**Studia przypadków do** **„STUDIA PODYPLOMOWE DLA PRACOWNIKÓW WYMIARU SPRAWIEDLIWOŚCI – PRAWO RESTRUKTURYZACYJNE, UPADŁOŚCIOWE I FINANSOWE”**

Moduł ***„Źródła finansowania przedsiębiorstw”* (warsztaty)**

1. **Amortyzacja plus zysk netto = nadwyżka finansowa**

Jednostka gospodarcza nabyła linię technologiczną za 1.000.000 złotych. Według przewidywań zarządu zysk na sprzedaży, bez ujęcia amortyzacji linii technologicznej został oszacowany na poziomie 300.000 złotych rocznie. Stopa podatku dochodowego wynosi 19 %.

Na podstawie przedstawionych założeń obliczyć wynik finansowy netto oraz nadwyżkę finansową dla pięciu kolejnych lat, zakładając, że:

1. Wariant I – linia technologiczna będzie amortyzowana metodą liniową (okres ekonomicznej użyteczności linii technologicznej wynosi 5 lat, czyli stopa amortyzacji 20%).
2. Wariant II – linia technologiczna będzie amortyzowana metodą degresywną – liniową (stopa amortyzacji 20 %, współczynnik podwyższający 1,4, po zrównaniu odpisów amortyzujących liczonych metodą degresywną z odpisami liczonymi metoda liniową – przejście na metodę liniową).

Rozwiązanie:

Wynik finansowy i nadwyżkę finansową w wariancie I zawiera tabela numer 1, a w wariancie II – tabela numer 2.

TABELA NR 1

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| wyszczególnienie | rok 1  | rok 2 | rok 3 | rok 4 | rok 5  | razem |
| 1. zysk na sprzedaży (bez amortyzacji) | 300 000 | 300 000 | 300 000 | 300 000 | 300 000 | 1 500 00 |
| 2.amortyzacja | 200 000 | 200 000 | 200 000 | 200 000 | 100 000 | 1 000 000 |
| 3.zysk na sprzedaży (1-2) | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 500 000 |
| 4.podatek dochodowy | 19 000 | 19 000 | 19 000 | 19 000 | 19 000 | 95 000 |
| 5.zysk netto | 81 000 | 81 000 | 81 000 | 81 000 | 81 000 | 81 000 |
| 6.nadwyżka finansowa (2 + 5) | 281 000 | 281 000 | 281 000 | 281 000 | 281 000 | 1 450 000 |

TABELA NR 2

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| wyszczególnienie | rok 1 | rok 2 | rok 3 | rok 4 | rok 5 | razem |
| 1.zysk na sprzedaży (bez amortyzacji) | 300 000 | 300 000 | 300 000 | 300 000 | 300 000 | 1 500 00 |
| 2.amortyzacja | 280 000 | 201 600 | 200 000 | 200 000 | 118 400 | 1 000 000 |
| 3.zysk na sprzedaży (1-2) | 20 000 | 98 400 | 100 000 | 100 000 | 181 600 | 1 000 000 |
| 4.podatek dochodowy | 3 800 | 18 696 | 19 000 | 19 000 | 34 504 | 95 000 |
| 5.zysk netto | 16 200 | 79 704 | 81 000 | 81 000 | 147 096 | 405 000 |
| 6.nadwyżka finansowa (2 + 5) | 296 200 | 281 304 | 281 000 | 281 000 | 265 496 | 1 405 000 |

1. **Wpływ podziału wyniku finansowego na sprawozdanie finansowe**

|  |
| --- |
| Wpływ podziału wyniku na pozycje bilansu |
|  |  |  |  |
| Zdarzenie | Pozycja bilansu | Wpływ | Komentarz |
| Wypracowanie zysku netto | Zysk netto | Zwiększenie | Zwiększeniu ulega wartość kapitałów własnych oraz odpowiednio sumy bilansowej |
| Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy | Kapitał zapasowy | Zwiększenie | Nie powoduje to zmiany kapitałów …………… i …………………... |
| Zysk netto | Zmniejszenie |
| Określenie kwot należnych właścicielom do wypłaty jako dywidendy | ………………… | Zwiększenie | Następuje zmniejszenie kapitałów własnych i zwiększenie zobowiązań ogółem |
| Zysk netto | Zmniejszenie |
| Wypłata dywidendy na rzecz właścicieli  | ………………… | ………………… | Zmniejsza się suma bilansowa |
| Zobowiązania wobec właścicieli | Zmniejszenie |
| Wypracowanie straty netto | Zysk (Strata) netto | Zmniejszenie | Zmniejszeniu ulega wartość kapitałów własnych i odpowiednio sumy bilansowej |
| Pokrycie straty kapitałem zapasowym | Kapitał zapasowy | Zmniejszenie | Operacja dokonywana w obrębie kapitałów własnych, nie powoduje ich zmiany |
| Zysk (Strata) netto | Zwiększenie |   |
|  |  |  |  |
| Wpływ podziału wyniku na pozycje rachunku zysków i strat |
|  |  |  |  |
| Zdarzenie | Pozycja RZiS | Wpływ | Komentarz |
| Wypracowanie zysku netto | Zysk netto | istotny | Zysk netto jest pozycją wynikową RZiS. Jego wartość jest następnie przenoszona do bilansu i rachunku przepływów pieniężnych. |
| Ustalenie i wypłata dywidendy | ……………….. | Brak | Zdarzenie to nie wpływa na żaden element RZiS lecz kwota jest podstawą do ustalenia dywidend. |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | Brak | Brak | Zdarzenie to nie wpływa na żaden element RZiS lecz kwota jest podstawą do ustalenia odpisów na kapitał zapasowy. |
|  |  |  |  |
| Wpływ podziału wyniku na pozycje rachunku przepływów pieniężnych |
|  |  |  |  |
| Zdarzenie | Pozycja RPP | Wpływ | Komentarz |
| Wypracowanie zysku netto | Zysk netto | istotny | Zysk netto jest kategorią stanowiącą punkt wyjścia do ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej metodą pośrednią. |
| Ustalenie i wypłata dywidendy | Dywidendy | Wydatek | W RPP zawarta jest informacja o wypłaconej dywidendzie w części poświęconej przepływom z działalności finansowej. |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | Brak | Brak | Zasilenie kapitału zapasowego z zysku netto nie jest związane z przepływem środków pieniężnych. |

1. **Koszt faktoringu**

Spóła z o.o. „ABC” zawarła w dniu 1 marca bieżącego roku z instytucja „FAKTOR” SA umowę, której podstawowe założenia są następujące:

1. Umowa faktoringowa dotyczy należności od przedsiębiorstwa XYZ” za sprzedane produkty. Faktura została wystawiona 28 lutego bieżącego roku na kwotę 100.000 zł. Termin płatności ustalono na 30 kwietnia bieżącego roku.
2. Instytucja „FAKTOR” SA zapłaci 70% należności spółce „ABC” 3 marca br. Natomiast pozostała należność będzie wypłacona po zapłacie przez dłużnika, czyli 30 kwietnia.
3. Czas finasowania przez instytucję „FAKTOR” wynosi 59 dni.
4. Prowizja wynosi 1% wartości faktury, natomiast stopę dyskonta ustalono w skali roku na poziomie 5% (WIBOR 1 M (wynoszący 1,66%)+ marża 3,34%).

Na podstawie przedstawionych założeń ocenić opłacalność umowy faktoringowej.

Z przedstawionych założeń wynika, że:

1. Spółka „ABC” 3 marca otrzymała kwotę 70.000 zł (70% od 100.000 zł).
2. Instytucja „FAKTOR” naliczy prowizję w kwocie 1.000 zł (1% od 100.000 zł) oraz dyskonto w wysokości ………………………………………………..
3. Spółka „ABC” 30 kwietnia otrzyma pozostałą kwotę należności, która wynosi ……………………………………………………………………………………………
4. Rzeczywista stopa oprocentowania faktoringiem wynosi w skali roku ………………………………………………………………………………………….