

INFORMACJA O SPOSOBIE WYLICZANIA OCENY SCORINGOWEJ PRZEZ ZAMAWIAJĄCEGO

1. Tabela danych (na bazie sprawozdania finansowego lub oświadczenia Wykonawcy)

| Parametr | Wartość [zł/tys. zł] |
|------------------------------------|----------------------|
| Aktywa obrotowe | |
| Aktywa ogółem | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | |
| Zyski zatrzymane * | |
| Zysk z działalności operacyjnej | |
| Wartość rynkowa kapitału ** | |
| Wartość księgowa zobowiązań ogółem | |

2. Tabela obliczeniowa

| WZÓR SCORINGOWY: $Z = S + 6,56 \cdot X_1 + 3,26 \cdot X_2 + 6,72 \cdot X_3 + 1,05 \cdot X_4$ | | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------|
| Symbol | Waga w równaniu | Wskaźnik | Rodzaj wskaźnika | Obliczona wartość |
| S | - | Stała | Stała o wartości 3,25 | 3,25 |
| X_1 | 6,56 | $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Aktywa ogółem}}$ | Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem pracującym | |
| X_2 | 3,26 | $\frac{\text{Zyski zatrzymane}^*}{\text{Aktywa ogółem}}$ | Wskaźnik pokrycia aktywów przez zysk zatrzymany | |
| X_3 | 6,72 | $\frac{\text{Zyski z działalności operacyjnej}}{\text{Aktywa ogółem}}$ | Wskaźnik rentowności operacyjnej aktywów | |
| X_4 | 1,05 | $\frac{\text{Wartość rynkowa kapitału}^{**}}{\text{Wartość księgowa zobowiązań ogółem}}$ | Odwrotność wskaźnika zadłużenia kapitału własnego | |

* W przypadku braku pozycji zyski zatrzymane w sprawozdaniu finansowym/bilansie Wykonawcy, jako wartość parametru przyjmuję się wynik równania: kapitał zapasowy (utworzony z podziału zysków z lat ubiegłych) + kapitał rezerwowy (utworzony z podziału zysków z lat ubiegłych) +/- zyski/straty z lat ubiegłych - dywidenda.

** Przyjmuje się wartość bilansową kapitału własnego.

Wynik: Z=

gdzie:

- Z – wynik oceny,
- X_1 – wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem pracującym

$$X_1 = \frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$$

- X_2 – wskaźnik pokrycia aktywów przez zysk zatrzymany

$$X_2 = \frac{\text{zyski zatrzymane}^*}{\text{aktywa ogółem}}$$

* W przypadku braku pozycji zyski zatrzymane w sprawozdaniu finansowym/bilansie Wykonawcy, jako wartość parametru przyjmuje się poniższy wynik równania:

$$\text{zysk zatrzymany} = kz + kr + \text{zysk (lub strata) z lat ubiegłych} - \text{dywidenda}$$

- kz – kapitał zapasowy (utworzony z podziału lat ubiegłych),
- kr – kapitał rezerwowy (utworzony z podziału zysków z lat ubiegłych),

– X3 – wskaźnik rentowności operacyjnej aktywów

$$X3 = \frac{\text{zysk z działalności operacyjnej}}{\text{aktywa ogółem}}$$

– X4 – odwrotność wskaźnika zadłużenia kapitału własnego

$$X4 = \frac{\text{wartość rynkowa kapitału}}{\text{wartość księgowa zobowiązań ogółem}}$$

– Wartość rynkowa kapitału - przyjmuje się wartość bilansową kapitału własnego.