



**KONCEPCJE SANACJI
STRUKTURY KAPITAŁOWEJ
ZGO SP. Z O.O.**

**W ZWIĄZKU Z WADLIWYM PODWYŻSZENIEM KAPITAŁU
Z DNIA 10 CZERWCA 2014 ROKU
DLA GMINY Dominowo**

JAROCIN, Październik 2018



Ustalenie zasad obejmowania udziałów:

- Spółka w organizacji: wartość nominalna = cena nabycia udziału
- rozwój Spółki: zysk/strata

wartość nominalna \neq cena nabycia udziału

(cena objęcia \div minimum = wartość nominalna udziału,
realizowana = ustalone zasady obejmowania udziałów w zakresie wartości

➤ obejmowanie udziałów po wartości wynikającej z:

- **Wyceny**

- metodą dochodową
- lub majątkową
- lub mieszaną

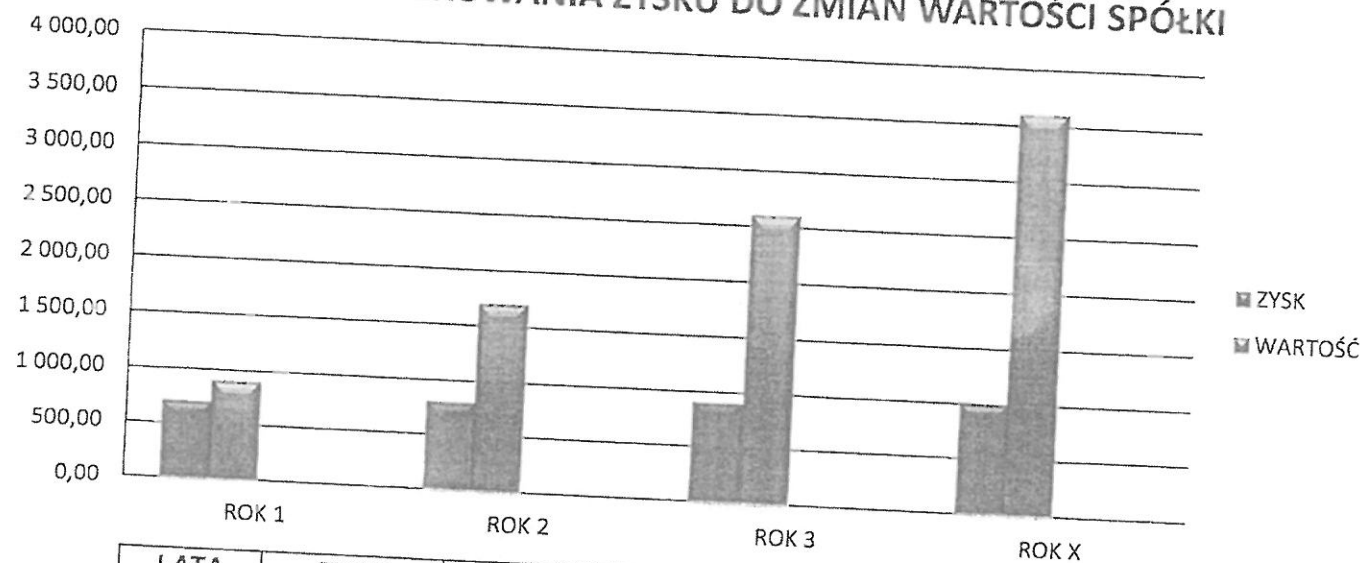
- **Bilansu**

- kapitał własny (kapitał podstawowy +/- kapitał zapasowy +/- kapitał rezerwowy +/- zysk(strata))
- kapitał podstawowy,



Ustalenie zasad obejmowania udziałów:

RELACJA GENEROWANIA ZYSKU DO ZMIAN WARTOŚCI SPÓŁKI



LATA	ZYSK	WARTOŚĆ
ROK 1	700,00	900,00
ROK 2	800,00	1 700,00
ROK 3	900,00	2 600,00
ROK X	1 000,00	3 600,00
KAPITAŁ ZAKŁADOWY		200,00



Ustalenie zasad obejmowania udziałów:

- Zastosowanie metody pośredniej będącej efektem ustalenia kapitałów własnych:
 - wartość wynikająca z bilansu (jako wartość nie wywołująca kontrowersji co do przyjętych założeń obliczeniowych, tempa zmian czynników zewnętrznych i wewnętrznych)
 - wartość określona zgodnie z postanowieniami Ustawy o rachunkowości i/lub MSR
 - wartość weryfikowalna przez biegłego rewidenta Spółki

- w ramach stosowanej przed 10 czerwca 2014 roku praktyki, udziałowcy Spółki, podwyższając jej kapitał zakładowy, obejmowali udziały po wartości odpowiadającej ich faktycznej wartości bilansowej (aktywów netto), czyli wartości wyższej niż wartość nominalna udziałów wskazana w umowie Spółki – tj. 500 zł



PODWYŻSZENIE KAPITAŁU Z 10 CZERWCA 2014 ROKU
GMINA Dominowo

Lp.	Podmiot / Gmina obejmujący udziały	Wpłata w PLN	Ilość objętych udziałów	Wartość nominalna udziału w PLN	Łączna wartość nominalna w PLN	Rzeczywista cena nabycia udziału w PLN
1	GMINA Dominowo	117 300,00	234,00	500,00	117 000,00	501,28

WARTOŚĆ BILANSOWA 1 UDZIAŁU NA 10 CZERWCA 2014 ROKU
654,09 PLN

GMINA Dominowo POWINNA OBJAĆ = (117 300,00/654,09) = 179
UDZIAŁÓW

RÓŻNICA = 55 UDZIAŁÓW IN PLUS



SANACJA KAPITAŁU ZGO SP. Z O.O. - GMINA Dominowo

WARIANT I

1. Wartość bilansowa 1 udziału na 31 grudnia 2017 roku – 683,91 PLN
2. Ilość udziałów Gminy Dominowo – 298 szt. – to jest 0,49% w KZ
3. Umorzenie 234 udziałów po 500,00 PLN za kwotę – 117 000,00 PLN – obniżenie kapitału zakładowego
4. Podwyższenie kapitału zakładowego o 234 udziały po 683,91 PLN za kwotę 160 034,94 PLN
5. Darowizna dla Gminy Dominowo na kwotę 300,00 PLN
6. Różnica – dodatkowa wpłata do ZGO – 43 034,94 PLN
7. SKUTEK – utrzymanie struktury procentowej w KZ – 0,49%



SANACJA KAPITAŁU ZGO SP. Z O.O. - GMINA Dominowo

WARIANT II

1. Wartość bilansowa 1 udziału na 31 grudnia 2017 roku – 683,91 PLN
2. Ilość udziałów Gminy Dominowo – 298 szt. – to jest 0,49% w KZ
3. Umorzenie 234 udziałów po 500,00 PLN za kwotę – 117 000,00 PLN – obniżenie kapitału zakładowego
4. Podwyższenie kapitału zakładowego o 171 udziałów po 683,91 PLN za kwotę 116 948,61 PLN
5. Darowizna dla Gminy Dominowo na kwotę 351.39 PLN
6. Różnica – dodatkowa wpłata do ZGO – 0,00 PLN
7. SKUTEK – utrata udziału procentowego w KZ – udział 0,38%
8. WARIANT TEN WYMAGA ZNALEZIENIA DODATKOWEGO INWESTORA - NA 63 UDZIAŁÓW, ZA KWOTĘ – 43 086,33 PLN



WNIOSKI I REKOMENDACJE

1. Utrzymanie obecnej struktury w kapitale zakładowym ZGO Sp. z o.o. wymaga dodatkowego zaangażowania kapitałowego Gminy Dominowo
2. Brak dodatkowej wpłaty, spowoduje utratę obecnej pozycji Gminy w strukturach Spółki

ZG 
Sp. z o.o.

DZIĘKUJEMY
ZA UWAGĘ