현금흐름표의 의미 및 체계

Ⅰ. 현금흐름분석의 개념

1. 현금흐름분석의 개념적 기초

기업의 현금흐름과 관련된 재무적 건전도에 대한 정보는 기업이해관계자들에게 매우 중요한 정보가 되고 있다. 특히 기업내부자인 경영자에게는 자금의 조달과 상환이라는 재무의사결정과 관련한 현금흐름에 대한 정보가, 기업외부이해관계자인 채권자에게는 대출기업의 채무 불이행의 가능성이 어느 정도인가를 보다 잘 평가하기 위해서 현금흐름의 변동원인이나 현금창출능력에 관한 정보가 매우 중요하다.

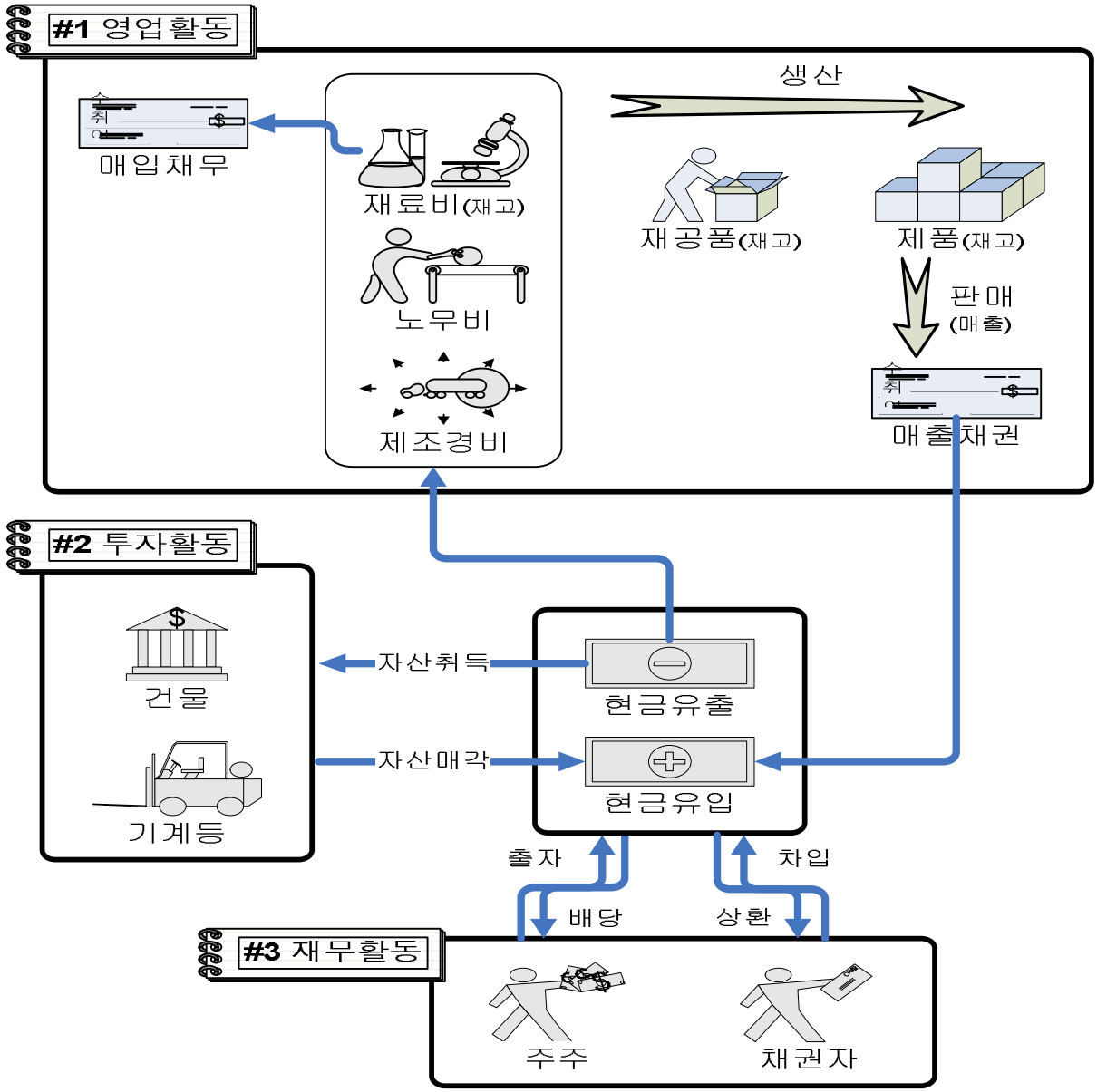
이같은 현금흐름에 관한 정보는 앞서 다룬 대차대조표, 손익계산서분석이나 재무비율분석을 통해서는 얻을 수 없는 정보이다. 재무비율분석을 통해서 기업의 수익성, 안정성, 효율성, 성장성 등에 관한 유용한 정보는 얻을 수 있지만, 기업의 현금흐름이나 변동원인에 대한 정보는 얻을 수 없다.

현금흐름분석은 기업과 관련된 이해관계자들에게 현금의 조달과 사용에 관련하여 포괄적인 현금흐름의 내용과 변동원인, 현금창출능력에 대한 분석을 중심으로 기업의 재무적 건전도를 평가하는 분석체계를 말한다.

먼저 현금흐름분석을 위해서는 기업 자금흐름의 순환과정을 이해해야 한다. 다음 그림에서 보는 바와 같이 기업의 자금운영과 조달은 영업활동, 투자활동, 재무활동의 세가지 부분으로 구성되어 있다. 영업활동이란 제품의 생산 및 판매활동과 관련된 것이고 투자활동은 투자자산과 고정자산의 취득 및 처분과 관련된 활동이다. 재무활동은 투자에 필요한 자금의 차입 및 상환과 관련된 현금흐름 활동이다. 기업은 영업활동을 중심으로, 투자 · 재무활동이 상호 유기적인 관계를 가지면서 순환하게 된다.

예를 들어 재료를 구입하여 제조한 제품을 판매하여 수익을 창출하고, 영업활동에서 조달된 현금으로 이자를 지급하고 부채를 상환하거나 필요한 자산을 구입하는 등의 투자 · 재무활동을 하게 된다. 만약 영업활동에서 조달된 현금이 부족하다면 다시 주식이나 사채를 발행하거나, 금융기관에서 차입하는 등의 재무활동을 수행해야 한다. 이러한 일련의 활동들은 영업활동이 계속 됨에 따라서 순환하게 된다.

기업의 자금순환과정



#1 영업활동 : 기업의 주된 활동으로 제품의 생산 및 판매와 관련된 활동
(주로 유동자산 · 유동부채와 관련된 활동)

#2 투자활동 : 고정자산의 취득 및 처분과 관련된 활동
(주로 투자, 유형, 무형자산과 관련된 활동)

#3 재무활동 : 투자에 필요한 자금의 차입과 상환, 출자와 배당과 관련된 활동
(주로 B/S의 대변(자금조달)과 관련된 활동)

2. 현금흐름분석의 중요성

(1) 미래현금흐름의 예측 및 평가에 관한 정보 제공

현금흐름분석은 재무정보이용자들이 기업의 미래현금흐름의 금액, 시기, 그리고 불확실성을 예측하고 평가하는데 유용한 정보를 제공해 준다. 발생주의에 근거해 작성된 손익계산서자료와 함께 현금흐름표를 바탕으로한 현금흐름분석은 미래현금흐름을 보다 잘 예측하고 평가할 수 있도록 하여준다.

(2) 부채상환능력과 외부금융의 필요성에 관한 정보 제공

기업이 적정한 현금을 창출하지 못한다면 부채상환, 배당과 이자지급, 유형자산구입 등에 어려움을 겪게 된다. 기업이 현재의 영업활동능력을 유지하고 미래에도 계속 성장해 가며, 또한 주주들에게 적정한 배당을 할 수 있는지는, 현재와 미래에 충분한 현금이 창출될 것인가에 달려있다. 현금흐름표를 기초로 한 현금흐름분석은 이에 대한 정보를 제공해 준다.

(3) 당기순이익과 이에 관련된 현금 유·출입간에 차이에 관한 정보제공

손익계산서의 당기순이익은 기업의 경영성과에 관한 정보를 제공해 주므로 매우 중요하다. 그러나 당기순이익은 기업회계기준에 의한 발생주의와 실현주의 원칙에 따라 계산된 여러가지 가정, 추정, 가치평가등이 주관이 개입되어 있기 때문에 영업활동에 의한 현금흐름과는 상당한 차이가 있다. 현금흐름표를 기초로 한 현금흐름분석은 당기순이익과 영업활동에 의한 현금흐름간의 차이원인을 분석하고 회계상이익의 현금화 정도를 평가할 수 있게 한다.

(4) 회계적 이익 조작영향을 최소화

기업회계기준은 발생주의 원칙을 채택하고 있으므로 자산과 수익을 얼마든지 부풀릴 수 있다. 기업의 영업활동 중 본업과 관련된 항목 중에서 가장 많이 분식하는 계정과목은 매출채권과 재고자산을 부풀려서 매출액을 높이거나 매출원가를 적게 표시하는 것이다. 왜냐하면, 이렇게 함으로써 유동자산과 당좌자산 보유액이 많아지므로 단기지급능력을 표시하는 유동성의 중요비율인 당좌비율과 유동비율을 높일 수 있을 뿐만 아니라 손익계산서상 모든 수익항목과 과거실적기준에 의한 EVA도 좋게 분식 할 수 있기 때문이다.

그러나 현금흐름분석을 하게 되면 현금흐름산출 원리에 따라 과대계상된 부분의 이익조작의 영향을 제거할 수 있으므로 보다 정확한 기업의 실체를 평가할 수 있게 된다.

3. 부실기업예측시 회계이익보다 현금흐름정보가 중요한 이유

대우경제연구소가 1997 년 중 부도발생 또는 부도유예협약 대상기업 23 개사의 재무제표를 통하여 어느 회계정보보다도 영업활동에 의한 현금흐름정보가 중요함을 강조하고 있다.

조사대상 기업 23 개중 부도직전연도 매출액이 10% 이상 증가한 기업은 15 개사였다. 순이익도 부도발생기업 중 4 개사만이 발생직전연도에 적자를 기록했다. 그러나, 영업활동에 의한 현금흐름을 분석해 보면 금강피혁을 제외한 나머지 기업 모두가 부도발생 직전년도의 현금흐름이 마이너스를 기록했다. 이는 영업활동을 활발히 펼쳤음에도 현금이 들어오지 않았다는 의미로 부실기업 예측시에는 기업의 현금흐름, 특히 영업활동에 의한 현금흐름의 중요성을 강조한 것이다.

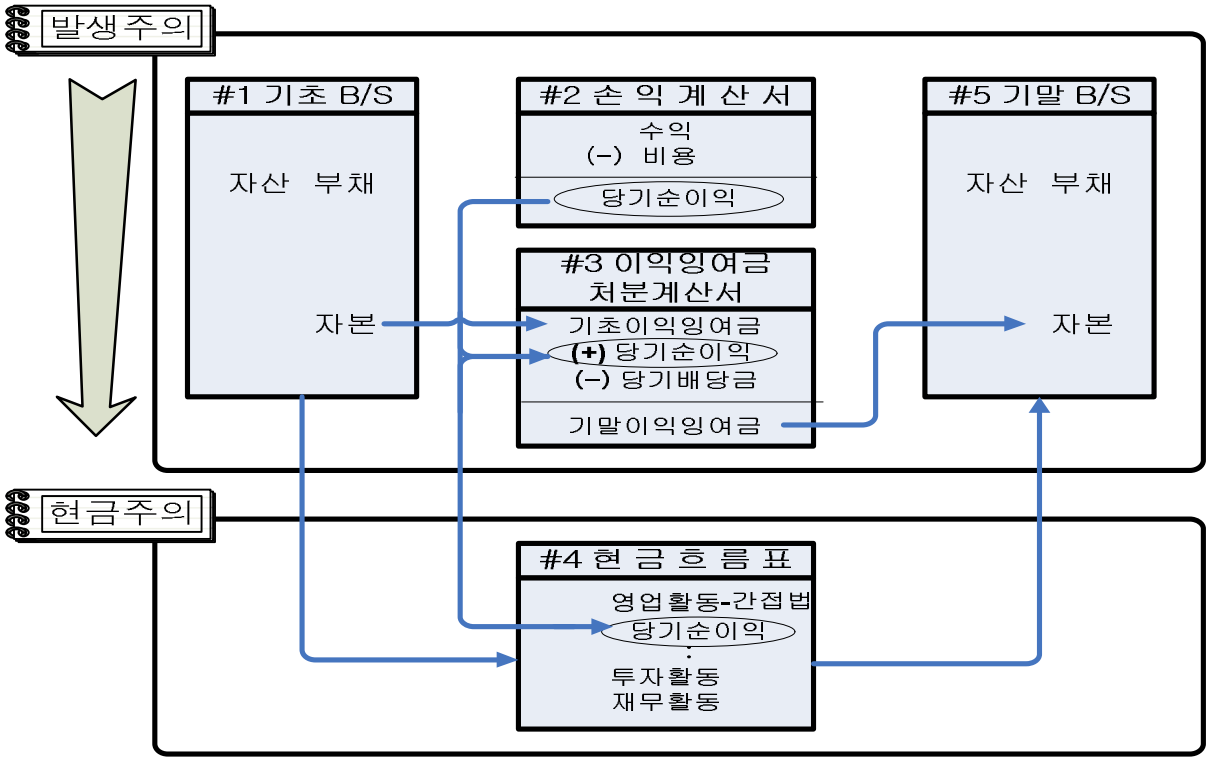
II. 현금흐름분석을 위한 현금흐름표

1. 현금흐름표의 개념

기업의 재무제표는 대차대조표, 손익계산서, 이익잉여금처분계산서, 현금흐름표, 주석과 주기로 구성되어 있다. 대차대조표는 특정시점 기업의 재무상태를 나타내며, 손익계산서는 특정기간 동안 기업의 경영성과의 측정치인 당기순이익의 발생내역을 나타내준다. 이익잉여금처분계산서는 이익잉여금의 증감내역을 보다 상세히 나타내는 것을 주요 목적으로 한다. 또한 비교대차대조표를 이용하면 어떠한 자산이 취득되었고 처분되었는지, 어떠한 부채가 발생하고 상환되었는지를 알 수 있다. 그러나 이러한 재무제표는 한정된 범위에서 기업의 재무활동에 관한 정보를 부분적으로 제공할 뿐이고, 어느 것도 재무상태의 변동내역을 포괄적으로 나타내지 못한다.

이러한 한계점을 보완하여 재무상태의 변동내역을 보다 포괄적으로 설명하기 위해 작성되는 것이 현금흐름표이다. 즉, 현금흐름표는 특정 회계기간 동안 영업활동에서 얼마의 현금이 창출되었는지, 또한 실물자산에 얼마만큼의 투자를 하였으며, 투자에 필요한 자금을 어떻게 조달하였는지에 대한 정보를 제공해 준다.

재무제표간의 상호관계



#1 기 초 B/S : 기초의 재무상태를 나타냄
#2 손 익 계 산 서 : 특정기간 동안 기업의 경영성과(당기순이익)를 나타냄
#3 이익잉여금 처분계산서 : 특정기간 동안 기업의 이익잉여금 처분내역을 나타냄
#4 현 금 흐 름 표 : 특정기간 동안 기업의 활동별 현금증감 내역을 나태냄
#5 기 말 B/S : 기말의 재무상태를 나타냄

2. 현금흐름표의 3가지 활동과 현금흐름표 양식

현금흐름표는 대차대조표상 기초와 기말시점의 현금의 차이에 대해서 현금이외의 자산 · 부채 · 자본의 변동내역 중 현금흐름에 영향을 미치는 사항의 증감내역으로 현금의 변동원인 파악하는 재무제표이다.

현금흐름표에서는 기업의 경영활동에 따른 현금흐름을 영업활동 · 투자활동 · 재무활동으로 구분하고 있으며, 이는 대차대조표의 현금이외의 자산 · 부채 · 자본의 변동원인이 3 가지 활동 중 하나에 속한다는 의미이다. 따라서 현금흐름표상의 현금의 변동은 3 가지 활동의 현금 유입과 유출을 파악함으로써 알 수 있다.

대차대조표에서 경영활동

자 산	부 채 및 자 본
현금및현금등가물	영업활동과 관련된 부채
영업활동과 관련된 자산	
투자활동과 관련된 자산	재무활동과 관련된 부채
	재무활동과 관련된 자본

기업 경영활동에 따른 현금흐름 구분

- 현금흐름표 작성의 기본원리

기업의 경영활동	현 금 흐 름	
	현금의 유입	현금의 유출
영업활동 : 제품의 생산과 상품, 용역의 구매 및 판매활동 등을 말하며, 투자 및 재무활동에 속하지 아니한 거래	· 제품의 판매 (매출채권회수 활동포함) · 이자수익 · 배당금수취	· 상품· 원자재의 구매 (매입채무지급 활동포함) · 이지비용의 지급 · 법인세비용의 지급
투 자 활 동 : (자산운용활동) 현금의 대여와 회수활동, 유가증권, 투자자산, 유형자산 등의 취득, 처분활동 등, 영업활동과 관련이 없는 자산의 증가 · 감소거래	· 장(단)기 대여금의 회수 · 유가증권의 처분 · 투자자산의 처분 · 고정자산의 처분	· 장(단)기 대여금의 증가 · 유가증권의 취득 · 투자자산의 증가 · 고정자산의 취득
재 무 활 동 : (자금조달활동) 현금의 차입 및 상환활동, 신주발행이나 배당금지급 등, 영업활동과 관련이 없는 부채 및 자본의 증가 · 감소거래	· 장(단)기 차입금의 증가 · 어음 · 사채의 발행 · 주식의 발행	· 장(단)기 차입금의 상환 · 어음 · 사채의 상환 · 배당금의 지급

현금흐름표 양식

현 금 흐 름 표

제 8기: 2006년 1월 1일부터 2006년 12월 31일까지
제 7기: 2005년 1월 1일부터 2005년 12월 31일까지

(주) X X X (단 위 : 원)

과 목	제8(당)기		제7(전)기	
	금	액	금	액
Ⅰ.영업활동으로 인한 현금흐름		X X X		X X
Ⅱ.투자활동으로 인한 현금흐름		X X X		X X
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	X X X		X X	
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(X X)		(X)	
Ⅲ.재무활동으로 인한 현금흐름		X X X		X X
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	X X X		X X	
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(X X)		(X)	
Ⅳ.현금의 증가(감소)(Ⅰ+Ⅱ+Ⅲ)		X X X		X X
Ⅴ.기초의 현금		X X		X X
Ⅵ.기말의 현금		X X X X		X X

3. 현금흐름의 구분과 현금흐름표의 작성

(1) 현금의 범위

기업회계기준에서 현금흐름표의 작성기준이 되는 현금의 범위를 현금및현금등가물로 정의하고 있다.

1) 현금

현금은 통화 및 타인발행수표 등 통화대용증권, 만기가 도래한 공사채 이자표, 우편환증서와 당좌예금 · 보통예금을 말한다.

2) 현금등가물

현금등가물이란 현금의 단기적 운용을 목적으로 한 유동성이 높은 유가증권으로서 첫째, 큰 거래비용 없이 현금으로 전환이 용이하고, 둘째, 이자율 변동에 따른 가치변동의 위험이 중요하지 않은 것 등의 조건을 충족하는 유가증권을 말한다. 그 예는 다음과 같다.

㈀ 취득 당시 만기가 3개월 이내에 도래하는 채권
㈁ 취득 당시 상환일까지의 기간이 3월 이내인 상환우선주
㈂ 환매채 (3개월 이내의 환매조건)

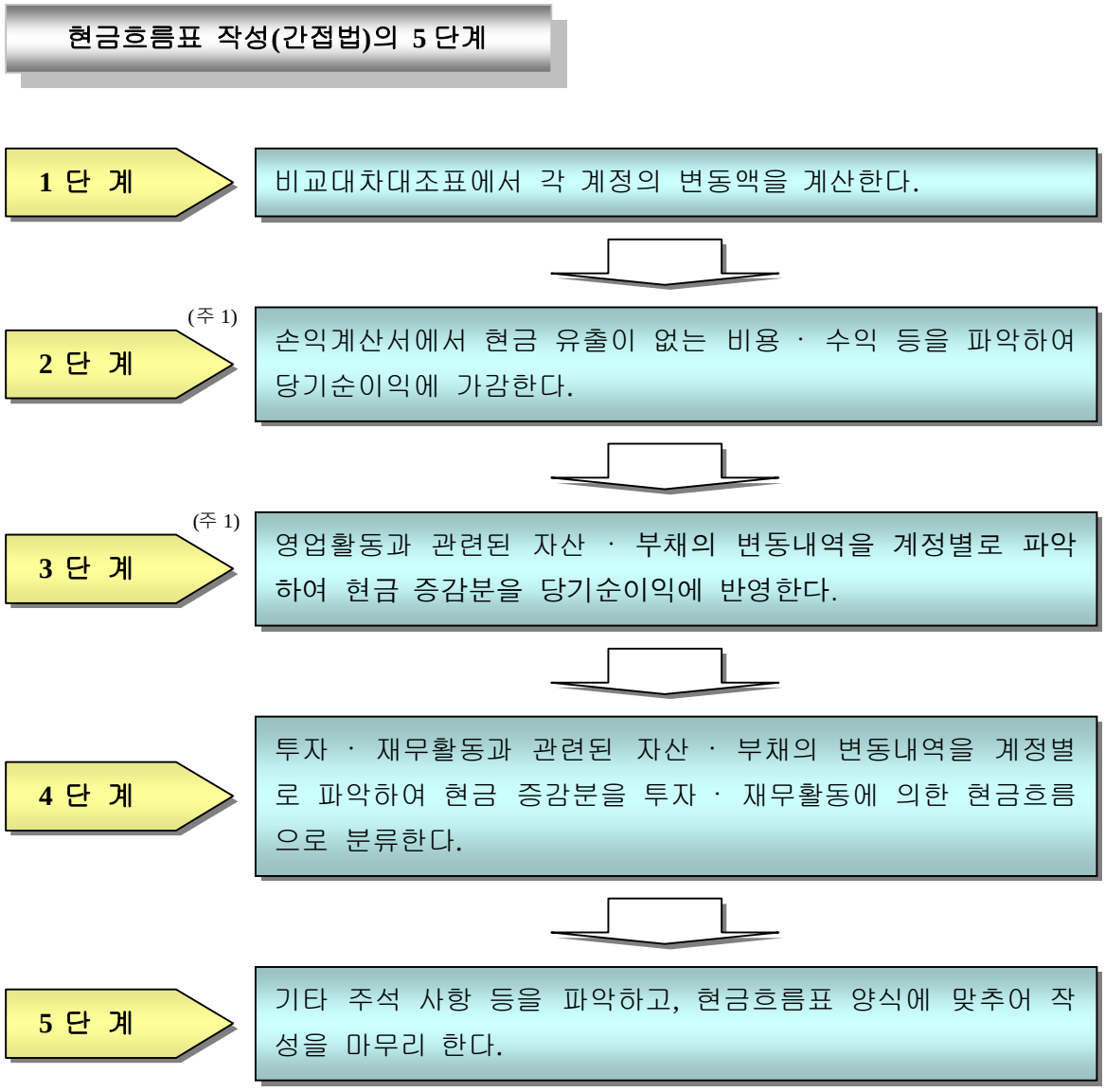
(2) 현금흐름표의 작성절차

1) 현금흐름표 작성절차

수정후시산표로부터 작성되는 다른 재무제표와는 달리 현금흐름표는 다음과 같은 자료를 이용하여 작성된다.

비교대차대조표	자산, 부채, 자본의 기초 및 기말 잔액에서 각 계정의 기중 변동액에 대한 정보를 얻을 수 있다.
당기손익계산서	영업활동으로 인한 현금흐름을 계산하는데 필요한 정보를 얻을 수 있다.
주요한 재무정보 (합계잔액시산표 등)	기중 현금유입과 현금유출을 결정하는데 유용한 추가적인 정보를 준다.

간접법의 경우는 위와 같은 자료로부터 현금흐름표를 작성하기 위해서는 다음과 같은 5 단계를 거치게 된다.



(주 1) 2, 3 단계는 영업활동으로 인한 현금흐름과 관련이 있다.

직접법의 경우는 영업활동으로 인한 현금흐름(위의 2,3 단계)을 구하는 방식이 간접법과 다르다. 직접법에서는 매출액, 이자수익 등 영업활동 거래의 원천별로 유입된 현금의 흐름에서 매출원가, 이자비용, 법인세비용 등 영업활동으로 인한 현금의 유출액을 차감하여 현금주의에 의한 영업이익을 구하는 방법이다. 영업활동으로 인한 현금흐름의 계산 방식을 제외하고 나머지 단계는 간접법과 동일한다.

(3) 영업활동으로 인한 현금흐름 (2, 3 단계) (간접법과 직접법)

영업활동이라 함은 일반적으로 제품의 생산과 상품 및 용역의 구매 및 판매활동을 말하며, 투자활동과 재무활동에 속하지 아니한 거래를 모두 포함한다.

영업활동으로 인한 현금유입에는 제품 등의 판매에 따른 현금유입(매출채권 회수포함), 이자수익과 배당수익, 기타 투자활동과 재무활동에 속하지 아니하는 거래에서 발생된 현금유입이 포함된다.

영업활동으로 인한 현금유출에는 원재료, 상품 등의 구입에 따른 현금유출(매입채무 결제포함), 종업원에 대한 유출액, 법인세비용의 지급, 이자비용, 기타 투자활동과 재무활동에 속하지 아니하는 거래에서 발생된 현금유출이 포함된다.

영업활동으로 인한 현금흐름을 계산하는 방법으로는 간접법과 직접법이 있다.

1) 간접법

간접법은 손익계산서상의 당기순이익에서 시작하여 현금의 유· 출입이 없는 비용과 수익계정을 가감하고 영업활동과 관련된 자산부채변동을 가감하여 영업활동으로 인한 현금흐름을 산출하는 방법이다. 이 방법은 발생주의에 의한 당기순이익에서 어떠한 조정을 거쳐 현금의 흐름이 산출되는지에 주안점을 두므로 대차대조표, 손익계산서와의 유용한 연관성을 제시해 준다.

구체적으로 간접법을 이용하는 경우 영업활동으로 인한 현금흐름은 당기순이익에 다음의 두가지 항목을 가감하여 산출한다.

2 단계 : 현금의 유출이 없는 비용(수익) 등의 가산(차감)

영업활동과 관련된 비용(가산) : 감가상각비, 대손상각비, 퇴직급여 등
투자·재무활동과 관련된 비용(가산) : 유가증권평가·처분손실,토지처분손실 등
영업활동과 관련된 수익(차감) : 사채할증발행차금상각 등
투자·재무활동과 관련된 수익(차감) : 건물처분이익, 외화환산이익 등

3 단계 : 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동

매출관련항목 : 매출채권, 대손충당금, 선수금 등
매입관련항목 : 재고자산, 매입채무, 선급금 등
기타수익관련항목 : 미수이자, 미수수익, 선수수익 등
기타비용관련항목 : 선급비용, 선급법인세, 미지급법인세, 미지급비용 등

㈏ 현금의 유출(유입)이 없는 비용(수익) 등의 가산(차감) (2 단계)

현금의 유출이 없는 비용으로 영업활동과 관련된 비용이 있으며, 현금의 유출(유입)이 없는 비용(수익)으로 투자 · 재무활동과 관련된 비용(수익)으로 구분할 수 있다.

㈎ 영업활동과 관련된 비용 – 제조원가, 판관비

영업활동과 관련된 비용은 감가상각비, 대손상각비, 퇴직급여 등으로, 발생주의인 손익계산서상 당기순이익의 계산시 차감된다.

그러나, 이런 유형의 비용들은 현금의 유출을 수반하지 않는 비용이기 때문에 당기순이익에 가산하여, 영업활동으로 인한 현금흐름을 증가시켜야 한다.

❑ 【예】 영업활동에 의한 현금흐름

SAC 기업은 20X6 년 1 월 1 일에 50,000 원의 컴퓨터 한 대를 가지고 영업을 시작했다. 자산은 이 컴퓨터 한 대 뿐이며, 부채는 없고 자본금은 50,000 원이다. 20X6 년 중 총수익은 60,000 원이었는데 모두 현금으로 받았고, 40,000 원의 총비용 중 감가상각비 10,000 원을 제외한 모든 비용도 현금으로 지불하였다.

● 요구사항 ●

20X6 년도의 손익계산서를 작성하시오.
20X6 년도의 대차대조표를 작성하시오.
20X6 년도의 현금흐름은 얼마인지 계산하시오.

▶ 풀이

1. 20X6 년도 손익계산서

총 수 익	₩	60,000
총 비 용		(40,000)
당 기 순 이 익	₩	20,000

2. 20X6 년도 대차대조표

기초대차대조표

자 산		**부 채**	-
현 금	-	**자 본**	
유형자산	50,000	자 본 금	50,000
		이익잉여금	-
총 계	50,000	총 계	50,000

기말대차대조표

자 산		**부 채**	-
현 금	30,000	**자 본**	
유형자산	40,000	자 본 금	50,000
		이익잉여금	20,000
총 계	70,000	총 계	70,000

3. 20X6 년도 현금흐름

현금흐름 = 20,000(당기순이익) + 10,000(감가상각비) = ₩ 30,000

* 영업활동으로 인한 현금흐름은 당기순이익에 현금의 유출을 수반하지 않는 비용인 감가상각비 10,000 원을 가산한 30,000 원이 되며 이것은 기말대차대조표상의 현금과 일치한다.

감가상각비 이외에도 대손상각비, 퇴직급여 등도 현금 유출이 없는 비용으로서 당기순이익에 가산된다. 같은 논리로 현금의 유입이 없는 수익인 유가증권평가이익, 외화환산이익 등은 당기순이익에서 차감되어야 하는 것이다.

㈏ 투자 · 재무활동에 관련된 비용(수익) - 영업외손익

투자와 재무활동과 관련된 이익이나 손실이 당기순이익에 반영되어 있다면, 이는 영업활동으로 인한 현금흐름과 관련이 없기 때문에 이 항목을 당기순이익에서 가감할 필요성이 있다.

예를 들어 설명해 보면, 취득가격이 50,000 원인 토지를 30,000 원에 판매했다면 이 기업은 다음과 같이 회계처리 할 것이다.

(차)	현 금	30,000	(대)	토 지	50,000
	유형자산처분손실	20,000			

이 거래에서 유입된 현금 30,000 원은 현금흐름표상에서 투자활동으로 인한 현금흐름으로 보고되어야 한다. 또한 이 거래에서 발생한 유형자산처분손실의 대가로 현금 20,000 원이 유출된 것은 아니다. 그러나, 유형자산처분손실은 이미 당기순이익 계산에 반영되어 당기순이익이 20,000 원만큼 감소되어 있다. 따라서 영업활동으로 인한 현금흐름의 계산시 유형자산처분손실을 더해주는 것이다.

유형자산처분손실 이외에도 유가증권처분손실, 사채상환손실 등도 영업활동으로 인한 현금흐름에 더해져야 한다. 같은 논리로 유형자산처분이익, 유가증권처분이익, 사채상환이익 등은 영업활동으로 인한 현금흐름에서 차감되어야 한다.

❑ 【예】 영업활동에 의한 현금흐름

SAC 기업은 20X6 년 1 월 1 일에 50,000 원의 컴퓨터 한 대와 30,000 원의 복사기 한 대를 가지고 영업을 시작했다. 부채는 없고 자본금은 80,000 원이다. 20X6 년 중 복사기를 40,000 원에 처분하고 처분이익을 10,000 원 계산하였다. 총수익은 60,000 원이었는데 유형자산처분이익을 제외한 모든 수익을 현금으로 받았고, 40,000 원의 총비용 중 감가상각비(컴퓨터) 10,000 원을 제외한 모든 비용도 현금으로 지불하였다.

● 요구사항 ●

1. 20X6 년도의 손익계산서를 작성하시오.
2. 20X6 년도의 대차대조표를 작성하시오.
3. 20X6 년도의 현금흐름은 얼마인지 계산하시오.

▶ 풀이

1. 20X6 년도 손익계산서

총 수 익	₩ 60,000
총 비 용	(40,000)
당 기 순 이 익	₩ 20,000

2. 20X6 년도 대차대조표

(1) 기초대차대조표

자 산		**부 채**	-
현 금	-	**자 본**	
유형자산	80,000	자 본 금	80,000
		이익잉여금	-
총 계	80,000	총 계	80,000

(2) 기말대차대조표

자 산		**부 채**	-
현 금	60,000	**자 본**	
유형자산	40,000	자 본 금	80,000
		이익잉여금	20,000
총 계	100,000	총 계	100,000

3. 20X6 년도 현금흐름

영업활동으로 인한 현금흐름액 : 20,000-10,000 + 10,000 = 20,000
투자활동으로 인한 현금흐름액 : 40,000
현금의 변동액 : 60,000

* 유형자산의 처분으로 인한 현금흐름 40,000 원은 투자활동으로 인한 현금흐름으로 보고 되어야 한다. 영업활동으로 인한 현금흐름은 당기순이익에 이미 유형자산처분이익 10,000 원이 포함되어 있으므로 10,000 원을 차감하지 않으면, 10,000 원만큼 영업활동으로 인한 현금흐름이 과대계상된다.

㈏ 영업활동으로 인한 자산· 부채의 변동 (3 단계)

간접법에 의한 영업활동에 의한 현금흐름을 계산 할 경우에 영업활동과 관련된 자산·부채의 변동을 가감해야 한다. 왜냐하면, 손익계산서상의 당기순이익은 발생주의에 의해서 계산된 것이므로 이를 현금주의로 전환하기 위해서는 영업활동과 관련된 자산증가(감소)는 차감(가산)해야 하고, 부채의 증가(감소)는 가산(차감)해야 한다. 영업자산이 증가(구매 등)하기 위하여는 현금 유출이 있어야 하고, 영업자산이 감소(판매 등)하면 현금 유입이 된다. 마찬가지로, 영업부채가 증가하면 현금이 유입되고, 반대로 감소하면 현금이 유출되는 것이다.

❑ 【예】 영업활동에 의한 현금흐름

다음은 SAC 기업의 매출채권과 관련된 항목으로서 매출채권의 T-계정과 손익계산서이다. 매출액 중 매출채권의 증가액을 제외한 모든 금액이 현금으로 수취되고 지불되었다.

매출채권			
기 초	-	회수액	900
매 출	1,000	기 말	100

손익계산서	
매 출	₩ 1,000
매출원가	500
당기순이익	₩ 500

● 요구사항 ●

1. 20X6 년도의 현금주의 손익계산서(직접법에 의한 영업현금흐름)를 작성하시오.
2. 20X6 년도의 현금흐름표를 간략히 작성하시오.
3. 요구사항 1 과 2 에서 매출채권의 증감액이 어떻게 조정되는지 설명해 보시오.

▶ 풀이

1. 현금주의 손익계산서

현금주의 손익계산서	
현금회수액	₩ 900
현금지급액	500
현금이익	₩ 400

2. 현금흐름표

Ⅰ. 영업활동에 의한 현금흐름		400
1. 당기순이익	500	
2. 영업활동에 의한 자산·부채의 변동		
(1) 매출채권의 증가	(-) 100	

3. 매출채권증가액의 조정에 대한 설명

발생주의 당기순이익을 산출하기 위해서 발생한 당기 매출액은 1,000 원이다. 그러나, 이 중 900 원은 회수되었고 100 원은 미회수되어 기말 매출채권을 구성하고 있다. 요구사항 1 에서는 매출액에서 현금회수분만을 나타내기 때문에 900 원으로 기록한 것이지만 요구사항 2 의 경우에는 당기순이익이 매출 1,000 원에 대한 것이므로 매출채권 증가액 100 원만큼은 차감되어야 하는 것이다. 이와 같은 개념으로 영업활동과 관련된 자산의 증가는 차감하고 자산의 감소는 가산해야 한다. 또한 영업활동과 관련된 부채의 증가는 가산하고 부채의 감소는 차감해야 한다.

㈐ 영업활동으로 인한 현금흐름 계산 (간접법 종합)

(1) 다음은 ㈜삼일의 2006 년도와 2005 년도의 비교대차대조표 중 영업활동과 관련된 계정들에 대한 자료들과 2006 년도 손익계산서이다.

	2006년	2005년	순증가(감소)액
매출채권	₩ 118,000	₩ 138,000	₩ (20,000)
대손충당금	(3,200)	(3,600)	400
선급이자	21,000	12,000	9,000
재고자산	397,000	279,000	118,000
매입채무	42,000	36,000	6,000
미지급급여	10,000	19,000	(9,000)
미지급법인세	7,000	2,000	5,000
퇴직급여충당금	310,000	250,000	60,000

손 익 계 산 서

2006년 1월 1일부터 2006년 12월 31일까지

㈜삼일 (단위 : 원)

과 목	2006년	
Ⅰ. 매 출 액		₩ 863,300
Ⅱ. 매 출 원 가		515,600
Ⅲ. 매출총이익(손실)		₩ 347,700
Ⅳ. 판매비와관리비		(233,300)
1. 급 여	₩ 121,000	
2. 퇴 직 급 여	80,000	
3. 대 손 상 각 비	300	
4. 감 가 상 각 비	26,000	
5. 무형자산상각비	6,000	
Ⅴ. 영업이익(손실)		₩ 114,400
Ⅵ. 영 업 외 수 익		151,700
1. 이 자 수 익	₩ 10,200	
2. 배 당 금 수 익	1,500	
3. 유형자산처분이익	140,000	
Ⅶ. 영 업 외 비 용		(34,000)
1. 이 자 비 용	₩ 21,000	
2. 재고자산평가손실	3,000	
3. 유형자산처분손실	10,000	
Ⅷ. 경상이익(손실)		₩ 232,100
Ⅸ. 특 별 이 익		-
Ⅹ. 특 별 손 실		-
ⅩⅠ 법인세차감전순이익(손실)		₩ 232,100
ⅩⅡ 법 인 세 비 용		(69,100)
ⅩⅢ 당기순이익(손실)		₩ 163,000

(2) 매도가능증권 중 할인취득한 채권의 취득가액과 액면가액의 차액을 유효이자율법으로 상각하여 이자수익으로 인식한 금액은 ₩7,000 이다. 또한 당기중 장기미지급금에 대한 현재가치할인차금 상각액은 ₩5,000 이다.

● 요구사항 ●

1. 20X6 년도의 ㈜삼일의 영업활동으로 인한 현금흐름을 간접법에 따라 계산하시오.

▶ 풀이

현 금 흐 름 표

2006년 1월 1일부터 2006년 12월 31일까지

㈜삼일 (단위 : 원)

과 목	2006년	
Ⅰ. 영업활동으로 인한 현금흐름		17,600
1. 당기순이익(손실)	163,000	
2. 현금의 유출이 없는 비용등의 가산	130,300	
가.퇴직급여	300	
나.감가상각비	26,000	
다.대손상각비	80,000	
라.무형자산상각비	6,000	
마.재고자산평가손실	5,000	
바.재고자산평가손실	3,000	
사.유형자산처분손실	10,000	
3. 현금의 유입이 없는 수익등의 차감	(147,000)	
가.매도가능증권할인취득액상각	7,000	
나.유형자산처분이익	140,000	
4. 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동	(128,700)	
가.매출채권의 감소	20,000	
나.대손충당금의 감소	(700)	
다.재고자산의 증가	(121,000)	
라.선급이자의 증가	(9,000)	
마.매입채무의 증가	6,000	
바.미지급급여의 감소	(9,000)	
사.미지급법인세의 증가	5,000	
아.퇴직급여충당금의 감소	(20,000)	

간접법에 의한 영업활동에 의한 현금흐름 요약

손 익 계 산 서 당 기 순 이 익 (당 기 순 손 실)	
가 산 항 목	**차 감 항 목**
가. 현금의 유출이 없는 비용 등	**나. 현금의 유입이 없는 수익 등**
A. 영업활동 관련 비용 대손상각비, 감가상각비, 퇴직급여, 재고자산평가손실, 사채할인발행차금상각, 유가증권평가손실,외화환산손실 등 …	A. 영업활동 관련 수익 사채할증발행차금상각, 유가증권평가이익, 외화환산이익 등 …
B. 투자·재무활동 관련 비용 유가증권처분손실, 투자자산처분손실, 유형자산처분손실, 고정부채상환손실 등…	B. 투자·재무활동 관련 수익 유가증권처분이익, 투자자산처분이익, 유형자산처분이익, 고정부채상환이익 등…
다. 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동	
· 매출채권 감소액 · 재고자산 감소액 · 선급비용 감소액 · 매입채무 증가액 · 미지급이자 증가액 · 미지급법인세 증가액 등…	· 매출채권 증가액 · 재고자산 증가액 · 선급비용 증가액 · 매입채무 감소액 · 미지급이자 감소액 · 미지급법인세 감소액 등…
=> 간접법에 의한 영업활동으로 인한 현금흐름	

2) 직접법

직접법이란 매출액, 이자수익 등 영업활동 거래의 원천별로 유입된 현금의 흐름에서 매출원가, 이자비용, 법인세비용 등 영업활동으로 인한 현금의 유출액을 차감하여 현금주의에 의한 영업이익을 구하는 방법이다. 이는 당기순이익에서 조정을 거쳐 현금의 흐름을 사후적으로 확인하는 간접법에 비하여 영업거래의 다양한 원천별 현금의 흐름내역을 일목요연하게 제시해 줌으로써 진정한 의미에서의 현금흐름을 파악할 수 있는 방법이다.

직접법에 의하여 현금흐름표를 작성하는 경우에는 다음의 두 가지 방법이 인정되고 있다.

1) 장부를 현금주의로 기장하고 있을 경우 쉽게 계산되는 방법으로써 현금을 수반하여 발행하는 수익, 비용항목을 원천과 용도별로 구분하여 직접 계산하는 현금주의 방법

2) 발생주의 손익계산서상 매출, 매출원가 등에 이와 관련된 대차대조표의 자산・부채계정의 변동을 가감하여 현금주의에 의한 손익계산서로 전환하는 방법으로 발생주의에 의하여 회계처리하는 기업에 용이하게 사용될 수 있는 방법

두번째 방법은 간접법에 의한 현금흐름표작성시에 영업활동 관련 자산· 부채를 당기순이익에서 조정하는 방법과 유사한 방법으로, 간접법에서는 당기순이익에서 출발하여 현금의 유출이 없는 비용을 가산하고 현금의 유입이 없는 수익은 차감하고 영업활동으로 인한 자산· 부채의 변동을 가감하여 영업활동으로 인한 현금의 흐름을 계산하지만, 두번째 방법의 경우 손익계산서의 각 영업활동별로 현금의 유출이 없는 비용과 현금의 유입이 없는 수익 그리고 영업활동 관련 자산 ·부채의 변동액을 고려한다는 차이가 있을 뿐이다.

직접법에 의한 영업활동에 의한 현금흐름

현금유입의 원천 및 유출의 용도	현 금 주 의 방 법	발 생 주 의 조 정 방 법
· 매출등 수익활동으로부터의 유입액	현금매출 매출채권 중 현금회수액 선수금 수령액	매출액(P/L 상) -매출채권의 증가(+감소) +선수금의 증가(-감소)
· 매입 및 종업원에 대한유출액	현금매입 매입채무중 현금지급액 급료 등 지급액 기타 현금지출비용	(1)매출원가(P/L 상) -재고자산의 증가(+감소) +매입채무의 증가(-감소) (2)판매비와관리비(P/L 상) +미지급비용의 증가(-감소) +선급비용의 감소(-증가) +비현금비용(감가상각비, 대손상각비 등)
· 이자수익유입액	이자수익 중 현금수령액	이자수익(P/L 상) +미수이자의 감소(-증가) +선수이자의 증가(-감소)
· 배당금수익 유입액	배당금수익 중 현금수령액	배당금수익(P/L 상) +미수배당금 감소(-증가)
· 이자비용 지급액	이자비용 중 현금지급액	이자비용(P/L 상) +미지급이자의 증가(-감소) -선급이자의 증가(+감소) +사채할인발행차금상각분
· 미지급법인세 지급	미지급법인세의 지급	법인세비용(P/L 상) +미지급법인세의 증가(-감소)
(주의) P/L(손익계산서)상 매출원가, 판매비와관리비, 이자비용, 법인세비용은 비용항목으로 (-)로 표시되어 있다. 따라서, 영업활동과 관련된 자산의 증가(감소)는 차감(가산)되어야 하고 부채의 증가(감소)는 가산(차감)되어야 한다.		

이제부터는 현금유입의 원천 및 유출용도별로 작성사례를 살펴보기로 하자.

【사례 1】 매출등 수익활동으로부터의 현금유입액 계산

B/S(대차대조표)

매출채권

기초	100	회수	50
매출	200	기말	250
	300		300

대손충당금

대손	-	기초	27
기말	28	당기설정	1
	28		28

선수금

당기매출	40	기초	20
기말	10	당기수령	30
	50		50

P/L(손익계산서)

매 출	400
대손상각비	1

현금매출액 계산내역

매출	400
외상매출	-200
선수금매출	-40
현금매출	160

현금주의 방법

현금매출액	160
매출채권회수액	50
선수금수령액	30
계	240

발생주의 조정방법

매출(P/L)	400
매출채권증가액	-150
선수금감소액	-10
대손상각비(P/L)	-1
대손충당금증가	+1
계	240

【사례 2】 매입 및 종업원에 대한 현금유출액 계산

B/S(대차대조표)

매입채무

지 급	200	기 초	150
기 말	50	당기매입	100
	250		250

재고자산

기 초	800	매출원가	1,200
당기매입	1,100	기 말	700
	1,900		1,900

미지급비용

지 급	800	기 초	50
기 말	150	당기발생	900
	950		950

선급비용

기 초	30	당기비용	70
당기지급	100	기 말	60
	130		130

P/L(손익계산서)

매출원가	1,200
판매비와관리비	1,000

현금지출비용 계산내역

현금매입:	당 기 매 입	-1,100
	당기외상매입	100
	당기현금매입	-1,000
현금비용:	판매비와관리비	-1,000
	미지급비용에의 의한 비용인식	900
	선급비용에 의한 비용인식	70
	기타 현금지출비용	-30

현금주의 방법

현금매입	-1,000
매입채무지급액	-200
미지급비용의 지급	-800
선급비용의 지급	-100
기타현금비용 지출	-30
계	-2,130

발생주의 조정방법

매출원가 (P/L)	-1,200
재고자산의 감소	+100
매입채무의 감소	-100
판매비와관리비(P/L)	-1,000
미지급비용의 증가	+100
선급비용의 증가	-30
계	-2,130

【사례 3】 이자수익 유입액과 이자비용 유출액

B/S(대차대조표)

미수이자

기 초	100	회 수	450
당기발생	400	기 말	50
	500		500

미지급이자

지 급	200	기 초	150
기 말	50	당기발생	100
	250		250

사채할인발행차금

기 초	100	상 각	50
		기 말	50
	100		100

P/L(손익계산서)

이자수익	400
이자비용	150

현금주의 방법

1) 이자수익

현금수령액	450

2) 이자비용

현금지급액	-200

발생주의 조정방법

1) 이자수익 유입액

이자수익 (P/L)	400
미수이자감소액	50
계	450

2) 이자비용 지급액

이자비용 (P/L)	-150
미지급이자 감소액	-100
사채할인차금상각	+50
계	-200

손익계산서상 이자비용은 100(미지급이자)와 50(사채할인차금상각액)이 된다.
이를 분개로 표시해 보면 다음과 같다.

차) 이자비용	150	대) 미지급이자	100
		사채할인발행차금	50

(4) 투자활동으로 인한 현금흐름 (4 단계)

투자활동이라 함은 현금의 대여와 회수활동, 유가증권(현금등가물 제외)· 투자자산· 유형자산 및 무형자산의 취득과 처분활동 등을 말한다.

투자활동으로 인한 현금유입액에는 대여금의 회수, 유가증권 · 투자자산 · 유형자산 · 무형자산의 처분액 등이 있으며, **투자활동으로 인한 현금유출액**에는 현금의 대여, 유가증권 · 투자자산 · 유형자산 · 무형자산의 취득에 따른 현금유출 등을 포함한다.

❑ 【예】투자활동에 의한 현금흐름

SAC 기업의 20X6 년도 비교대차대조표에서 건물계정와 관련된 감가상각누계액계정, 미지급금계정의 증감사항 및 증감원인은 다음과 같다.

계정과목	1/1/06	12/31/06
토 지	₩ 1,900	₩ 1,630
건 물	6,000	6,700
감가상각누계액	4,000	4,600
미 지 급 금	-	500

(증감원인)

1. 손익계산서상의 유형자산처분손실(토지분)이 ₩100 이다.
2. 건물 ₩1,200 을 취득했는데, 취득대금 중 ₩700 은 현금으로 지급하고 나머지는 외상으로 하였다.
3. 취득원가 ₩500 의 기계장치를 ₩350 에 처분하였는데, 처분 당시 감가상각누계액은 ₩200 이었다.
4. 기계장치의 20X6 년 중 감가상각비는 ₩800 이다.
5. 당기 취득한 토지 가액은 ₩30 이다.

● 요구사항 ●

위의 자료에 근거하여 각 계정별 증감내역을 분석하고 간략하게 현금흐름표에 표시해 보시오.

▶ 풀이

(계 정 별 증 감 분 석)

계정과목	1/1/06		계정증감내역		12/31/06	
	차 변	대 변	차 변	대 변	차 변	대 변
토 지	1,900		30	300	1,630	
건 물	6,000		1,200	500	6,700	
감가상각누계액		4,000	200	800		4,600
미 지 급 금				500		500

(현 금 흐 름 표)

Ⅰ. 영업활동으로 인한 현금흐름		850
1. 현금의 유출이 없는 비용등의 가산		
가. 감가상각비	+ 800	
나. 유형자산처분손실	+ 100	
2. 현금의 유입이 없는 수익등의 차감		
가. 유형자산처분이익	- 50	
Ⅱ. 투자활동으로 인한 현금흐름		- 180
1. 투자활동으로 인한 현금유입액		
가. 토지의 처분	+ 200	
나. 건물의 처분	+ 350	
2. 투자활동으로 인한 현금유출액		
가. 토지의 취득	- 30	
나. 건물의 처분	- 700	

(비 현 금 거 래)

건물의 외상구입분인 미지급금 증가액은 현금거래와는 전혀 관계가 없는 비현금 거래이다.

(5) 재무활동으로 인한 현금흐름 (4 단계)

재무활동이라 함은 현금의 차입 및 상환활동, 신주발행이나 배당금의 지급활동 등과 같이 부채 및 자본계정에 영향을 미치는 거래를 말한다.

재무활동으로 인한 현금의 유입에는 장· 단기차입금의 차입, 어음· 사채의 발행, 주식의 발행 등이 있으며, 재무활동으로 인한 현금의 유출에는 배당금의 지급, 유상감자, 자기주식의 취득, 차입금의 상환, 자산의 취득에 따른 부채의 지급 등이 포함된다.

❑ 【예】 영업· 재무활동에 의한 현금흐름

SAC 기업의 20X6 년도 비교대차대조표에서 사채계정과 관련된 사채할인차금계정 그리고 미지급이자계정의 증감상황 및 증감원인은 다음과 같다.

계 정 과 목	1/1/06	12/31/06
유동성장기차입금	₩ 9,000	₩ 5,000
장 기 차 입 금	20,000	25,000
사 채	15,000	20,000
사채할인발행차금	2,000	2,300
미 지 급 이 자	1,000	700

(증감원인)

1. 장기차입금의 당기 차입액은 ₩10,000 이다.
1. 당기 사채액면발행액은 ₩5,000 이다.
2. 사채할인발행차금 당기 상각액은 ₩500 이다.

● 요구사항 ●

위의 자료에 근거하여 각 계정별 증감내역을 분석하고 간략하게 현금흐름표에 표시해 보시오.

▶ 풀이

(계 정 별 증 감 분 석)

계정과목	1/1/06		계정증감내역		12/31/06	
	차 변	대 변	차 변	대 변	차 변	대 변
유동성장기차입금		₩ 9,000	₩ 9,000	₩ 5,000		₩ 5,000
장 기 차 입 금		20,000	5,000	10,000		25,000
사 채		15,000		5,000		20,000
사채할인발행차금	2,000		800	500	2,300	
미 지 급 이 자		1,000	300			700

(현 금 흐 름 표)

Ⅰ. 영업활동으로 인한 현금흐름		200
1. 현금의 유출이 없는 비용등의 가산		
가. 사채할인발행차금 상각액	+ 500	
2. 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동		
가. 미지급이자 감소	- 300	
Ⅱ. 재무활동으로 인한 현금흐름		5,200
1. 재무활동으로 인한 현금유입액		
가. 사채의 발행	+ 4,200	
나. 장기차입금의 증가	+10,000	
2. 재무활동으로 인한 현금유출액		
가. 유동성장기차입금의 감소	- 9,000	

(해 설)

(1) 유동성장기차입금의 경우 기말잔액은 장기차입금의 유동성 대체에 따른 것이고 기초잔액은 당기 상환액이다.

(2) 사채의 액면은 ₩5,000 이 증가하였으나 ₩800 만큼 할인발행하였기 때문에 사채의 발행으로 인한 현금유입액은 ₩4,200 이다.

(6) 비현금거래-주석공시 (5 단계)

기업의 투자활동과 재무활동 중 상당 부분이 현금흐름을 수반하지 않고 발생하게 된다. 따라서 현금흐름에 영향을 미치는 거래만이 현금흐름표에 나타나도록 하면 중요한 거래에 대한 정보가 누락될 가능성이 있다. 이를 방지하고자 기업회계기준에서는 현금의 유입과 유출이 없는 거래내용 중 중요한 것은 재무제표의 주석으로 공시하도록 하여 기업 이해관계자들의 의사결정의 왜곡을 방지하도록 하고 있다. 여기에 보고되는 거래로는 다음과 같은 것이 있다.

1) 현물출자로 인한 자산의 취득
2) 유형자산의 연불구입 및 연불매각
3) 자산재평가
4) 무상증자, 무상감자 및 주식배당
5) 건설중인자산의 본계정 대체
6) 매도가능증권평가손익(자본조정)
7) 장기부채의 유동성장기부채 대체

위 사항을 주석으로 공시를 하고, 현금흐름표 양식에 맞춰어 작성을 하면 된다. 이때 현금흐름표의 특성상 현금의 기초와 기말 변동액 차이가 반드시 각 활동별 현금흐름의 합계와 같아야 한다. 즉, 현금흐름표는 기초와 기말 현금의 변동내역을 각 활동별(영업활동, 투자활동, 재무활동)로 구분하여 보여 주는 표라고 할 수 있다.

4. 현금흐름표를 통한 기업의 문제점 분석

우리는 다음과 같은 현금흐름분석을 통해 기업의 현금흐름의 특징과 자금조달상의 문제점을 분석할 수 있다.

① 현금의 조달과 사용항목 중 금액이 큰 항목을 중심으로 1 년 동안 주로 어떻게 현금을 조달하여 어디에 현금을 사용하였는지를 분석한다.

② 자금조달원천간에 심한 불균형이 있는지를 분석한다. 예를 들면, 영업활동으로 인한 현금흐름(내부금융)보다도 외부금융(차입, 사채발행등)의 비중이 지나치게 높은지를 평가한다.

③ 자금의 조달과 사용 사이의 불균형이 있는지를 분석한다. 예를 들면, 단기차입금을 조달하여 고정자산에 투자한다든지, 단기차입금을 조달하여 장기차입금을 상환한다는 등의 현금관리상의 문제점을 분석한다.

④ 기업의 장기적인 재무계획이 기업의 유동성에 미치는 영향과 지급불능에 미치는 영향을 분석하고 추가적인 차입가능성등 자본조달상의 제약에 대해서 평가한다.

⑤ 당기순이익이 증가하였음에도 불구하고 영업활동으로 인한 현금흐름이 줄어든 원인을 분석하고 계속성여부를 판단한다.

⑥ 과거 몇 년간의 현금흐름표의 추세분석을 통해서 영업활동· 투자활동· 재무활동에서 조달된 현금의 증감을 분석해본다. 예를 들면, 회사의 현금흐름이 지속적으로 급격히 감소할 경우 그 원인을 분석하여 기업부도가능성에 대해서 의심해본다.

부록: 기업회계기준으로 살펴본 현금흐름표 작성

1. 현금흐름표(80 조)

① 현금흐름표는 기업의 현금흐름을 나타내는 표로서 현금의 변동내용을 명확하게 보고하기 위하여 당해 회계기간에 속하는 현금의 유입과 유출내용을 적정하게 표시하여야 한다.

② 현금이라 함은 대차대조표의 현금 및 현금등가물이라 한다.

③ 현금흐름표의 양식 사례는 직접법 및 간접법으로 한다.

2. 현금흐름표의 구분표시(81 조)

① 현금흐름표는 영업활동으로 인한 현금흐름, 투자활동으로 인한 현금흐름, 재무활동으로 인한 현금흐름으로 구분하여 표시한다.

② 위의 결과로 나온 현금의 증감에 기초의 현금을 가산하여 기말의 현금을 산출하는 형식으로 표시한다.

3. 영업활동으로 인한 현금흐름(82 조)

① 영업활동이라 함은 일반적으로 제품의 생산과 상품 및 용역의 구매·판매활동을 말하며, 투자활동과 재무활동에 속하지 아니하는 거래를 모두 포함한다.

② 영업활동으로 인한 현금의 유입에는 제품 등의 판매에 따른 현금유입(매출채권의 회수 포함), 이자수익과 배당금 수익, 기타 투자활동과 재무활동에 속하지 아니하는 거래에서 발생된 현금 유입이 포함된다.

③ 영업활동으로 인한 현금의 유출에는 원재료, 상품 등의 구입에 따른 현금유출(매입채무의 결제 포함), 기타 상품과 용역의 공급자와 종업원에 대한 현금지출, 미지급 법인세(유형자산의 처분에 따른 특별부가세 제외)의 지급, 이자비용, 기타 투자활동과 재무활동에 속하지 아니하는 거래에서 발생된 현금유출이 포함된다.

4. 영업활동으로 인한 현금흐름의 표시방법

① 영업활동으로 인한 현금흐름은 직접법 또는 간접법으로 표시한다.

② 직접법이라 함은 현금을 수반하여 발생한 수익 또는 비용항목을 총액으로 표시하되, 현금 유입액은 원천별로 현금 유출액은 용도별로 분류하여 표시하는 방법을 말한다. 이 경우 현금을 수반하여 발생하는 수익·비용 항목을 원천별로 구분하여 계산하는 방법 또는 매출과 매출원가에 현금의 유출·유입이 없는 항목과 재고자산, 매출채권, 매입채무의 증감을 가감하여 계산하는 방법으로 한다.

③ 간접법이라 함은 당기순이익에 현금의 유출이 없는 비용 등을 가산하고 현금의 유입이 없는 수익 등을 차감하며, 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동을 가감하여 표시하는 방법을 말한다.

1) 현금의 유출이 없는 비용 등: 현금의 유출이 없는 비용, 투자활동과 재무활동으로 인한 비용
2) 현금의 유입이 없는 수익 등: 현금의 유입이 없는 수익, 투자활동과 재무활동으로 인한 수익
3) 영업활동으로 인한 자산·부채의 변동: 영업활동과 관련하여 발생한 유동자산 및 유동부채의 증가 또는 감소

5. 투자활동으로 인한 현금흐름(84 조)

① 투자활동이라 함은 현금의 대여와 회수활동, 유가증권, 투자자산, 유형자산 및 무형자산의 취득과 처분활동 등을 말한다.

② 투자활동으로 인한 현금의 유입에는 대여금의 회수, 단기금융상품, 유가증권, 투자자산, 유형자산 및 무형자산의 처분 등이 포함된다.

③ 투자활동으로 인한 현금의 유출에는 현금의 대여, 단기금융상품, 유가증권, 투자자산, 유형자산 및 무형자산의 취득에 따른 현금유출로서 취득 직전 또는 직후의 지급액 등이 포함된다.

6. 재무활동으로 인한 현금흐름(85 조)

① 재무활동이라 함은 현금의 차입 및 상환활동, 신주발생이나 배당금의 지급활동 등과 같이 부채 및 자기자본계정에 영향을 미치는 거래를 말한다.

② 재무활동으로 인한 현금의 유입에는 단기차입금 및 장기차입금의 차입, 어음 및 사채의 발행, 주식의 발행 등이 포함된다.

③ 재무활동으로 인한 현금의 유출에는 배당금의 지급, 유상감자, 자기주식의 취득, 차입금의 상환, 자산의 취득에 따른 부채의 지급 등이 포함된다.

7. 기타 작성방법 및 주석사항(86 조)

① 현금흐름표는 다음 각호의 방법에 따라 작성한다.

1) 현금의 유입과 유출내용에 대하여는 기중 증가 또는 기중 감소를 상계하지 아니하고 각각 총액으로 기재한다. 다만, 거래가 빈번하여 총 금액이 크고 단기간에 만기가 도래하는 현금의 유입과 유출 항목은 순 증감액으로 기재할 수 있다.

2) 사채발행 또는 주식발행으로 인한 현금 유입시에는 발행가액으로 기재한다.

② 다음 각 호의 사항을 주석으로 기재한다.

1) 현금의 유입과 유출이 없는 거래: 현물출자로 인한 유형자산의 취득, 유형자산의 연불구입, 무상증자, 무상감자, 주식배당, 전환사채의 전환, 기타 현금의 유출입이 없는 중요한 거래

2) 직접법으로 작성한 경우 당기순이익과 당기순이익에 가감할 항목에 관한 사항