

Załącznik nr 2 do Regulaminu Regionalnego Funduszu Pożyczkowego Regionalnej Izby Gospodarczej w Stalowej Woli

Metodyka „Zasady oceny przedsiębiorców”

do projektu

„Reporęczenia i pożyczki szansą na zwiększenie finansowania zewnętrznego MSP.
Instrument wsparcia funduszy poręczeniowych i pożyczkowych w Polsce Wschodniej”

w ramach

I Osi priorytetowej: *Nowoczesna Gospodarka*
Działanie I.2 *Instrumenty inżynierii finansowej Programu Operacyjnego
Rozwój Polski Wschodniej 2007 – 2013*

**PRODUKT FINANSOWY –
POŻYCZKA GLOBALNA**

dla

Regionalnej Izby Gospodarczej
z siedzibą w Stalowej Woli
Ul. 1-go Sierpnia 26 b,
37-450 Stalowa Wola

Rozdział I – Postanowienia ogólne.

Rozdział II – Metodyka oceny ekonomiczno-finansowej przy udzielaniu i monitorowaniu pożyczek dla przedsiębiorców prowadzących pełną sprawozdawczość finansową.

Rozdział III – Metodyka oceny kondycji ekonomiczno-finansowej przy udzielaniu i monitorowaniu pożyczek dla przedsiębiorców prowadzących uproszczoną sprawozdawczość finansową.

Rozdział I

Postanowienia ogólne

1. Cel i przeznaczenie procedury „Zasady oceny przedsiębiorców”

Celem procedury jest określenie podstawowego, formalnie wymaganego zakresu oceny przedsiębiorców i ryzyka związanego z ich finansowaniem.

Ocena kondycji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorcy określa jego zdolność do spłaty zaciągniętej pożyczki wraz z odsetkami w przewidzianych umową terminach spłaty. Jest ona określana przede wszystkim na podstawie analizy przeszłej, bieżącej i prognozowanej sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorcy.

Podane w procedurze zasady oceny kondycji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorców powinny być stosowane zarówno przed podjęciem decyzji o udzieleniu finansowania, jak również na etapie monitorowania udostępnionej pożyczki.

2. Zróżnicowanie oceny kondycji ekonomiczno-finansowej oraz narzędzia służące tej ocenie

Ocena kondycji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorcy jest zróżnicowana w zależności od sposobu prowadzenia przez przedsiębiorców sprawozdawczości finansowej (pełna, uproszczona).

Narzędziami służącymi tej ocenie są następujące metodyki:

- 1) metodyka oceny kondycji ekonomiczno-finansowej przy udzielaniu i monitorowaniu pożyczek dla przedsiębiorców prowadzących pełną sprawozdawczość finansową,
- 2) metodyka oceny kondycji ekonomiczno-finansowej przy udzielaniu i monitorowaniu pożyczek dla przedsiębiorców prowadzących uproszczoną sprawozdawczość finansową.

Poza podstawową funkcją związaną z analizą kondycji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorców metodyki mają za zadanie selekcję przedsiębiorców w celu uniknięcia strat w działalności Regionalnego Funduszu Pożyczkowego.

Merytoryczna ocena kondycji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorców jest zróżnicowana. Szczegółowe zasady tej oceny określono w rozdziałach II i III procedury wewnętrznej.

Rozdział II

Metodyka oceny kondycji ekonomiczno-finansowej przy udzielaniu i monitorowaniu pożyczek dla przedsiębiorców prowadzących pełną sprawozdawczość finansową

1. Merytoryczna ocena przedsiębiorcy prowadzącego pełną sprawozdawczość finansową.

Przedsiębiorca prowadzący pełną sprawozdawczość finansową to przedsiębiorca, który prowadzi księgi rachunkowe oraz sporządza na ich podstawie bilans, rachunek zysków i strat oraz w większości przypadków sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych.

Zadaniem oceny merytorycznej przedsiębiorcy jest określenie ekonomicznej zasadności udzielenia pożyczki przez Regionalną Izbę Gospodarczą.

2. Źródła informacji wykorzystywanych do oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorcy prowadzącego pełną sprawozdawczość finansową.

Do podstawowych źródeł informacji wykorzystywanych do oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej należą:

- 1) roczne sprawozdania finansowe wraz z danymi wprowadzającymi zawierającymi politykę rachunkowości (bilans, rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej lub porównawczej, rachunek przepływów pieniężnych w wersji pośredniej lub bezpośredniej – jeżeli przedsiębiorca jest zobligowany do jego wykonania) sporządzone według ustawy o rachunkowości za ostatnie dwa lata obrachunkowe – wg wzorów,
- 2) dokumenty finansowe wg wzorów.

3. Działalność przedsiębiorcy podlegająca ocenie.

Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorców prowadzących pełną sprawozdawczość finansową jest dokonywana na podstawie dwóch grup czynników charakteryzujących różne aspekty działalności przedsiębiorcy. Są to:

- a) czynniki mające charakter obiektywny – można je wyrazić liczbowo w postaci wskaźników ekonomicznych,
- b) czynniki mające charakter subiektywny – należy je wyrazić w formie opisowej.

4. Sposób analizy i oceny wszystkich czynników charakteryzujących działalność przedsiębiorcy.

Analiza działalności przedsiębiorcy w poszczególnych jej aspektach jest odmienna w odniesieniu do analizy wskaźnikowej oraz subiektywnej oceny przedsiębiorcy.

4.1. Analiza wskaźnikowa

Analiza wskaźnikowa dotyczy trzech okresów:

- 1) poprzedzającego – przyjmuje się, że są to dwa ostatnie lata obrotowe,
- 2) bieżącego – przyjmuje się, że jest to ostatni miesiąc bieżącego roku obrotowego, poprzedzający złożenie wniosku o udzielenie pożyczki/przeprowadzenie monitoringu,
- 3) prognozowanego – przyjmuje się, że są to odpowiednie okresy obrotowe wydzielone w okresie kredytowania i jednego roku po zakończeniu okresu kredytowania np. półroczne dla pożyczek do 12 m-cy, roczne dla pożyczek powyżej 12 m-cy.

Formuły obliczania poszczególnych wskaźników finansowych oraz ich interpretację umieszczono w załączniku nr 1 do metodyki.

4.2. Subiektywna ocena przedsiębiorcy

Subiektywna ocena przedsiębiorcy wymaga uwzględnienia szeregu zróżnicowanych kryteriów i informacji. Większość danych służących tej analizie jest pozyskiwana z „opisowych” części wniosku o udzielenie pożyczki.

Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorcy na podstawie czynników subiektywnych sporządzana jest w formie pisemnej.

W analizie tej brane są pod uwagę takie czynniki jak:

- w jakiej branży działa firma
- ocena produktu oferowanego przez firmę
- ocena prawdopodobieństwa zbytu produktu
- ocena projektowanego systemu sprzedaży
- ocena systemu zaopatrzenia
- ocena stosowanej technologii
- ocena personelu firmy
- ocena kadry zarządzającej firmy
- jakie firma posiada doświadczenia działalności
- jaką firmę posiada opinię w bankach.

5. Ostateczna ocena kondycji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorcy

Zastosowanie wielu kryteriów w ramach systemu oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorcy wymaga podania metody umożliwiającej sformułowanie jednej, końcowej oceny.

W tym celu zastosowano metodę punktową. Każdy etap analizy podlega punktowej ocenie w skali od 0 do 100.

Ostatecznej oceny przedsiębiorcy dokonuje się na podstawie średniej liczby punktów uzyskanej z 10 w/w wskaźników. Maksymalna liczba punktów wynosi 100.

Do obliczenia ilości punktów przyznawanych za wskaźniki należy wykorzystać skale punktowe opisane w załączniku nr 2 do metodyki.

W trakcie merytorycznej oceny wniosku o udzielenie pożyczki i w trakcie monitorowania sytuacji bieżącej warunkiem koniecznym do umożliwienia udzielenia pożyczki jest aby przedsiębiorcy uzyskali minimum 40 punktów.

Jeżeli przedsiębiorca nie osiągnie obowiązujących minimów punktowych za czynniki obiektywne określa się, że jego kondycja ekonomiczno-finansowa jest zła.

Przeprowadzając ocenę przedsiębiorcy na etapie rozpatrywania wniosku o udzielenie pożyczki należy uwzględnić następujące wskazówki:

- 1) w przypadku nowo utworzonych przedsiębiorców podstawą oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej są prognozowane wyniki przedsiębiorcy oraz założenia biznes planu na okres objęty umową pożyczki,
- 2) pozostali pożyczkobiorcy są poddawani ocenie sytuacji ekonomiczno-finansowej na podstawie następujących okresów: poprzedzającego, bieżącego i prognozowanego.

Załącznik nr 1
WSKAŹNIKI BĘDĄCE CZĘŚCIĄ SKŁADOWĄ ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ
Przedsiębiorcy prowadzącego pełną sprawozdawczość finansową

Analiza wskaźnikowa sytuacji przedsiębiorcy bazuje na zestawie wskaźników obrazujących wyniki jego działalności w aspekcie rentowności, płynności, sprawności działania oraz zadłużenia.

1. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży – ROS

$$\text{ROS} = \frac{\text{zysk (strata) netto} \times 100}{\text{przychody netto}}$$

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży informuje o procentowej wielkości zysku netto przypadającej na jednostkę osiągniętych przychodów netto.

2. Wskaźnik rentowności netto aktywów – ROA

$$\text{ROA} = \frac{\text{zysk (strata) netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$$

Wskaźnik rentowności aktywów informuje o procentowej wielkości zysku netto przypadającej na jednostkę wartości zaangażowanego w działalność przedsiębiorstwa majątku całkowitego. Ilustruje on zdolność aktywów firmy do wypracowania zysku.

3. Wskaźnik rentowności netto kapitału – ROE

$$\text{ROE} = \frac{\text{zysk (strata) netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$$

Wskaźnik rentowności netto kapitału obrazuje relację zysku netto do łącznej kwoty kapitałów własnych. Informuje jaki procent zysku netto przynosi jedna złotówka zaangażowana w kapitał własny.

4. Wskaźnik bieżącej płynności – CR

$$\text{CR} = \frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$$

Wskaźnik informuje ile razy bieżące aktywa pokrywają bieżące zobowiązania. Poziom wskaźnika zależy od rodzaju działalności prowadzonej przez przedsiębiorcę. Bardzo wysoka jego wartość przeważnie świadczy o wysokich zapasach, nieskutecznym windykowaniu należności lub „nieproduktywnym” gromadzeniu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych.

5. Wskaźnik płynności szybkiej – QR

$$QR = \frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$$

Wskaźnik płynności szybkiej informuje ile razy najbardziej płynne aktywa bieżące przedsiębiorcy pokrywają krótkoterminowe zobowiązania.

6. Wskaźnik rotacji zapasów w dniach – WRZD

$$WRZD = \frac{\text{zapasy} \times \text{długość okresu}}{\text{przychody netto}}$$

Zapasy są określane według stanu na koniec okresu. Wskaźnik rotacji zapasów wyrażony w dniach określa co ile dni przedsiębiorca odnawia swoje zapasy dla realizacji określonej sprzedaży.

7. Wskaźnik rotacji należności w dniach – WRND

$$WRND = \frac{\text{należności} \times \text{długość okresu}}{\text{przychody netto}}$$

Należności są przedstawione według stanu na koniec okresu. Wskaźnik określa, po ilu dniach od momentu sprzedaży przedsiębiorca otrzymuje zapłatę. Ilustruje więc długość cyklu inkasa należności.

8. Wskaźnik produktywności aktywów WPA

$$WPA = \frac{\text{przychody netto}}{\text{suma aktywów}}$$

Wskaźnik produktywności aktywów określa ile razy sprzedaż netto jest większa od aktywów posiadanych przez przedsiębiorstwo.

9. Wskaźnik zadłużenia aktywów – WZA

$$WZA = \frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa całkowite}}$$

Wskaźnik zadłużenia aktywów wskazuje na potencjalny stopień zabezpieczenia majątkiem przedsiębiorcy spłaty zadłużenia.

10. Wskaźnik pokryci majątku trwałego kapitałem stałym – WPMK

$$WPMK = \frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$$

Wskaźnik ten określa stopień sfinansowania majątku trwałego przez kapitała stały, którym dysponuje przedsiębiorca.

Załącznik nr 2
SKALA PUNKTOWA – ANALIZA WSKAŹNIKOWA

I. Rentowność

Liczba punktów:

Wskaźnik	Wartość wskaźnika	Liczba punktów
ROS	≥ 10%	100
	< 10%, ≥ 9%	90
	< 9%; ≥ 8%	80
	< 8%; ≥ 7%	70
	< 7%; ≥ 6%	60
	< 6%; ≥ 5%	50
	< 5%; ≥ 4%	40
	< 4%; ≥ 3%	30
	< 3 %; ≥ 2%	20
	< 2 %; ≥ 1%	10
	< 1%	0
ROA	≥ 8%	100
	< 8%; ≥ 7%	90
	< 7%; ≥ 6%	80
	< 6%; ≥ 5%	70
	< 5%; ≥ 4%	60
	< 4%; ≥ 3%	50
	< 3%; ≥ 2%	40
	< 2%; ≥ 1%	20
	< 1%	0
ROE	≥ 10%	100
	< 10%, ≥ 9%	90
	< 9%; ≥ 8%	80
	< 8%; ≥ 7%	70
	< 7%; ≥ 6%	60
	< 6%; ≥ 5%	50
	< 5%; ≥ 4%	40
	< 4%; ≥ 3%	30
	< 3 %; ≥ 2%	20
	< 2 %; ≥ 1%	10
	< 1%	0

Wskaźniki rentowności aktywów oraz rentowności kapitału własnego są wskaźnikami obliczonymi na podstawie bilansu i zawsze do oceny przyjmuje się ich wartość z końca ostatniego zakończonego okresu obrachunkowego.

II. Płynność finansowa

Wskaźnik	Wartość wskaźnika	Liczba punktów
CR	$\geq 2,0$	100
	$< 2,0; \geq 1,8$	90
	$< 1,8; \geq 1,6$	80
	$< 1,6; \geq 1,4$	60
	$< 1,4; \geq 1,2$	40
	$< 1,2; \geq 1,0$	20
	$< 1,0$	0
QR	$\geq 1,2$	100
	$< 1,2; \geq 1,0$	80
	$< 1,0; \geq 0,8$	60
	$< 0,8; \geq 0,6$	40
	$< 0,6; \geq 0,4$	20
	$< 0,4$	0

- 1) nadmiernie wysokie poziomy wskaźnika płynności mogą świadczyć o nieprawidłowościach w strukturze oraz wartości aktywów obrotowych, co może negatywnie wpływać na rentowność przedsiębiorcy,
- 2) niskie wskaźniki płynności są sygnałem o zagrożeniu zdolności płatniczej przedsiębiorcy,

III. Sprawność działania

Wskaźnik	Wartość wskaźnika	Liczba punktów
WRZD	≤ 30	100
	$> 30; \leq 40$	90
	$> 40; \leq 50$	70
	$> 50; \leq 60$	50
	$> 60; \leq 70$	30
	$> 70; \leq 80$	20
	$> 80; \leq 90$	10
	> 90	0
WRND	≤ 30	100
	$> 30; \leq 40$	90
	$> 40; \leq 50$	70
	$> 50; \leq 60$	50
	$> 60; \leq 70$	30
	$> 70; \leq 80$	20
	$> 80; \leq 90$	10
	> 90	0
WPA	$> 3,0$	100
	$> 2,0; \leq 3,0$	90
	$> 1,5; \leq 2,0$	70
	$> 1,0; \leq 1,5$	50
	$> 0,8; \leq 1,0$	30
	$\leq 0,8$	0

IV. Zadłużenie

Wskaźnik	Wartość wskaźnika	Liczba punktów
WZA	$\leq 0,3$	100
	$> 0,3; \leq 0,4$	80
	$> 0,4; \leq 0,5$	60
	$> 0,5; \leq 0,6$	50
	$> 0,6; \leq 0,7$	40
	$> 0,7; \leq 0,8$	30
	$> 0,8$	0
WPMK	$\geq 2,0$	100
	$< 2,0; \geq 1,8$	90
	$< 1,8; \geq 1,6$	80
	$< 1,6; \geq 1,4$	70
	$< 1,4; \geq 1,2$	60
	$< 1,2; \geq 1,0$	40
	$< 1,0$	0

Wskaźniki zadłużenia aktywów oraz pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym są obliczane na podstawie bilansu i zawsze do oceny przyjmuje się ich wartość z końca ostatniego zakończonego okresu sprawozdawczego

Załącznik nr 3
OSTATECZNA OCENA PRZEDSIĘBIORCY

Ocena przedsiębiorcy:

Ocena	Liczba punktów
zła	<40
słaba	≥ 40; < 51
przeciętna	≥ 51; < 70
dobra	≥ 70; < 85
bardzo dobra	≥ 85

Rozdział III

Metodyka oceny kondycji ekonomiczno-finansowej przy udzielaniu i monitorowaniu pożyczek dla przedsiębiorców prowadzących uproszczoną sprawozdawczość finansową

1. Merytoryczna ocena przedsiębiorcy prowadzącego uproszczoną sprawozdawczość finansową.

Przedsiębiorca prowadzący uproszczoną sprawozdawczość finansową to przedsiębiorca nie spełniający kryteriów wymaganych do prowadzenia ksiąg rachunkowych, mający obowiązek prowadzenia sprawozdawczości uproszczonej w postaci księgi przychodów i rozchodów. Z obowiązku tego są wyłączone osoby prowadzące działalność gospodarczą i opłacające podatek w formach zryczałtowanych.

Zadaniem oceny merytorycznej przedsiębiorcy jest określenie ekonomicznej zasadności udzielania pożyczki przez Regionalną Izbę Gospodarczą.

2. Źródła informacji wykorzystywanych do oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorcy prowadzącego uproszczoną sprawozdawczość finansową.

Do podstawowych informacji wykorzystywanych do oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorców prowadzących księgę przychodów i rozchodów należą:

- 1) uproszczony bilans, uproszczony rachunek zysków i strat wg wzorów,
- 2) księga przychodów i rozchodów,
- 3) deklaracja na zaliczkę miesięczną na podatek dochodowy.

W przypadku przedsiębiorców nie prowadzących księgi przychodów i rozchodów podstawowym źródłem informacji ekonomicznej są uproszczony bilans, uproszczony rachunek zysków i strat wg wzorów i weryfikowane – w miarę możliwości – w oparciu o deklaracje podatku dochodowego. Do tej grupy zalicza się przede wszystkim zakłady rzemieślnicze, usługowe, handlowe i inne opłacające podatek dochodowy w formie zryczałtowanej.

Do zryczałtowanych form opodatkowania zalicza się:

- 1) ryczałt od przychodów ewidencjonowanych – podatnicy są w większości obowiązani prowadzić ewidencję przychodów odrębnie za każdy rok podatkowy oraz wykaz środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, a także posiadać i przechowywać dowody zakupu towarów,
- 2) kartę podatkową – podatnicy prowadzący działalność opodatkowaną w tej formie są zwolnieni z obowiązku prowadzenia ksiąg, składania zeznań podatkowych, deklaracji o wysokości uzyskanego dochodu oraz wpłacania zaliczek na podatek dochodowy.

3. Działalność przedsiębiorcy podlegająca ocenie

Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorców prowadzących uproszczoną sprawozdawczość finansową jest dokonywana na podstawie dwóch grup czynników charakteryzujących różne aspekty działalności przedsiębiorcy. Są to:

- a) czynniki mające charakter obiektywny – można je wyrazić liczbowo w postaci wskaźników ekonomicznych,
- b) czynniki mające charakter subiektywny – należy je wyrazić w formie pisemnej.

4. Sposób analizy i oceny wszystkich czynników charakteryzujących różne aspekty działalności przedsiębiorcy

Analiza działalności przedsiębiorcy w poszczególnych jej aspektach jest odmienna w odniesieniu do analizy wskaźnikowej oraz subiektywnej oceny przedsiębiorcy.

4.1. Analiza wskaźnikowa

Analiza wskaźnikowa dotyczy trzech okresów:

- 4) poprzedzającego – przyjmuje się, że są to dwa ostatnie lata obrachunkowe,
- 5) bieżącego – przyjmuje się, że jest to ostatni miesiąc bieżącego roku obrachunkowego, poprzedzający złożenie wniosku o udzielenie pożyczki/przeprowadzenie monitoringu,
- 6) prognozowanego – przyjmuje się, że są to odpowiednie okresy obrachunkowe wydzielone w okresie kredytowania i jednego roku po zakończeniu okresu kredytowania np. półroczne dla pożyczek do 12 m-cy, roczne dla pożyczek powyżej 12 m-cy.

Formuły obliczania poszczególnych wskaźników finansowych oraz ich interpretację umieszczono w załączniku nr 1 do metodyki.

4.2. Subiektywna ocena przedsiębiorcy

Subiektywna ocena przedsiębiorcy wymaga uwzględnienia szeregu zróżnicowanych kryteriów i informacji. Większość danych służących tej analizie jest pozyskiwana z „opisowych” części wniosku o udzielenie pożyczki.

Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorcy na podstawie czynników subiektywnych sporządzana jest w formie pisemnej.

W analizie tej brane są pod uwagę takie czynniki jak:

- w jakiej branży działa firma
- ocena produktu oferowanego przez firmę
- ocena prawdopodobieństwa zbytu produktu
- ocena projektowanego systemu sprzedaży

- ocena systemu zaopatrzenia
- ocena stosowanej technologii
- ocena personelu firmy
- ocena kadry zarządzającej firmy
- jakie firma posiada doświadczenia działalności
- jaką firma posiada opinię w bankach.

5. Ostateczna ocena kondycji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorcy

Zastosowanie wielu kryteriów w ramach systemu oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorcy wymaga podania metody umożliwiającej sformułowanie jednej, końcowej oceny.

W tym celu zastosowano metodę punktową. Każdy etap analizy podlega punktowej ocenie w skali od 0 do 100.

Ostatecznej oceny przedsiębiorcy dokonuje się na podstawie średniej liczby punktów uzyskanej z 5 w/w wskaźników. Maksymalna liczba punktów wynosi 100.

Do obliczenia ilości punktów przyznawanych za wskaźniki należy wykorzystać skale punktowe opisane w załączniku nr 2 do metodyki.

W trakcie merytorycznej oceny wniosku o udzielenie pożyczki i w trakcie monitorowania sytuacji bieżącej warunkiem koniecznym do umożliwienia udzielenia pożyczki jest aby przedsiębiorcy uzyskali minimum 40 punktów.

Jeżeli przedsiębiorca nie osiągnie obowiązujących minimum punktowych za czynniki obiektywne określa się, że jego kondycja ekonomiczno-finansowa jest zła.

Przeprowadzając ocenę przedsiębiorcy na etapie rozpatrywania wniosku o udzielenie pożyczki należy uwzględnić następujące wskazówki:

- 3) w przypadku nowo utworzonych przedsiębiorców podstawą oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej są prognozowane wyniki przedsiębiorcy oraz założenia biznes planu na okres objęty umową pożyczki,
- 4) pozostali pożyczkobiorcy są poddawani ocenie sytuacji ekonomiczno-finansowej na podstawie następujących okresów: poprzedzającego, bieżącego i prognozowanego.

Załącznik nr 1
WSKAŹNIKI BĘDĄCE CZĘŚCIĄ SKŁADOWĄ ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ
przedsiębiorcy prowadzącego uproszczona sprawozdawczość finansową

Analiza wskaźnikowa sytuacji przedsiębiorcy bazuje na zestawie wskaźników obrazujących wyniki jego działalności w aspekcie rentowności, płynności, sprawności działania oraz zadłużenia.

1. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży – ROS

$$\text{ROS} = \frac{\text{zysk (strata) netto} \times 100}{\text{przychody netto}}$$

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży informuje o procentowej wielkości zysku netto przypadającej na jednostkę osiągniętych przychodów netto.

2. Wskaźnik rentowności netto kapitału – ROE

$$\text{ROE} = \frac{\text{zysk (strata) netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$$

Wskaźnik rentowności netto kapitału obrazuje relację zysku netto do łącznej kwoty kapitałów własnych. Informuje jaki procent zysku netto przynosi jedna złotówka zaangażowana w kapitał własny.

3. Wskaźnik produktywności aktywów WPA

$$\text{WPA} = \frac{\text{przychody netto}}{\text{suma aktywów}}$$

Wskaźnik produktywności aktywów określa ile razy sprzedaż netto jest większa od aktywów posiadanych przez przedsiębiorstwo.

4. Wskaźnik zadłużenia aktywów – WZA

$$\text{WZA} = \frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa całkowite}}$$

Wskaźnik zadłużenia aktywów wskazuje na potencjalny stopień zabezpieczenia majątkiem przedsiębiorcy spłaty zadłużenia.

5. Wskaźnik pokryci majątku trwałego kapitałem stałym – WPMK

$$\text{WPMK} = \frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$$

Wskaźnik ten określa stopień sfinansowania majątku trwałego przez kapitała stały, którym dysponuje przedsiębiorca.

Załącznik nr 2
SKALA PUNKTOWA – ANALIZA WSKAŹNIKOWA

I. Rentowność

Liczba punktów:

Wskaźnik	Wartość wskaźnika	Liczba punktów
ROS	$\geq 10\%$	100
	$< 10\%, \geq 9\%$	90
	$< 9\%; \geq 8\%$	80
	$< 8\%; \geq 7\%$	70
	$< 7\%; \geq 6\%$	60
	$< 6\%; \geq 5\%$	50
	$< 5\%; \geq 4\%$	40
	$< 4\%; \geq 3\%$	30
	$< 3\%; \geq 2\%$	20
	$< 2\%; \geq 1\%$	10
	$< 1\%$	0
ROE	$\geq 10\%$	100
	$< 10\%, \geq 9\%$	90
	$< 9\%; \geq 8\%$	80
	$< 8\%; \geq 7\%$	70
	$< 7\%; \geq 6\%$	60
	$< 6\%; \geq 5\%$	50
	$< 5\%; \geq 4\%$	40
	$< 4\%; \geq 3\%$	30
	$< 3\%; \geq 2\%$	20
	$< 2\%; \geq 1\%$	10
	$< 1\%$	0

Wskaźniki rentowności aktywów oraz rentowności kapitału własnego są wskaźnikami obliczonymi na podstawie bilansu i zawsze do oceny przyjmuje się ich wartość z końca ostatniego zakończonego okresu obrachunkowego.

II. Sprawność działania

WPA	$> 3,0$	100
	$> 2,0; \leq 3,0$	90
	$> 1,5; \leq 2,0$	70
	$> 1,0; \leq 1,5$	50
	$> 0,8; \leq 1,0$	30
	$\leq 0,8$	0

III. Zadłużenie

Wskaźnik	Wartość wskaźnika	Liczba punktów
WZA	$\leq 0,3$	100
	$> 0,3; \leq 0,4$	80
	$> 0,4; \leq 0,5$	60
	$> 0,5; \leq 0,6$	50
	$> 0,6; \leq 0,7$	40
	$> 0,7; \leq 0,8$	30
	$> 0,8$	0
WPMK	$\geq 2,0$	100
	$< 2,0; \geq 1,8$	90
	$< 1,8; \geq 1,6$	80
	$< 1,6; \geq 1,4$	70
	$< 1,4; \geq 1,2$	60
	$< 1,2; \geq 1,0$	40
	$< 1,0$	0

Wskaźniki zadłużenia aktywów oraz pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym są obliczane na podstawie bilansu i zawsze do oceny przyjmuje się ich wartość z końca ostatniego zakończonego okresu sprawozdawczego

Załącznik nr 3
OSTATECZNA OCENA PRZEDSIĘBIORCY

Ocena przedsiębiorcy:

Ocena	Liczba punktów
zła	<40
słaba	≥ 40; < 51
przeciętna	≥ 51; < 70
dobra	≥ 70; < 85
bardzo dobra	≥ 85