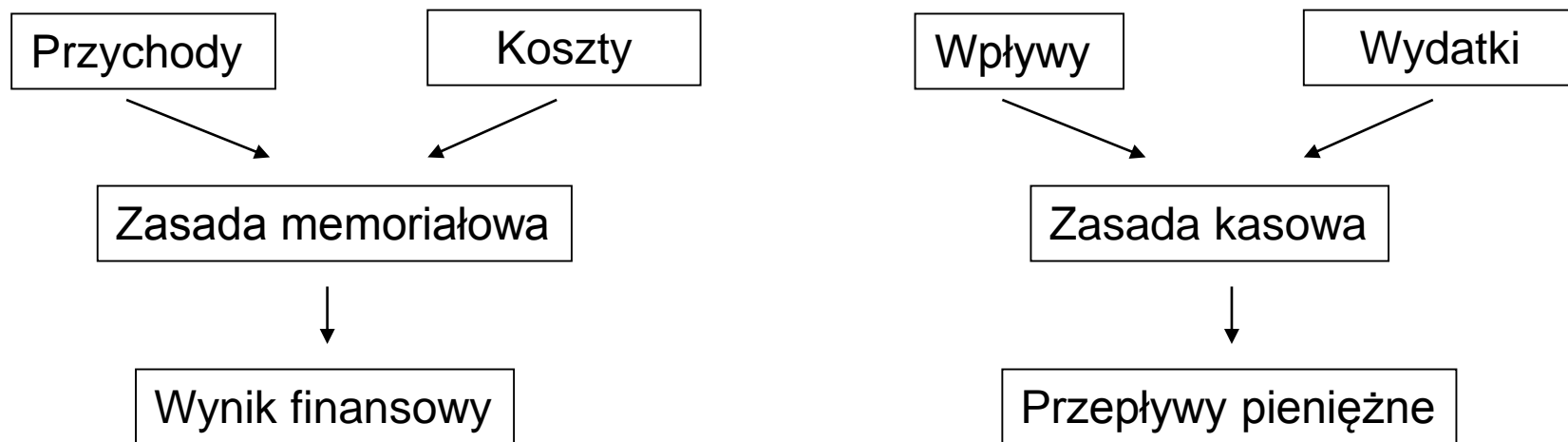


Przepływy finansowe

11.05.2015r

Rachunek wyników	
Wyszczególnienie	2 0 1 4
Przychody ze sprzedaży	568 800,00
Sprzedaż	568 800,00
Inne przychody	
Zmiana stanu produktów	
Koszty operacyjne	868 596,05
Wartość towarów wg cen nabycia	
Zużycie materiałów i energii	227 520,00
Usługi obce	7 380,00
Podatki i opłaty	2 100,00
Wynagrodzenia	268 800,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	92 640,00
Amortyzacja	270 156,05
Pozostałe	
Zysk/strata na sprzedaży	-299 796,05
Pozostałe przychody operacyjne	61 900,00
Pozostałe koszty operacyjne	
Zysk/strata operacyjna	-237 896,05
Koszty finansowe	6 000,00
Przychody finansowe	
Zysk/ strata z działalności gospodarczej	-243 896,05
Zysk/strata nadzwyczajna (+/-)	
Zysk / strata brutto	-243 896,05
Podatek dochodowy	
Zysk/strata netto	-243 896,05

Rachunek wyników vs rachunek przepływów



Zasada memoriałowa – należy uwzględnić wszystkie koszty i przychody w okresie sprawozdawczym bez względu na termin ich zapłaty

Zasada kasowa należy uwzględnić wszystkie wpływy i wydatki środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym

Przepływy finansowe

Rachunek przepływów finansowych w kontekście zamierzeń inwestycyjnych przedsiębiorstwa pozwala na ocenę m.in.:

- **Wyplacalności i płynności** - zdolności do regulowania zobowiązań.
- **Oceny wskaźnikowej** – obliczenia wskaźników finansowych np.: NPV i IRR

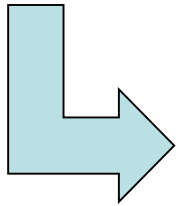
Przepływy finansowe

3. W rachunku przepływów pieniężnych należy uwzględnić wszystkie wpływy i wydatki z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej jednostki, z wyjątkiem wpływów i wydatków będących rezultatem zakupu lub sprzedaży środków pieniężnych, przy czym dla właściwego określenia wartości przepływów pieniężnych:

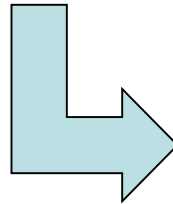
- 1) przez działalność operacyjną rozumie się podstawowy rodzaj działalności jednostki oraz inne rodzaje działalności, niezaliczone do działalności inwestycyjnej (lokacyjnej) lub finansowej,
- 2) przez działalność inwestycyjną (lokacyjną) rozumie się nabywanie lub zbywanie składników aktywów trwałych i krótkoterminowych aktywów finansowych oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści,
- 3) przez działalność finansową rozumie się pozyskiwanie lub utratę źródeł finansowania [zmiany w rozmiarach i relacjach kapitału (funduszu) własnego i obcego w jednostce] oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści.

Przepływy finansowe

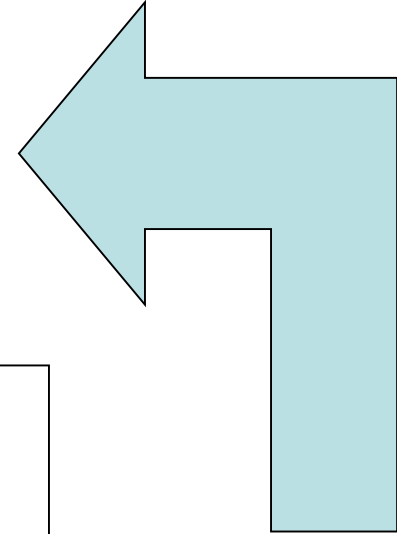
Środki pieniężne na
początek okresu



Zmiana stanu środków
pieniężnych (+/-) w okresie
sprawozdawczym



Środki pieniężne na
koniec okresu



Korekty

Mają za zadanie:

- **eliminację (dodanie) kosztów, które nie stanowiły wydatków w danym okresie, jak np. amortyzacja lub koszty jeszcze nie zapłacone, które znalazły swoje odzwierciedlenie we wzroście zobowiązań,**
- **uwzględnienie (odjęcie) wydatków, które nie są kosztami danego okresu, gdyż zwiększyły wartość aktywów (spowodowały wzrost stanu zapasów lub rozliczeń międzyokresowych kosztów),**
- **eliminacja (odjęcie) przychodów, które nie spowodowały wpływu środków pieniężnych (znajdują swoje odzwierciedlenie w bilansie w postaci wzrostu stanu należności),**
- **uwzględnienie (dodanie) wpływów, które nie są konsekwencją przychodów**
(wynikają na przykład ze wzrostu zobowiązań).

Przepływy finansowe

- **Rachunek przepływów finansowych może być przygotowany wg metody :**
 - **bezpośredniej** – wpływy i wydatki z działalności operacyjnej stanowią odrębną pozycję w RPF.
 - **pośredniej** – za punkt wyjścia przyjmuje się ustalony memoriałowo wynik finansowy z rachunku wyników, który podlega **korektom**.
- **Różnice pomiędzy metodami bezpośrednią i pośrednią dotyczą sposobu przedstawienia przepływów z działalności operacyjnej.**
- **Do projektu na zaliczenie wykorzystujemy metodę pośrednią.**

Przepływy finansowe - metoda pośrednia

Zysk netto

Korekty (+/-)

Przepływy z działalności operacyjnej (+/-)

Przepływy z działalności inwestycyjnej (+/-)

Przepływy z działalności finansowej (+/-)

Przepływy pieniężne netto razem

Środki pieniężne na początek okresu

Środki pieniężne na koniec okresu

Korekty z działalności operacyjnej

- **Amortyzacja** - Korekta ze znakiem plus kwoty amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
- **Różnice kursowe** - korekta niezrealizowanych i zrealizowanych różnic kursowych, które nie dotyczą działalności operacyjnej i przesunięcie ich do działalności inwestycyjnej lub finansowej
- **Odsetki i udziały w zyskach** –korekta wyniku finansowego ujmowanego w działalności operacyjnej o odsetki i dywidendy dotyczące działalności inwestycyjnej oraz odsetki związane z działalnością finansową (przesunięcie do działalności inwestycyjnej lub finansowej)
- **Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej** - w wyniku finansowym ujmuje się zyski i straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i inwestycji (odpowiednio w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych oraz przychodach i kosztach finansowych), likwidacji tych składników, a także przekazane darowizny niepieniężne oraz nadwyżki i niedobory inwentaryzacyjne. Są to pozycje niepieniężne i wymagają one wyłączenia z przepływów pieniężnych działalności operacyjnej.
- **Zmiana stanu rezerw** – w tej pozycji ujmuje się zmianę stanu rezerw wykazanych w poz. B.I. pasywów bilansu. **Zwiększenie stanu rezerw wykazuje się ze znakiem plus, zmniejszenie ze znakiem minus.**

Korekty z działalności operacyjnej

- **Zmiana stanu zapasów** - Wartość pozycji odpowiada zmianie stanu zapasów wykazanych w bilansie. **Wzrost zapasów wykazuje się ze znakiem minus, a zmniejszenie ze znakiem plus.**
- **Zmiana stanu należności** - Odpowiada zmianie stanu należności długoterminowych wskazanych w bilansie. **Wzrost należności wykazuje się ze znakiem minus, a zmniejszenie ze znakiem plus.**
- **Zmiana stanu zobowiązań** - W pozycji tej ujmuje się zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych wskazanych w bilansie. **Wzrost zobowiązań wykazuje się ze znakiem plus, a ich zmniejszenie ujmuje się ze znakiem minus.**
- **Zmiana stanu rozliczeń** - Zmianę rozliczeń międzyokresowych (długo- i krótkoterminowych) wykazuje się łącznie. Zmianę rozliczeń międzyokresowych występujących **w aktywach** wykazuje się następująco: **wzrost - znak minus, zmniejszenie - znak plus.** W wypadku rozliczeń międzyokresowych występujących **w pasywach** **wzrost ujmuje się ze znakiem plus, a zmniejszenie ze znakiem minus.**
- **Inne korekty**

Wyszczególnienie		Rok n	Rok n+1	Rok n+2	Rok n+3	Rok n+4
A. PRZEPLYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ						
<u>I Zysk netto</u>						
<u>II Korekty razem</u>						
	1. Amortyzacja	+				
	2. Zysk/strata - różnice kursowe	+/-	Znak przeciwny do nadanego w liczeniu wyniku finansowego. Należy je również przenieść do odpowiednich pozycji w (I) lub (F).			
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	+				
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	+/-				
	5. Zmiana stanu rezerw	+/-				
	6. Zmiana stanu zapasów	+/-				
	7. Zmiana stanu należności	+/-				
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (bez pożyczek i kredytów)	+/-				
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	+/-				
	10. Inne korekty	+/-				
<u>III Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</u>						

PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

W tej pozycji wykazane mogą być wpływy i wydatki dot.:

- rzeczowych aktywów trwałych,
- wartości niematerialnych i prawnych,
- aktywów finansowych,

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej mogą być **ujemne** i obrazują wysokość wydatków inwestycyjnych, których jednostka nie mogła pokryć wpływami z tej działalności lub **dodatnie** oznaczające nadwyżkę wpływów inwestycyjnych pozostałych po pokryciu wydatków z tej działalności.

B. PRZEPLŹYWY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

I Wpływy						
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	+				
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	+				
	3. Z aktywów finansowych, w tym	+				
	a) jednostkach powiązanych					
	b) pozostałych jednostkach					
	4 Inne wpływy inwestycyjne	+				
II Wydatki						
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-				
	2. Inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-				
	3. Na aktywa finansowe w tym	-				
	a) jednostkach powiązanych					
	b) pozostałych jednostkach					
	4 Inne wydatki inwestycyjne	-				
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej						

PRZEPIŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

W pozycji wpływy wykazane mogą być :

- wpływy netto z emisji akcji, z dopłat do kapitału własnego
- wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek,
- wpływy z emisji obligacji własnych i innych dłużnych papierów wartościowych i instrumentów kapitałowych.

PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

W pozycji wydatki wykazane mogą być :

- wydatki spowodowane obniżeniem kapitału, z tytułu wykupu akcji lub udziałów własnych,
- spłaty kredytów i pożyczek,
- wykup dłużnych papierów wartościowych,
- płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego,

Przepływy pieniężne z działalności finansowej to różnica dopływu nad spłatą własnych i obcych źródeł finansowania oraz wysokości wydatków ponoszonych z związku z obsługą źródeł finansowania.

C. PRZEPIŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

I. Wpływy						
	1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów finansowych oraz dopłat do kapitału	+				
	2. Kredyty i pożyczki	+				
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	+				
	4. Inne wpływy finansowe	+				
II. Wydatki						
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-				
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-				
	3. Inne (niższe wypłaty dla właścicieli) wypłaty z tytułu podziału zysków	-				
	4. Spłata kredytów i pożyczek	-				
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-				
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-				
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-				
	8. Odsetki	-				
	9. Inne wydatki finansowe	-				
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej						

ZADANIE

Zdarzenie gospodarcze	Wartość (zł)	Rodzaj działalności (O,I,F)	Znak (+/-)
Zysk netto w 2012 wyniósł	18 539,00	nie dot.	nie dot.
Amortyzacja	198 500,00		
Kredyt inwestycyjny (zaciągnięty)	400 000,00		
Splata kapitału kredytu inwestycyjnego	80 000,00		
Zakup obligacji 3 letnich skarbu państwa	5 000,00		
Objęcie akcji przedsiębiorstwie giełdowym	30 000,00		
Zakupiono maszyny (inwestycja)	30 000,00		
Splata odsetek kredytu inwestycyjnego	10 000,00		
Emisja obligacji	100 000,00		
Zakup nieruchomości	640 000,00		
Środki na początek okresu	20 000,00	nie dot.	nie dot.
Środki na koniec okresu	?	nie dot.	nie dot.

ZADANIE

Zdarzenie gospodarcze	Wartość (zł)	Rodzaj działalności (O,I,F)	Znak (+/-)
Zysk netto w 2012 wyniósł	18 539,00	nie dot.	nie dot.
Amortyzacja	198 500,00	o	+
Kredyt inwestycyjny (zaciągnięty)	400 000,00	f	+
Spłata kapitału kredytu inwestycyjnego	80 000,00	f	-
Zakup obligacji 3 letnich skarbu państwa	5 000,00	i	-
Objęcie akcji przedsiębiorstwie giełdowym	30 000,00	i	-
Zakupiono maszyny (inwestycja)	30 000,00	i	-
Spłata odsetek kredytu inwestycyjnego	10 000,00	f	-
Emisja obligacji	100 000,00	f	+
Zakup nieruchomości	640 000,00	i	-
Środki na początek okresu	20 000,00	nie dot.	nie dot.
Środki na koniec okresu	?	nie dot.	nie dot.