

Projekcja funkcjonowania „STOLARNI AWER” została przygotowana na podstawie metodyki zdyskontowanych przepływów środków pieniężnych (*Discounted Cash Flow – DCF*). W konsekwencji plan finansowy oparty jest na następujących założeniach:

1. Wszelkie wielkości finansowe przyjęte w ramach analizy finansowej (nakłady inwestycyjne, przychody operacyjne, koszty operacyjne itd.) dotyczące projektu (określające przepływy pieniężne projektu) są ujmowane z punktu widzenia „STOLARNI AWER”,
2. Uwzględniono wyłącznie przepływy środków pieniężnych, tj. rzeczywistą kwotę pieniężną wypłacaną lub otrzymywaną w ramach danego projektu. W rezultacie nie mogą być przedmiotem analizy DCF niepieniężne pozycje rachunkowe, takie jak np. amortyzacja.
3. Uwzględniono przepływy pieniężne w tym roku, w którym nastąpiła rzeczywista zmiana stanu środków pieniężnych.
4. Uwzględniono wartość rezydualną (końcową).
5. Uwzględniono zmianę wartości pieniądza w czasie, co oznacza, że przepływy środków pieniężnych, obliczone dla kolejnych lat projekcji, podlegają dyskontowaniu przy zastosowaniu stopy dyskontowej. Stopę dyskontową przyjęto na poziomie bazowym 5% uzupełnionym o premię za ryzyko (jednakową dla całego okresu referencyjnego).
6. Okres referencyjny obejmuje okres realizacji przedsięwzięcia oraz 5 kolejnych lat. Okres wdrożenia oznaczono przy tym jako „0”.
7. Wszystkie dane podano w cenach stałych według stanu na 15 września roku „0”.

Prognozę aktywów trwałych przygotowano na podstawie planu nakładów inwestycyjnych oraz planu amortyzacji. W kolejnych 5 latach jednostka nie planuje inwestycji odtworzeniowych w aktywa trwałe. Założono również, że poziom należności długoterminowych, inwestycji długoterminowych oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych wyniesie 0,00 zł.

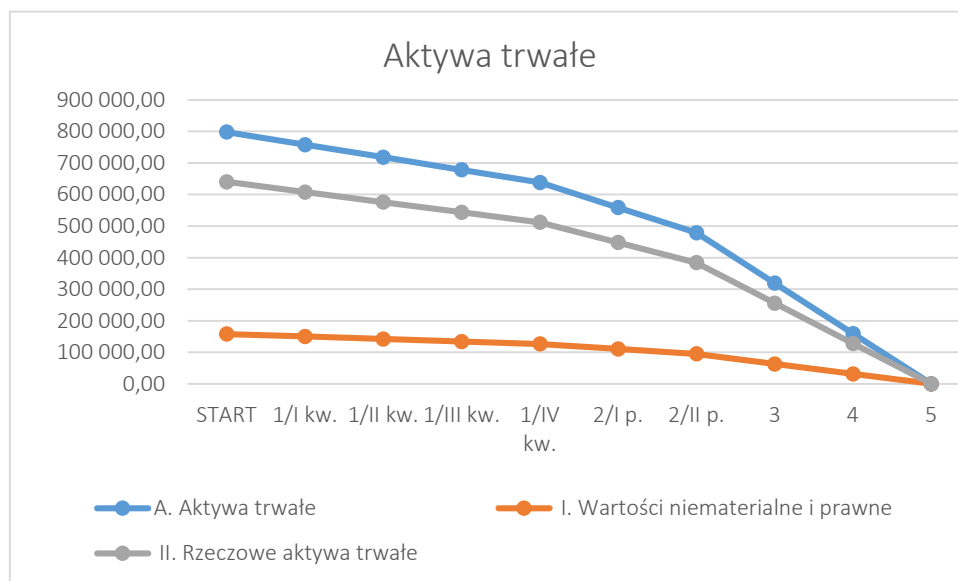
Na podstawie powyższych założeń przygotowano prognozę aktywów trwałych pokazaną w tabeli 8.19 oraz na wykresie 8.1.

Tabela 8.1. Prognoza aktywów trwałych

AKTYWA TRWAŁE	START	1/I kw.	1/II kw.	1/III kw.	1/IV kw.	2/I p.	2/II p.	3,00	4,00	5,00
A. Aktywa trwałe	798 000,00	758 100,00	718 200,00	678 300,00	638 400,00	598 500,00	558 600,00	518 700,00	478 800,00	438 900,00
I. Wartości niematerialne i prawne	158 000,00	150 100,00	142 200,00	134 300,00	126 400,00	118 500,00	110 600,00	102 700,00	94 800,00	86 900,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	158 000,00	150 100,00	142 200,00	134 300,00	126 400,00	118 500,00	110 600,00	102 700,00	94 800,00	86 900,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	640 000,00	608 000,00	576 000,00	544 000,00	512 000,00	480 000,00	448 000,00	416 000,00	384 000,00	352 000,00
1. Środki trwałe	640 000,00	608 000,00	576 000,00	544 000,00	512 000,00	480 000,00	448 000,00	416 000,00	384 000,00	352 000,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	580 000,00	551 000,00	522 000,00	493 000,00	464 000,00	435 000,00	406 000,00	377 000,00	348 000,00	319 000,00
d) środki transportu	35 000,00	33 250,00	31 500,00	29 750,00	28 000,00	26 250,00	24 500,00	22 750,00	21 000,00	19 250,00
e) inne środki trwałe	25 000,00	23 750,00	22 500,00	21 250,00	20 000,00	18 750,00	17 500,00	16 250,00	15 000,00	13 750,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: obliczenia własne.

Wykres 8.1. Prognoza aktywów trwałych



Źródło: opracowanie własne.

Jak wynika z przytoczonych danych, uruchomienie „STOLARNI AWER” wiąże się z koniecznością poniesienia na starcie nakładów inwestycyjnych w kwocie 798 000 zł. Ponadto poziom aktywów trwałych systematycznie maleje, wynosząc od 798 000 zł w roku „0” do zera w roku „5”. Proces

Studium przypadku „STOLARNI AWER” – prognoza sprawozdań finansowych

Jerzy T. Skrzypek [2014] *Biznesplan w 10 krokach POLTEXT*

ten jest wynikiem amortyzowania aktywów trwałych przy braku nakładów na odtworzenie środków trwałych. Wprowadzie zerowa wartość bilansowa nie oznacza utraty możliwości montażu łóżek i świadczenia usług, ale właściciele stolarni powinni rozważyć poniesienie w przyszłości nakładów na odtworzenie aktywów trwałych.

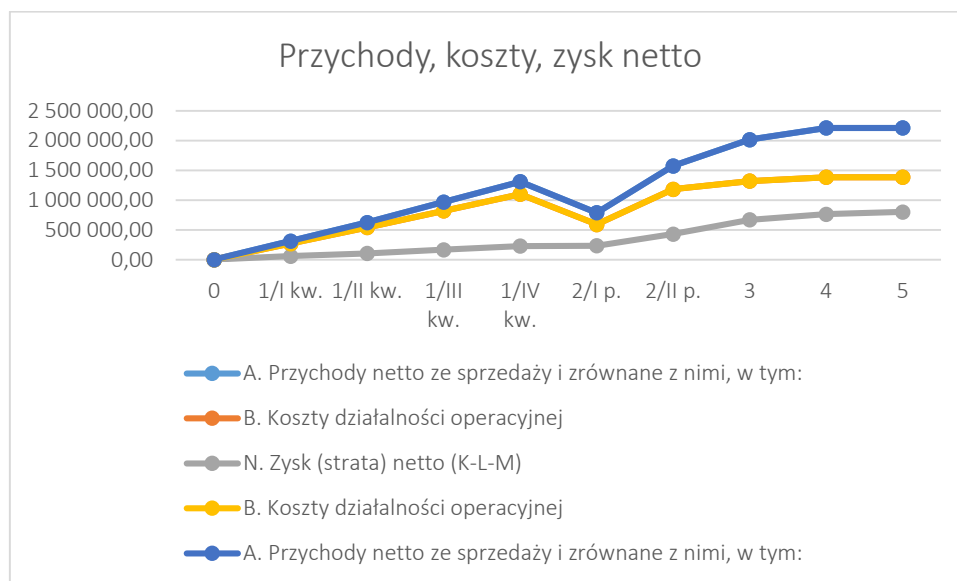
Prognozę przychodów ze sprzedaży oparto na wynikach analiz zaprezentowanych w planie marketingowym, natomiast prognoza kosztów powstała na etapie konstrukcji planów dziedzinowych. Warto zwrócić uwagę na to, że w obliczeniach nie uwzględniono podatku dochodowego. Wynika to z faktu, że spółka cywilna nie płaci podatku dochodowego, płacą go jedynie wspólnicy. Założenia te pozwoliły sporządzić prognozę rachunku zysków i strat (tab. 8.20 i wykres 8.2).

Tabela 8.2. Prognoza rachunku zysków i strat

Rachunek zysków i strat	START	1/I kw.	1/II kw.	1/III kw.	1/IV kw.	2/I p.	2/II p.	3	4	5
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	312 500,00	625 000,00	967 500,00	1 310 000,00	767 000,00	1 574 000,00	2 015 000,00	2 210 000,00	2 210 000,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	200 000,00	400 000,00	630 000,00	860 000,00	562 000,00	1 124 000,00	1 565 000,00	1 760 000,00	1 760 000,00
II. Zmiana stanu produktów (zw. - wartość dod., zm. - wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	112 500,00	225 000,00	337 500,00	450 000,00	225 000,00	450 000,00	450 000,00	450 000,00	450 000,00
B. Koszty działalności operacyjnej	0,00	270 294,00	539 588,00	819 382,00	1 099 176,00	591 688,00	1 183 376,00	1 320 926,00	1 383 176,00	1 383 176,00
I. Amortyzacja	0,00	39 900,00	39 900,00	39 900,00	39 900,00	79 800,00	79 800,00	159 600,00	159 600,00	159 600,00
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	65 000,00	130 000,00	205 500,00	281 000,00	183 100,00	366 200,00	503 750,00	566 000,00	566 000,00
III. Usługi obce	0,00	55 500,00	111 000,00	166 500,00	222 000,00	111 000,00	222 000,00	222 000,00	222 000,00	222 000,00
IV. Podatki i opłaty, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	0,00	71 400,00	142 800,00	214 200,00	285 600,00	142 800,00	285 600,00	285 600,00	285 600,00	285 600,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	14 994,00	29 988,00	44 982,00	59 976,00	29 988,00	59 976,00	59 976,00	59 976,00	59 976,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	1 000,00	1 000,00	1 000,00	1 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	22 500,00	45 000,00	67 500,00	90 000,00	45 000,00	90 000,00	90 000,00	90 000,00	90 000,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	0,00	42 206,00	85 412,00	148 118,00	210 824,00	195 312,00	390 624,00	694 074,00	826 824,00	826 824,00
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	23 940,00	23 940,00	23 940,00	23 940,00	47 880,00	47 880,00	95 760,00	95 760,00	95 760,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	23 940,00	23 940,00	23 940,00	23 940,00	47 880,00	47 880,00	95 760,00	95 760,00	95 760,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	0,00	66 146,00	109 352,00	172 058,00	234 764,00	243 192,00	438 504,00	789 834,00	922 584,00	922 584,00
G. Przychody finansowe	0,00	27,00	264,62	772,75	941,79	1 533,67	3 096,83	2 679,04	3 309,78	3 592,60
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	27,00	264,62	772,75	941,79	1 533,67	3 096,83	2 679,04	3 309,78	3 592,60
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	0,00	5 000,00	4 750,00	4 500,00	4 250,00	8 000,00	7 000,00	120 000,00	160 000,00	120 000,00
I. Odsetki, w tym:	0,00	5 000,00	4 750,00	4 500,00	4 250,00	8 000,00	7 000,00	120 000,00	160 000,00	120 000,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	0,00	61 173,00	104 866,62	168 330,75	231 455,79	236 725,67	434 600,83	672 513,04	765 893,78	806 176,60
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	0,00	61 173,00	104 866,62	168 330,75	231 455,79	236 725,67	434 600,83	672 513,04	765 893,78	806 176,60
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia s	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	0,00	61 173,00	104 866,62	168 330,75	231 455,79	236 725,67	434 600,83	672 513,04	765 893,78	806 176,60
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stopa podatku dochodowego	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Źródło: obliczenia własne.

Wykres 8.2. Prognoza rachunku zysków i strat



Źródło: opracowanie własne.

Przytoczone dane pokazują, że zarówno przychody, koszty jak i zysk regularnie rosną. Jednak na podkreślenie zasługuje fakt, że „STOLARNIA AWER” generuje rosnące zyski, które wynoszą od 231 455,79 zł na koniec roku „1” do 806 176,60 zł w roku „5”.

Opracowując **prognozę aktywów obrotowych**, przyjęto następujące założenia:

- poziom zapasu materiałów i surowców powinien wystarczyć na 7 dni produkcji łóżek,
- poziom zapasu wyrobów gotowych określono na kwotę 5000 zł,
- podmiot nie będzie utrzymywał zapasu towarów ze względu na sprzedaż materaców wyłącznie na zamówienie,
- poziom należności krótkoterminowych z tytułu dostaw usług obliczono na podstawie założonych wartości wskaźnika cyklu należności (15 dni),
- spośród inwestycji krótkoterminowych występują jedynie środki pieniężne, których poziom zostanie określony w rachunku przepływów pieniężnych.

Powyższe dane liczbowe zostały wprowadzone do aplikacji PFIN w sekcji „Dane wejściowe/Aktywa obrotowe”.

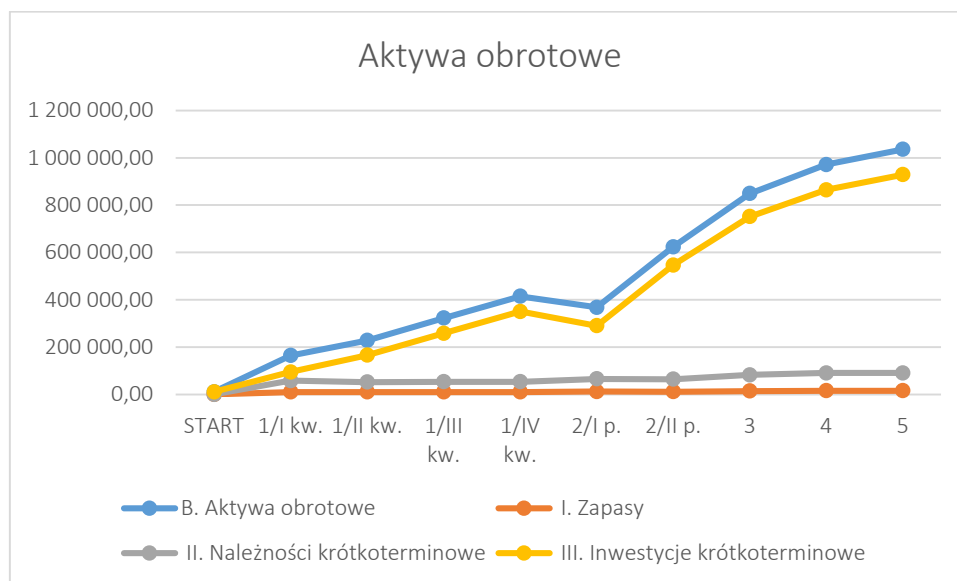
W tabeli 8.21 oraz na wykresie 8.4 pokazano prognozę aktywów obrotowych.

Tabela 8.3. Prognoza aktywów obrotowych

AKTYWA OBROTOWE	START	1/I kw.	1/II kw.	1/III kw.	1/IV kw.	2/I p.	2/II p.	3	4	5
B. Aktywa obrotowe	10 800,00	164 330,75	228 157,95	322 540,1	414 845,6	367 943,2	623 612,1	848 972,7	971 190,8	1 035 313,2
I. Zapasy	0,00	10 687,50	10 055,56	10 327,78	10 389,04	12 120,56	12 023,01	14 660,96	15 854,79	15 854,79
1. Materiały	0,00	5 687,50	5 055,56	5 327,78	5 389,04	7 120,56	7 023,01	9 660,96	10 854,79	10 854,79
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	0,00	58 593,75	52 083,33	53 750,00	53 835,62	65 583,33	64 684,93	82 808,22	90 821,92	90 821,92
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	0,00	58 593,75	52 083,33	53 750,00	53 835,62	65 583,33	64 684,93	82 808,22	90 821,92	90 821,92
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 800,00	95 049,50	166 019,06	258 462,33	350 620,92	290 239,33	546 904,18	751 503,53	864 513,94	928 636,46
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 800,00	95 049,50	166 019,06	258 462,33	350 620,92	290 239,33	546 904,18	751 503,53	864 513,94	928 636,46
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 800,00	95 049,50	166 019,06	258 462,33	350 620,92	290 239,33	546 904,18	751 503,53	864 513,94	928 636,46
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: obliczenia własne.

Wykres 8.3. Prognoza aktywów obrotowych



Źródło: opracowanie własne.

Poziom aktywów obrotowych rośnie systematycznie od 10 800 zł w roku „0” do 1 035 313,20

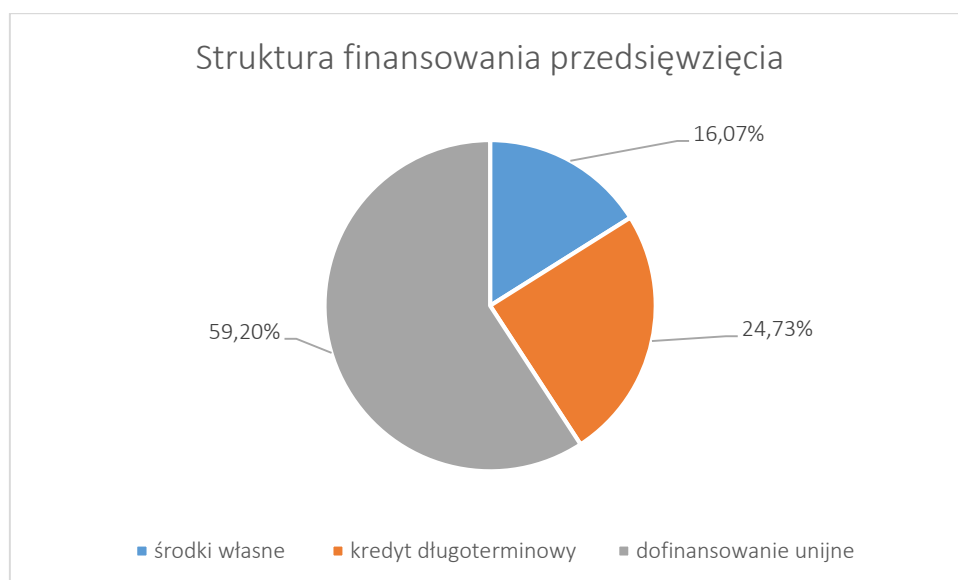
w roku „5”. Proces ten wynika bezpośrednio z rosnącego poziomu środków pieniężnych. Bezpośrednią przyczyną takiego stanu rzeczy jest fakt, że właściciele nie podjęli jeszcze decyzji, co do wykorzystania nadwyżki środków pieniężnych.

Prognoza rachunku przepływów pieniężnych powstała natomiast przez przekształcenie prognozy rachunku zysków i strat oraz prognozy bilansu.

Wykonana następnie prognoza rachunku przepływów pieniężnych pozwoliła ustalić, że niezbędne początkowe nakłady inwestycyjne wynoszą 798 000 zł. Właściciele stolarni musieli więc zdecydować, skąd pozyskać środki na rozpoczęcie działalności, biorąc pod uwagę również zgromadzenie rezerwy na nieprzewidziane wydatki. Podjęte działania spowodowały, że udało się pozyskać dofinansowanie przedsięwzięcia z jednego z funduszy unijnych na poziomie 60% nakładów inwestycyjnych (478 800 zł). Właściciele stolarni stwierdzili też, że mogą zaangażować w przedsięwzięcie własne środki pieniężne w kwocie 130 000 zł. Brakujące 200 000 zł będzie pochodzić z kredytu długoterminowego.

Strukturę finansowania przedsięwzięcia pokazano na wykresie 8.4.

Wykres 8.4. Struktura finansowania przedsięwzięcia



Opracowując prognozę poziomu kapitału własnego, przyjęto, że:

- kapitał podstawowy jednostki w momencie założenia będzie wynosił 130 000 zł,
- wypracowane zyski będą w 100% wypłacane właścicielom,
- pozostałe zyski zostaną pokazane w pozycji „nierozliczony wynik finansowy z lat ubiegłych”, ponieważ w chwili sporządzania projekcji nie jest znany sposób ich rozliczenia.

Powyższe dane liczbowe zostały wprowadzone do aplikacji PFIN w sekcji „Dane wejściowe/Kapitał własny”.

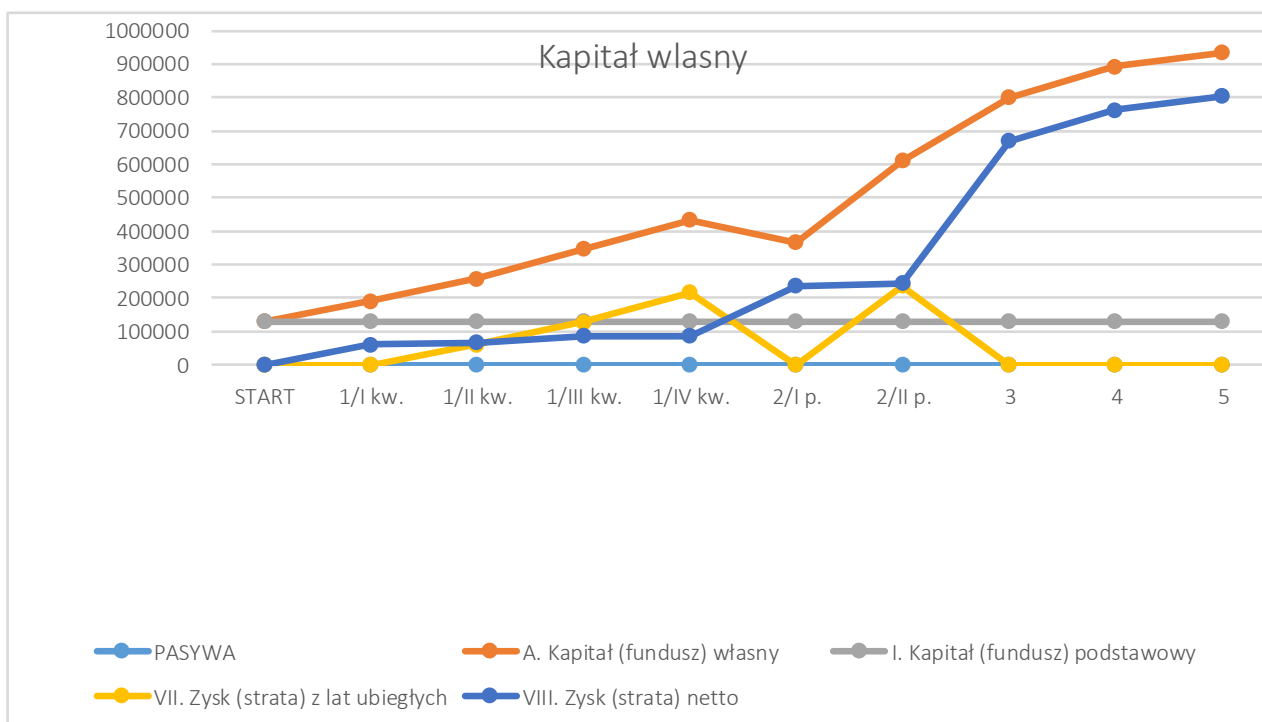
Prognozę kapitału własnego przedstawiają tabela 8.22 i wykres 8.5.

Tabela 8.4. Prognoza kapitału własnego

PASYWA	START	1/I kw.	1/II kw.	1/III kw.	1/IV kw.	2/I p.	2/II p.	3	4	5
A. Kapitał (fundusz) własny	130 000,00	191 173,00	258 806,62	346 117,67	432 980,16	366 068,55	610 986,15	801 201,26	894 462,76	934 745,28
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	130 000,00	130 000,00	130 000,00	130 000,00	130 000,00	130 000,00	130 000,00	130 000,00	130 000,00	130 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	61 173,00	128 806,62	216 117,67	0,00	236 068,55	0,00	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	0,00	61 173,00	67 633,62	87 311,05	86 862,48	236 068,55	244 917,60	671 201,26	764 462,76	804 745,28
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: obliczenia własne.

Wykres 8.5. Prognoza kapitału własnego



Źródło: opracowanie własne.

Poziom kapitału własnego systematycznie rośnie, co jest wynikiem generowania przez podmiot zysku netto.

W kolejnym kroku sporządzono **prognozę zobowiązań i rezerw na zobowiązania**. Opracowując wspomnianą projekcję przyjęto, że jednostka:

- zaciągnie kredyt długoterminowy na 5 lat w kwocie 200 000 zł, oprocentowany w skali 10% rocznie,
- dofinansowanie przedsięwzięcia z funduszy unijnych wyniesie 50% wartości nakładów inwestycyjnych,
- poziom zobowiązań krótkoterminowych oszacowano na podstawie współczynnika ich cyklu regulowania zobowiązań krótkoterminowych (40 dni).

Powyższe dane liczbowe zostały wprowadzone do aplikacji PFIN w sekcji „Dane wejściowe/Pasywa obce”.

Prognozę zobowiązań i rezerw na zobowiązania przedstawiają tabela 8.23 i wykres 8.7.

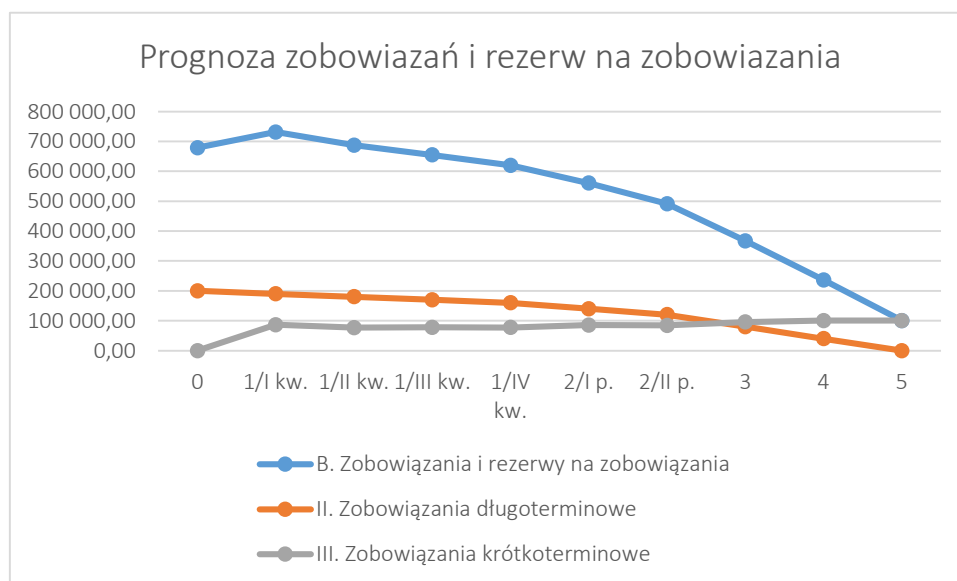
Tabela 8.5. Prognoza zobowiązań i rezerw na zobowiązania

Jerzy T. Skrzypek [2014] Biznesplan w 10 krokach POLTEXT

PASYWA	START	1/I kw.	1/II kw.	1/III kw.	1/IV kw.	2/I p.	2/II p.	3	4	5
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	678 800,00	731 257,75	687 551,33	654 722,44	620 265,42	560 474,67	491 425,97	366 971,45	236 327,89	100 567,89
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	200 000,00	190 000,00	180 000,00	170 000,00	160 000,00	140 000,00	120 000,00	80 000,00	40 000,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	200 000,00	190 000,00	180 000,00	170 000,00	160 000,00	140 000,00	120 000,00	80 000,00	40 000,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	200 000,00	190 000,00	180 000,00	170 000,00	160 000,00	140 000,00	120 000,00	80 000,00	40 000,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	86 397,75	76 631,33	77 742,44	77 225,42	85 314,67	84 145,97	95 451,45	100 567,89	100 567,89
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	86 397,75	76 631,33	77 742,44	77 225,42	85 314,67	84 145,97	95 451,45	100 567,89	100 567,89
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	86 397,75	76 631,33	77 742,44	77 225,42	85 314,67	84 145,97	95 451,45	100 567,89	100 567,89
- do 12 miesięcy	0,00	86 397,75	76 631,33	77 742,44	77 225,42	85 314,67	84 145,97	95 451,45	100 567,89	100 567,89
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	478 800,00	454 860,00	430 920,00	406 980,00	383 040,00	335 160,00	287 280,00	191 520,00	95 760,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	478 800,00	454 860,00	430 920,00	406 980,00	383 040,00	335 160,00	287 280,00	191 520,00	95 760,00	0,00
- długoterminowe	478 800,00	454 860,00	430 920,00	406 980,00	383 040,00	335 160,00	287 280,00	191 520,00	95 760,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: obliczenia własne.

Wykres 8.6. Prognoza zobowiązań i rezerw na zobowiązania



Źródło: opracowanie własne.

Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania systematycznie maleje, co jest efektem spłacania kredytu długoterminowego, rozliczania dotacji unijnej oraz nieznacznego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych.

Dotychczas wykonane prognozy pozwoliły sporządzić prognozę rachunku przepływów pieniężnych przedstawioną w tabeli 8.24.

Tabela 8.6. Prognoza rachunku przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych - metoda pośrednia										
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	START	1/I kw.	1/II kw.	1/III kw.	1/IV kw.	2/I p.	2/II p.	3	4	5
I. Zysk (strata) netto	0,00	61 173,00	67 633,62	87 311,05	86 862,48	236 068,55	244 917,60	671 201,26	764 462,76	804 745,28
II. Korekty razem	478 800,00	38 076,50	18 085,94	19 632,22	19 546,10	34 530,02	38 747,25	174 384,24	219 748,91	183 840,00
1. Amortyzacja	0,00	39 900,00	39 900,00	39 900,00	39 900,00	79 800,00	79 800,00	159 600,00	159 600,00	159 600,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	5 000,00	4 750,00	4 500,00	4 250,00	8 000,00	7 000,00	120 000,00	160 000,00	120 000,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	-10 687,50	631,94	-272,22	-61,26	-1 731,52	97,55	-2 637,95	-1 193,83	0,00
7. Zmiana stanu należności	0,00	-58 593,75	6 510,42	-1 666,67	-85,62	-11 747,71	898,40	-18 123,29	-8 013,70	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem	0,00	86 397,75	-9 766,42	1 111,11	-517,02	8 089,25	-1 168,70	11 305,48	5 116,44	0,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	478 800,00	-23 940,00	-23 940,00	-23 940,00	-23 940,00	-47 880,00	-47 880,00	-95 760,00	-95 760,00	-95 760,00
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+-II)	478 800,00	99 249,50	85 719,56	106 943,27	106 408,58	270 598,57	283 664,85	845 585,50	984 211,67	988 585,28
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	START	1/I kw.	1/II kw.	1/III kw.	1/IV kw.	2/I p.	2/II p.	3	4	5
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	798 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-798 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	START	1/I kw.	1/II kw.	1/III kw.	1/IV kw.	2/I p.	2/II p.	3	4	5
I. Wpływy	330 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych	130 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	200 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	15 000,00	14 750,00	14 500,00	14 250,00	330 980,16	27 000,00	640 986,15	871 201,26	924 462,76
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	302 980,16	0,00	480 986,15	671 201,26	764 462,76
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podz	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	20 000,00	20 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	5 000,00	4 750,00	4 500,00	4 250,00	8 000,00	7 000,00	120 000,00	160 000,00	120 000,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	330 000,00	-15 000,00	-14 750,00	-14 500,00	-14 250,00	-330 980,16	-27 000,00	-640 986,15	-871 201,26	-924 462,76
D. Przepływy pieniężne netto razem (A. III+-B. III+-C. III)	10 800,00	84 249,50	70 969,56	92 443,27	92 158,58	-60 381,58	256 664,85	204 599,35	113 010,41	64 122,53
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	10 800,00	95 049,50	166 019,06	258 462,33	350 620,92	290 239,33	546 904,18	751 503,53	864 513,94	928 636,46
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00	10 800,00	95 049,50	166 019,06	258 462,33	350 620,92	290 239,33	546 904,18	751 503,53	864 513,94
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym	10 800,00	95 049,50	166 019,06	258 462,33	350 620,92	290 239,33	546 904,18	751 503,53	864 513,94	928 636,46
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: obliczenia własne.

Za pozytywny należy uznać fakt, iż stan środków pieniężnych na koniec każdego z okresów jest dodatni.

Przed przystąpieniem do dalszych analiz warto jednak sprawdzić formalną poprawność sporządzonych prognoz (tabela 8.25).

Tabela 8.7. Sprawdzenie poprawności sprawozdań finansowych

Sprawdzenie sprawozdań	START	1/I kw.	1/II kw.	1/III kw.	1/IV kw.	2/I p.	2/II p.	3	4	5
Czy aktywa równają się pasywowi?	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
Suma aktywów	808 800,00	922 430,75	946 357,95	1 000 840,11	1 053 245,58	926 543,22	1 102 412,12	1 168 172,71	1 130 790,65	1 035 313,17
Suma pasywów	808 800,00	922 430,75	946 357,95	1 000 840,11	1 053 245,58	926 543,22	1 102 412,12	1 168 172,71	1 130 790,65	1 035 313,17
Czy ZN w RZIS równa się ZN w PASYWACH?	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
Zysk netto (rachunek zysków i strat)	0,00	61 173,00	128 806,62	216 117,67	302 980,16	236 068,55	480 986,15	671 201,26	764 462,76	804 745,28
zysk netto (pasywa)	0,00	61 173,00	128 806,62	216 117,67	302 980,16	236 068,55	480 986,15	671 201,26	764 462,76	804 745,28
Czy ZN w RZIS równa się ZN w RPP?	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
Zysk netto (rachunek zysków i strat)	0,00	61 173,00	128 806,62	216 117,67	302 980,16	236 068,55	480 986,15	671 201,26	764 462,76	804 745,28
zysk netto (rachunek przepływów pieniężnych)	0,00	61 173,00	128 806,62	216 117,67	302 980,16	236 068,55	480 986,15	671 201,26	764 462,76	804 745,28
Czy stan środków pieniężnych w aktywach jest taki sam jak w	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
Stan środków pieniężnych (aktywa)	10 800,00	95 049,50	166 019,06	258 462,33	350 620,92	290 239,33	546 904,18	751 503,53	864 513,94	928 636,46
Stan środków pieniężnych (rpp)	10 800,00	95 049,50	166 019,06	258 462,33	350 620,92	290 239,33	546 904,18	751 503,53	864 513,94	928 636,46

Źródło: obliczenia własne.

Studium przypadku „STOLARNI AWER” – prognoza sprawozdań finansowych

Jerzy T. Skrzypek [2014] Biznesplan w 10 krokach POLTEXT

Sporządzone sprawozdanie są formalnie poprawne, a więc można przystąpić do szczegółowej analizy wyników finansowych.