

PODSTAWY FINANSÓW

DR INŻ. KAMILA URBAŃSKA
KAMILAURBANSKA99@GMAIL.COM

Temat prezentacji



**Rachunek przepływów pieniężnych
(Cash flow)**

Rachunek przepływów pieniężnych



Ukazuje zmiany sytuacji finansowej jednostki gospodarczej wywołane przepływami środków pieniężnych

Konstrukcja



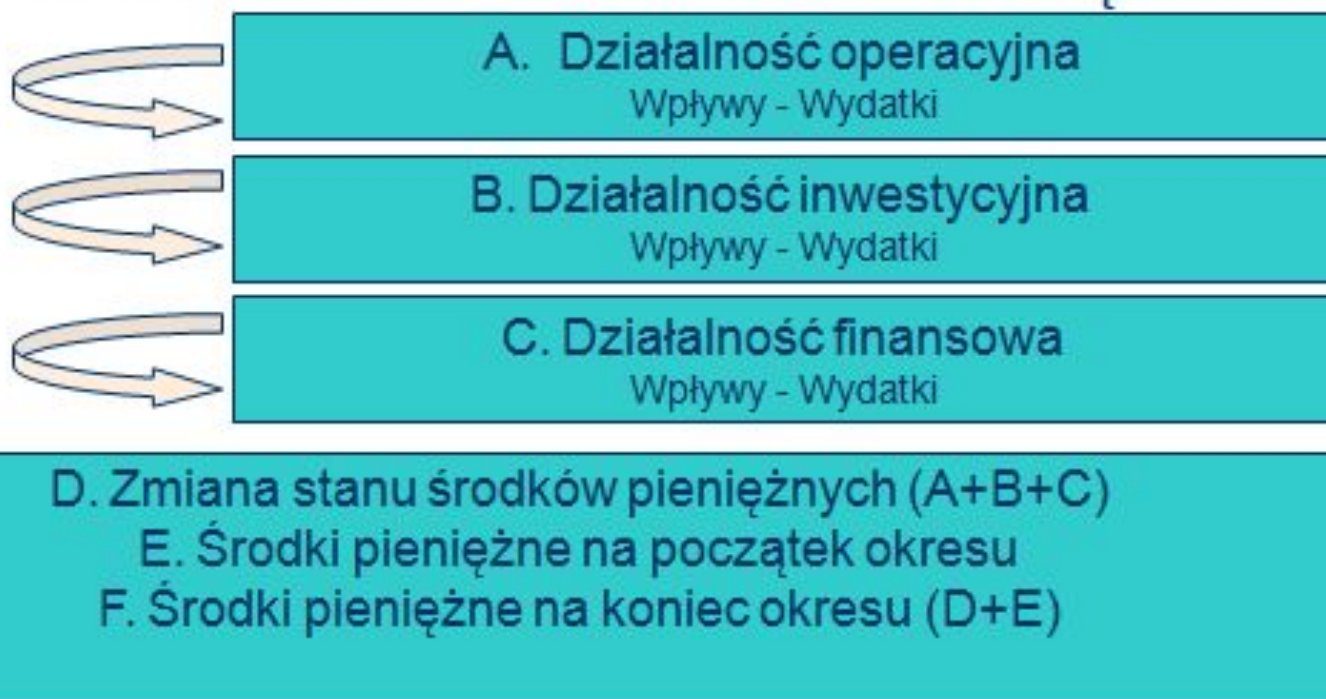
Wpływy środków pieniężnych

□ Wydatki środków pieniężnych

= Zmiana stanu środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych

UKŁAD RACHUNKU PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH



Działalność operacyjna



To podstawowy rodzaj działalności jednostki oraz inne rodzaje działalności, niezaliczane do działalności inwestycyjnej (lokacyjnej) lub finansowej.

Działalność inwestycyjna



Przez działalność inwestycyjną rozumie się nabywanie lub zbywanie składników aktywów trwałych i krótkoterminowych aktywów finansowych oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści

Działalność finansowa



To pozyskiwanie lub utrata źródeł finansowania (zmiany w rozmiarach i relacjach kapitału własnego i obcego w jednostce) oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści.

Metody



- Bezpośrednia
- Pośrednia

Metoda bezpośrednia



Metoda bezpośrednia polega na zaprezentowaniu poszczególnych grup rzeczywistych wpływów i wydatków pieniężnych. W przypadku tej metody w przepływach z działalności operacyjnej wykazuje się przede wszystkim:

- Wpływy ze sprzedaży
- Wpływy z tytułu dostaw i usług
- Wpływy z tytułu wynagrodzeń
- Wpływy z tytułu podatków i opłat

Metoda bezpośrednia



Metoda ta uważana jest za przedstawiającą więcej informacji na temat zdarzeń, które zaszły w przedsiębiorstwie w ciągu danego okresu sprawozdawczego. Dzięki pogrupowaniu przepływów ze względu na ich źródło pozyskania i cel wydatkowania pozwala ona znacznie skuteczniej prognozować przyszłe przepływy pieniężne przedsiębiorstwa.

Metoda pośrednia



Metoda pośrednia polega na wyjściu z zysku netto (lub według niektórych standardów od zysku z działalności operacyjnej) i dokonaniu odpowiednich korekt tak, aby wyeliminować wszystkie elementy, które wpłynęły na wynik finansowy a nie miały charakteru pieniężnego.

Podstawowe zasady dokonywania korekt są następujące:

- Zmniejszenie niepieniężnych aktywów bieżących jest dodawane do wyniku finansowego.



- Zwiększenie niepieniężnych aktywów bieżących jest odejmowane od wyniku finansowego.
- Zmniejszenie zobowiązań jest odejmowane od wyniku finansowego.
- Zwiększenie zobowiązań jest dodawane do wyniku finansowego.
- Koszty nie mające odzwierciedlenia w odpływie środków pieniężnych są dodawane z powrotem do wyniku finansowego (np. amortyzacja za dany okres).
- Przychody nie mające odzwierciedlenia w przepływach finansowych są odejmowane od wyniku finansowego.

Metoda pośrednia



Zależnie od zdarzeń, które miały miejsce w przedsiębiorstwie, konieczne mogą być różne szczególne korekty.

Metoda pośrednia jest znacznie mniej informacyjna z punktu widzenia przedstawienia procesów, jakie zaszły w przedsiębiorstwie. Lepiej natomiast pokazuje związek pomiędzy rachunkiem wyników a przepływami pieniężnymi, rozkładając wynik na elementy i pokazując, które z transakcji na niego wpływających nie mają charakteru pieniężnego.

Różnice



Podstawowa różnica pomiędzy metodami dotyczy sposobu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej

Zastosowanie rachunku przepływów pieniężnych



Rachunek przepływów pieniężnych, obok bilansu i rachunku wyników, jest źródłem informacji o kondycji finansowej przedsiębiorstwa. Rachunek wyników i bilans, pomimo dużej wartości informacyjnej, posiadają pewne słabości. Obie te części sprawozdania finansowego są sporządzone zgodnie z zasadą memoriału oraz zawierają wiele wartości szacunkowych, takich jak rezerwy, odpisy aktualizujące, wyceny, przyjęte stawki amortyzacyjne itp., przez co są podatne na manipulacje i zniekształcenia oraz mogą ukazywać mylny obraz z punktu widzenia płynności przedsiębiorstwa.

c.d



Rachunek przepływów pokonuje tą niedogodność dzięki temu, że pokazuje jedynie rzeczywiście zaistniałe w przedsiębiorstwie przepływy środków pieniężnych w danym okresie (jest sporządzony metodą kasową).

Uzupełnia on więc wiedzę użytkowników sprawozdania finansowego o elementy nie pokazane w rachunku wyników i bilansie. Cash flow ma na celu przede wszystkim:

- Dostarczenie informacji na temat płynności i wypłacalności przedsiębiorstwa,

c.d



- Dostarczenie dodatkowej informacji na temat zmian wielkości bilansowych (szczególnie w przypadku cash flow przygotowanego metodą pośrednią),
- Usunięcie niedogodności w porównywaniu wyników firm poprzez wyeliminowanie różnic wynikających z zastosowania różnych standardów lub polityk rachunkowości,
- Jest podstawą do projekcji przyszłych przepływów pieniężnych.

Analiza Cash Flow



Wykazywanie przez przedsiębiorstwo zysku w rachunku zysków i strat nie oznacza jednoznacznie, że przedsiębiorstwo jest w dobrej kondycji finansowej.

Może się okazać, że jednostka prowadzi sprzedaż i osiąga zadowalające wyniki w postaci zysku (realizuje wysokie marże) ale nie posiada środków pieniężnych na zapłatę swoich zobowiązań (zapłata za zakupione towary, środki do produkcji, rachunki za energię, wynagrodzenia). Najprostszym przykładem takiej sytuacji jest przypadek, kiedy firma wyprodukuje wyrób, sprzedaje go do kontrahenta (wystawi fakturę sprzedażową) i nie otrzyma w terminie lub w ogóle zapłaty (np. w przypadku upadłości kontrahenta). W rachunku zysków i strat odzwierciedlona jest wartość sprzedaży, poziom kosztów i zysk. Natomiast nie pojawił się przepływ gotówki za zrealizowaną sprzedaż.

Analiza Cash Flow



Sytuację, którą można ocenić jako modelową to sytuacja, w której jednostka osiąga dodatnie przepływy na trzech poziomach, tzn. działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej. Sytuacja taka jest bardzo rzadko spotykana w praktyce gospodarczej.

Najczęściej spotyka się przypadki, w których występuje dodatni przepływ na działalności operacyjnej i ujemne przepływy na działalności inwestycyjnej i finansowej lub dodatni przepływ z działalności operacyjnej i finansowej a ujemny z działalności inwestycyjnej. W pierwszym przypadku wygenerowana gotówka na działalności zasadniczej została przeznaczona na nowe inwestycje i spłatę zobowiązań. Przypadek drugi wskazuje na silny rozwój przedsiębiorstwa, który przeprowadza inwestycje z gotówki operacyjnej i źródeł zewnętrznych.

Analiza Cash Flow



Generalnie symptomem mogącym świadczyć o pogarszającej się kondycji finansowej lub pojawiających się problemach w jednostce jest ujemny przepływ na działalności zasadniczej – operacyjnej.

Działalność operacyjna jest głównym źródłem dopływu środków pieniężnych. Ich ujemna wartość świadczy o braku zdolności jednostki do generowania dodatnich przepływów z działalności podstawowej a więc problemy ze sprzedażą, rentownością sprzedaży, wysokimi kosztami produkcji, problemami z inkasem (ściągnięciem) należności od kontrahentów bądź złe gospodarowanie zapasami przedsiębiorstwa.

Podmioty korzystające z cash flow



- Potencjalni kredytodawcy w celu uzyskania czytelniejszego obrazu przedsiębiorstwa przed podjęciem decyzji o jego finansowaniu.
- Potencjalni inwestorzy w celu oceny kondycji przedsiębiorstwa oraz oceny jego zdolności do generowania przepływów pieniężnych w przyszłości.
- Kontrahenci w celu oceny ryzyka udzielenia przedsiębiorstwu kredytów kupieckich oraz w celu ustalenia wysokości limitów kredytowych.

Cash Flow - Podsumowanie



Sprawozdanie to umożliwia znalezienie odpowiedzi na szereg pytań:

- Jakie obszary działalności podmiotu generują najwięcej gotówki, a które ją wchłaniają?
- Jeśli wygospodarowany został zysk, to dlaczego występują kłopoty z gotówką?
- Dlaczego pomimo straty podmiot generuje ciągle wpływy pieniężne?
- Czy przeprowadzono inwestycje i jak to wpłynęło na zasoby pieniężne?
- Jakie kapitały własne i obce wpłynęły w danym okresie?
- Czy dokonywano spłat kapitału kredytów i pożyczek?
- Czy były wypłaty na rzecz właścicieli?



Dziękuję za Uwagę