PN-ABZ-112

91479

STANDARDIZED CREDIT PRESENTATION AND ANALYSIS FORMAT

Prepared by

KPMG Peat Marwick
Washington, D.C.

for the
Czech Savings Bank

under contract with the
U.S. Agency for International Development
United States Department of State
Washington, D.C.

April, 1993

INTRODUCTION:

KPMG recommends that the Czech Savings Bank use the following standardized Presentation and Analysis Format for the processing, analysis, and review and approval of large corporate loans.

The standardized Format will not, in and of itself, make the credit decision. Rather, the format is designed to help the CSB ensure that complete financial data has been collected, presented in a logical manner and thoroughly analyzed, and that the structure of the credit facility makes sense. The Format is divided into four sections. Contained within the sections are questions that prompt the preparer to ensure that all topics have been well covered and that the preparer has given adequate thought to the risks involved. While the self-prompting questions are extensive, there may be other questions or issues that the preparer may want to address.

At the end of the Format is a guide for spreading financial statements and preparing ratio analysis. It is expected that this will be done prior to completing the written analysis and that the information derived will be used in the written analysis.

The best credit analyses are not the longest, but are the most thoughtfully written. They follow a clear pattern. They focus on risk rather than general descriptions. They place a company in the context of its industry. They identify both trends in markets and trends in the financial condition of the borrower. They should form the basis on which sound credit decisions can be made.

CREDIT PRESENTATION FORMAT
FOR LARGE CORPORATE BORROWERS

DATE:

BORROWER:

ADDRESS:

AMOUNT REQUESTED:

EXISTING CREDIT:	Approved	Outstanding	Risk Rating
FACILITY 1			
FACILITY 2			
FACILITY 3			

RELATED CREDIT:

TOTAL CREDIT APPROVED (including this request and related borrowing):	_____	_____
	_____	_____

RISK RATING:
Borrower:

New Facility:

RECOMMENDED BY:_____ DATE:

REVIEWED BY:_____ DATE:

APPROVED BY:_____ DATE:

SECTION I. DESCRIPTION, PURPOSE, AND SOURCE OF REPAYMENT.

A. DESCRIPTION OF FACILITY:

AMOUNT:

TENOR:

INTEREST RATE:

REPAYMENT SCHEDULE:

COLLATERAL:

GUARANTOR:

TERMS AND CONDITIONS NOT CONTAINED IN THE STANDARD LOAN AGREEMENT:

1.

2.

3.

B. PURPOSE:

1. What is the actual cause of the borrower's need to borrower as determined by your analysis?

2. Is the stated purpose consistent with the borrower's past utilization of cash?

3. How well does the purpose of the credit fit with the borrower's business?

4. What has management done in the normal course of business which may have created the need to borrower?

4

5. Is the purpose of the credit logical?

C. ANTICIPATED SOURCE OF REPAYMENT:

1. What is the borrower's stated plan for repayment? Is there a back-up plan if the first plan doesn't work?

2. Are there two sources of repayment? Is the secondary source of repayment overly disruptive to the borrower's business?

3. Is cash flow from the normal operations of the borrower's business available as a source of repayment?

4. Is repayment to come from seasonal conversion of assets into cash?

5. Is the transfer of financing to a third party a source of repayment?

Section II: **Risk Analysis Summary, Terms and Conditions, and Risk Ratings:**

(State the pros and cons of the credit and sufficiently evaluate the credit risks to justify the credit decision. The Risk Summary should be a short description of the principal risks which the borrower faces. Each risk factor should be matched with a statement about what action or condition makes the risk acceptable to the Bank. **THIS SECTION IS ALWAYS WRITTEN AFTER ALL OTHER PARTS OF THE ANALYSIS HAVE BEEN COMPLETED**.)

A. Risk Summary:

1. General Economic and Political Risks:

2. Products and Markets:

3. Production and Supply Strategies:

4. Management:

5. Current Financial Performance:

6. Projected Financial Performance:

7. Source of Repayment:

8. Collateral:

B. Positive and Negative Aspects of this Credit Request:

Positive:

1.

2.

3.

Negative:

1.

2.

3.

C. Terms and Conditions:

1. Does the bank have the authority to discontinue advances and accelerate debt in the event of non-performance?

2. Is the credit tailored to the borrower's normal business cycle?

3. Does the loan agreement restrict investment or expansion in fixed assets beyond a stated amount?

4. Does the loan agreement restrict mergers, acquisitions, or sales of major divisions?

5. Does the borrower have to provide audited financial statements of a specified quality by a scheduled date?

6. Are there restrictions on capital and dividend payout?

1

D. Risk Rating Summary:

Borrowers risk rating : ___

Justification:

Guarantor risk rating : ___

Justification:

Collateral risk rating : ___

Justification:

Facility risk rating : ___

Justification (Comment if Rating is different than derived form the Rating Matrix):

Section III **Sources of Information:**

(This section should give background information on the analyst's sources of information.)

1: Indicate the type of financial statements which are being analyzed, i.e. consolidated, consolidating, parent company, book figures, etc:

2: State whether the financial statements are audited or unaudited. Express your confidence in the ability of the auditor to do a professional audit. Has the auditor performed audits for similar companies:

3: If the audit firm was changed in the past year give the reason:

4: If the analysis relies on company and/or industry projections, the source of such projections should be identified along with a statement concerning their reliability:

9

Section IV **Business and Industry:**

(This section should provide a concise yet meaningful description of the company's business and the industry in which it operates. It should focus on industry dynamics and trends, competition, current problems and anticipated future challenges.)

I. Description of the Business Activity of the Borrower.

II. Description of the Corporate Structure of the Borrower, Including Holding Company and Parent/Sister Company Relationships.

III. General Economic and Political Analysis:

1. What impact would economic changes such as inflation or recession have upon the borrower?

2. What impact would regulatory changes have on the borrower?

3. What impact would political, geo-political or military changes have on the borrower?

4. Does the borrower rely on components, raw material or other items from Slovakia?

5. What impact would changes in technology have upon the borrower's market and production process?

6. Where is the borrower in the corporate life cycle? Is the company growing, is it mature, or declining?

7. How does the borrower's posit ion in the corporate cycle affect future credit needs and probable financial health.

8. Is the borrower a likely litigation target, especially where environmental issues are concerned?

IV. Evaluation of Products and Markets:

A. Products:

1. What are the products or services sold by the borrower?

2. What is the future demand for the product or service?

3. Does the borrower sell up-market or down-market?

4. What impact would changes in technology have on the salability of the product or service?

5. How does the product or service compare in quality with those of competitors?

6. Is the borrower's product or service seasonal?

7. Are the borrower's prices subject to relatively wide fluctuations?

11

B. Customer Base:

1. Are the borrower's customers credit-worthy? Are there concentrations in the customer base; what impact do they have?

2. If the borrower's customers have financial difficulty, will the borrower have trouble collecting accounts receivable?

C. Market Share:

1. How does the borrower's current share of the market impact its ability to grow?

2. How will increases or decreases in market share affect the borrower's need to borrow in the future?

D. Marketing Methods:

1. What is the borrower's pricing policy?

2. Does the borrower price the product or service higher or lower in relation to the competition?

3. Is the strength and reliability of the borrower's distributor sufficient to meet the borrower's needs for on-going product delivery?

4. Is pricing flexible enough to permit the borrower to compete effectively and maintain or increase market share?

E. Competition:

1. Who are the borrower's competitors and potential competitors?

2. How do the competitors compare to the borrower?

3. Are there any potential competitors who may cause the borrower's products to become obsolete?

F. Development of New Markets:

1. How does the amount the borrower spend on research compare to what competitors are spending, both as an absolute amount and as a percentage of sales?

2. What is the borrower doing to develop new markets?

3. Is the borrower willing and able to lose money or make a lower return to break into new markets?

4. Will failure to enter new markets leave the borrower with only declining markets?

G. Production and Supply Strategies:

1. Does the borrower have more than one source of key raw material?

2. Are the key raw materials sourced from only one country; what impact might political events have in the security of the source of supply?

3. What are the borrower's costs of supply compared to the competition and potential competition?

4. What kind of contracts, if any, does the borrower have with suppliers; long-term, short-term, or adjustable price?

5. Is there an adequate supply of skilled labor?

6. What are the borrower's costs of production compared with competitors? Is there the potential for substitute products that could seriously challenge the borrower's cost of production?

7. Is there potential for labor unrest and disruption?

8. Is the borrower's present production capacity appropriate for present sales?

Section V **Management:**

(An in-depth discussion of management, including all key officers, should focus on their strengths and weaknesses, and any orientation toward particular areas of expertise.)

1. Does the borrower's management have integrity?

2. Does the borrower have able managers in finance, marketing, production and personnel?

3. Does the timing of the credit request indicate poor planning by management?

4. What is management's experience in its present line of business or in any proposed acquisition?

5. Has the borrower provided adequately for succession of management?

6. Do the likely successors have sufficient depth of management skill to enable the business to prosper?

7. Does management have good budgeting, control and planning techniques?

8. Is management cooperative and open and does it provide requested information willingly?

9. Is management flexible and willing to change when appropriate or necessary?

10. How does the internal decision-making process of the business affect its ability to act efficiently?

11. Who are the decision makers and how will their decisions impact them personally?

12. Does management reward short-term of long-term results?

Section VI: Interpretation and Analysis of Financial Information:

(This section represents the heart of the analysis. The major financial factors are interpreted in the context of the credit risk. The written interpretation and analysis of financial information should reflect a understanding of the financial trends. Dynamic analysis is more important then static analysis. Financial information on the spread sheet should not be repeated in this section except as a reference to an analytical statement.)

I. Operations:

(The past and projected operating performance should be analyzed as to significant trends and the major factors causing these trends. Special emphasis should be placed on the quality of earnings; that is, do the company's earnings reflect true performance and a source of cash flow or merely unique accounting, extraordinary items, or other factors. Where a company has several lines of business, the contribution of each should be shown.)

A. Income:

1. When does the borrower recognize income?

2. What is the borrower's income in absolute terms; as a percentage of sales; and as a percentage of assets?

3. Does income consistently come from operating income as opposed to non-operating income or extraordinary income?

4. Is the borrower reporting higher sales figures because more units have been sold or because prices have been increased?

5. What are the borrower's total sales by product or division?

B. Profitability:

1. Have historical operations consistently produced profits which represent appropriate returns on

assets; on equity; on gross revenue?

2. Have historical profits been of sufficient quantity and quality to support business growth?

3. What percentage of profitability has been retained after distributions to ownership?

4. How does the borrower's level of profitability compare with standards for the industry? Against major competitors?

5. Are profits subject to wide fluctuations at either the gross or net profit level?

6. What percentage of overall historical profitability is derived from normal operations and what percentage from other revenues?

7. What method of revenue recognition is used by the borrower in determining profitability?

C. Industry Comparisons:

1. How does the borrower's performance compare with other similar-sized firms in the same industry?

2. Have you considered the possible difference in accounting rules and interpretations when comparing borrower's operations with similar companies in other countries?

D. Foreign Exchange and Interest Rate Exposure:

1. Does the borrower understand the potential risks and rewards of borrowing at a floating rate while investing at a fixed rate?

2. What foreign exchange or commodity risk has the borrower assumed in the purchase of raw materials or equipment and the sale of finished products?

What is the potential impact of these risks on the borrower's financial condition?

3. Are there foreign currency borrowings and in what proportions to exports?

4. What is the borrower's hedging policy? Does the borrower hedge exchange or commodity risks?

II. **Cash Flow:**

(Past and projected cash flows should be analyzed in connection with expectations of future financial performance and ability to meet the cash requirements of the business. The company's capital expenditure program should be considered in light of internal cash flow as well as the availability of external financing. The debt repayment schedule should be analyzed in view of existing and new debt and in relation to past and projected cash flow.)

1. If the operating cash flow is negative, how much does the borrower require to finance operating cash outflows?

2. How much cash flow is available to service debt?

3. Is it the borrower's practice to mismatch short and long-term sources of funds with long or short-term uses of funds?

4. Are the borrower's uses of funds appropriate for the business? Does the company invest its money where it makes its profits.

III. **Financial Condition:**

(This section should analyze changes in the financial condition, working capital and leverage. Reasons must be given for the changes. The liquidity of the company should be analyzed. Special emphasis should be placed on the quality of current and fixed assets, with appropriate explanation of how accounting principles affect recorded values versus estimated resale values.)

A. Accounts Receivable:

1. Can the entity obligated to pay the receivable generate sufficient cash to do so?

2. What is the overall quality of the borrower's accounts receivable?

3. does the borrower have adequate reserves aging receivables to compensate for sales to non-paying customers? How is this reserve established?

4. What is the aging of receivables? Does the aging indicate a problem collecting cash?

5. Is there a concentration of receivables to a customer, country, or an industry?

6. Are the borrower's receivables appropriate as a percentage of sales?

7. Has there been a decrease in the borrower's cash receipts relative to sales?

8. Does the borrower have any significant inter-company receivables? If yes, is collection being enforced?

9. How does historical receivable turnover relate to standard terms of sales for the company and for the industry?

B. Inventory:

1. Is the borrower's inventory appropriate as a percentage of sales; as a percentage of assets; and as a percentage of goods sold?

2. Is the number of days of inventory appropriate based on the borrower's cost of goods sold?

3. What is the trend in the borrower's level of inventory?

4. Does the borrower use LIFO, or average cost method of inventory valuation?

5. Has the borrower adjusted the method of valuing inventory to the new format? How did this affect the value of the inventory.?

6. Is inventory valued at the lower of cost of market?

7. Is the valuation of inventory reflect market values at present? What would be the value under duress?

8. Has obsolescence been taken into account in valuing the inventory?

9. Does inventory include different costs of production such as salaries and overhead?

10. What is the relative distribution of inventory; i.e., raw materials, work in process, and finished goods?

C. Liquidity:

1. What is the relationship between the borrower's cash and marketable securities and sales or assets?

2. What impact does the amount and quality of inventory carried by the borrower have on liquidity?

3. What is the ratio of sales to working capital?

D. Fixed Assets:

1. How are the borrower's fixed assets valued?

2. What method of depreciation does the borrower use?

3. Has the borrower made any significant investment in new plant and equipment? If yes, how and by whom is it financed?

4. What is the total cost, source of financing and overall impact on the borrower's operations of any "construction in progress" ? What potential impact does "construction in progress" have on the borrower's future financial resources?

5. Are there any mortgages or liens on any of the borrower's assets that may affect the position of the lender?

6. Are all of the fixed assets listed on the borrower's financial statement actually used in the normal course of business?

E. Other Assets:

1. Do any non-current assets represent monies due from capitalization such as "notes receivable from shareholders"?

2. Does the borrower carry any goodwill, deferred R&D, or other deferred expenses as assets?

F. Accounts Payable:

1. Are the borrower's payables appropriate in absolute amounts; as a percentage of total assets; as a percentage of annual total purchases?

2. What is the aging of the borrower's payables in relation to industry standards? To whom are they payable?

3. Are the suppliers small, large or a related company of the borrower. What leverage does the borrower have to obtain payment from suppliers?

4. How does historical payable turnover relate to the terms of purchase and discounts?

G. Contingent Liabilities:

1. Does the borrower have contingent liabilities such as pending litigation, leases, warranties, potential tax claims, or guarantees.

2. Which of the borrower's contingent liabilities are shown in the notes to the financial statements?

3. Have reserves been established for these contingencies?

H. Subordinated Debt:

1. What is the amount of subordinated debt, if any?

2. Do subordinated debt holders have a vested interest in the borrower's long-term financial health?

3. Is the level of subordination partial or total? If partial, what are the conditions of subordination?

4. Is the debt subordinated to all creditors or only to specific creditors?

5. Is the subordination debt well secured? If so, has the security interest been subordinated as well?

I. Net Worth:

1. What are the elements of the capital accounts and how do they compare to current earnings, the stated dividend policy, and the earnings retention policy?

2. Has the business consistently retained earnings over time?

3. Is there a "revaluation reserve" in net worth? What caused the creation of that reserve?

J. Leverage:

1. Does the level of leverage properly reflect the rewards and risks of ownership compared to the risks and rewards of creditors?

2. What are the implications of leverage in regard to management's flexibility and ability to take appropriate risks?

3. How does the borrower's level of leverage compare to that of competitors; to the industry?

4. How does the level of retained earnings impact future growth and borrowing?

5. Are existing or projected sales growth rates sustainable?

K. Trends: What do trends in each of the following areas indicate:

1. Sales:

2. Operating Profits:

3. Receivables:

4. Inventories:

5. Plant and Equipment:

6. Investments:

7. Liabilities:

8. Major Financial Ratios:

   a. Current Ratio:

   b. Quick Ratio:

   c. Debt/Worth:

   d. Inventory Turnover:

   e. Receivables Turnover:

   f. Gross Profit Margin:

   g. Net Profit Margin:

   h. Operating Income/Sales:

   i. Return on Total Assets:

   j. Debt Service:

L. **Expansion Plans:**

1. Does the borrower have plans for expansion? Are the plans well thought out? Are they being followed?

2. Is the borrower expanding into unrelated products or industries; what are the risks involved?

3. Will expansion necessitate increased borrowing?

4. How will increased borrowing affect the borrower's cash flow and ability to service existing and new debt?

5. What additional demands will expansion place on management? Is there danger that management attention will be spread so thin that control will be lost?

M. **Projections and Forecasts:**

1. What are the borrower's assumptions about future conditions? Are the assumptions realistic?

2. Is the borrower assuming prices and expenses will trend up, remain static or decline?

3. Do the borrower's forecasts take into account the servicing of future debt?

4. Does the borrower plan to go into new lines of business? Is this reflected in the forecast?

5. Are the forecasts supported by an operating plan?

6. Has the borrower considered plant capacity, supply sources and financing as part of a well-conceived business plan?

7. Are forecasts overly optimistic in sales volume without consideration of the impact of accounts receivable growth, inventory growth, and the funding of those requirements from a balance sheet perspective?

8. Does sensitivity analysis indicate potential for serious impact on the borrower due to a decline in sales or a rise in costs?

9. Have you checked the borrower's arithmetic?

IV. Capital Markets:

(When a company is a publicly listed company, market capitalization should be compared with tangible net worth and appropriate comments made. An analysis of the shareholders should be made. How will this ownership effect the borrower.)

Section VII **Source and application of cash:**

(A summary of the sources and uses of cash for the last three years and a forecast for at least the next two years should be presented in the following format.)

	19X1	19X2	19X3	FORECAST 19X4	19X5
SOURCES					
Funds from operations					
(less net working assets required)	( )	( )	( )	( )	( )
Cash from operations					
New long term debt					
New short term debt					
New equity					
Sales of assets					
Other					
Total					

	19X1	19X2	19X3	FORECAST 19X4	19X5
USES					
Capital expenditure					
Long term debt repaid					
Short term debt repaid					
Dividends paid					
Other					
Total					
Increase (decrease) in cash					
Total					

Notice that only the major items need be set forth. Minor items (usually less than 5% of the total) may be consolidated and called "Other". If necessary add new categories to the above table.

Section VIII **Related Analytical Areas:**

(In addition to the standard analytical information which talks about the ability of the borrower to repay the loan, other areas should be included as appropriate. Comments should be made if they effect the credit quality of the loan.)

I. Collateral:

1. Is the collateral value the main basis of the loan? What is the primary source of repayment other than the liquidation of assets?

2. What is the net market value of the collateral? How was this figure obtained? If it was from a valuation, who did the assessment of the value?

3. What were the main assumption used in the valuation? Do you agree? Was the valuation based on a willing buyer concept, or on the basis of a sale in the next 60 days?

4. Do you know where the collateral is? Do you have a clear understanding of what it consists of? Can the bank take possession of it?

5. Does the collateral lien apply to proceeds from the sale of the asset? Have you checked for prior liens?

6. Is the bank's interest in the collateral registered?

7. Have you perfected the security interest to make agreement enforceable not just between the borrower and the bank, but against third parties as well?

8. Have you verified ownership of the collateral?

9. What problems would the bank have if it tried to repossess the collateral?

10. Have you examined the difficulties of foreclosure and liquidation, including possible deterioration in value, difficulty in selling, and the expense and difficulty of collecting collateral?

II. Guarantees:

1. If the loan is guaranteed, a full credit analysis should be prepared of the guarantor to show its capacity to pay the loan if required to do so. Has this been done?

2. Does the guaranty represent a clear obligation of the guarantor to pay?

3. Is the bank looking to the guarantor for payment?

4. Does the bank have the right to make demand for payment under the guaranty without being restricted to exhausting other remedies?

5. Do other creditors have the benefits of guaranties?

6. Is the guaranty specific or continuing in nature?

7. Is the amount of the guaranty large or small relative to the financial capacity of the guarantor?

8. What does the bank have to do to collect the guaranty?

9. Is there consideration?

III. Relationship Evaluation:

1. Is the bank's relationship or potential relationship with the borrower relatively large or small? Is this relationship expected to increase in the near future?

2. Is the debt of the borrower long or short-term?

3. What is the bank's position as creditor relative to other creditors of the borrower; senior and secured, or junior and unsecured?

4. Does the bank receive any fee-based income from the borrower?

5. Is the overall relationship with the borrower taken into consideration in loan pricing.

6. Has the borrower ben a long-time profitable customer to the bank, or have the potential of becoming one?

7. Does the pricing strategy properly account for the bank's commitment to make funds available?

8. Is the proposed pricing competitive, yet commensurate with the costs and risks of the credit?

9. Is the transaction priced to include a proper risk adjustment?

10. Is the return on assets consistent with the bank's objectives?

11. Can the bank obtain funds at a rate and tenor in harmony with the bank's profit and funding strategies?

NAME OF COMPANY
AUDITOR TYPE OF AUDIT_____
(IN 000 KCS) INDUSTR _____ CODE_____
DATE OF STATEMENT

1	CASH & BANKS				
2	TEMPORY CASH INVESTMENTS				
3					
4	ACCOUNTS REC. NET				
5					
6					
7	NOTES RECEIVABLE				
8					
9	INVENTORY				
10					
11	PREPAID EXP. + ACCRU.				
12	MISC. CURRENT				
13	CURRENT ASSETS				
14					
15	FIXED ASSETS GROSS				
16	LESS DEPRECIATION				
17	NET FIXED ASSETS				
18					
19	TERM INVESTMENTS				
20	ADVANCES TO AFFILATES				
21					
22	OTHER ASSETS				
23	INTANGIBLE NET				
24	TOTAL ASSETS				
25					
26	LIABILITIES				
27	NOTES PAYABLE-BANKS				
28	CURRENT PORTION LTD				
29	ACCOUNTS PAYABLE-TRADE				
30	ACCRUED LIABILITIES				
31	ACCRUED TAXES				
32					
33					
34	CURRENT LIABILITIES				
35	LONG TERM DEBT				
36	SECURED TERM DEBT				
37					
38	TOTAL UNSUB. LIABILITIES				
39	LIABILITY RESERVES				
40	SUBORDINATED DEBT				
41	TOTAL LIABILITIES				
42					
43	MINORITY INTERESTS				
44	EQUITY RESERVES				
45					
46	COMMON STOCK				
47	RETAINED EARNINGS				
48	(TREASURY STOCK)				
49	TOTAL EQUITY				
50	TOTAL LIABILITIES + EQUITY				
51	GUARANTIES				
52	LETTERS OF CREDIT				

INCOME STATEMENT

NAME OF COMPANY
(IN 000 KCS)
PERIOD OF STATEMENT _____

62	NET SALES				
63	COST OF GOODS SOLD				
64					
65	GROSS PROFIT				
66	SELLING EXPENSE				
67	GENERAL AND ADMINISTRATIVE				
68	INTEREST				
69	DEPRECIATION				
70					
71	OPERATING PROFIT				
72	OTHER INCOME				
73	SUBSIDY INCOME				
74					
75	OTHER EXPENSES				
76	EXPENSED RESERVE ITEMS				
77	NET INCOME BEFORE TAXES				
78	INCOME TAX				
79	NET INCOME				
80	ALLOCATION TO RESERVES				
81	DIVIDENDS				
82	RETAINED EARNINGS				

CHANGES IN NET ASSETS AND SOURCES AND USES OF FUNDS

NAME OF COMPANY:

CHANGES IN NET WORKING ASSETS

	YEAR:				
91	INC.(DEC)ACCOUNTS PAYABLE				
92	INC.(DEC)ACCRUALS				
93	(INC.)DEC INVENTORY				
94	(INC.)DEC ACCOUNTS REC.				
95					
96	CHANGE IN NET WORKING ASSETS				

CASH FLOW FROM OPERATIONS

100	+SALES				
101	-CASH COST OF GOODS SOLD				
102	+OTHER INCOME				
103	-OTHER EXPENSES				
104	-TAX PAID				
	CASH FLOW FROM OPERATIONS				

SOURCES OF FUNDS

111	CASH FLOW FROM OPERATIONS				
112	INCREASE IN EQUITY				
113	OTHER ASSETS SOLD				
114					
115					
116					
117	TOTAL SOURCES OF FUNDS				

USES OF FUNDS

122	DIVIDENDS				
123	INCREASE IN FIXED ASSETS				
124	BANK DEBT PAID				
125	INCREASES IN OTHER ASSETS				
126	DECR.IN OTHER LIABILITIES				
127					
128	TOTAL BEFORE CHANGE IN CASH				
129	INCR.(DEC)CHANGE IN CASH				
130	TOTAL USES OF FUNDS				

COMPANY NAME:_____

KCS INFO IN THOUSANDS

DATE OF STATEMENT

ADDITIONAL INFORMATION

131	RECEIVABLE INFORMATION									
132	CURRENT			%			%			%
133	PAST DUE 30-59 DAYS			%			%			%
134	PAST DUE 60-180 DAYS			%			%			%
135	PAST DUE OVER 181 DAYS			%			%			%
136	GROSS RECEIVABLES		100	%		100	%		100	%
137	(LESS RESERVE BAD DEBTS)									
138	NET RECEIVABLES									
139	RECEIVABLES SOLD RECOURSE									
140	RECEIVABLE TURN DAYS			D			D			D
141										
142										
143	INVENTORY									
144	RAW MATERIALS			%			%			%
145	WORK IN PROCESS			%			%			%
146	FINISHED GOODS			%			%			%
147										
148	TOTAL INVENTORY		100	%		100	%		100	%
149	INVENTORY TURN DAYS			D			D			D
150										
151										
152	GROSS SALES		100	%		100	%		100	%
153	(LESS RETURNS)			%			%			%
154	NET SALES			%			%			%
155										
156										
157	SECURITY GIVEN (IN KCS)									
158	PLEDGED TO CSB									
159	PLEDGED TO OTHERS									
160										
161	NET WORTH									
162	LESS INTANGIBLES									
163	OTHER DEDUCTIONS									
164	TANGIBLE NET WORTH									
165										
166	QUICK RATIO			X			X			X
167	CURRENT RATIO			X			X			X
168	TOT. LIABS/TNW			X			X			X
169	UNSUB. DEBT/TNW+SUB DEBT			X			X			X
170										
171	NET INCOME/ASSETS			%			%			%
172	NET INCOME/NEW WORTH			%			%			%
173	NET INCOME/TNW			%			%			%
174										
175	GROSS PROFIT/SALES			%			%			%
176	OPERATING PROFIT/SALES			%			%			%
177	NET INCOME/SALES			%			%			%
178										
179	LTD/NET INCOME			%			%			%
180										
181	MARKET CAPITALIZATION									
182	NET INCOME/#SHARES =EPS			X			X			X
183	SHARE PRICE/EPS			X			X			X

Název podniku:

Auditor: **Druh auditu:**

Odvětví: **Kód:**

Datum výkazu:

Aktiva ***(v Kčs tisíc)***

1	Peníze, ceniny a vklady u bank				
2	Dočasné peněžní investice				
3					
4	Pohl. vůči odběratelům netto				
5					
6					
7	Směnky na zúčtování				
8					
9	Zásoby				
10					
11	Předplacené náklady a časové rozlišení				
12	Jiná běžná aktiva				
13	Běžná aktiva				
14					
15	Základní prostředky brutto				
16	mínus: oprávky k ZP				
17	Základní prostředky netto				
18					
19	Investice				
20	Půjčky přidruženým podnikům				
21					
22	Jiná aktiva				
23	Nehmotná aktiva netto				
24	Aktiva celkem				
25					
26	**Pasíva**				
27	Vystavené splátkové listy – banky				
28	Běžná splátka dlouhodobých úvěrů				
29	Závazky vůči dodavatelům				
30	Časově rozlišené závazky				
31	Časově rozlišená daň				
32					
33					
34	Běžná pasíva				
35	Dlouhodobé úvěry				
36	Zajištěné termínované úvěry				
37					
38	Nepodřízená pasíva celkem				
39	Povinné rezervy				
40	Podřízené úvěry				
41	Pasíva celkem				
42					
43	Minoritní úroky				
44	Rezervy k vlastnímu jmění				
45					
46	Kmenové akcie				
47	Nerozdělený zisk				
48	(Držené vlastní akcie)				
49	Vlastní jmění celkem				
50	Celkem pasíva + vlastní jmění				
51	Záruky				
52	Akreditivy				

Výsledovka ***(v Kčs tisíc)***

62	Tržby netto				
63	Materiálové náklady				
64					
65	Hrubý zisk				
66	Prodejní náklady				
67	Administrativní a jiné náklady				
68	Úroky				
69	Odpisy				
70					
71	Provozní zisk				
72	Jiné výnosy				
73	Dotace				
74					
75	Jiné náklady				
76	Vynaložené rezervní prostředky				
77	Čistý zisk před zdaněním				
78	Daň				
79	Čistý zisk po zdanění				
80	Příděly ze zisku do rezervních fondů				
81	Dividendy				
82	Nerozdělený zisk				

Změny v čistých aktivech a zdroje a užití fondů

Název podniku:

Změny v čistých provozních aktivech

Rok:

91	zvýš. (sníž.) závazků				
92	zvýš. (sníž.) časového rozlišení				
93	(zvýš.) sníž. zásob				
94	(zvýš.) sníž. pohledávek				
95					
96	změna v čistých provozních aktivech				

Peněžní toky z operací

100	+ tržby				
101	– peněžní náklady na prodané zboží				
102	+ jiné příjmy				
103	– jiné výdaje				
104	– placené daně				
105					
106	peněžní toky z operací				

Zdroje fondů

111	peněžní toky z operací				
112	zvýšení vlastního jmění				
113	jiná prodaná aktiva				
114					
115					
117	zdroje fondů celkem				

Užití fondů

122	dividendy				
123	nárůst základních prostředků				
124	splacený bankovní úvěr				
125	nárůst jiných aktiv				
126	pokles jiných závazků				
127					
128	celkem před změnami hotovosti				
129	zvýš. (sníž.) hotovosti				
130	užití fondů celkem				

Název podniku: **Doplňující informace**

informace v Kčs jsou v tisících

Datum výkazu:

131	Informace o pohledávkách									
132	před lhůtou splatnosti			%			%			%
133	30 – 59 dní po lhůtě splatnosti			%			%			%
134	60 – 180 dní po lhůtě splatnosti			%			%			%
135	více než 180 dní po lhůtě splatnosti			%			%			%
136	pohledávky brutto		100	%		100	%		100	%
137	(mínus rezerva na nedobytné pohledávky)									
138	pohledávky netto									
139	pohledávky zastavené jako záruka									
140	perioda inkasa pohledávek (počet dní)			D			D			D
141										
142										
143	Zásoby									
144	suroviny			%			%			%
145	rozpracovaná výroba			%			%			%
146	dokončená výroba			%			%			%
147										
148	zásoby celkem		100	%		100	%		100	%
149	obrátka zásob (počet dní)			D			D			D
150										
151										
152	Tržby brutto		100	%		100	%		100	%
153	(mínus vrácené zboží)			%			%			%
154	Tržby netto			%			%			%
155										
156										
157	Složené záruky									
158	záruky zastavené Spořitelně									
159	záruky zastavené jiným subjektům									
160										
161	Čisté jmění									
162	mínus nehmotné položky									
163	jiné odečtené položky									
164	Hmotné čisté jmění (HČJ)									
165										
166	"Acid test" ukazatel			X			X			X
167	Běžný ukazatel			X			X			X
168	Pasíva celkem / HČJ			X			X			X
169	Nepodřízený dluh / HČJ + podřízený dluh			X			X			X
170										
171	Čistý zisk / Aktiva			%			%			%
172	Čistý zisk / Čisté jmění			%			%			%
173	Čistý zisk / HČJ			%			%			%
174										
175	Hrubý zisk / Tržby			%			%			%
176	Provozní zisk / Tržby			%			%			%
177	Čistý zisk / Tržby			%			%			%
178										
179	Dlouhodobý dluh / Čistý zisk			%			%			%
180										
181	Tržní kapitalizace (počet akcií x tržní cena)									
182	Čistý zisk / počet akcií = ukazatel EPS			X			X			X
183	Cena akcie / EPS			X			X			X

STANDARTIZOVANÉ ÚVĚROVÉ OSNOVY PRO ANALÝZU
A
PREZENTAČNÍ FORMÁT

Vypracován:

KPMG Peat Marwick
Washington

pro Českou spořitelnu

v rámci kontraktu s
U.S. agenturou pro mezinárodní pomoc
ministerstvo zahraničních věcí U.S.A.

duben 1993

41

ÚVOD:

KPMG doporučuje, aby Česká spořitelna používala standardizované úvěrové osnovy pro analýzu a prezentační formát pro zpracování, analýzu, kontrolu a schválení velkých podnikových půjček.

Standardizované osnovy nerozhodnou samy o sobě o úvěru. Formát je navržen tak, aby bylo zajištěno, že kompletní finanční údaje budou shromážděny, logickým způsobem seřazeny a důkladně analyzovány a že struktura úvěrového obchodu dává smysl. Formát je rozdělen do čtyř částí. V jednotlivých častech jsou otázky, které by měly zajistit, aby všechna témata byla zachycena a aby se daný úvěrový pracovník věnoval zjištění rizika. Ačkoliv se standardizované otázky vyskytují velmi často, úvěrový pracovník může položit jiné.

Na konci formátu je návod na rozepsání finančních údajů a přípravu analýzy ukazatelů. Předpokládá se, že toto rozepsání se uskuteční před dokončením písemné analýzy a tak bude moci být využito v této analýze.

Nejlepší úvěrové analýzy nejsou ty nejdelší, ale ty nejlépe promyšlené, které jsou jasné, zaměřují se na riziko spíše než na všeobecný popis, posuzují podnik v rámci odvětví, identifikují jak vývoj na trhu, tak i finanční podmínky žadatel o úvěre. Měly být podkladem umožňujícím správné úvěrové rozhodnutí.

42

ÚVĚROVÝ PREZENTAČNÍ FORMÁT
PRO VELKÉ PODNIKOVÉ VĚŘITELE

DATUM:

ŽADATEL O ÚVĚR:

ADRESA:

POŽADOVANÁ VELIKOST:

JINÉ ÚVĚRY:	schválené	poskytnuté	rizikové ocenění
ÚVĚR 1			
ÚVĚR 2			
ÚVĚR 3			
PŘÍBUZNÝ ÚVĚR:			
ÚVĚRY CELKEM	_____		_____
(včetně této žádosti a příbuzného úvěru):	_____		_____

RIZIKOVÉ OCENĚNÍ:

Žadatel o úvěr:

Nový úvěr:

DOPORUČIL: _____ DATUM:

ZKONTROLOVAL: _____ DATUM:

SCHVÁLIL: _____ DATUM:

43

Část I POPIS, ZÁMĚR A ZDROJ SPLÁTEK

A. POPIS ÚVĚRU:

VELIKOST:

SPLATNOST:

ÚROKOVÁ MÍRA:

HARMONOGRAM SPLÁTEK:

ZÁSTAVA:

RUČITEL:

PODMÍNKY, KTERÉ NEJSOU ZAHRNUTY DO STANDARTNÍ ÚVĚROVÉ SMLOUVY:

1.

2.

3.

B. ZÁMĚR:

1. Z čeho vyplývá, podle Vaší analýzy, potřeba žadatele o úvěr?
2. Je uvedený záměr v souladu s minulým používáním hotovosti žadatele o úvěr?
3. Do jaké míry souhlasí uvedený záměr s ekonomickým programem žadatele o úvěr?
4. Jaké rozhodnutí managementu v normálních podmínkách vytvořilo potřebu úvěru?
5. Má daný záměr smysl?

C. OČEKÁVANÉ ZDROJE SPLÁTEK:

1. Jaký je harmonogram splátek uvedený žadatelem o úvěr? Existuje náhradní harmonogram pro případ, že první harmonogram nebude fungovat?

44

2. Existují dva zdroje splátek? Nebude druhý zdroj příliš narušovat ekonomickou situaci žadatele o úvěr?

3. Jsou peněžní toky z běžných ekonomických činností žadatele o úvěr dostatečné pro splátky?

4. Budou splátky získány ze sezónní přeměny aktiv v hotovost?

5. Je zdrojem splátek úvěru úvěr poskytnutý třetí stranou?

45

Část II Shrnutí rizikové analýzy, podmínek a rizikového ocenění:

Uveďte klady a zápory úvěru a důkladně analyzujte úvěrové riziko pro zdůvodnění úvěrového rozhodnutí. Shrnutí rizika by mělo uvést základní rizika, kterým je věřitel vystaven. U každého rizikového faktoru by mělo být uvedeno, za jakých podmínek a při jakých opatřeních je toto riziko pro spořitelnu přijatelné. **TATO ČÁST SE VŽDY ZPRACOVÁVÁ AŽ TEHDY, KDY JSOU OSTATNÍ ČÁSTI DOKONČENY.)**

A. Rizikový souhrn:

1. Všeobecná ekonomická a politická rizika:
2. Produkty a trhy:
3. Výroba a zásobovací strategie:
4. Management:
5. Současné finanční výsledky:
6. Prognózované finanční výsledky:
7. Zdroj splátek:
8. Zástava:

B. Kladné a záporné rysy úvěrové žádosti:

Kladné:

1.
2.
3.

Záporné:

1.
2.
3.

4/0

C. Podmínky:

1. Má spořitelna pravomoc neposkytnout další úvěr nebo část úvěru a urychlit splacení?

2. Vyhovuje struktura úvěrů normálnímu podnikovému cyklu žadatele o úvěr?

3. Omezuje úvěrová smlouva investice do fixních aktiv přesahující určitou hranici?

4. Omezuje úvěrová smlouva fúze, akvizice nebo prodeje důležitých částí podniku?

5. Musí žadatel o úvěr předložit do určitého data auditované finanční výkazy od renomovaných firem?

6. Existují omezení výplaty dividend nebo výkupu vlastních akcií?

D. Rizikový souhrn:

Rizikové ocenění žadatele o úvěr: ___

Zdůvodnění:

Rizikové ocenění ručitele: ___

Zdůvodnění:

Rizikové ocenění zástavy: ___

Zdůvodnění:

47

Rizikové ocenění úvěrového obchodu: ___

Zdůvodnění (V případě, že se výsledné ocenění odlišuje od ocenění, které vyplývá z oceňovací matice):

48

Část III Zdroje informací:

(Tato část by měla obsahovat informační prameny, ze kterých analytik čerpal.)

1. Určete druh analyzovaných finančních výkazů, t.j. zda jsou konsolidované nebo se konsolidují, zda se jedná o výkazy mateřské společnosti, nebo o účetní údaje atd.

2. Uveďte, zda se jedná o auditované či neauditované finanční výkazy. Vyjádřete názor na schopnost auditorské firmy vypracovat kvalitní audit. Provedla již tato firma audity podobných společností?

3. Pokud došlo ke změně auditorské firmy v posledních pěti letech, uveďte důvod:

4. Pokud je analýza založena na prognózách pro daný podnik nebo odvětví, měly by být uvedeny zdroje těchto prognóz a poznámka o jejich spolehlivosti:

49

Část IV Podnik a odvětví:

(Tato část by měla obsahovat stručný, nicméně výstižný popis podniku a odvětví, ve kterém působí. Měla by se zaměřit na dynamiku a trendy daného odvětví, konkurenci, současné problémy a očekávané budoucí změny.)

I. Analýza všeobecných ekonomických a politických podmínek:

1. Jaký vliv na žadatele o úvěr by měly změny ekonomických podmínek, jako inflace nebo recese?

2. Jaký vliv na žadatele o úvěr by měly změny regulačních opatření?

3. Jaký vliv na žadatele o úvěr by měly změny politických, geopolitických a vojenských podmínek?

4. Používá žadatel o úvěr suroviny, komponenty nebo jiné položky ze Slovenska?

5. Jak by technologické změny ovlivnily pozici žadatele o úvěr na trhu a jeho výrobní proces?

6. V jaké části existenčního cyklu se podnik nachází? Je podnik v růstové, klesající části cyklu nebo na jeho vrcholu?

7. Jak ovlivňuje pozice podniku v tomto cyklu budoucí úvěrové potřeby a pravděpodobnost zdravé finanční situace?

8. Je pravděpodobné, že podnik bude zažalován, například kvůli znečišťování životního prostředí?

II. Analýza produktu a trhů:

A. Produkty:

1. Jaké jsou výrobky nebo služby prodávané žadatelem o úvěrem?

2. Jaká je budoucí poptávka po těchto výrobcích nebo službách?

3. Prodává žadatel o úvěr nad nebo pod trhem?

4. Jaký dopad by měla změna technologie na prodejnost daného výrobku nebo služby?

50

5. Jak je možno porovnat výrobek nebo službu s konkurencí, pokud jde o kvalitu?

6. Má výrobek nebo služba sezónní rys?

7. Jsou ceny, které žadatel o úvěr účtuje za výrobky/služby, relativně velmi kolísavé?

B. Odběratelská základna:

1. Jsou zákazníci žadatele o úvěr důvěryhodní? Existuje koncentrace zákazníků v rámci odběratelské základny a jaký hraje vliv?

2. Pokud mají odběratelé žadatele o úvěr finanční problémy, znamená to, že i žadatel o úvěr bude mít problémy při inkasu svých pohledávek?

C. Podíl na trhu:

1. Jak ovlivňuje současný podíl žadatele o úvěr na trhu schopnost jeho dalšího růstu?

2. Jak mohou ovlivnit změny žadatelova podílu na trhu jeho budoucí úvěrové potřeby?

D. Marketingové metody:

1. Jaká je cenová politika žadatele o úvěr?

2. Stanovuje žadatel o úvěr ceny výrobků nebo služeb vyšší nebo nižší než konkurence?

3. Je ekonomická síla a spolehlivost distributora taková, aby mohl uspokojit potřeby žadatele o úvěr na plynulé dodávky výrobků?

4. Je tvorba cen dostatečně pružná, aby dovolila žadateli o úvěr efektivně konkurovat a zachovávat nebo zvyšovat podíl na trhu?

E. Konkurence:

1. Kdo jsou konkurenti žadatele o úvěr, případně jeho potenciální konkurenti?

51

2. Jak lze konkurenci porovnat s žadatel o úvěrem?

3. Je zde nějaká potenciální konkurence, která může urychlit zastaralost výrobků žadatele o úvěr?

F. Rozvoj nových trhů

1. Jak vychází ze srovnání částka, kterou žadatel o úvěr vynaložil na výzkum, v porovnání s tím, co na výzkum vynaložila konkurence, jak v absolutním vyjádření, tak i jako procento z tržeb?

2. Co žadatel o úvěr podniká pro rozvoj nových trhů?

3. Má žadatel o úvěr zájem a je schopen zaznamenat ztrátu nebo dosahovat nižší výnosnosti s cílem proniknout na nové trhy?

4. Bude mít neúspěch při pronikání na nové trhy za následek, že žadatel o úvěr zůstane pouze na trhu se sestupnou tendencí?

G. Výrobková a dodavatelská strategie

1. Má žadatel o úvěr více než jeden zdroj klíčových surovin?

2. Jsou zdroje surovin dodávány pouze z jedné země? Jaký dopad by mohly mít politické události na bezpečnost tohoto zdroje?

3. Jaké jsou náklady žadatele o úvěr na pořízení surovin v porovnání s jeho konkurencí a potenciální konkurencí?

4. Jaký typ smluv, pokud vůbec nějaké, má žadatel o úvěr uzavřené s dodavateli: dlouhodobé, krátkodobé nebo na cenu, která může být modifikována?

52

5. Je k dispozici dostatečná nabídka kvalifikované pracovní síly?

6. Jaké jsou náklady žadatele o úvěr na produkci v porovnání s konkurencí? Existují substituční výrobky, které by mohly vážně ovlivnit výrobní náklady žadatele o úvěr?

7. Je zde možnost stávek nebo nepokojů?

8. Je současná výrobní kapacita žadatele o úvěr přiměřená současné úrovni tržeb?

53

Část V Vedoucí pracovníci:

(důkladný pohovor s vedoucími pracovníky, kteří jsou na všech klíčových pozicích, by se měl zaměřit na jejich silné a slabé stránky a orientovat se na jednotlivé odborné oblasti)

1. Lze o vedoucích pracovnících žadatele o úvěr prohlásit, že vystupují jako celek?

2. Má žadatel o úvěr schopné vedoucí pracovníky v oblasti financí, marketingu, výroby a personalistiky ?

3. Ukazuje načasování požadavku na úvěr špatné plánování vedoucími pracovníky žadatele o úvěr?

4. Jaká je zkušenost vedoucích pracovníků se současným podnikáním nebo s případnými navrhovanými akvizicemi?

5. Je žadatel o úvěr patřičně připraven, pokud jde o nástupnictví vedoucích pracovníků?

6. Mají případní nástupci dostatek řídících zkušeností pro zajištění prosperity podnikání?

7. Mají vedoucí pracovníci kvalitní rozpočtové, kontrolní a plánovací metody?

8. Spolupracují vedoucí pracovníci, jsou otevření a poskytují ochotně informace?

9. Jsou vedoucí pracovníci pružní a schopni v případě potřeby přijmout změnu?

54

10. Jak vnitřní rozhodovací proces žadatele o úvěr ovlivňuje jeho schopnost efektivně jednat?

11. Kdo jsou pracovníci bezprostředně vydávající rozhodnutí a jak je osobně tato rozhodnutí ovlivňují?

12. Odměňují vedoucí pracovníci krátkodobé výsledky dlouhodobých záměrů?

55

Část VI Interpretace a analýza finančních informací:

(Tato část představuje "srdce analýzy". Hlavní finanční faktory jsou interpretovány v kontextu úvěrového rizika. Písemná interpretace a analýza finančních informací by měla obsahovat pochopení finančních trendů. Finanční informace z tabulkového výkazu by se zde neměly opakovat, s výjimkou případných odvolávek na analytické výkazy.)

I. Provozní oblast

(Minulá a prognózovaná provozní činnost by měla být analyzována z hlediska převládajících trendů a hlavních příčin těchto trendů. Zvláštní důraz by měl být kladen na kvalitu vykazovaných výnosů, t.j. měl by odrážet výnosy podniku, skutečnou výkonnost a zdroje peněžních toků nebo čistě jenom účetní postupy, výjimečné položky nebo jiné faktory. Pokud má podnik několik oblastí podnikání, měly by být uvedeny výnosy plynoucí z těchto oblastí.)

A. Zisk

1. Kdy žadatel o úvěr vykazuje zisk?

2. Jaký je zisk žadatele o úvěr vyjádřený absolutně, jako procento tržeb a jako procento z aktiv?

3. Plyne zisk převážně z provozních činností nebo z mimoprovozních činností nebo či mimořádných výnosů?

4. Vyplývají vyšší objemy tržeb žadatele o úvěr z většího počtu prodaných jednotek nebo ze zvýšení cen?

5. Jaké jsou celkové tržby žadatele o úvěr podle rozdělení na jednotlivé výrobky nebo organizační jednotky podniku?

B. Ziskovost

1. Byly v minulosti provozní činnosti stabilně ziskové, představovaly patřičnou rentabilitu aktiv, kapitálu nebo hrubých výnosů?

2. Byly minulé zisky tak velké a kvalitní, aby podpořily růst podniku?

3. Jaký stupeň zisku byl dosažen po rozdělení zisku vlastníkům?

56

4. Jaký je zisk žadatele o úvěr ve srovnání s průměrem v rámci daného odvětví? Ve srovnání hlavní konkurencí?

5. Jsou zisky náchylné k velkým výkyvům na úrovni hrubého nebo čistého zisku?

6. Jaké procento rentability minulých let bylo dosaženo v hlavních výrobních činnostech a jaké v jiných oblastech?

7. Jaký způsob účtování výnosů je používán žadatelem o úvěrem při stanovení rentability?

C. Odvětvové srovnání

1. Jaké jsou hospodářské výsledky žadatele o úvěr ve srovnání s firmami srovnatelné velikosti ve stejném odvětví?

2. Zvažovali jste možné rozdíly v účetních pravidlech a interpretacích při porovnávání žadatel o úvěrovy výkonnosti s obdobnými zahraničními firmami?

D. Riziko plynoucí z devizových operací a úrokových sazeb:

1. Rozumí žadatel o úvěr potenciálnímu riziku a ziskům pokud si půjčuje za pohyblivou sazbu a současně investuje do aktiv s pevnou úrokovou sazbou?

2. Jaká rizika plynoucí ze směnných kursů nebo jaká komoditní rizika žadatel o úvěr zvažoval při nákupu surovin nebo zařízení a prodeji hotových výrobků?

II. Cash Flow

(Minulé a projektované cash flows by se měly analyzovat s ohledem na budoucí finanční výsledky a schopnost dostát požadavkům likvidity. Program kapitálových výdajů podniku by se měl posoudit jak z hlediska vnitřního cash flow, tak i schopnosti vnějšího financování. Termíny splácení půjčky by se měly analyzovat podle existujících a nových půjček a v souvislosti s minulým a projektovaným cash flow).

51

1. Je-li provozní cash flow záporné, jak velkou částku žádá žadatel o úvěr pro financování běžných peněžních výdajů?

2. Jak vysoké cash flow je zapotřebí k dluhové službě?

3. Je u žadatele o úvěr obvyklé nesprávné využívání krátkodobých a dlouhodobých zdrojů financování pro krátkodobé nebo dlouhodobé užití?

4. Využívá spávně žadatel o úvěr podnikové fondy? Investuje podnik své peníze tam, kde přinášejí zisk?

III. Finanční podmínky:

(Tato část by měla analyzovat změny ve finančních podmínkách, pracovním kapitálu a leverage. Pro tyto změny musejí být známy důvody. Měla by být prozkoumána likvidita podniku. Speciální pozornost by se měla věnovat běžným a fixním aktivům, s vysvětlením, jaký mají na tyto hodnoty vliv účetní principy v porovnání s očekávanými prodejními hodnotami.)

A. Pohledávky:

1. Je organizační jednotka, která má povinnost splatit dluh, schopna vytvořit dostatek peněžních prostředků na splátky?

2. Jaká je celková kvalita pohledávek žadatele o úvěr?

3. Má žadatel o úvěr vytvořeny adekvátní rezervy členěné podle lhůty splatnosti pohledávek, které kryjí nedobytné pohledávky? Jak je tato rezerva tvořena?

4. Jaké je rozdělení pohledávek podle lhůty splatnosti? Naznačuje toto rozdělení problémy při splácení pohledávek?

5. Má žadatel o úvěr velké množství pohledávek u jednoho podniku, v jedné zemi nebo v jednom odvětví?

6. Odpovídá výše pohledávek žadatele o úvěr procentu z tržeb?

7. Došlo k poklesu peněžních příjmů žadatele o úvěr ve srovnání s tržbami?

8. Má žadatel o úvěr nějaké podstatné mezipodnikové pohledávky? Jestliže ano, vymáhají se?

58

9. Jaký byl obrat pohledávek v minulých letech v porovnání s podnikovými tržbami a v rámci odvětví?

B. Zásoby:

1. Odpovídají zásoby velikosti tržeb a aktiv ?

2. Jaký je trend ve výši zásob?

3. Používá žadatel o úvěr pro ocenění zásob metodu LIFO nebo metodu průměrných cen?

4. Upravil žadatel o úvěr metodu oceňování zásob? Jaký to mělo vliv na zásoby?

5. Jsou zásoby ohodnoceny nižší cenou, která je nižší než tržní?

6. Odráží oceňování zásob současnou tržní hodnotu? Jaká by byla hodnota za mimořádných podmínek, kdy je potřeba tyto zásoby co nejdříve prodat?

7. Bylo při oceňování zásob uvažováno se zastaralostí?

8. Zahrnují zásoby také náklady, jako mzdy a administrativní náklady?

9. Jaké je relativní rozdělení zásob; tj. suroviny, nedokončená výroba a hotové výrobky?

C. Likvidita:

1. Jaký je vztah mezi dlužníkovou hotovostí a vysoce likvidními cennými papíry na jedné straně ve srovnání s tržbami nebo celkovými aktivy?

2. Jaký vliv má množství a kvalita zásob na likviditu žadatele o úvěr?

3. Jaký je ukazatel tržeb k pracovním kapitálu?

D. Hmotný investiční majetek:

1. Jak je oceněn hmotný investiční majetek?

2. Jakou odepisovací metodu používá žadatel o úvěr?

3. Investoval žadatel o úvěr do hmotného investičního majetku velkém rozsahu? Jestliže ano, kdo a jakým způsobem to financoval?

4. Jaký je vliv celkových nákladů, zdrojů financování a celkově všech činností žadatele o úvěr na rozpracované investice? Jaký vliv mají rozpracované investice na budoucí finanční zdroje žadatele o úvěr?

5. Jsou nějaká dlužníkova aktiva zatížena hypotékou nebo zástavním právem tak, že mohou ovlivnit věřitele?

6. Je veškerý hmotný investiční majetek uvedený v účetních výkazech užívaný obvyklým způsobem?

E. Ostaní aktiva:

1. Je část investičního majetku tvořena finančními prostředky z kapitalizace, např. pohledávkami za akcionáři?

2. Neuvádí dlužník svůj goodwill, výdaje příštích období na výzkum nebo jiné výdaje příštích období jako aktiva?

F. Závazky

1. Jsou závazky žadatele o úvěr přiměřené absolutně; jako procento celkových aktiv; jako procento celkových ročních nákupů?

2. Jaké je rozčlenění závazků podle splatnosti v porovnání s s ostatními podniky v odvětví? Komu jsou splatné?

3. Jsou dodavatelé malé nebo velké podniky či se jedná o příbuzný podnik žadatele o úvěr? Jakou kontrolu musí mít dodavatelé nad žadatelem o úvěr, aby dostali zaplaceno dříve než spořitelna?

4. Jsou nákupní podmínky a slevy konzistentní s obratem pohledávek v minulých letech?

G. Nepředvídané závazky:

1. Má žadatel o úvěr nějaké nepředvídané závazky jako jsou právní závazky, nájmy, waranty, případné daňové nároky, nebo záruky?

60

2. Které z nepředvídaných závazků jsou uvedeny jako poznámky v účetních výkazech?

3. Byly na tyto závazky vytvořeny rezervy?

H. Podřízený dluh:

1. Jaký je objem podřízených dluhů?

2. Mají držitelé podřízeného dluhu zájem na dlouhodobé finanční prosperitě žadatele o úvěr?

3. Je úroveň podřízenosti částečná nebo celková? Je-li částečná, jaké jsou podmínky podřízenosti?

4. Je dluh podřízen všem věřitelům nebo pouze vybraným?

5. Je podřízený dluh dobře zajištěn? Jestliže ano, je bezpečnostní úrok podřízen také?

I. Čistý majetek

1. Z čeho se skládají kapitálové účty, jaké jsou v porovnání s příjmy běžného roku, dividendovou politikou, a politikou rozdělování zisku?

2. Dosahuje podnik pravidelně zisku k rozdělení?

3. Obsahuje čistý majetek také rezervu kompenzující změny v hodnotě aktiv a pasiv denominovaných v zahraničních měnách ? Jaká je příčina tvorby této rezervy?

J. Leverage (zadluženost):

1. Odráží míra zadluženosti správně odměny a rizika vlastnictví ve srovnání s riziky a odměnami věřitelům?

2. Jaké jsou implikace zadluženosti s ohledem na pružnost vedení a schopnost podstoupit přiměřená rizika?

3. Jaká je zadluženost žadatele o úvěr porovnání s konkurencí, s odvětvím?

4. Jak úroveň zadluženosti ovlivňuje budoucí růst a úvěry?

5. Je současný či projektovaný růst prodejů udržitelný?

61

K. Trendy: Jaké trendy ukazují jednotlivé oblasti?

1. Tržby:
2. Provozní zisk:
3. Pohledávky:
4. Zásoby:
5. Hmotný investiční majetek:
6. Investice:
7. Závazky:
8. Hlavní finanční ukazatele:
   a. Běžný ukazatel likvidity:
   b. "Rychlý" ukazatel likvidity:
   c. Dluh / Majetek:
   d. Obrat zásob:
   e. Obrat pohledávek:
   f. Hrubý zisk:
   g. Čisté ziskové rozpětí:
   h. Provozní zisk / Tržby:
   i. Rentabilita celkových aktiv:
   j. Dluhová služba:

L. Plány rozvoje:

1. Má žadatel o úvěr nějaké plány rozvoje? Jsou plány dobře připravené? Je možno je provést?
2. Bude žadatel o úvěr rozšiřovat své aktivity do nepříbuzného oboru; jaká jsou rizika?
3. Bude toto rozšíření vyžadovat půjčku?

4. Jak bude zvýšení půjček ovlivňovat cash flow žadatele o úvěr a jeho schopnost vypořádat se se současnými a novými dluhy?

5. Jaké další požadavky bude rozšíření klást na vedení? Existuje nebezpečí, že pozornost vedení bude tak zúžena, že ztratí kontrolu?

M. Prognózy a předpovědi

1. Jaké představy má žadatel o úvěr o své budoucí situaci? Jsou tyto představy reálné?

2. Předpokládá žadatel o úvěr, že ceny a náklady porostou, zůstanou stabilní nebo budou klesat?

3. Berou prognózy žadatele o úvěr v úvahu dluhovou službu daného úvěru?

4. Plánuje žadatel o úvěr podnikání v jiných oblastech? Je tento fakt obsažen v prognózách?

5. Jsou prognózy podpořeny operativním plánem?

6. Zvažoval žadatel o úvěr výrobní kapacity, zdroje dodávek a financování jako součást dobře promyšleného podnikatelského záměru?

7. Jsou prognózy objemu tržeb příliš optimistické, např. nezahrnují posouzení důsledků nárůstu pohledávek, zásob a jejich financování z hlediska budoucí rozvahy?

8. Naznačuje tzv. "senzitivní analýza" potenciální závážné dopady na žadatele o úvěr, zaviněné poklesem tržeb nebo růstem nákladů?

9. Zkontrolovali jste výpočty žadatele o úvěr?

IV. Kapitálové trhy:

(V případě, že je podnik veřejně kotován, měla by se porovnat tržní kapitalizace s čistým skutečným jměním a měl by se připravit příslušný komentář. Dále by se měla provést analýza akcionářů. Jak tato struktura vlastnictví může ovlivnit žadatel o úvěr?)

Část VII Zdroje a použití hotovosti:

(Shrnutí zdrojů a použití hotovosti za poslední tři roky a prognóza nejméně na další dva roky by měla být vypracována v následující osnově):

Zdroje	19X1	19X2	19X3	Prognóza 19X4	19X5
Zdroje z provozní činnosti (minus spotřebovaná čistá provozní aktiva)	(___)	(___)	(___)	(___)	(___)
Hotovost z provozní činnosti					
Nový dlouhodobý úvěr					
Nový krátkodobý úvěr					
Nové vlastní jmění					
Prodej aktiv					
Ostatní					
Celkem	___	___	___	___	___

Použití	19X1	19X2	19X3	19X4	19X5
Investice					
Splátky dlouhodobého úvěru					
Splátky krátkodobého úvěru					
Vyplacené dividendy					
Ostatní					
Celkem	___	___	___	___	___
Zvýšení (snížení) hotovosti					
Celkem	___	___	___	___	___

64

Poznámka: uvádějí se pouze důležité položky. Jiné položky (většinou menší než 5% celku) mohou být konsolidovány pod položkou "ostatní". V případě potřeby doplňte výše uvedenou tabulku o nové položky.

65

Část VIII Ostatní oblasti pro analýzu:

(Kromě standardních analytických informací, které ukazují schopnost žadatele o půjčku splatit úvěr, ostatní oblasti by měly být zahrnuty podle potřeby. Tyto oblasti by měly být komentovány v případě, že ovlivňují kvalitu úvěru.)

I. Zástava:

1. Je půjčka poskytovaná především pro kvalitu zástavy? Je hlavní zdroj splátek jiný než likvidace aktiv?

2. Jaká je čistá tržní hodnota zástavy? Jak bylo toto číslo odvozeno? Bylo získáno oceněním, kdo provedl odhad?

3. Jaké jsou hlavní předpoklady užité při ocenění? Souhlasíte s nimi? Bylo toto ocenění vypracováno na základě předpokladu, že je možno s prodejem čekat tak dlouho, než se dosáhne požadovaná cena, nebo na základě předpokladu, že je potřeba prodat zástavu do 60 dní?

4. Víte, kde se zástava nachází? Víte přesně, z čeho sestává? Může ji spořitelna převzít do vlastnictví?

5. Vztahuje se zástavní právo také na hotovost získanou z prodeje aktiva? Prostudovali jste předchozí zástavní práva?

6. Je zaregistrováno zástavní právo banky k dané položce?

7. Přistoupili jste ke "zpevnění" Vašeho nároku z daného zástavního práva tak, aby mohlo být uplatněno nejenom ve vztahu banka–žadatel o úvěr, ale i proti případnému třetímu subjektu?

8. Ověřili jste si vlastnické právo k zástavní položce?

9. Jakým problémům by spořitelna musela čelit, pokud by se pokusila uplatnit vlastnické práva k zastavené položce?

10. Prověřili jste problémy spojené se zabavením a prodejem dané věci, včetně možného poklesu hodnoty, potíží při prodeji a potíží a výdajů při získávání dané věci?

66

II. Záruky:

1. Pokud existuje záruka na daný úvěr, je třeba připravit kompletní úvěrovou analýzu i pro ručitele, abychom zjistili jeho schopnost splatit úvěr, pokud by byl o to požádán. Bylo tato analýza provedena?

2. Představuje daná záruka jasný a právně podložený závazek ručitele, že zaplatí?

3. Počítá spořitelna s tím, že ručitel určitě zaplatí?

4. Má spořitelna právo požadovat splacení z titulu ručení bez toho, aby byla omezována nařízením vyčerpat jiná opatření?

5. Existují jiní věřitelé využívající stejné ručení?

6. Je trvání záruky specifické nebo stálé?

7. Je výše záruky velká nebo malá v porovnání s finančními možnostmi ručitele?

8. Co musí spořitelna podniknout aby dosáhla plnění záruky?

III. Zhodnocení vztahů s dlužníkem

1. Jsou vztahy spořitelny s dlužníkem nebo potenciální vztahy s žadatelem o úvěr relativně velké nebo malé?

2. Je dluh žadatele o úvěr krátkodobý nebo dlouhodobý?

3. Jaká je pozice spořitelny jako věřitele v porovnání s dalšími věřiteli žadatele o úvěr (s vyšším oprávněním a jištěním nebo s nižším oprávněním a bez jištění)?

4. Dostává banka nějaké poplatky od žadatele o úvěr?

5. Je celkový vztah k žadateli o úvěr brán v úvahu při stanovení výše úroku za úvěr?

6. Je žadatel o úvěr dlouhodobě ziskovým zákazníkem pro spořitelnu nebo může být ziskovým v budoucnosti?

61

7. Odráží patřičně strategie spořitelny fakt při určování výše úroků z úvěrů, že se spořitelna zavázala opatřit zdroje na toto financování?

8. Je navrhovaná výše úroků konkurenceschopná, s tím, že je poměřována k nákladům a riziku daného úvěru?

9. Je transakce oceněna způsobem, který zahrnuje správnou korekci o stupeň rizika?

10. Je rentabilita aktiv v souladu se záměry spořitelny?

11. Je spořitelna schopna získat zdroje za patřičnou cenu a v souladu se svými záměry, pokud jde o výši zisku a strategii financování?

Název podniku:

Auditor: **Druh auditu:**

Odvětví: **Kód:**

Datum výkazu:

Aktiva *(v Kčs tisíc)*

1	Peníze, ceniny a vklady u bank				
2	Dočasné peněžní investice				
3					
4	Pohl. vůči odběratelům netto				
5					
6					
7	Směnky na zúčtování				
8					
9	Zásoby				
10					
11	Předplacené náklady a časové rozlišení				
12	Jiná běžná aktiva				
13	Běžná aktiva				
14					
15	Základní prostředky brutto				
16	mínus: oprávky k ZP				
17	Základní prostředky netto				
18					
19	Investice				
20	Půjčky přidruženým podnikům				
21					
22	Jiná aktiva				
23	Nehmotná aktiva netto				
24	Aktiva celkem				
25					
26	**Pasíva**				
27	Vystavené splátkové listy – banky				
28	Běžná splátka dlouhodobých úvěrů				
29	Závazky vůči dodavatelům				
30	Časově rozlišené závazky				
31	Časově rozlišená daň				
32					
33					
34	Běžná pasíva				
35	Dlouhodobé úvěry				
36	Zajištěné termínované úvěry				
37					
38	Nepodřízená pasíva celkem				
39	Povinné rezervy				
40	Podřízené úvěry				
41	Pasíva celkem				
42					
43	Minoritní úroky				
44	Rezervy k vlastnímu jmění				
45					
46	Kmenové akcie				
47	Nerozdělený zisk				
48	(Držené vlastní akcie)				
49	Vlastní jmění celkem				
50	Celkem pasíva + vlastní jmění				
51	Záruky				
52	Akreditivy				

Výsledovka (*v Kčs tisíc*)

62	Tržby netto				
63	Materiálové náklady				
64					
65	Hrubý zisk				
66	Prodejní náklady				
67	Administrativní a jiné náklady				
68	Úroky				
69	Odpisy				
70					
71	Provozní zisk				
72	Jiné výnosy				
73	Dotace				
74					
75	Jiné náklady				
76	Vynaložené rezervní prostředky				
77	Čistý zisk před zdaněním				
78	Daň				
79	Čistý zisk po zdanění				
80	Příděly ze zisku do rezervních fondů				
81	Dividendy				
82	Nerozdělený zisk				

Změny v čistých aktivech a zdroje a užití fondů

Název podniku:

Změny v čistých provozních aktivech

Rok:

91	zvýš. (sníž.) závazků				
92	zvýš. (sníž.) časového rozlišení				
93	(zvýš.) sníž. zásob				
94	(zvýš.) sníž. pohledávek				
95					
96	změna v čistých provozních aktivech				

Peněžní toky z operací

100	+ tržby				
101	– peněžní náklady na prodané zboží				
102	+ jiné příjmy				
103	– jiné výdaje				
104	– placené daně				
105					
106	peněžní toky z operací				

Zdroje fondů

111	peněžní toky z operací				
112	zvýšení vlastního jmění				
113	jiná prodaná aktiva				
114					
115					
117	zdroje fondů celkem				

Užití fondů

122	dividendy				
123	nárůst základních prostředků				
124	splacený bankovní úvěr				
125	nárůst jiných aktiv				
126	pokles jiných závazků				
127					
128	celkem před změnami hotovosti				
129	zvýš. (sníž.) hotovosti				
130	užití fondů celkem				

Název podniku: **Doplňující informace**

informace v Kčs jsou v tisících

Datum výkazu:

131	Informace o pohledávkách									
132	před lhůtou splatnosti			%			%			%
133	30 – 59 dní po lhůtě splatnosti			%			%			%
134	60 – 180 dní po lhůtě splatnosti			%			%			%
135	více než 180 dní po lhůtě splatnosti			%			%			%
136	pohledávky brutto		100	%		100	%		100	%
137	(mínus rezerva na nedobytné pohledávky)									
138	pohledávky netto									
139	pohledávky zastavené jako záruka									
140	perioda inkasa pohledávek (počet dní)			D			D			D
141										
142										
143	Zásoby									
144	suroviny			%			%			%
145	rozpracovaná výroba			%			%			%
146	dokončená výroba			%			%			%
147										
148	zásoby celkem		100	%		100	%		100	%
149	obrátka zásob (počet dní)			D			D			D
150										
151										
152	Tržby brutto		100	%		100	%		100	%
153	(mínus vrácené zboží)			%			%			%
154	Tržby netto			%			%			%
155										
156										
157	Složené záruky									
158	záruky zastavené Spořitelně									
159	záruky zastavené jiným subjektům									
160										
161	Čisté jmění									
162	mínus nehmotné položky									
163	jiné odečtené položky									
164	Hmotné čisté jmění (HČJ)									
165										
166	"Acid test" ukazatel			X			X			X
167	Běžný ukazatel			X			X			X
168	Pasíva celkem / HČJ			X			X			X
169	Nepodřízený dluh / HČJ + podřízený dluh			X			X			X
170										
171	Čistý zisk / Aktiva			%			%			%
172	Čistý zisk / Čisté jmění			%			%			%
173	Čistý zisk / HČJ			%			%			%
174										
175	Hrubý zisk / Tržby			%			%			%
176	Provozní zisk / Tržby			%			%			%
177	Čistý zisk / Tržby			%			%			%
178										
179	Dlouhodobý dluh / Čistý zisk			%			%			%
180										
181	Tržní kapitalizace (počet akcií x tržní cena)									
182	Čistý zisk / počet akcií = ukazatel EPS			X			X			X
183	Cena akcie / EPS			X			X			X

NAME OF COMPANY
AUDITOR
(IN 000 KCS)
DATE OF STATEMENT

TYPE OF AUDIT_____
INDUSTR _____ CODE_____

1	CASH & BANKS				
2	TEMPORY CASH INVESTMENTS				
3					
4	ACCOUNTS REC. NET				
5					
6					
7	NOTES RECEIVABLE				
8					
9	INVENTORY				
10					
11	PREPAID EXP. + ACCRU.				
12	MISC. CURRENT				
13	CURRENT ASSETS				
14					
15	FIXED ASSETS GROSS				
16	LESS DEPRECIATION				
17	NET FIXED ASSETS				
18					
19	TERM INVESTMENTS				
20	ADVANCES TO AFFILATES				
21					
22	OTHER ASSETS				
23	INTANGIBLE NET				
24	TOTAL ASSETS				
25					
26	LIABILITIES				
27	NOTES PAYABLE-BANKS				
28	CURRENT PORTION LTD				
29	ACCOUNTS PAYABLE-TRADE				
30	ACCRUED LIABILITIES				
31	ACCRUED TAXES				
32					
33					
34	CURRENT LIABILITIES				
35	LONG TERM DEBT				
36	SECURED TERM DEBT				
37					
38	TOTAL UNSUB. LIABILITIES				
39	LIABILITY RESERVES				
40	SUBORDINATED DEBT				
41	TOTAL LIABILITIES				
42					
43	MINORITY INTERESTS				
44	EQUITY RESERVES				
45					
46	COMMON STOCK				
47	RETAINED EARNINGS				
48	(TREASURY STOCK)				
49	TOTAL EQUITY				
50	TOTAL LIABILITIES + EQUITY				
51	GUARANTIES				
52	LETTERS OF CREDIT				

INCOME STATEMENT

NAME OF COMPANY
(IN 000 KCS)
PERIOD OF STATEMENT _____

62	NET SALES				
63	COST OF GOODS SOLD				
64					
65	GROSS PROFIT				
66	SELLING EXPENSE				
67	GENERAL AND ADMINISTRATIVE				
68	INTEREST				
69	DEPRECIATION				
70					
71	OPERATING PROFIT				
72	OTHER INCOME				
73	SUBSIDY INCOME				
74					
75	OTHER EXPENSES				
76	EXPENSED RESERVE ITEMS				
77	NET INCOME BEFORE TAXES				
78	INCOME TAX				
79	NET INCOME				
80	ALLOCATION TO RESERVES				
81	DIVIDENDS				
82	RETAINED EARNINGS				

CHANGES IN NET ASSETS AND SOURCES AND USES OF FUNDS

NAME OF COMPANY:

CHANGES IN NET WORKING ASSETS

	YEAR:				
91	INC.(DEC)ACCOUNTS PAYABLE				
92	INC.(DEC)ACCRUALS				
93	(INC.)DEC INVENTORY				
94	(INC.)DEC ACCOUNTS REC.				
95					
96	CHANGE IN NET WORKING ASSETS				

CASH FLOW FROM OPERATIONS

100	+SALES				
101	-CASH COST OF GOODS SOLD				
102	+OTHER INCOME				
103	-OTHER EXPENSES				
104	-TAX PAID				
	CASH FLOW FROM OPERATIONS				

SOURCES OF FUNDS

111	CASH FLOW FROM OPERATIONS				
112	INCREASE IN EQUITY				
113	OTHER ASSETS SOLD				
114					
115					
116					
117	TOTAL SOURCES OF FUNDS				

USES OF FUNDS

122	DIVIDENDS				
123	INCREASE IN FIXED ASSETS				
124	BANK DEBT PAID				
125	INCREASES IN OTHER ASSETS				
126	DECR.IN OTHER LIABILITIES				
127					
128	TOTAL BEFORE CHANGE IN CASH				
129	INCR.(DEC)CHANGE IN CASH				
130	TOTAL USES OF FUNDS				

COMPANY NAME:_____

KCS INFO IN THOUSANDS

DATE OF STATEMENT

ADDITIONAL INFORMATION

131	RECEIVABLE INFORMATION									
132	CURRENT			%			%			%
133	PAST DUE 30-59 DAYS			%			%			%
134	PAST DUE 60-180 DAYS			%			%			%
135	PAST DUE OVER 181 DAYS			%			%			%
136	GROSS RECEIVABLES		100	%		100	%		100	%
137	(LESS RESERVE BAD DEBTS)									
138	NET RECEIVABLES									
139	RECEIVABLES SOLD RECOURSE									
140	RECEIVABLE TURN DAYS			D			D			D
141										
142										
143	INVENTORY									
144	RAW MATERIALS			%			%			%
145	WORK IN PROCESS			%			%			%
146	FINISHED GOODS			%			%			%
147										
148	TOTAL INVENTORY		100	%		100	%		100	%
149	INVENTORY TURN DAYS			D			D			D
150										
151										
152	GROSS SALES		100	%		100	%		100	%
153	(LESS RETURNS)			%			%			%
154	NET SALES			%			%			%
155										
156										
157	SECURITY GIVEN (IN KCS)									
158	PLEDGED TO CSB									
159	PLEDGED TO OTHERS									
160										
161	NET WORTH									
162	LESS INTANGIBLES									
163	OTHER DEDUCTIONS									
164	TANGIBLE NET WORTH									
165										
166	QUICK RATIO			X			X			X
167	CURRENT RATIO			X			X			X
168	TOT. LIABS/TNW			X			X			X
169	UNSUB. DEBT/TNW+SUB DEBT			X			X			X
170										
171	NET INCOME/ASSETS			%			%			%
172	NET INCOME/NEW WORTH			%			%			%
173	NET INCOME/TNW			%			%			%
174										
175	GROSS PROFIT/SALES			%			%			%
176	OPERATING PROFIT/SALES			%			%			%
177	NET INCOME/SALES			%			%			%
178										
179	LTD/NET INCOME			%			%			%
180										
181	MARKET CAPITALIZATION									
182	NET INCOME/#SHARES =EPS			X			X			X
183	SHARE PRICE/EPS			X			X			X