

DEN VIKTIGA KASSAFLÖDESANALYSEN

Vi börjar med den centrala frågeställningen. Vad är det som skapar lönsamhet i ett företag? Frågan kan besvaras med hjälp av en lönsamhetspyramid.



I lönsamhetspyramiden kan vi se att toppen består av ordet lönsamhet. Vad är det då som förbättrar ett företags lönsamhet? Den grundläggande frågan är vad är det alla företag egentligen gör? Jo, alla företag gör affärer. Någon form av affärer och det är affärer som skapar lönsamhet. Vad består då affärer av? Det är två komponenter som alla affärer alltid består av: Köpa och Sälja. Det spelar ingen roll om du är ett företag som hyr ut lokaler eller om du är ett handelsföretag eller ett tillverkande företag. Det företaget alltid gör det är att köpa resurser och sälja resurser. Köpa och sälja är alltid en komponent i alla affärer.

Köpa och sälja, det kan man titta på utifrån tre olika perspektiv. det ekonomiska perspektivet, det juridiska perspektivet och det tredje perspektivet, som är djupet i pyramiden det är det organisatoriska perspektivet. Om vi börjar med att titta på det juridiska perspektivet, då kan vi plocka fram ett nyckelord där alla köp och säljtransaktioner handlar om att man ska sluta avtal. Nyckelordet i det juridiska perspektivet är Avtal. Om vi tittar på det organisatoriska perspektivet, ja då består det av människor och mänskliga relationer och där är alltså nyckelordet Människor. Utifrån det ekonomiska perspektivet där har vi nyckelordet Pris. Alla köp och säljtransaktioner handlar om att prissätta varor och tjänster, att prissätta resurser och det är just priset som är det centrala i ett företags kassaflöde. Det vi gör när vi tittar på kassaflödet är att vi fördjupar oss i det ekonomiska perspektivet, priset.

Kassaflödesanalysen är väldigt viktig. Den kan liknas vid syret i blodet. Om företaget har en lönsam verksamhet så kan företaget ändå gå i konkurs och det kan beror på att kassaflödet är för dåligt. Det är samma sak i den mänskliga kroppen. Även om hjärtat kan pumpa runt blodet, så mår du inte bra om organen inte får tillräckligt med syre. Kassaflödet i företaget motsvarar alltså syret i blodomloppet.

Innan vi börjar med kassaflödesanalysen är det några centrala begrepp, utifrån ett redovisningsperspektiv, som behöver definieras, se bilden nedan.

INKOMST Uppkommer när inkomsten bokförs	UTGIFT Uppkommer när ett inköp bokförs	---
INTÄKT Uppkommer under den period som prestationen för inkomsten utförs (periodiserad inkomst)	KOSTNAD Uppkommer under den period som resursen, utgiften, förbrukas (periodiserad utgift)	RESULTATRÄKNINGEN Resultat = Intäkter – Kostnader (periodens resultat)
INBETALNING Uppkommer när betalning för inkomsten erhålls och bokförs (en viss period)	UTBETALNING Uppkommer när betalning av utgiften erläggs och bokförs (en viss period)	BALANSRÄKNINGEN Likvida medel Inbetalningar – Utbetalningar (periodens likviditet)

Det är endast begreppen inbetalning och utbetalning som ska användas när företaget upprättar en kassaflödesanalys. Större företag och bostadsrättsföreningar måste upprätta en kassaflödesanalys och infoga den i årsredovisningen enligt 2 kap. 2§ årsredovisningslagen (1995:1544), förkortad ÅRL. Vad som är större företag framgår av 1 kap. 3§ punkt 4 i ÅRL.

1 kap. 3§

4. större företag

– företag vars

är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför

Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller – företag som uppfyller mer än ett av följande villkor:

a) medelantalet anställda i företaget har under vart och ett av de två senaste räkenskapsåren uppgått till mer än 50,

b) företagets redovisade balansomslutning har för vart och ett av de två senaste räkenskapsåren uppgått till mer än 40 miljoner kronor,

c) företagets redovisade nettoomsättning har för vart och ett av de två senaste räkenskapsåren uppgått till mer än 80 miljoner kronor,

Enligt punkten 5 i samma paragraf är mindre företag: företag som inte är större företag.

Mindre företag, enligt kommentaren i kap. 21 punkten 1 i Bokföringsnämndens vägledning till BFNAR 2016:10 Årsredovisning för mindre företag, förkortad K2, behöver inte upprätta kassaflödesanalys, men de får göra det frivilligt. Även mindre företag som frivilligt tillämpar Bokföringsnämndens vägledning till BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, förkortad K3, får upprätta en kassaflödesanalys men måste då upprätta den enligt reglerna i kap. 7 i K3.

Även om inte alla företag måste upprätta en kassaflödesanalys varje år så är det av stort värde, för samtliga företag, att göra det, vilket kommer att framgå nedan.

Vi ska nu lära oss hur man, steg för steg bygger upp en kassaflödesanalys i ett företag.

Vi börjar med en balansräkning, med ett fåtal poster för år 2021.

Balansräkning i TKr		2021
Anläggningstillgångar		100
Varulager		-
Kundfordringar		-
Övriga kortfristiga fordringar		-
Likvida medel		100
Summa tillgångar		200
Eget kapital		200
Obeskattade reserver		-
Långfristigt banklån		-
Leverantörsskulder		-
Övriga kortfristiga skulder		-
Summa Eget kapital & Skulder		200

Vi har anläggningstillgångar på 100, likvida medel på 100 vilket ger sammanlagda tillgångar på 200. De här 200 i tillgångar finansieras genom eget kapital på 200. Summa eget kapital och skulder är alltid lika stor som summa tillgångar det betyder i det här fallet 200. Dessa poster är utgående balans (UB) för år 2021 och det blir automatiskt ingående balansen (IB) för år 2022.

Under 2022 bedriver vi en verksamhet och den illustreras genom siffrorna i resultaträkningen.

Balansräkning i TKr		2021
Anläggningstillgångar		100
Varulager		-
Kundfordringar		-
Övriga kortfristiga fordringar		-
Likvida medel		100
Summa tillgångar		200
Eget kapital		200
Obeskattade reserver		-
Långfristigt banklån		-
Leverantörsskulder		-
Övriga kortfristiga skulder		-
Summa Eget kapital & Skulder		200

Resultaträkning i TKr		2022
Omsättning		600
Kostnad sålda varor		- 400
Bruttovinst	33%	200
Personalkostnader		- 60
Övriga rörelsekostnader		- 10
Rörelseresultat före avskrivningar		130
Avskrivningar		- 10
Rörelseresultat		120
Ränteintäker		1
Räntekostnader		-
Resultat efter finansnetto		121
Bokslutsdispositioner		-
Skatt		- 25
Årets resultat		96

Vi ser i resultaträkningen (RR) att vi har en omsättning på 600. Vi har kostnader sålda varor på 400 och en bruttovinst på 200. Från den bruttovinsten drar vi av personalkostnader på 60, övriga rörelsekostnader på 10 och då får vi ett rörelseresultat före avskrivningar på 130. Därefter drar vi ifrån avskrivningar och vi får ett rörelseresultat på 120. Det här rörelseresultatet påverkas därefter av finansiella intäkter och finansiella kostnader. I det här fallet ränteintäkt på 1 och en räntekostnad på 0. Resultatet efter finansnetto är 121. Det kan också förekomma bokslutsdispositioner, det vill säga olika skatteplaneringsåtgärder, men i det här fallet uppgår de till 0 (noll). Företaget betalar också en skatt på 25 och får därefter 96 i årets resultat efter skatt.

Det vi ska göra nu är att rekonstruera en BR för år 2022 genom att titta på hur beloppen i RR för år 2022 påverkar BR vid utgången av år 2022.

Balansräkning i TKr	2021	2022
Anläggningstillgångar	100	
Varulager	-	-
Kundfordringar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	-
Likvida medel	100	
Summa tillgångar	200	-
Eget kapital	200	
Obeskattade reserver	-	-
Långfristigt banklån	-	-
Leverantörsskulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-
Summa Eget kapital & Skulder	200	-

Resultaträkning i TKr	2022
Omsättning	600
Kostnad sålda varor	- 400
Bruttovinst	200 33%
Personalkostnader	- 60
Övriga rörelsekostnader	- 10
Rörelseresultat före avskrivningar	130
Avskrivningar	- 10
Rörelseresultat	120
Ränteintäker	1
Räntekostnader	-
Resultat efter finansnetto	121
Bokslutsdispositioner	-
Skatt	- 25
Årets resultat	96

Vi har anläggningstillgångar, likvida medel och eget kapital som kommer att påverkas. Hur sker den här påverkan? Vi börjar med att fokusera på likvida medel. Vad är det som händer under året 2022 i posten likvida medel? Vi börjar med att lägga in de likvida medlen vi har vid årets början, alltså UB från 2021 på 100. Det blir den ingående balansen 2022.

Balansräkning i TKr	2021	2022
Anläggningstillgångar	100	
Varulager	-	-
Kundfordringar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	-
Likvida medel	100	=100
Summa tillgångar	200	-
Eget kapital	200	
Obeskattade reserver	-	-
Långfristigt banklån	-	-
Leverantörsskulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-
Summa Eget kapital & Skulder	200	-

Resultaträkning i TKr	2022
Omsättning	600
Kostnad sålda varor	- 400
Bruttovinst	200 33%
Personalkostnader	- 60
Övriga rörelsekostnader	- 10
Rörelseresultat före avskrivningar	130
Avskrivningar	- 10
Rörelseresultat	120
Ränteintäker	1
Räntekostnader	-
Resultat efter finansnetto	121
Bokslutsdispositioner	-
Skatt	- 25
Årets resultat	96

Därefter går vi till resultaträkningen och vi börjar uppifrån i RR och ställer oss frågan, den här omsättningen 600, hur har den påverkat de likvida medlen? Har de likvida medlen ökat eller minskat beroende på omsättningen? Om vi nu utgår ifrån att det inte har sålts någonting på kredit, utan all försäljning har skett kontant, då kommer 600 i omsättning att öka de likvida medlen med 600.

Balansräkning i TKr	2021	2022
Anläggningstillgångar	100	
Varulager	-	-
Kundfordringar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	-
Likvida medel	100	=100+600
Summa tillgångar	200	-
Eget kapital	200	
Obeskattade reserver	-	-
Långfristigt banklån	-	-
Leverantörsskulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-
Summa Eget kapital & Skulder	200	-

Resultaträkning i TKr	2022
Omsättning	600
Kostnad sålda varor	- 400
Bruttovinst	200 33%
Personalkostnader	- 60
Övriga rörelsekostnader	- 10
Rörelseresultat före avskrivningar	130
Avskrivningar	- 10
Rörelseresultat	120
Ränteintäker	1
Räntekostnader	-
Resultat efter finansnetto	121
Bokslutsdispositioner	-
Skatt	- 25
Årets resultat	96

Därefter fortsätter vi med kostnaden för sålda varor. Vi ser att varukostnaden är 400 och vi utgår ifrån att vi inte har några leverantörsskulder, vi har inte tagit några varor från varulager, utan alla de här kostnaderna för sålda varor, de har vi också köpt in kontant och levererat under år 2022. Då kommer den här kostnaden på 400 att påverka likvida medel med minus 400.

Balansräkning i TKr	2021	2022
Anläggningstillgångar	100	
Varulager	-	-
Kundfordringar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	-
Likvida medel	100	=100+600-400
Summa tillgångar	200	-
Eget kapital	200	
Obeskattade reserver	-	-
Långfristigt banklån	-	-
Leverantörsskulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-
Summa Eget kapital & Skulder	200	-

Resultaträkning i TKr	2022
Omsättning	600
Kostnad sålda varor	- 400
Bruttovinst	200 33%
Personalkostnader	- 60
Övriga rörelsekostnader	- 10
Rörelseresultat före avskrivningar	130
Avskrivningar	- 10
Rörelseresultat	120
Ränteintäker	1
Räntekostnader	-
Resultat efter finansnetto	121
Bokslutsdispositioner	-
Skatt	- 25
Årets resultat	96

Vi fortsätter med personalkostnader. Personalkostnaderna uppgår till 60 och de 60 påverkar också likvida medel med samma belopp, minus 60.

Balansräkning i TKr	2021	2022
Anläggningstillgångar	100	
Varulager	-	-
Kundfordringar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	-
Likvida medel	100	=100+600-400-60
Summa tillgångar	200	-
Eget kapital	200	
Obeskattade reserver	-	-
Långfristigt banklån	-	-
Leverantörsskulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-
Summa Eget kapital & Skulder	200	-

Resultaträkning i TKr	2022
Omsättning	600
Kostnad sålda varor	- 400
Bruttovinst	200 33%
Personalkostnader	- 60
Övriga rörelsekostnader	- 10
Rörelseresultat före avskrivningar	130
Avskrivningar	- 10
Rörelseresultat	120
Ränteintäker	1
Räntekostnader	-
Resultat efter finansnetto	121
Bokslutsdispositioner	-
Skatt	- 25
Årets resultat	96

Vi går därefter till övriga rörelsekostnader och vi har övriga rörelsekostnader på 10. Dessa 10 minskar de likvida medlen, minus 10.

Balansräkning i TKr	2021	2022
Anläggningstillgångar	100	
Varulager	-	-
Kundfordringar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	-
Likvida medel	100	=100+600-400-60-10
Summa tillgångar	200	-
Eget kapital	200	
Obeskattade reserver	-	-
Långfristigt banklån	-	-
Leverantörsskulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-
Summa Eget kapital & Skulder	200	-

Resultaträkning i TKr	2022
Omsättning	600
Kostnad sålda varor	- 400
Bruttovinst	200 33%
Personalkostnader	- 60
Övriga rörelsekostnader	- 10
Rörelseresultat före avskrivningar	130
Avskrivningar	- 10
Rörelseresultat	120
Ränteintäker	1
Räntekostnader	-
Resultat efter finansnetto	121
Bokslutsdispositioner	-
Skatt	- 25
Årets resultat	96

Vi hoppar sedan över avskrivningarna, därför att avskrivningarna inte påverkar likvida medel. Avskrivningar är inte en utbetalning.

Vi går vidare till nästa post i resultaträkningen, ränteutgifter på 1. Dea ränteutgifterna ökar de likvida medlen med plus 1.

Balansräkning i TKr		2021	2022
Anläggningstillgångar		100	
Varulager		-	-
Kundfordringar		-	-
Övriga kortfristiga fordringar		-	-
Likvida medel		100	=100+600-400-60-10+1
Summa tillgångar		200	-
Eget kapital		200	
Obeskattade reserver		-	-
Långfristigt banklån		-	-
Leverantörsskulder		-	-
Övriga kortfristiga skulder		-	-
Summa Eget kapital & Skulder		200	-

Resultaträkning i TKr		2022
Omsättning		600
Kostnad sålda varor		- 400
Bruttovinst	33%	200
Personalkostnader		- 60
Övriga rörelsekostnader		- 10
Rörelseresultat före avskrivningar		130
Avskrivningar		- 10
Rörelseresultat		120
Ränteutgifter		1
Räntekostnader		-
Resultat efter finansnetto		121
Bokslutsdispositioner		-
Skatt		- 25
Årets resultat		96

Vi har inga räntekostnader, så vi hoppar över den posten. Vi har inga bokslutsdispositioner som påverkar kassan, det vill säga som påverkar de likvida medlen. Vi kommer därefter till företagets skatt. Skatten uppgår till 25 och det minskar de likvida medlen med 25.

Balansräkning i TKr		2021	2022
Anläggningstillgångar		100	
Varulager		-	-
Kundfordringar		-	-
Övriga kortfristiga fordringar		-	-
Likvida medel		100	=100+600-400-60-10+1-25
Summa tillgångar		200	-
Eget kapital		200	
Obeskattade reserver		-	-
Långfristigt banklån		-	-
Leverantörsskulder		-	-
Övriga kortfristiga skulder		-	-
Summa Eget kapital & Skulder		200	-

Resultaträkning i TKr		2022
Omsättning		600
Kostnad sålda varor		- 400
Bruttovinst	33%	200
Personalkostnader		- 60
Övriga rörelsekostnader		- 10
Rörelseresultat före avskrivningar		130
Avskrivningar		- 10
Rörelseresultat		120
Ränteutgifter		1
Räntekostnader		-
Resultat efter finansnetto		121
Bokslutsdispositioner		-
Skatt		- 25
Årets resultat		96

Nu kan vi summera posten likvida medel vid årets slut. Vi börjar med de 100 som vi hade från årets början och sedan lägger vi till och drar ifrån de förändringar av likvida medel som har skett under året 2022. Vi kommer då fram till att de likvida medlen vid årets slut uppgår till 206 (100+600-400-60-10+1-25).

Balansräkning i TKr		2021	2022
Anläggningstillgångar		100	
Varulager		-	-
Kundfordringar		-	-
Övriga kortfristiga fordringar		-	-
Likvida medel		100	206
Summa tillgångar		200	-
Eget kapital		200	
Obeskattade reserver		-	-
Långfristigt banklån		-	-
Leverantörsskulder		-	-
Övriga kortfristiga skulder		-	-
Summa Eget kapital & Skulder		200	-

Resultaträkning i TKr		2022
Omsättning		600
Kostnad sålda varor		- 400
Bruttovinst	33%	200
Personalkostnader		- 60
Övriga rörelsekostnader		- 10
Rörelseresultat före avskrivningar		130
Avskrivningar		- 10
Rörelseresultat		120
Ränteutgifter		1
Räntekostnader		-
Resultat efter finansnetto		121
Bokslutsdispositioner		-
Skatt		- 25
Årets resultat		96

Därefter ska vi hantera posten anläggningstillgångar. Vi kan se att vi hade anläggningstillgångar vid årets början som uppgick till 100, det bokförda värdet av anläggningstillgångarna och det betyder att företaget tar med sig ett ingångsvärde på 100 in i balansräkningen för år 2022.

Balansräkning i TKr		2021	2022
Anläggningstillgångar		100	→ = 100
Varulager		-	-
Kundfordringar		-	-
Övriga kortfristiga fordringar		-	-
Likvida medel		100	206
Summa tillgångar		200	-
Eget kapital		200	
Obeskattade reserver		-	-
Långfristigt banklån		-	-
Leverantörsskulder		-	-
Övriga kortfristiga skulder		-	-
Summa Eget kapital & Skulder		200	-

Resultaträkning i TKr		2022
Omsättning		600
Kostnad sålda varor		- 400
Bruttovinst	33%	200
Personalkostnader		- 60
Övriga rörelsekostnader		- 10
Rörelseresultat före avskrivningar		130
Avskrivningar		- 10
Rörelseresultat		120
Ränteintäker		1
Räntekostnader		-
Resultat efter finansnetto		121
Bokslutsdispositioner		-
Skatt		- 25
Årets resultat		96

Hur har anläggningstillgångarna förändrats under 2022? Företaget har gjort avskrivningar med 10 under år 2022. Det vill säga anläggningstillgångarna har minskat i värde med 10 och då drar vi ifrån de 10 från de ursprungliga 100. Det vi får kvar är anläggningstillgångar på 90.

Balansräkning i TKr		2021	2022
Anläggningstillgångar		100	90
Varulager		-	-
Kundfordringar		-	-
Övriga kortfristiga fordringar		-	-
Likvida medel		100	206
Summa tillgångar		200	-
Eget kapital		200	
Obeskattade reserver		-	-
Långfristigt banklån		-	-
Leverantörsskulder		-	-
Övriga kortfristiga skulder		-	-
Summa Eget kapital & Skulder		200	-

Resultaträkning i TKr		2022
Omsättning		600
Kostnad sålda varor		- 400
Bruttovinst	33%	200
Personalkostnader		- 60
Övriga rörelsekostnader		- 10
Rörelseresultat före avskrivningar		130
Avskrivningar		- 10
Rörelseresultat		120
Ränteintäker		1
Räntekostnader		-
Resultat efter finansnetto		121
Bokslutsdispositioner		-
Skatt		- 25
Årets resultat		96

Vi går sedan vidare till det egna kapitalet. Det egna kapitalet var vid årets början, det vill säga vid slutet av föregående år, 200. Det betyder att de 200 går vidare till nästa år, det vill säga år 2022. Vi börjar år 2022 med 200.

Balansräkning i TKr		2021	2022
Anläggningstillgångar		100	90
Varulager		-	-
Kundfordringar		-	-
Övriga kortfristiga fordringar		-	-
Likvida medel		100	206
Summa tillgångar		200	-
Eget kapital		200	→ = 200
Obeskattade reserver		-	-
Långfristigt banklån		-	-
Leverantörsskulder		-	-
Övriga kortfristiga skulder		-	-
Summa Eget kapital & Skulder		200	-

Resultaträkning i TKr		2022
Omsättning		600
Kostnad sålda varor		- 400
Bruttovinst	33%	200
Personalkostnader		- 60
Övriga rörelsekostnader		- 10
Rörelseresultat före avskrivningar		130
Avskrivningar		- 10
Rörelseresultat		120
Ränteintäker		1
Räntekostnader		-
Resultat efter finansnetto		121
Bokslutsdispositioner		-
Skatt		- 25
Årets resultat		96

Vad är det som påverkat det egna kapitalet? Under förutsättning att inga egna kapitalinsättningar eller egna kapitaluttag genomförts under år 2022 så blir det bara årets resultat som påverkar eget kapital. Företaget gjorde en vinst år 2022 på 96. Det egna kapitalet har då ökat med 96. Vi lägger till årets resultat till det egna kapitalet.

Balansräkning i TKr	2021	2022
Anläggningstillgångar	100	90
Varulager	-	-
Kundfordringar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	-
Likvida medel	100	206
Summa tillgångar	200	-
Eget kapital	200	= 200+96
Obeskattade reserver	-	-
Långfristigt banklån	-	-
Leverantörsskulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-
Summa Eget kapital & Skulder	200	-

Resultaträkning i TKr	2022
Omsättning	600
Kostnad sålda varor	- 400
Bruttovinst	200 33%
Personalkostnader	- 60
Övriga rörelsekostnader	- 10
Rörelseresultat före avskrivningar	130
Avskrivningar	- 10
Rörelseresultat	120
Ränteintäker	1
Räntekostnader	-
Resultat efter finansnetto	121
Bokslutsdispositioner	-
Skatt	- 25
Årets resultat	96

Vi får då ett eget kapital på 296. Det vi gör därefter är att summera företagets tillgångar, det vill säga anläggningstillgångarna på 90 och likvida medel på 206. Det betyder att summa tillgångar är 296.

Balansräkning i TKr	2021	2022
Anläggningstillgångar	100	90
Varulager	-	-
Kundfordringar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	-
Likvida medel	100	206
Summa tillgångar	200	296
Eget kapital	200	296
Obeskattade reserver	-	-
Långfristigt banklån	-	-
Leverantörsskulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-
Summa Eget kapital & Skulder	200	-

Resultaträkning i TKr	2022
Omsättning	600
Kostnad sålda varor	- 400
Bruttovinst	200 33%
Personalkostnader	- 60
Övriga rörelsekostnader	- 10
Rörelseresultat före avskrivningar	130
Avskrivningar	- 10
Rörelseresultat	120
Ränteintäker	1
Räntekostnader	-
Resultat efter finansnetto	121
Bokslutsdispositioner	-
Skatt	- 25
Årets resultat	96

Vi gör sedan samma sak när det gäller företagets eget kapital och skulder. Vi summerar det egna kapitalet, vi summerar våra skulder. Vi får även här summan 296.

Balansräkning i TKr	2021	2022
Anläggningstillgångar	100	90
Varulager	-	-
Kundfordringar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	-
Likvida medel	100	206
Summa tillgångar	200	296
Eget kapital	200	296
Obeskattade reserver	-	-
Långfristigt banklån	-	-
Leverantörsskulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-
Summa Eget kapital & Skulder	200	296

Resultaträkning i TKr	2022
Omsättning	600
Kostnad sålda varor	- 400
Bruttovinst	200 33%
Personalkostnader	- 60
Övriga rörelsekostnader	- 10
Rörelseresultat före avskrivningar	130
Avskrivningar	- 10
Rörelseresultat	120
Ränteintäker	1
Räntekostnader	-
Resultat efter finansnetto	121
Bokslutsdispositioner	-
Skatt	- 25
Årets resultat	96

Summa tillgångar och summa skulder och eget kapital måste alltid vara lika stora. Det betyder att balansräkningen är i balans, den balanserar.

De vi kan konstatera nu är att årets kassaflöde inte är samma belopp som årets resultat. Årets resultat är 96, men årets kassaflöde är inte 96. Årets kassaflöde är skillnaden mellan utgående balans på likvida medel och ingående balans på likvida medel, det vill säga skillnaden mellan 206 och 100. Det betyder att årets kassaflöde är plus 106.

Balansräkning i TKr		2021	2022
Anläggningstillgångar		100	90
Varulager		-	-
Kundfordringar		-	-
Övriga kortfristiga fordringar		-	-
Likvida medel		100	206
Summa tillgångar		200	296
Eget kapital		200	296
Obeskattade reserver		-	-
Långfristigt banklån		-	-
Leverantörsskulder		-	-
Övriga kortfristiga skulder		-	-
Summa Eget kapital & Skulder		200	296

Resultaträkning i TKr		2022
Omsättning		600
Kostnad sålda varor		- 400
Bruttovinst	33%	200
Personalkostnader		- 60
Övriga rörelsekostnader		- 10
Rörelseresultat före avskrivningar		130
Avskrivningar		- 10
Rörelseresultat		120
Ränteintäker		1
Räntekostnader		-
Resultat efter finansnetto		121
Bokslutsdispositioner		-
Skatt		- 25
Årets resultat		96

$$\text{Årets kassaflöde} = + 106 \text{ (UB Likvida medel} - \text{IB Likvida medel)}$$

Om årets kassaflöde är plus 106, är det bra eller dåligt?

Den frågan kan vi inte besvara genom att bara analysera kassaflödet utifrån skillnaden mellan posten likvida medel i två balansräkningar. För att kunna besvara om 106 är ett bra kassaflöde eller inte, måste man göra en kassaflödesanalys som visar hur skillnaden har uppkommit.

En kassaflödesanalys kan man göra på lite olika sätt, men det finns standardiserade mallar att följa. Vi ska använda en sådan standardiserad mall. Den standardiserade mallen ser ut på följande sätt.

Kassaflödesanalys i TKr		2022
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat		
Återföring avskrivningar		
Finansiella intäkter		
Finansiella kostnader		
Skatt		
Förändring rörelsekapital		
Förändring lager		
Förändring kundfordringar		
Förändring övriga kortfristiga fordringar		
Förändring leverantörsskulder skulder		
Förändring övriga kortfristiga skulder		
Kassaflöde löpande verksamhet		
Investeringsverksamhet		
Förändring anläggningstillgångar		
Kassaflöde investeringsverksamhet		
Finansieringsverksamhet		
Förändring eget kapital		
Förändring långfristiga skulder		
Kassaflöde finansieringsverksamhet		
Årets Kassaflöde		

Kassaflödesanalysen kan delas in i tre olika delar. Den första delen handlar om kassaflöde från den löpande verksamheten och den består av summan av kassaflödet från rörelsen och kassaflödet från rörelsekapitalet, eller annorlunda uttryckt det operativt kassaflöde.

Kassaflödesanalys i TKr	2022	
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat		
Återföring avskrivningar		
Finansiella intäkter		
Finansiella kostnader		
Skatt		
Förändring rörelsekapital		
Förändring lager		
Förändring kundfordringar		
Förändring övriga kortfristiga fordringar		
Förändring leverantörsskulder skulder		
Förändring övriga kortfristiga skulder		
Kassaflöde löpande verksamhet		Operativt kassaflöde
Investeringsverksamhet		
Förändring anläggningstillgångar		
Kassaflöde investeringsverksamhet		
Finansieringsverksamhet		
Förändring eget kapital		
Förändring långfristiga skulder		
Kassaflöde finansieringsverksamhet		
Årets Kassaflöde		

Kassaflöde från rörelsen

+

Kassaflöde från rörelsekapitalet (OT-Likvida medel-KSK)

Operativt kassaflöde

Till det operativa kassaflödet lägger man sedan kassaflöde från investeringsverksamheten, dvs kontanta inköp och kontanta försäljningar av anläggningstillgångar.

Kassaflödesanalys i TKr	2022	
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat		
Återföring avskrivningar		
Finansiella intäkter		
Finansiella kostnader		
Skatt		
Förändring rörelsekapital		
Förändring lager		
Förändring kundfordringar		
Förändring övriga kortfristiga fordringar		
Förändring leverantörsskulder skulder		
Förändring övriga kortfristiga skulder		
Kassaflöde löpande verksamhet		Operativt kassaflöde
Investeringsverksamhet		
Förändring anläggningstillgångar		
Kassaflöde investeringsverksamhet		
Finansieringsverksamhet		
Förändring eget kapital		
Förändring långfristiga skulder		
Kassaflöde finansieringsverksamhet		
Årets Kassaflöde		

Kassaflöde från rörelsen

+

Kassaflöde från rörelsekapitalet (OT-Likvida medel-KSK)

Operativt kassaflöde

+

Till det operativa kassaflödet och kassaflödet från investeringsverksamheten lägger man sedan till kassaflödet från finansieringsverksamheten. Summan visar årets kassaflöde.

Kassaflödesanalys i TKr 2022	
Löpande verksamhet	
Rörelseresultat	
Aterföring avskrivningar	
Finansiella intäkter	
Finansiella kostnader	
Skatt	
Förändring rörelsekapital	
Förändring lager	
Förändring kundfordringar	
Förändring övriga kortfristiga fordringar	
Förändring leverantörsskulder & skulder	
Förändring övriga kortfristiga skulder	
Kassaflöde löpande verksamhet	Operativt kassaflöde
Investeringsverksamhet	
Förändring anläggningstillgångar	
Kassaflöde investeringsverksamhet	
Finansieringsverksamhet	
Förändring eget kapital	
Förändring långfristiga skulder	
Kassaflöde finansieringsverksamhet	
Årets Kassaflöde	

Om man summerar det operativa kassaflödet och kassaflödet från investeringsverksamheten får man fritt kassaflöde. Det fria kassaflödet kan man använda för att göra olika förändringar i finansieringsverksamheten. Ägarna bestämmer hur det ska användas. Det kan balanseras vidare till nästa år eller användas för att avbetala på de långfristiga skulderna eller till koncernbidrag alternativt till att ge ägarna aktieutdelning från företaget.

Kassaflödesanalys i TKr 2022	
Löpande verksamhet	
Rörelseresultat	
Aterföring avskrivningar	
Finansiella intäkter	
Finansiella kostnader	
Skatt	
Förändring rörelsekapital	
Förändring lager	
Förändring kundfordringar	
Förändring övriga kortfristiga fordringar	
Förändring leverantörsskulder & skulder	
Förändring övriga kortfristiga skulder	
Kassaflöde löpande verksamhet	Operativt kassaflöde
Investeringsverksamhet	
Förändring anläggningstillgångar	
Kassaflöde investeringsverksamhet	
Finansieringsverksamhet	
Förändring eget kapital	
Förändring långfristiga skulder	
Kassaflöde finansieringsverksamhet	
Årets Kassaflöde	

Genom att ställa det fria kassaflödet i relation till de totala tillgångarna får man ett avkastningsmått. Den avkastningen kan man jämföra med andra företags avkastning för att bedöma om avkastningen är bra eller dålig. Den här avkastningen kan man också jämföra med företag i olika branscher för att se likheter och skillnader. Det fria kassaflödet kan också ställas i relation till företagets egna kapital, vilket kan vara en intressant jämförelsesiffra.

Kassaflödesanalysen är huvudsakligen bara en sammanställning av information som man hämtar ifrån resultaträkningen, balansräkningen och noter i årsredovisningen, se bild nedan.

Kassaflödesanalys i TKr 2022		
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat		} Resultaträkningen
Återföring avskrivningar		
Finansiella intäkter		
Finansiella kostnader		
Skatt		
Förändring rörelsekapital		
Förändring lager		} Balansräkningen
Förändring kundfordringar		
Förändring övriga kortfristiga fordringar		
Förändring leverantörsskulder skulder		
Förändring övriga kortfristiga skulder		
Kassaflöde löpande verksamhet		
Investeringsverksamhet		
Förändring anläggningstillgångar		} Balansräkningen (+ noter i årsredovisningen)
Kassaflöde investeringsverksamhet		
Finansieringsverksamhet		
Förändring eget kapital		} Balansräkningen (+ noter i årsredovisningen)
Förändring långfristiga skulder		
Kassaflöde finansieringsverksamhet		
Årets Kassaflöde		

De olika delarna i kassaflödesanalysen hämtar vi då från resultaträkningen. Resultaträkningen går in i den här första delen av den löpande verksamheten, kassaflödet från den löpande verksamheten. Den andra delen som handlar om rörelsekapitalet, den hämtar vi alltså då ifrån balansräkningen.

Nu ska vi titta på den resultaträkningen som vi hade i exemplet ovan och föra över siffrorna till kassaflödesanalysen. Vi börjar med att plocka fram resultaträkningen. En omsättning på 600 och ett resultat på 96. Vi ska börja med fylla i den första delen i kassaflödesanalysen från resultaträkningen. Vi börjar med rörelseresultatet. Det finns lite olika sätt att upprätta kassaflödesanalyser på, men det här är den vanligaste metoden och metoden kallas för indirekt metod, det vill säga att man börjar med rörelseresultatet.

Kassaflödesanalys i TKr		2022
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat	120	
Återföring avskrivningar	10	
Finansiella intäkter	1	
Finansiella kostnader	- 0	
Skatt	- 25	
Förändring rörelsekapital		
Förändring lager		
Förändring kundfordringar		
Förändring övriga kortfristiga fordringar		
Förändring leverantörsskulder skulder		
Förändring övriga kortfristiga skulder		
Kassaflöde löpande verksamhet		
Investeringsverksamhet		
Förändring anläggningstillgångar		
Kassaflöde investeringsverksamhet		
Finansieringsverksamhet		
Förändring eget kapital		
Förändring långfristiga skulder		
Kassaflöde finansieringsverksamhet		
Årets Kassaflöde		

Resultaträkning i TKr		2022
Omsättning		600
Kostnad sålda varor		- 400
Bruttovinst	33%	200
Personalkostnader		- 60
Övriga rörelsekostnader		- 10
Rörelseresultat före avskrivningar		130
Avskrivningar		- 10
Rörelseresultat		120
Ränteutgifter		1
Räntekostnader		-
Resultat efter finansnetto		121
Bokslutsdispositioner		-
Skatt		- 25
Årets resultat		96

Om den direkta metoden används så börjar man med omsättningen, drar ifrån de andra posterna, ungefär som vi gjorde i det inledande exemplet. Det blir mer detaljerat men är inte förenligt med K2 regelverket. K3 regelverket (kap.7 p.8) tillåter båda metoderna. Vi börjar med rörelseresultatet. De 120 i rörelseresultat blir vår första post i kassaflödesanalysen. Vi ser då att det här rörelseresultatet har påverkats av avskrivningarna. Rörelseresultatet har alltså minskat med avskrivningarnas storlek.

Avskrivningarna har inte påverkat kassan på något sätt vilket betyder att vi måste återföra avskrivningarna för att få reda på kassaflödet. Eftersom avskrivningarna är en minuspost så återför vi, lägger till plus 10, Sen går vi ner och tittar på ränteutgifterna och då ser vi att vi har ränteutgifter på 1 och det är ju finansiella intäkter och det har påverkat kassaflödet positivt med 1. Räntekostnaderna uppgår till 0 och då får vi ingen påverkan på kassaflödet av dem. Om vi hade haft räntekostnader så ska vi dra ifrån dem ifrån kassaflödet.

Därefter går vi ner i resultaträkningen och bokslutsdispositionen påverkar inte kassaflödet så det tar vi inte hänsyn till. Däremot är skatt någonting som påverkar kassaflödet. Företaget hade en skattekostnad och vi utgår ifrån att den är betald eftersom vi inte har några skatteskulder. Vi drar ifrån skattekostnaden på 25. Då har vi alltså sammanställt den första delen i kassaflödesanalysen från resultaträkningen och får en delsumma på 106. Den här delsumman är väldigt viktig därför att det är kassaflödet från en viktig del av företagets affärsmodell. Det företaget har genererat i sina affärer är alltså 106. Men i kassaflödesanalysen gör vi ingen delsummering här, även om det här beloppet är viktigt att hålla koll på.

Om en affärsmodell ska vara hållbar över tid så bör man ha ett positivt kassaflöde från resultaträkningen. Utvecklingen av delsumman i kassaflödet kan vi jämföra under flera flera år och se hur den utvecklas över tid. Affärsmodellen måste ha kapacitet att generera ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten och det här är den första delsumman i slutsumman kassaflödet från löpande verksamhet. Till den här delsumman så ska vi lägga de förändringar som sker i rörelsekapitalet för att få det totala kassaflödet i den löpande verksamheten.

Vi ska nu titta på förändringarna i rörelsekapitalet och då behöver vi information från företagets balansräkningar. Vi har redan sammanställt balansräkningen (UB) och vi kan jämföra dessa siffror med balansräkningen IB och räkna fram förändringen i de poster som påverkar rörelsekapitalet.

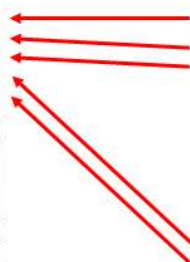
Kassaflödesanalys i TKr		2022
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat		120
Återföring avskrivningar		10
Finansiella intäkter		1
Finansiella kostnader		- 0
Skatt		- 25
Förändring rörelsekapital		
Förändring lager		
Förändring kundfordringar		
Förändring övriga kortfristiga fordringar		
Förändring leverantörsskulder skulder		
Förändring övriga kortfristiga skulder		
Kassaflöde löpande verksamhet		
Investeringsverksamhet		
Förändring anläggningstillgångar		
Kassaflöde investeringsverksamhet		
Finansieringsverksamhet		
Förändring eget kapital		
Förändring långfristiga skulder		
Kassaflöde finansieringsverksamhet		
Årets Kassaflöde		

} BR

Balansräkning i TKr		2021	2022
Anläggningstillgångar		100	90
Varulager		-	-
Kundfordringar		-	-
Övriga kortfristiga fordringar		-	-
Likvida medel		100	206
Summa tillgångar		200	296
Eget kapital		200	296
Obeskattade reserver		-	-
Långfristigt banklån		-	-
Leverantörsskulder		-	-
Övriga kortfristiga skulder		-	-
Summa Eget kapital & Skulder		200	296

Vi kan se att vi inte har några förändringar i varulagret. Vi hade 0 vid ingången av året, vi hade 0 vid utgången av året. Vi har ingen förändring av varulagret. Kundfordringarna påverkar också rörelsekapitalet. Vi har ingen förändring, ingående och utgående. Övriga kortfristiga fordringar påverkar rörelsekapitalet. Vi har ingen förändring, utgående och ingående. Vi har också leverantörsskulder som påverkar rörelsekapitalet. Vi har ingen förändring ingående och utgående och vi har slutligen övriga kortfristiga skulder som påverkar rörelsekapitalet. Där har vi inte heller någon förändring.

Kassaflödesanalys i TKr		2022
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat		120
Återföring avskrivningar		10
Finansiella intäkter		1
Finansiella kostnader		- 0
Skatt		- 25
Förändring rörelsekapital		
Förändring lager		
Förändring kundfordringar		
Förändring övriga kortfristiga fordringar		
Förändring leverantörsskulder skulder		
Förändring övriga kortfristiga skulder		
Kassaflöde löpande verksamhet		
Investeringsverksamhet		
Förändring anläggningstillgångar		
Kassaflöde investeringsverksamhet		
Finansieringsverksamhet		
Förändring eget kapital		
Förändring långfristiga skulder		
Kassaflöde finansieringsverksamhet		
Årets Kassaflöde		



Balansräkning i TKr		2021	2022
Anläggningstillgångar		100	90
Varulager		-	-
Kundfordringar		-	-
Övriga kortfristiga fordringar		-	-
Likvida medel		100	206
Summa tillgångar		200	296
Eget kapital		200	296
Obeskattade reserver		-	-
Långfristigt banklån		-	-
Leverantörsskulder		-	-
Övriga kortfristiga skulder		-	-
Summa Eget kapital & Skulder		200	296

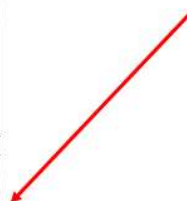
Rörelsekapitalet har alltså förändrats med 0 på samtliga poster och det betyder att kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 106.

Kassaflödesanalys i TKr		2022
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat		120
Återföring avskrivningar		10
Finansiella intäkter		1
Finansiella kostnader		- 0
Skatt		- 25
Förändring rörelsekapital		
Förändring lager		0
Förändring kundfordringar		0
Förändring övriga kortfristiga fordringar		0
Förändring leverantörsskulder		0
Förändring övriga kortfristiga skulder		0
Kassaflöde löpande verksamhet		106
Investeringsverksamhet		
Förändring anläggningstillgångar		
Kassaflöde investeringsverksamhet		
Finansieringsverksamhet		
Förändring eget kapital		
Förändring långfristiga skulder		
Kassaflöde finansieringsverksamhet		
Årets Kassaflöde		



Det vi därefter ska titta på är kassaflödet från investeringsverksamheten. Vi plockar fram vår balansräkning. Vi kan då se att anläggningstillgångarna här, de började med 100 och de har slutat med 90. Ja då har ju anläggningstillgångarna förändrats. Men om det har skett några förändringar i likvida medel beroende på den här förändringen, då måste vi ta hänsyn till de avskrivningar som är gjorda. Vi måste alltså ta med resultaträkningens avskrivningar. Företaget hade bokfört avskrivningarna på 10 och om anläggningstillgångarna vid början av året var 100 och de är avskrivna med 10, då kommer de vid årets slut att vara 90. Ingen av de där posterna har påverkat kassan.

Kassaflödesanalys i TKr		2022
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat		120
Återföring avskrivningar		10
Finansiella intäkter		1
Finansiella kostnader		- 0
Skatt		- 25
Förändring rörelsekapital		
Förändring lager		0
Förändring kundfordringar		0
Förändring övriga kortfristiga fordringar		0
Förändring leverantörsskulder		0
Förändring övriga kortfristiga skulder		0
Kassaflöde löpande verksamhet		106
Investeringsverksamhet		
Förändring anläggningstillgångar		
Kassaflöde investeringsverksamhet		
Finansieringsverksamhet		
Förändring eget kapital		
Förändring långfristiga skulder		
Kassaflöde finansieringsverksamhet		
Årets Kassaflöde		



Rörelseresultat före avskrivningar		130
Avskrivningar		10
Rörelseresultat		120
Ränteintäkter		1
Räntekostnader		-
Resultat efter finansnetto		121
Balansräkning i TKr		
	2021	2022
Anläggningstillgångar	100	90
Varulager	-	-
Kundfordringar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	-
Likvida medel	100	206
Summa tillgångar	200	296
Eget kapital	200	296
Obeskattade reserver	-	-
Långfristigt banklån	-	-
Leverantörsskulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-
Summa Eget kapital & Skulder	200	296

Om företaget till exempel ha haft 100 kvar i UB, då innebär det att om det var 100 vid årets början, och företaget har avskrivningar på 10 då har företaget anskaffat nya anläggningstillgångar för 10. I det här fallet är kassaflödet från investeringsverksamheten noll.

Då går vi vidare till kassaflödet från finansieringsverksamheten. Vi behöver balansräkning vid början av året och balansräkningen vid slutet av året. Vi börjar med att titta på förändringen i eget kapital. Vi ser att det egna kapitalet vid årets slut är 296. Det var 200 vid årets början. Vi har en förändring i eget kapital, men har den förändringen förorsakat något kassaflöde? För att ta reda på det så måste vi titta på årets resultat. Företaget hade ett resultat på plus 96 och det innebär att vi inte har gjort något eget kapitaltillskott eller någon utdelning till aktieägarna under räkenskapsåret. Det egna kapitalet har ökat med exakt lika mycket som årets resultat. Om vi skulle ha haft här 290 i eget kapital, då innebär ju det att ägarna har tagit ut 6 i aktieutdelning. Och då skulle vi ha haft 6 i aktieutdelning. Om vi hade haft mer i eget kapital, till exempel 30, då innebär det att ägarna har tillfört 4 i aktieägartillskott eller nyemission. Vi måste hela tiden ta hänsyn till årets resultat och dess påverkan på eget kapital för att kunna se om det har skett några ytterligare förändringar som har föranlett inbetalningar eller utbetalningar i företaget. Men i det här fallet som sagt så är det noll påverkan på likvida medel.

Därefter tittar vi på de långfristiga skulderna. De långfristiga skulderna var noll vid årets början och de är noll vid årets slut, så påverkan är noll.

Kassaflödesanalys i TKr 2022	
Löpande verksamhet	
Rörelseresultat	120
Återföring avskrivningar	10
Finansiella intäkter	1
Finansiella kostnader	- 0
Skatt	- 25
Förändring rörelsekapital	
Förändring lager	0
Förändring kundfordringar	0
Förändring övriga kortfristiga fordringar	0
Förändring leverantörsskulder & skulder	0
Förändring övriga kortfristiga skulder	0
Kassaflöde löpande verksamhet	106
Investeringsverksamhet	
Förändring anläggningstillgångar	0
Kassaflöde investeringsverksamhet	0
Finansieringsverksamhet	
Förändring eget kapital	0
Förändring långfristiga skulder	0
Kassaflöde finansieringsverksamhet	0
Årets Kassaflöde	106

Ränteintäker	1
Räntekostnader	-
Resultat efter finansnetto	121
Bokslutsdispositioner	-
Skatt	- 25
Årets resultat	96

Balansräkning i TKr		2021	2022
Anläggningstillgångar		100	90
Varulager		-	-
Kundfordringar		-	-
Övriga kortfristiga fordringar		-	-
Likvida medel		100	206
Summa tillgångar		200	296
Eget kapital		200	296
Obeskattade reserver		-	-
Långfristigt banklån		-	-
Leverantörsskulder		-	-
Övriga kortfristiga skulder		-	-
Summa Eget kapital & Skulder		200	296

Då har vi fått in alla poster i kassaflödesanalys. Vi kan alltså konstatera att kassaflödet från finansieringsverksamheten totalt är noll.

Kassaflödesanalys i TKr 2022	
Löpande verksamhet	
Rörelseresultat	120
Återföring avskrivningar	10
Finansiella intäkter	1
Finansiella kostnader	- 0
Skatt	- 25
Förändring rörelsekapital	
Förändring lager	0
Förändring kundfordringar	0
Förändring övriga kortfristiga fordringar	0
Förändring leverantörsskulder & skulder	0
Förändring övriga kortfristiga skulder	0
Kassaflöde löpande verksamhet	106
Investeringsverksamhet	
Förändring anläggningstillgångar	0
Kassaflöde investeringsverksamhet	0
Finansieringsverksamhet	
Förändring eget kapital	0
Förändring långfristiga skulder	0
Kassaflöde finansieringsverksamhet	0
Årets Kassaflöde	106

Kassaflödet då från den löpande verksamheten var 106. Vi lägger därefter till kassaflödet från investeringsverksamheten 0 och kassaflödet från finansieringsverksamheten 0. Vi får ett totalt kassaflöde på 106.

Kassaflödesanalys i TKr		2022
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat		120
Återföring avskrivningar		10
Finansiella intäkter		1
Finansiella kostnader		- 0
Skatt		- 25
Förändring rörelsekapital		
Förändring lager		0
Förändring kundfordringar		0
Förändring övriga kortfristiga fordringar		0
Förändring leverantörsskulder		0
Förändring övriga kortfristiga skulder		0
Kassaflöde löpande verksamhet		106
Investeringsverksamhet		
Förändring anläggningstillgångar		0
Kassaflöde investeringsverksamhet		0
Finansieringsverksamhet		
Förändring eget kapital		0
Förändring långfristiga skulder		0
Kassaflöde finansieringsverksamhet		0
Årets Kassaflöde		106

Det är precis det kassaflöde som vi illustrerade också, genom förändringen av likvida medel i balansräkningen. Vi gör alltså en kontroll. Vi går till balansräkningen. Vi tittar på likvida medel och vi ser att de har förändrats från ingående likvida medel 100 till utgående likvida medel 206. Den differensen på 106 är alltså precis den differensen som vi har i vår kassaflödesanalys.

Kassaflödesanalys i TKr		2022
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat		120
Återföring avskrivningar		10
Finansiella intäkter		1
Finansiella kostnader		- 0
Skatt		- 25
Förändring rörelsekapital		
Förändring lager		0
Förändring kundfordringar		0
Förändring övriga kortfristiga fordringar		0
Förändring leverantörsskulder		0
Förändring övriga kortfristiga skulder		0
Kassaflöde löpande verksamhet		106
Investeringsverksamhet		
Förändring anläggningstillgångar		0
Kassaflöde investeringsverksamhet		0
Finansieringsverksamhet		
Förändring eget kapital		0
Förändring långfristiga skulder		0
Kassaflöde finansieringsverksamhet		0
Årets Kassaflöde		106

Kontroll

Ingående likvida medel	100	Diff +106
Utgående likvida medel	206	

Balansräkning i TKr		2021	2022
Anläggningstillgångar		100	90
Varulager		-	-
Kundfordringar		-	-
Övriga kortfristiga fordringar		-	-
Likvida medel		100	206
Summa tillgångar		200	296
Eget kapital		200	296
Obeskattade reserver		-	-
Långfristigt banklån		-	-
Leverantörsskulder		-	-
Övriga kortfristiga skulder		-	-
Summa Eget kapital & Skulder		200	296

Om det blir samma svar varför behövs då en kassaflödesanalys? Svaret är att det är viktigt att ta reda på varifrån förändringen av likvida medel kommer. Det kan vara så att kassaflödet från den löpande verksamheten är negativt -100. Den löpande verksamheten genererar inget positivt kassaflöde, det kan till och med vara negativt, -100. Hur har företaget finansierat det? Företaget kanske har tagit upp långfristiga lån på 206. Om vi har -100 i fritt kassaflöde och vi har ökade skulder med 206, då har vi fortfarande ett positivt kassaflöde på 106. Differensen i likvida medel är fortfarande 106, men det är en helt annan information. Det betyder att den löpande verksamheten inte går runt, om vi tittar på kassaflödet. Det räcker alltså inte med att bara titta på balansräkningen för att kunna analysera om 106 i positivt kassaflöde är bra eller dåligt. Vi behöver en kassaflödesanalys för att se var årets kassaflöde kommer ifrån.