NAKŁADY W RAMACH PRZEDSIĘWZIĘCIA

Wnioskodawca:	

NAKŁADY	**KWOTA**
I. Wydatki w ramach kredytu/pożyczki :	
z tego:	
-	
-	
-	
-	
-	
-	
-	
-	
-	
-	
II. Nakłady w ramach środków własnych:	
z tego:	
-	
-	
-	
-	
-	
-	
-	
-	
-	
-	
SUMA NAKŁADOW (I+II)	
ŹRÓDŁA FINANSOWANIA:	
1. Środki własne	
2. Wnioskowany kredyt/pożyczka	
SUMA (1+2)	

SPŁATY KREDYTU/POŻYCZKI I ODSETEK

Wnioskodawca :

Realizacja kredytu/pożyczki (jednorazowo / w transzach) :	
Wnioskowana kwota kredytu/pożyczki :	
Częstotliwość spłat rat kredytu/pożyczki (miesięczna / kwartalna) :	
Częstotliwość spłat odsetek (miesięczna / kwartalna) :	
Okres spłaty (ilość miesięcy) :	
Długość karencji (ilość miesięcy) :	
Ilość rat (okres-karencja) :	
Oprocentowanie roczne w kolejnych latach :	

Lp.	Miesiąc	Kapitał do zapłaty	Rata	Odsetki	Kwota spłaty razem
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					
11					
12					
13					
14					
15					
16					
17					
18					
19					
20					
21					
22					
23					
24					
25					
26					
27					
28					
29					
30					
31					
32					
33					
34					
35					
36					
37					
38					
39					
40					
41					
42					
43					
44					
45					
46					
47					
48					
49					
50					
51					
52					
53					
54					
55					
56					
57					
58					
59					
60					
61					
62					
63					
64					
65					
66					
67					
68					
69					
70					
71					
72					
73					
74					
75					

76					
77					
78					
79					
80					
81					
82					
83					
84					
85					
86					
87					
88					
89					
90					
S U M A					

Średnie miesięczne obciążenie:	**I rok**	**II rok**	**III rok**	**IV rok**	**V rok**
spłatą rat					
spłatą odsetek					
spłatą rat					

Oprocentowanie efektywne (średnie):

roczne:	
miesięczne:	

P L A N O W A N E P R Z E P Ł Y W Y Ś R O D K Ó W P I E N I Ę Ż N Y C H (I R O K)

Wnioskodawca:	

WYSZCZEGÓLNIENIE	**miesiąc 1**	**miesiąc 2**	**miesiąc 3**	**miesiąc 4**	**miesiąc 5**	**miesiąc 6**	**miesiąc 7**	**miesiąc 8**	**miesiąc 9**	**miesiąc 10**	**miesiąc 11**	**miesiąc 12**
1. GOTÓWKA POCZĄTKOWA												
W P Ł Y W Y												
01. wpływy z handlu												
02. wpływy z produkcji												
03. wpływy z usług												
04. inne przychody												
2. RAZEM WPŁYWY (01:04)												
W Y D A T K I												
01. zakupy towarów												
02. zakupy surowców/materiałów												
03. wynagrodzenia pracowników												
04. narzuty na wynagrodzenia												
05. czynsz												
06. transport												
07. energia, co, gaz, woda												
08. usługi obce												
09. podatki lokalne												
10. reklama												
11. ubezpieczenia rzeczowe												
12. koszty administracyjne i telekomunikacyjne												
13. leasing												
14. inne koszty												
15. odsetki od wnioskowanego kredytu/pożyczki												
16. odsetki od innych kredytów/pożyczek												
17. podatek dochodowy												
3. RAZEM WYDATKI (01:17)												
4. Rozliczenie VAT												
5. GOTÓWKA OPERACYJNA (1+2-3-4)												
I N N E W Y D A T K I												
01. zakupy inwestycyjne												
02. spłata wnioskowanego kredytu/pożyczki												
03. spłata kredytów/pożyczek długoterminowych												
04. spłata kredytów/pożyczek krótkoterminowych												
05. zmniejszenie kapitału												
06. wynagrodzenie właściciela												
07. ZUS/KRUS właściciela												
08. inne												
6. RAZEM INNE WYDATKI (01:08)												
I N N E W P Ł Y W Y												
01. zwrot nadpłaconego podatku dochodowego												
02. sprzedaż majątku trwałego												
03. zwiększenie kapitału												
04. wnioskowany kredyt/pożyczka												
05. inne												
7. RAZEM INNE WPŁYWY (01:05)												
8. GOTÓWKA KOŃCOWA(5-6+7)												

P L A N O W A N E P R Z E P Ł Y W Y Ś R O D K Ó W P I E N I Ę Ż N Y C H (II i III ROK)

Wnioskodawca:	

	II ROK				**III ROK**			
WYSZCZEGÓLNIENIE	**kwartał 1**	**kwartał 2**	**kwartał 3**	**kwartał 4**	**kwartał 1**	**kwartał 2**	**kwartał 3**	**kwartał 4**
1. GOTÓWKA POCZĄTKOWA								
W P Ł Y W Y								
01. wpływy z handlu								
02. wpływy z produkcji								
03. wpływy z usług								
04. inne przychody								
2. RAZEM WPŁYWY (01:04)								
W Y D A T K I								
01. zakupy towarów								
02. zakupy surowców/materiałów								
03. wynagrodzenia pracowników								
04. narzuty na wynagrodzenia								
05. czynsz								
06. transport								
07. energia, co, gaz, woda								
08. usługi obce								
09. podatki lokalne								
10. reklama								
11. ubezpieczenia rzeczowe								
12. koszty administracyjne i telekomunikacyjne								
13. leasing								
14. inne koszty								
15. odsetki od wnioskowanego kredytu/pożyczki								
16. odsetki od innych kredytów/pożyczek								
17. podatek dochodowy								
3. RAZEM WYDATKI (01:17)								
4. Rozliczenie VAT								
5. GOTÓWKA OPERACYJNA (1+2-3-4)								
I N N E W Y D A T K I								
01. zakupy inwestycyjne								
02. spłata wnioskowanego kredytu/pożyczki								
03. spłata kredytów/pożyczek długoterminowych								
04. spłata kredytów/pożyczek krótkoterminowych								
05. zmniejszenie kapitału								
06. wynagrodzenie właściciela								
07. ZUS/KRUS właściciela								
08. inne								
6. RAZEM INNE WYDATKI (01:08)								
I N N E W P Ł Y W Y								
01. zwrot nadpłaconego podatku dochodowego								
02. sprzedaż majątku trwałego								
03. zwiększenie kapitału								
04. wnioskowany kredyt/pożyczka								
05. inne								
7. RAZEM INNE WPŁYWY (01:05)								
8. GOTÓWKA KOŃCOWA (5-6+7)								

P L A N O W A N E P R Z E P Ł Y W Y Ś R O D K Ó W P I E N I Ę Ż N Y C H (IV i V ROK)

Wnioskodawca:	

	IV ROK				**V ROK**			
WYSZCZEGÓLNIENIE	**kwartał 1**	**kwartał 2**	**kwartał 3**	**kwartał 4**	**kwartał 1**	**kwartał 2**	**kwartał 3**	**kwartał 4**
1. GOTÓWKA POCZĄTKOWA								
W P Ł Y W Y								
01. wpływy z handlu								
02. wpływy z produkcji								
03. wpływy z usług								
04. inne przychody								
2. RAZEM WPŁYWY (01:04)								
W Y D A T K I								
01. zakupy towarów								
02. zakupy surowców/materiałów								
03. wynagrodzenia pracowników								
04. narzuty na wynagrodzenia								
05. czynsz								
06. transport								
07. energia, co, gaz, woda								
08. usługi obce								
09. podatki lokalne								
10. reklama								
11. ubezpieczenia rzeczowe								
12. koszty administracyjne i telekomunikacyjne								
13. leasing								
14. inne koszty								
15. odsetki od wnioskowanego kredytu/pożyczki								
16. odsetki od innych kredytów/pożyczek								
17. podatek dochodowy								
3. RAZEM WYDATKI (01:17)								
4. Rozliczenie VAT								
5. GOTÓWKA OPERACYJNA (1+2-3-4)								
I N N E W Y D A T K I								
01. zakupy inwestycyjne								
02. spłata wnioskowanego kredytu/pożyczki								
03. spłata kredytów/pożyczek długoterminowych								
04. spłata kredytów/pożyczek krótkoterminowych								
05. zmniejszenie kapitału								
06. wynagrodzenie właściciela								
07. ZUS/KRUS właściciela								
08. inne								
6. RAZEM INNE WYDATKI (01:08)								
I N N E W P Ł Y W Y								
01. zwrot nadpłaconego podatku dochodowego								
02. sprzedaż majątku trwałego								
03. zwiększenie kapitału								
04. wnioskowany kredyt/pożyczka								
05. inne								
7. RAZEM INNE WPŁYWY (01:05)								
8. GOTÓWKA KOŃCOWA (5-6+7)								

Z E S T A W I E N I E P R Z E P Ł Y W Ó W Ś R O D K Ó W P I E N I Ę Ż N Y C H

Wnioskodawca:	

WYSZCZEGÓLNIENIE	średni miesiąc I rok	I rok	średni miesiąc II rok	II rok	średni miesiąc III rok	III rok	średni miesiąc IV rok	IV rok	średni miesiąc V rok	V rok
1. GOTÓWKA POCZĄTKOWA										
W P Ł Y W Y										
01. wpływy z handlu										
02. wpływy z produkcji										
03. wpływy z usług										
04. inne przychody										
2. RAZEM WPŁYWY (01:04)										
W Y D A T K I										
01. zakupy towarów										
02. zakupy surowców/materiałów										
03. wynagrodzenia pracowników										
04. narzuty na wynagrodzenia										
05. czynsz										
06. transport										
07. energia, co, gaz, woda										
08. usługi obce										
09. podatki lokalne										
10. reklama										
11. ubezpieczenia rzeczowe										
12. koszty administracyjne i telekomunikacyjne										
13. leasing										
14. inne koszty										
15. odsetki od wnioskowanego kredytu/pożyczki										
16. odsetki od innych kredytów/pożyczek										
17. podatek dochodowy										
3. RAZEM WYDATKI (01:17)										
4. Rozliczenie VAT										
5. GOTÓWKA OPERACYJNA (1+2-3-4)										
I N N E W Y D A T K I										
01. zakupy inwestycyjne										
02. spłata wnioskowanego kredytu/pożyczki										
03. spłata kredytów/pożyczek długoterminowych										
04. spłata kredytów/pożyczek krótkoterminowych										
05. zmniejszenie kapitału										
06. wynagrodzenie właściciela										
07. ZUS/KRUS właściciela										
08. inne										
6. RAZEM INNE WYDATKI (01:08)										
I N N E W P Ł Y W Y										
01. zwrot nadpłaconego podatku dochodowego										
02. sprzedaż majątku trwałego										
03. zwiększenie kapitału										
04. wnioskowany kredyt/pożyczka										
05. inne										
7. RAZEM INNE WPŁYWY (01:05)										
8. GOTÓWKA KOŃCOWA (5-6+7)										

R A C H U N E K W Y N I K Ó W

Wnioskodawca:	

WYSZCZEGÓLNIENIE	**średni miesiąc I rok**	**I rok**	**średni miesiąc II rok**	**II rok**	**średni miesiąc III rok**	**III rok**	**średni miesiąc IV rok**	**IV rok**	**średni miesiąc V rok**	**V rok**
P R Z Y C H O D Y (brutto)										
01. wpływy z handlu										
02. wpływy z produkcji										
03. wpływy z usług										
04. inne przychody										
1. RAZEM PRZYCHODY (01:04)										
K O S Z T Y (brutto)										
01. zakupy towarów										
02. zakupy surowców/materiałów										
03. wynagrodzenia pracowników										
04. narzuty na wynagrodzenia										
05. czynsz										
06. transport										
07. energia, co, gaz, woda										
08. usługi obce										
09. podatki lokalne										
10. reklama										
11. ubezpieczenia rzeczowe										
12. koszty administracyjne i telekomunikacyjne										
13. leasing										
14. inne koszty										
15. odsetki od wnioskowanego kredytu/pożyczki										
16. odsetki od innych kredytów/pożyczek										
17. amortyzacja										
2. RAZEM KOSZTY (01:17)										
3. Zmiany stanu produktów (+ -)										
4. KOSZTY UZYSKANIA PRZYCHODÓW (2-3)										
5. ZYSK BRUTTO (1-4)										
6. PODATEK DOCHODOWY										
7. ZYSK NETTO (5-6)										
1. ZYSK NETTO (=7)										
2. Spłata wnioskowanego kredytu/pożyczki										
3. Spłata kredytów/pożyczek długoterminowych										
4. Spłata kredytów/pożyczek krótkoterminowych										
5. ZUS/KRUS właściciela										
6. ZYSK POZOSTAŁY(1-2-3-4-5)										
z tego:										
7. Wynagrodzenie właściciela										
8. ZYSK ZATRZYMANY / STRATA (6-7)										

I N F O R M A C J A O M A J Ą T K U P R Z E D S I Ę B I O R S T W A I Ź R Ó D Ł A C H J E G O F I N A N S O W A N I A

Wnioskodawca:	

WYSZCZEGÓLNIENIE	**Stan na dzień przed uzyskaniem kredytu/pożyczki**	**Stan na dzień całkowitego wykorzystania kredytu/pożyczki**	**Stan na koniec I roku**	**Stan na koniec II roku**	**Stan na koniec III roku**	**Stan na koniec IV roku**	**Stan na koniec V roku**
MAJĄTEK PRZEDSIĘBIORSTWA :							
I. MAJĄTEK TRWAŁY							
1. Grunty i tereny							
2. Budynki i budowle							
3. Maszyny i urządzenia							
4. Środki transportu							
5. Wyposażenie							
6. Inwestycje							
7. Wartości niematerialne i prawne							
8. Finansowe składniki majątku							
II. MAJĄTEK OBROTOWY							
1. Towary							
2. Surowce/materiały							
3. Wyroby gotowe							
4. Produkcja niezakończona							
5. Należności do odbioru							
6. Środki pieniężne (kasa+bank)							
7. Krótkoterminowe papiery wartościowe							
8. Rozliczenia międzyokresowe (czynne)							
III. RAZEM AKTYWA (I+II)							
ŹRÓDŁA FINANSOWANIA :							
I. KAPITAŁY WŁASNE							
II. KREDYTY I POŻYCZKI (1:3)							
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe							
a/ wnioskowany kredyt/pożyczka (warunkowo)							
b/ pozostałe							
2. Pozostałe kredyty i pożyczki (krótkoterminowe)							
a/ wnioskowany kredyt/pożyczka (warunkowo)							
b/ pozostałe							
3. Kredyty i pożyczki przeterminowane							
III. ZOBOWIĄZANIA (1:5)							
1. Zobowiązania wobec dostawców							
2. Zobowiązania wobec pracowników							
3. Zobowiązania wobec budżetu i ZUS							
4. Zobowiązania wekslowe							
5. Pozostałe zobowiązania							
IV. ZYSK ZATRZYMANY / STRATA							
V. RAZEM PASYWA (I:IV)							

OBLICZENIE PODATKU DOCHODOWEGO

Wnioskodawca:	

Forma podatku płaconego przez Wnioskodawcę (dochodowy / zryczałtowany):

Stawka procentowa w przypadku podatku zryczałtowanego:

Dane dotyczące ustawy podatkowej:

I próg podatkowy:	85.528,00	
II próg podatkowy:	brak	
Stawki podatku dochodowego (w %):	18%	32%
Roczna ulga w podatku dochodowym:	556,02	
Roczna kwota dochodu wolna od podatku:	3.089,00	

I rok

WYSZCZEGÓLNIENIE	**miesiąc 1**	**miesiąc 2**	**miesiąc 3**	**miesiąc 4**	**miesiąc 5**	**miesiąc 6**	**miesiąc 7**	**miesiąc 8**	**miesiąc 9**	**miesiąc 10**	**miesiąc 11**	**miesiąc 12**	**Razem I rok**
1. Przychody													
2. Koszty													
3. Amortyzacja													
4. Zysk brutto w miesiącu (1-2-3)													
5. Zysk brutto narastająco													
Obliczenie podatku:													
w miesiącu													
narastająco do zapłaty													

Zwrot podatku dochodowego za I rok:

II rok **III rok**

WYSZCZEGÓLNIENIE	**kwartał 1**	**kwartał 2**	**kwartał 3**	**kwartał 4**	**Razem II rok**	**kwartał 1**	**kwartał 2**	**kwartał 3**	**kwartał 4**	**Razem III rok**
1. Przychody										
2. Koszty										
3. Amortyzacja										
4. Zysk brutto w kwartale (1-2-3)										
5. Zysk brutto narastająco										
Obliczenie podatku:										
w kwartale										
narastająco do zapłaty										

Zwrot podatku dochodowego za II rok:

Zwrot podatku dochodowego za III rok:

IV rok **V rok**

WYSZCZEGÓLNIENIE	**kwartał 1**	**kwartał 2**	**kwartał 3**	**kwartał 4**	**Razem IV rok**	**kwartał 1**	**kwartał 2**	**kwartał 3**	**kwartał 4**	**Razem V rok**
1. Przychody										
2. Koszty										
3. Amortyzacja										
4. Zysk brutto w kwartale (1-2-3)										
5. Zysk brutto narastająco										
Obliczenie podatku:										
w kwartale										
narastająco do zapłaty										

Zwrot podatku dochodowego za IV rok:

Zwrot podatku dochodowego za V rok:

TABELA AMORTYZACJI ŚRODKÓW TRWAŁYCH
W OKRESIE KREDYTOWANIA
(metoda malejącego salda)

Wnioskodawca:	

WYSZCZEGÓLNIENIE	Miesiąc zakupu numer miesiąca analizy, w którym dokonano zakupu (wartość od 1 do 12)	Wartość podlegająca amortyzacji stan na dzień całkowitego wykorzystania kredytu/pożyczki	Roczna stawka amortyzacyjna (%)	Kwota amortyzacji I rok	Kwota amortyzacji II rok	Kwota amortyzacji III rok	Kwota amortyzacji IV rok	Kwota amortyzacji V rok
1. Budynki i budowle								
z tego:								
-								
-								
-								
-								
-								
-								
-								
2. Maszyny i urządzenia								
z tego:								
-								
-								
-								
-								
-								
-								
-								
3. Środki transportu								
z tego:								
-								
-								
-								
-								
-								
-								
-								
	Razem (1+2+3)							

ANALIZA WSKAŹNIKOWA PRZEDSIĘBIORSTWA

Wnioskodawca:	

WYSZCZEGÓLNIENIE	I ROK	II ROK	III ROK		Metoda kalkulacji	Treść wskaźnika
Wskaźniki płynności finansowej :						
a/ wsk. płynności bieżącej (current ratio)					majątek obrot. / zob. bież.	zdolność do spłaty zob. bież. środkami obrotowymi
b/ wsk. szybki (quick ratio)					płynne aktywa / zob. bież.	zdolność do szybkiego uregulowania zob. bież. płynnymi aktywami
c/ wsk. natychmiastowej wypłacalności (cash ratio)					(śr. pien. + k.p.w.) / zob. bież.	zdolność do natychmiastowego pokrycia zob. bież. środkami pieniężnymi
d/ kapitał obrotowy netto (pracujący)					majątek obrot. - zob. bież.	płynna rezerwa na nieprzewidziane wydatki
e/ kapitał obrotowy netto w dniach obrotu					(kap. obrot. netto / sprzedaż) * 360	liczba dni obrotu, na jaką wystarcza kapitał obrotowy netto
Wskaźniki ukazujące zdolność do obsługi zadłużenia oraz poziom zadłużenia :						
a/ wsk. pokrycia odsetek zyskiem					(zysk brutto + ods.) / ods.	pokrycie odsetek przez zysk przed spłatą odsetek i opodatkowaniem
b/ wsk. pokrycia obsługi długu (wsk. wiarygodności kredytowej)					(zysk netto + ods. + amort.) / (raty + ods.)	ile razy potencjalne źródła spłaty kredytu pokrywają jego obsługę
c/ wsk. pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową					(zysk netto + amort.) / zob. ogółem	zdolność do spłaty zobowiązań z cash flow (tj. bez uszczuplenia majątku)
d/ wsk. okresu zadłużenia w latach					(zob. ogółem - śr. pien. - k.p.w.) / nadw. fin.	hipotetyczna ilość lat niezbędna na spłatę zadłużenia z własnych środków
e/ wsk. ogólnego zadłużenia					zob. ogółem / aktywa	udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku
f/ wsk. długu z odsetkami					kredyty i pożyczki / aktywa	udział kredytów i pożyczek w finansowaniu majątku
g/ wsk. zadłużenia kapitału własnego					zob. ogółem / kap. wł.	stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego
h/ wsk. zadłużenia długoterm. (wsk. długu/ryzyka)					zob. długoterm. / kap. wł.	udział zob. długoterm. w ogólnej wartości kapitału własnego
Wskaźniki ukazujące strukturę kapitałowo-majątkową :						
a/ wsk. udziału kapitału własnego					kap. wł. / aktywa	stopień zaangażowania kapitału własnego
b/ wsk. pokrycia I stopnia					kap. wł. / majątek trwały	stopień pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym
c/ wsk. pokrycia II stopnia					kap. stały / majątek trwały	stopień pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym
Wskaźniki rentowności :						
a/ rentowność sprzedaży brutto					zysk brutto / sprzedaż	marża zysku brutto
b/ stopa zysku operacyjnego					(zysk brutto + ods.) / sprzedaż	marża zysku brutto skorygowana o zapłacone odsetki
c/ zwrot ze sprzedaży (ROS)					zysk netto / sprzedaż	marża zysku netto
d/ zwrot ze sprzedaży uwzględniający odsetki					(zysk netto + ods.) / sprzedaż	marża zysku netto skorygowana o zapłacone odsetki
e/ rentowność kapitału własnego (ROE)					zysk netto / kap. wł.	stopa zyskowności inwestycji
f/ zwrot z aktywów/inwestycji (ROA/ROI)					zysk netto / aktywa	zdolność aktywów do generowania zysku
g/ ogólna stopa przychodu (siła zarobkowa aktywów)					(zysk brutto + ods.) / aktywa	zwrot z aktywów przed spłatą odsetek i opodatkowaniem
Wskaźnik dźwigni finansowej (bez korekty ROA*)					ROE-ROA	korzyści z wykorzystania obcych kapitałów
Wskaźniki rotacji majątku (aktywności) :						
a/ wsk. rotacji majątku (TAT)					sprzedaż / aktywa	efektywność wykorzystania majątku poprzez sprzedaż
b/ wsk. rotacji środków trwałych					sprzedaż / majątek trwały	jaką wartość sprzedaży stanowi 1 zł zaangażowany w majątku
c/ wsk. rotacji majątku obrotowego					sprzedaż / majątek obrot.	ile razy w roku następuje "odtworzenie" majątku obrot. poprzez sprzedaż
Analiza dyskryminacji (uproszczona)				1,50*x1 + 0,08*x2 + 10*x3 + 5*x4 + 0,30*x5 + 0,10*x6		
a/ x1 = (zysk netto + amort.) / zob. ogółem					(zysk netto + amort.) / zob. ogółem	
b/ x2 = aktywa / zob. ogółem					aktywa / zob. ogółem	
c/ x3 = zysk brutto / aktywa					zysk brutto / aktywa	
d/ x4 = zysk brutto / sprzedaż					zysk brutto / sprzedaż	
e/ x5 = zapasy / sprzedaż					zapasy / sprzedaż	
f/ x6 = sprzedaż / aktywa					sprzedaż / aktywa	

Objaśnienia:

zob. bież. - zobowiązania o terminie płatności krótszym niż rok (zobowiązania bieżące + raty kredytów krótkoterminowych + raty kredytów długoterminowych do spłaty w danym roku)

zob. długoterm. - zobowiązania o terminie płatności dłuższym niż rok; **płynne aktywa** - aktywa łatwe do upłynnienia w szybkim okresie (należności + środki pieniężne + krótkoterminowe papiery wartościowe)

śr. pien. - środki pieniężne w dyspozycji (kasa + bank); **k.p.w.** - krótkoterminowe papiery wartościowe

nadwyżka finansowa (cash flow) = zysk netto + amortyzacja; **kapitał stały** = kapitał własny + zobowiązania długoterminowe; **kapitał własny** = kapitał własny + zysk zatrzymany

***** dokładne obliczenie wskaźnika dźwigni finansowej wymaga uwzględnienia skorygowanej wartości ROA według formuły: (zysk netto + odsetki pomniejszone o podatek dochodowy) / aktywa