

*Agnieszka Janus**

WPLYW BEZZWROTNYCH ŚRODKÓW FINANSOWYCH NA WARTOŚĆ ZYSKU NETTO PRZEDSIĘBIORSTWA

1. WSTĘP

Każde przedsiębiorstwo zarobkujące, w wyniku m. in. efektywnego pozyskiwania, gromadzenia i wykorzystywania środków pieniężnych, dąży do maksymalizacji swojej wartości rynkowej. Przedsiębiorstwa ten powszechnie uznany cel osiągają przez podejmowanie i realizowanie decyzji, odnoszących się przede wszystkim do:

- rozmiarów i sposobów finansowania majątku,
- tworzenia i podziału zysku,
- rozmiarów i kierunków inwestowania¹.

Jednym ze sposobów finansowania majątku przedsiębiorstwa są fundusze strukturalne Unii Europejskiej, których zadaniem jest wspieranie restrukturyzacji i modernizacji gospodarek krajów Wspólnoty². Zarówno wiele polskich przedsiębiorstw o charakterze zarobkowym, jak i innych jednostek organizacyjnych, takich jak: organizacje rządowe, organy administracji państwowej i samorządowej, stowarzyszenia, czy też fundacje, korzysta lub będzie korzystać z tego typu instrumentów finansowania prowadzonej przez nich działalności.

Zasadniczym celem artykułu jest przedstawienie zasad i reguł ewidencji środków finansowych otrzymywanych z tytułu bezzwrotnej pomocy w postaci dotacji z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej³ bądź też innych źródeł

* Dr, adiunkt w Katedrze Analizy i Strategii Przedsiębiorstwa UŁ.

¹ J. Duraj, *Podstawy ekonomiki przedsiębiorstwa*, PWE, Warszawa 2000, s. 165.

² „Zeszyty Metodyczne Rachunkowości” 2006, vol. 169, nr 1, (Wydawnictwo Podatkowe GOFIN), s. 24. Podstawowym dokumentem regulującym zasady funkcjonowania funduszy strukturalnych w Unii Europejskiej jest rozporządzenie Rady (WE) nr 1260/1999 z 21 czerwca 1999 r. ustanawiające przepisy ogólne w sprawie funduszy strukturalnych, www.fundusze-strukturalne.gov.pl.

³ Pojęcie dotacji (subwencji, dopłat) jest rozumiane w opracowaniu jako bezzwrotna, nieodpłatna pomoc finansowa, uzyskana na pokrycie kosztów albo jako zwrot wydatków związanych z otrzymaniem, zakupem albo wytworzeniem we własnym zakresie środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, od których dokonuje się odpisów amortyzacyjnych.

(np. Skarbu Państwa) w sprawozdaniach finansowych jednostek stosujących przepisy ustawy o rachunkowości oraz wpływu tychże źródeł finansowania na wartość zysku netto przedsiębiorstwa.

2. METODOLOGIA UJMOWANIA I ROZLICZANIA FUNDUSZY STRUKTURALNYCH UE W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH

W związku z bardzo dużym zróżnicowaniem form prawnych jednostek korzystających z funduszy strukturalnych UE⁴, celów wykorzystania tych środków, wielkości, a także przepisów systemowych regulujących działalność tych jednostek nie można – w zakresie ewidencji i rozliczania środków unijnych – zastosować jednego podejścia. W celu ujęcia i rozliczenia środków finansowych pochodzących z funduszy strukturalnych UE w sprawozdaniach finansowych jednostek możliwe do zastosowania są dwie metody, tj.: metoda kapitałowa (funduszowa) i metoda wynikowa.

2.1. Metoda kapitałowa (funduszowa)

Metoda kapitałowa (funduszowa) polega na tym, że środki otrzymane z funduszy strukturalnych UE przeznaczane są na zwiększenie kapitału (funduszu) własnego jednostki otrzymującej te środki. Powiększenie kapitałów (funduszy) własnych o te środki odbywa się na podstawie istniejących przepisów systemowych regulujących zasady gospodarki finansowej danej grupy jednostek.

Metodę tę można zastosować m. in. w:

– **samodzielnych publicznych zakładach opieki zdrowotnej (SP ZOZ)**. Takie rozliczenie środków unijnych jest zgodne z przepisami ustawy z 30 sierpnia 1991 r. o zakładach opieki zdrowotnej, które umożliwiają zwiększenie **funduszu założycielskiego** o: dotacje na inwestycje i zakup wysoko specjalistycznego sprzętu i aparatury przekazane z budżetu państwa, dotacje z budżetów jednostek samorządu terytorialnego na cele rozwojowe zakładu oraz dary mające charakter majątku trwałego lub przeznaczone na cele rozwojowe zakładu. Pozostałe dotacje budżetowe przeznaczane są na zwiększenie **funduszu zakładu**, który stanowi wartość majątku SP ZOZ po odliczeniu funduszu założycielskiego. A zatem w przypadku tych jednostek pomoc unijna może mieć postać środków pieniężnych, środków pieniężnych na zakup środków trwałych (aparatury) oraz środków trwałych (specjalistycz-

⁴ „Zeszyty Metodyczne...”, s. 31.

nych urządzeń, karetek itp.) sfinansowanych ze środków funduszy strukturalnych UE;

– **uczelniach wyższych.** W przypadku tych jednostek organizacyjnych⁵ dotacje na inwestycje zwiększają **fundusz zasadniczy** uczelni, stanowiący odzwierciedlenie wartości księgowej jej majątku. Zasady zapisu księgowego są analogiczne do sposobu ewidencji w SP ZOZ, poza tym że będą odnoszone nie na zwiększenie funduszu założycielskiego, lecz na zwiększenie funduszu zasadniczego uczelni;

– **instytucjach kultury**⁶. Z postanowień ustawy z 25 października 1991 r. o organizowaniu i prowadzeniu działalności kulturalnej⁷ wynika, że nieodpłatnie otrzymane środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne zwiększają **fundusz instytucji kultury**, który odzwierciedla wartość majątku instytucji kultury. W odniesieniu do tych jednostek organizacyjnych zapisy księgowe związane z gospodarowaniem środkami unijnymi będą przebiegały podobnie jak w SP ZOZ i uczelniach wyższych, z tym że odnoszone będą na zwiększenie funduszu instytucji kultury;

– **spółdzielniach mieszkaniowych.** W spółdzielniach, działających na podstawie przepisów ustawy z 15 grudnia 2000 r. o spółdzielniach mieszkaniowych⁸, budowa budynków mieszkalnych i innych obiektów związanych z ich obsługą finansowana jest bezpośrednio z funduszu wkładów mieszkaniowych lub budowlanych. W takiej sytuacji otrzymaną pomoc pieniężną w postaci dopłat i dotacji przeznaczoną na sfinansowanie części obiektów infrastruktury służących obsłudze budynków mieszkalnych odnosi się na zwiększenie **funduszu zasobów mieszkaniowych** lub **funduszu zasobowego** spółdzielni mieszkaniowej.

2.2. Metoda wynikowa

Metoda wynikowego ujmowania środków otrzymywanych w ramach bezzwrotnej pomocy zagranicznej z funduszy strukturalnych UE jest stosowana w przypadku tych jednostek, w odniesieniu do których przepisy systemowe nie zawierają szczególnych – innych niż zawarte w ustawie o rachunkowości – uregulowań w tym zakresie⁹. Do tej grupy jednostek

⁵ Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 27 sierpnia 1991 r. w sprawie zasad gospodarki finansowej uczelni, DzU 1991, nr 84, poz. 380, ost. zm. w DzU 2005, nr 101, poz. 842.

⁶ Przychodami instytucji kultury są wpływy z prowadzonej działalności, w tym ze sprzedaży składników majątku ruchomego, z wyjątkiem zabytków oraz wpływy z najmu i dzierżawy składników majątkowych, dotacje z budżetu, środki otrzymane od osób fizycznych i prawnych oraz z innych źródeł. Patrz: „Zeszyty Metodyczne Rachunkowości” 2006, vol. 175, nr 7, (Wydawnictwo Podatkowe GOFIN).

⁷ DzU 2001, nr 13, poz. 123, ost. zm. w DzU 2005, nr 132, poz. 1111.

⁸ DzU 2003, nr 119, poz. 1116, ost. zm. w DzU 2005, nr 167, poz. 1398.

⁹ „Zeszyty Metodyczne Rachunkowości” 2006, vol. 169, nr 1, s. 33–35.

organizacyjnych zaliczają się przedsiębiorstwa wykonujące różnego rodzaju działalność gospodarczą o charakterze produkcyjnym, usługowym czy też handlowym, prowadzące pełną rachunkowość. Generalna zasada¹⁰, odnosząca się do jednostek stosujących metodę wynikową, orzeka, iż środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, czy też równowartości nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych sfinansowanych ze środków UE, zgodnie z art. 41, ust. 1, pkt 2 ustawy o rachunkowości, zalicza się do **rozliczeń międzyokresowych przychodów**. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł. A zatem odpisy amortyzacyjne w części sfinansowanej dotacją nie są kosztem uzyskania przychodu. W momencie otrzymania dotacji kwotę odpisów amortyzacyjnych, niestanowiących kosztu uzyskania przychodu, należy ustalić w takiej proporcji, w jakiej pozostaje kwota otrzymanej na dany środek dopłaty do wartości początkowej tego środka. Przy czym fakt otrzymania dotacji nie wpływa ani na wielkość wartości początkowej środka trwałego, ani też na wysokość stawek amortyzacji. Ta część odpisów amortyzacyjnych, która odpowiada kwocie otrzymanej dotacji zostaje zaliczona w poczet **pozostałych przychodów operacyjnych**¹¹.

Przykład 1.

Przedsiębiorstwo nabyło środek trwały o wartości 80 000 zł. Zakup ten w 60% został sfinansowany ze środków funduszu PHARE. Środek trwały amortyzowany jest metodą degresywną przy zastosowaniu 12-procentowej stawki i współczynnika równego 2,0. Amortyzacja została rozpoczęta we wrześniu 2004 r. Przedstawiona w tab. 1¹² egzemplifikacja naliczania odpisów amortyzacyjnych wskazuje, iż wartość amortyzacji w 2004 r. wynosi 6400 zł, gdyż:

$$A_m = W_p \cdot a_m \quad (1)$$

gdzie:

A_m – roczny odpis amortyzacyjny,

W_p – wartość początkowa brutto środka trwałego,

a_m – stawka amortyzacyjna.

¹⁰ Dodatek do „Zeszytów Metodycznych Rachunkowości” 2006, vol. 170, nr 2, Wydawnictwo Podatkowe GOFIN.

¹¹ Postanowienie Naczelnika Urzędu Skarbowego Łódź-Widzew z 4 stycznia 2006 r., sygnatura IX-005/432-2/Z/K/05.

¹² W celu uproszczenia obliczeń przyjęto dane w pełnych złotych.

80 000 zł · 24% = 19 200 zł; 19 200 zł : 12 m-cy = 1 600 zł; 1 600 zł · 4 m-ce = 6 400 zł

W kolejnych latach wartości rocznych odpisów amortyzacyjnych kształtują się następująco:

$$A_m = (W_{pn} - A_{ms}) \cdot a_m \quad (2)$$

gdzie:

W_{pn} – wartość początkowa netto środka trwałego,

A_{ms} – amortyzacja skumulowana,

pozostałe oznaczenia – jak wyżej.

2005 r.: 80 000 zł – 6 400 zł = 73 600 zł; 73 600 zł · 24% = 17 664 zł,

2006 r.: 73 600 zł – 17 664 zł = 55 936 zł; 55 936 zł · 24% = 13 424 zł,

2007 r.: 55 936 zł – 13 424 zł = 42 512 zł; 42 512 zł · 24% = 10 202 zł,

2008 r.: 42 512 zł – 10 202 zł = 31 310 zł; 31 310 zł · 24% = 7 514 zł.

W roku 2008 roczna kwota amortyzacji przy zastosowaniu metody degresywnej będzie niższa niż przy zastosowaniu metody liniowej (80 000 zł · 12% = 9 600 zł), dlatego też od tego roku przedsiębiorstwo zaczyna stosować amortyzację liniową, aż do zrównania się odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową brutto środka trwałego.

Tabela 1

Podział amortyzacji na stanowiącą koszt uzyskania przychodów i zwiększającą pozostałe przychody operacyjne (w zł)

Okres	Amortyzacja	Wartość amortyzacji stanowiąca koszt uzyskania przychodów (II · 40%)	Wartość amortyzacji zwiększająca pozostałe przychody operacyjne (II · 60% lub II – III)
2004	6 400	2 560	3 840
2005	17 664	7 065,6	10 598,4
2006	13 424	5 369,6	8 054,4
2007	10 202	4 080,8	6 121,2
2008	9 600	3 840	5 760
2009	9 600	3 840	5 760
2010	3 510	1 404	2 106
Suma	80 000	32 000	48 000

Źródło: opracowanie własne.

Otrzymana dotacja, której wartość w dniu otrzymania powiększa stan rozliczeń międzyokresowych przychodów nie będzie miała wpływu na wynik finansowy za dany rok, jeśli do końca tego roku budowa środka trwałego nie będzie zakończona lub też środek ten nie będzie oddany do używania. Do momentu rozpoczęcia amortyzacji wartość dotacji pozostanie na koncie „Rozliczenia międzyokresowe przychodów”. A zatem uzyskane nieodpłatne środki finansowe będą miały wpływ na wielkość zysku netto dopiero wtedy, gdy zostaną naliczane odpisy amortyzacyjne.

3. PREZENTACJA DOTACJI OTRZYMANYCH Z FUNDUSZY STRUKTURALNYCH UE W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH

Na podstawie przepisów ustawy o rachunkowości (art. 50, ust. 1)¹³ można wywnioskować, iż informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym mogą być przedstawiane z większą szczegółowością niż zostało to określone w załącznikach do ustawy, jeśli zaistniała taka potrzeba lub wynika to ze specyfiki danej jednostki. W przypadku unijnych dotacji, ich wartość powinna zostać wyodrębniona w oddzielnej pozycji kapitałów (w odniesieniu do jednostek stosujących metodę kapitałową), rozliczeń międzyokresowych przychodów (w odniesieniu do jednostek stosujących metodę wynikową) i pozostałych przychodów operacyjnych.

A zatem, w przypadku metody kapitałowej, pasywa bilansu, np. SP ZOZ, zostaną zaprezentowane następująco:

Pasywa

A. Kapitał (fundusz) własny

I. Kapitał (fundusz) założycielski, w tym

1. Fundusze strukturalne UE.

Z kolei, według metody wynikowej bilans powinien zawierać takie pozycje, jak:

Pasywa

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

IV. Rozliczenia międzyokresowe

2. Inne rozliczenia międzyokresowe

– długoterminowe, w tym

• środki z funduszy strukturalnych UE.

Należy przy tym zwrócić uwagę, iż rozliczenia międzyokresowe przychodów są zaliczane do zobowiązań i są uznawane za obce źródło finan-

¹³ Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, DzU 1994, nr 121, poz. 591, z późn. zm.; „Zeszyty Metodyczne Rachunkowości” 2006, vol. 169, nr 1, s. 35–36.

sowania aktywów¹⁴. Co więcej, środki z funduszy strukturalnych UE są definiowane jako kapitał obcy długoterminowy¹⁵.

Postać rachunku zysków i strat ujmująca wyżej wymienione środki finansowe jest następująca:

– w wariantcie kalkulacyjnym:

G. Pozostałe przychody operacyjne

IV. Środki z funduszy strukturalnych UE.

– w wariantcie porównawczym:

D. Pozostałe przychody operacyjne

IV. Środki z funduszy strukturalnych UE.

Z kolei w przypadku rachunku przepływów pieniężnych wartość otrzymanej dotacji będzie wykazana ze znakiem plus (+) w roku otrzymania środków pieniężnych w pozycji

C.I.4 – Inne wpływy finansowe,

natomiast zakup środka trwałego, który został sfinansowany w części lub całości dotacją wykazuje się ze znakiem minus (–) w pozycji

B.II.1 – Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

4. OCENA WPŁYWU BEZZWROTNYCH ŚRODKÓW FINANSOWYCH NA WARTOŚĆ ZYSKU NETTO PRZEDSIĘBIORSTWA ZAROBKUJĄCEGO

Zysk, będący finansowym rezultatem działalności gospodarczej przedsiębiorstwa należy do kategorii ekonomicznej, która jest podstawowym kryterium dla wielu decyzji z zakresu tworzenia i podziału osiąganych wyników finansowych, wyboru źródeł finansowania, formułowania i realizacji celów, sposobu przejścia innego przedsiębiorstwa itp. Do podstawowych zmiennych kształtujących wyniki finansowe przedsiębiorstwa zaliczamy: przychody uzyskane ze sprzedaży produktów i usług, koszty uzyskania przychodów, zysk ze sprzedaży, pozostałe przychody i koszty działalności operacyjnej, zysk operacyjny, zyski i straty nadzwyczajne, zysk finansowy, zysk przed opodatkowaniem, zysk po opodatkowaniu, zysk zatrzymany. Wszystkie wymienione

¹⁴ M. Jerzemska (red.), *Analiza ekonomiczna w przedsiębiorstwie*, wyd. II zm., PWE, Warszawa 2006, s. 72; M. Hamrol (red.), *Analiza finansowa przedsiębiorstwa. Ujęcie sytuacyjne*, Wydawnictwo AE w Poznaniu, Poznań 2005, s. 107.

¹⁵ Do kapitału obcego długoterminowego zalicza się: rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, długoterminową rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne, pozostałe rezerwy długoterminowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy, ujemną wartość firmy i inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe. Patrz: M. Hamrol (red.), *Analiza finansowa przedsiębiorstwa. Ujęcie sytuacyjne*, Wydawnictwo AE w Poznaniu, Poznań 2005, s. 107.

powyżej pozycje stanowią zarówno skutek, jak i przyczynę kształtowania i realizacji różnorodnych strategii, taktyk i operacji przedsiębiorstwa¹⁶.

Chcąc ocenić metodą porównań wpływ finansowania nabywanych środków trwałych bezzwrotnymi środkami pieniężnymi na wartość zysku netto, posłużmy się poniżej przedstawionym przykładem 2.

Przykład 2.

Przedsiębiorstwo nabyło środek trwały o wartości 80 000 zł. Zakładamy, że ma ono do wyboru dwie możliwości sfinansowania owego zakupu, tj.:

I wariant – w całości ze środków pieniężnych funduszu PHARE,

II wariant – w całości z kredytu bankowego oprocentowanego na poziomie 10%,

III wariant – zakłada, że przedsiębiorstwo nie zakupiło w ogóle środka trwałego.

Środek trwały jest amortyzowany metodą liniową, przy zastosowaniu 12% stawki. Stopa podatku dochodowego wynosi 30%.

Tabela 2

Poziom zysku netto ustalony dla trzech analizowanych wariantów (w zł)

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	I wariant	II wariant	III wariant
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	300 000	300 000	300 000
B. Koszty działalności operacyjnej, w tym: – amortyzacja	170 000 –	179 600 9 600	170 000 –
C. Zysk/strata na sprzedaży	130 000	120 400	130 000
D. Pozostałe przychody operacyjne, w tym: – środki z funduszy strukturalnych UE	29 600 9 600	20 000 –	20 000 –
E. Pozostałe koszty operacyjne	10 000	10 000	10 000
F. Zysk/strata na działalności operacyjnej	149 600	130 400	140 000
G. Przychody finansowe	7 000	7 000	7 000
H. Koszty finansowe, w tym: – odsetki zapłacone	3 000 –	11 000 8 000	3 000 –
I. Zysk/strata na działalności gospodarczej	153 600	126 400	144 000
J. Saldo strat i zysków nadzwyczajnych	0	0	0
K. Zysk brutto	153 600	126 400	144 000
L. Podatek dochodowy	46 080	37 920	43 200
Ł. Zysk netto	107 520	88 480	100 800

Źródło: opracowanie własne.

¹⁶ J. Duraj, *op. cit.*, s. 174.

Dane zawarte w tab. 2 wskazują, iż przedsiębiorstwo korzystające z funduszy strukturalnych UE osiągnęło większy zysk netto o 19 040 zł niż przedsiębiorstwo finansujące zakup środka trwałego z kredytu bankowego; jednocześnie zapłaciło wyższy podatek dochodowy o 8160 zł. Analizując dalej zmiany w poziomie zysku netto w poszczególnych wariantach można zauważyć, że przyrost owego podatku dochodowego jest wynikiem wzrostu podstawy opodatkowania w związku z zaliczeniem odpisów amortyzacyjnych do pozostałych przychodów operacyjnych. Ten przyrost odzwierciedla stopień zmniejszenia otrzymanych bezzwrotnych środków finansowych, co można obliczyć następująco:

$$P_{FS} - P = T_s \quad (3)$$

gdzie:

P_{FS} – kwota podatku dochodowego zapłacona przez przedsiębiorstwo korzystające z funduszy strukturalnych UE,

P – kwota podatku dochodowego zapłacona przez przedsiębiorstwo niekorzystające z funduszy strukturalnych UE,

$T_s = t_a \cdot A$ – kwota oszczędności w podatku dochodowym przedsiębiorstwa,

t_a – stopa podatku dochodowego,

A – kwota rocznego odpisu amortyzacyjnego.

Po podstawieniu danych z tab. 2 do równania (3) otrzymujemy:

$$\begin{aligned} 46\,080 - 43\,200 &= 0,3 \cdot 9\,600, \\ 2\,880 &= 2\,880. \end{aligned}$$

Okazuje się, że kwota oszczędności w podatku dochodowym przedsiębiorstwa niekorzystającego z bezzwrotnych środków pieniężnych jest równa kwocie środków pieniężnych, o które ulega pomniejszeniu wartość otrzymanej dotacji. Dlatego też można przyjąć, że stopień zmniejszenia bezzwrotnych środków finansowych jest równy stopie podatku dochodowego płaconego przez przedsiębiorstwo:

$$S_{FS} = t_a$$

gdzie:

S_{FS} – stopień zmniejszenia bezzwrotnych środków finansowych.

Analizując dalej, możemy przyjąć, że różnica pomiędzy ZN_{FS} i ZN stanowi stopę wzrostu zysku netto przedsiębiorstwa w związku z wprowadzeniem

bezzwrotnych środków pieniężnych do struktury finansowania prowadzonej działalności. Ustalamy ją następująco:

$$ZN_{FS} - ZN = A (1 - t_a) \quad (4)$$

gdzie:

ZN – zysk netto przedsiębiorstwa niekorzystającego z bezzwrotnych środków finansowych (wariant III),

ZN_{FS} – zysk netto przedsiębiorstwa korzystającego z bezzwrotnych środków finansowych (wariant I),

pozostałe oznaczenia – jak wyżej.

Podstawiając do przedstawionego powyżej równania (4) dane z tab. 2 otrzymujemy:

$$\begin{aligned} 107\,520 - 100\,800 &= 9\,600 (1 - 0,3), \\ 6\,720 &= 9\,600 \cdot 0,7, \\ 6\,720 &= 6\,720. \end{aligned}$$

Oznaczając lewą stronę równania symbolem SWZ , natomiast symbolem „ a ” stosunek kwoty odpisu amortyzacyjnego do wartości początkowej brutto środka trwałego, można dokonać takiego zapisu:

$$SWZ = a (1 - t_a) \quad (5)$$

gdzie:

SWZ – stopa wzrostu zysku netto w związku z finansowaniem zakupu środka trwałego bezzwrotnymi środkami pieniężnymi,

a – stawka odpisu amortyzacyjnego,

t_a – jak wyżej.

Stopę wzrostu zysku netto (SWZ) można zatem zdefiniować jako miarę, która określa przyrost zysku netto przedsiębiorstwa osiągany w związku z korzystaniem przez nie z bezzwrotnych środków finansowych. Jest to miara, za pomocą której wyliczamy wartość zysku netto wygenerowanego w wyniku finansowania zakupu środka trwałego bezzwrotnymi środkami pieniężnymi. W ten sposób SWZ nie uwzględnia i nie mierzy wpływu innych czynników decydujących o poziomie zysku netto przedsiębiorstwa.

5. ZAKOŃCZENIE

Bezzwrotne środki pieniężne stanowią bardzo ważne, alternatywne źródło finansowania przedsiębiorstw w stosunku do innych sposobów, np. kredytu bankowego. Wartość otrzymanych przez przedsiębiorstwo bezzwrotnych środków finansowych ma bezpośredni wpływ na poziom realizowanego zysku netto. Wpływ ten można zmierzyć stosując stopę wzrostu zysku (*SWZ*), którą jest stawka odpisu amortyzacyjnego po opodatkowaniu. Istotną cechą tej miary jest to, iż ustalony za jej pomocą poziom zysku netto będzie stanowił część całkowitego zysku netto przedsiębiorstwa tylko w okresie naliczania amortyzacji. Dlatego też przedsiębiorstwo będzie generować dodatkowy zysk netto dopóty, dopóki zakupiony środek trwały nie zostanie całkowicie umorzony. Po umorzeniu zakupionego środka trwałego fakt, iż zakup ten był sfinansowany bezzwrotnymi środkami pieniężnymi nie będzie miał wpływu na poziom zysku netto z punktu widzenia sprawozdawczości finansowej.

Agnieszka Janus

NET INCOME OF THE UNRECEIVABLE LEGAL HAS AN IMPACT ON ENTERPRISES EARNINGS AFTER TAX

The main purpose of his report is to introduction rules and conditionals filling system of financial resources which are received with non-returnable help such as grant European Union or other sources (e.g. the Treasury) in financial statement of subjects which using regulations accounting principles and influence these financing resource on value net profit of enterprise. This influence we can measure to use rate of growth profit (*SWZ*), which is rate capital allowance after tax. The level of net profit will be part of total net profit of enterprise only in period of assessment amortization. The enterprise will be produce supplementary net profit as long as bought fixed assets won't be total to amortize. After the amortize bought fixed assets this fact that buying was made allowances non-returnable financial resources won't be influence on level net profit from the view financial reporting.

Key words: ways of obtaining capital by enterprises, funds of the Ell, earnings after tax, tax, financial account.