

# FINANCIAL ACCOUNTING & ANALYSIS

## PART 3. CASH FLOW STATEMENT

**Напевно, найважливішою інформацією, яку може отримати інвестор, є Cash Flow Statement (звіт про грошовий потік).**

**Цінність компанії визначається її змогою генерувати фінансовий грошовий потік.**

**Дуже часто, його порівнюють з кровоносною системою.**

CF не потребує жодної додаткової інформації,  
і будується на позиціях вже відображених в IS та BS.

---

Показує як готівка приходить та покидає компанію –  
звідки гроші приходять та куди тратяться.

CF складається з трьох частин

**CF from operations** – показує готівковий потік компанії згенерований операційною діяльністю (від продажу товарів та послуг). Зазвичай це (in).

**CF from investing activities** – зазвичай показує куди гроші інвестуються (out) а також, якщо капітал інвестується в компанію, то це (in).

**CF from financing activities** – показує зміни в боргах компанії та виплаті дивідендів (out). Якщо компанія випустила облігації, то це (in).

CF from operations

Чистий прибуток не є грошовим потоком,  
оскільки включає в себе негрошові показники.

**Які ви вже знаєте  
негрошові показники?**

Тому, в Operational CF ми робимо уточнення  
до чистого прибутку.

CF from Operations

= Net Income

+ Depreciation expense

+ Change in working capital.

---

**Change in working capital =  
Change in AR + change in inventory - change in AP**

## Завдання 1

Компанія ABC отримала в поточному році 2мм грн чистого прибутку. На початок року, вартість обладнання компанії становило 5.3 мм грн, а на кінець року 5мм грн. При цьому, жодного нового обладнання протягом року не докуплялось. На початок року, дебіторська заборгованість становила 450 тис. грн, а на кінець року 500 тис.грн. Кредиторська заборгованість на початок року становила 300 тис грн. та, відповідно, 350 тис. грн на кінець року. На початок року компанія тримала на складах товару на 1мм грн, а на кінець року, його вартість становила 1.2 мм грн.

Який грошовий потік компанії від операційного доходу?

CF from investing activities  
**= Capex (Capital expenditures)**  
**+ proceeds from sale of PPE**



CF from financing activities  
**= Increase in debt – Decrease in debt  
– Dividends**

## Завдання 2

Компанія ABC в поточному році закупила обладнання на 2мм грн, при цьому, старого обладнання було продано на суму 0.5мм грн. Прибуток компанії становив 1мм грн. Політика компанії говорить, що власники отримують кожного року 20% від чистого прибутку у вигляді дивідендів. Нерозподілений дохід був використаний для закупівлі обладнання, а решта коштів, необхідних для закупівлі обладнання, була залучена через випуск боргових облігацій.

Як виглядав інвестиційний та фінансовий потоки компанії?

# Q&A

ДЯКУЮ ЗА УВАГУ