

Mälardalens Högskola, Västerås
Akademin för hållbar samhälls – och teknikutveckling
Kurs: FÖA300 Kandidatuppsats i företagsekonomi 15 hp
Handledare: Riitta Lehtisalo
Datum: 2012-06-08

En studie av kassaflödesanalysens upprättande på Hilton Food Group, Willys AB, Bostads AB Mimer och Eskilstuna kommun.

Evgeniya Blomkvist 900314
Chenar Khoshnaw 811020
Sanna Salih 870822

Abstract: A study of cash flow analysis established by Hilton Food Group, Willys AB Bostads AB Mimer and Eskilstuna kommun.

Date: June 8th 2012

Level: Bachelor thesis in Business and Economics, 15 ECTS

Institution: School of Sustainable development of society and technology, Mälardalens University Sweden

Authors: Evgenya Blomkvist Chenar Khoshnaw Sanna Salih

Title: A study of cash flow analysis established by Hilton Food Group, Willys AB, Bostads AB Mimer and Eskilstuna kommun.

Tutor: Riitta Lehtisalo

Keywords: Cash flow analysis, Cash flow, cash related financial ratio

Research questions: What kind of disposition they use when they establish the cash flow analysis?
What role does the cash flow analysis have in the chosen companies?
Do these companies use cash related financial ratio when they establish their cash flow analysis? What kind of?

Purpose: Purpose with this paper is to examine why the chosen companies establish their cash flow analysis and what kind of method do they use.

Method: The information for this paper was gathered from secondary and primary sources. The secondary sources were found through the Mälardalens University's library and from the chosen companies' homepages. The primary data was gathered from interviews with the four companies' that this paper is based on.

Conclusion: The direct method should be reared when IAS7 recommends it. This method has several vantages in comparison to the indirect method. For example it is easier to follow and it shows a company's solvency.

For the statutory cash flow statement in the annual report will be more useful internally in the companies it should be a change in the arrangement.

The companies should have more insight in cash flow related financial ratio in order to show the historical progress and even when they are used as material to make prognoses.

Sammanfattning En studie av kassaflödesanalysens upprättade på Hilton Food Group, Willys AB, Bostads AB Mimer och Eskilstuna Kommun.

Datum: 2012-06-08

Nivå: Kandidatuppsats i företagsekonomi, 15 HCTS

Institution: Akademin för hållbar samhälls- och teknikutveckling, HST, Mälardalens Högskola

Författare: Evgenya Blomkvist Chenar Khoshnaw Sanna Salih

Titel: En studie av kassaflödesanalysens upprättade på Hilton Food Group, Willys AB, Bostads AB Mimer och Eskilstuna kommun.

Handledare: Riitta Lehtisalo

Nyckelord Kassaflödesanalys, kassaflöde, kassarelaterade nyckeltal.

Frågeställning: Enligt vilken uppställningsform sker upprättandet av kassaflödesanalysen i de valda företagen?
Vilken roll spelar kassaflödesanalysen i de valda företagen?
Använder företagen kassaflödesrelaterade nyckeltal i sin kassaflödesanalys?
Vilka i så fall?

Syfte: Syftet med denna uppsats är att beskriva den direkta och den indirekta metoden samt att undersöka upprättandet av kassaflödesanalysen i de valda företagen.

Metod: Informationsinsamlingen till denna uppsats samlades in genom sekundära samt primära källor. Sekundära källor söktes via Mälardalens Högskolans biblioteks hemsida samt företagens hemsidor. Den primära datainsamlingen samlades in via intervjuer med fyra företag som denna uppsats bygger på.

Slutsats: Den direkta metoden borde lyftas fram när IAS7 rekommenderar den. Denna metod har flera fördelar jämfört med den indirekta metoden, till exempel den är lättare att följa samt att den uppvisar företagets bruttobetelningsflöde.

För att den lagstadgade kassaflödesanalysen i årsredovisningen ska bli mer användbar internt i företagen borde det ske en förändring i uppställningen.

Företagen borde ha mer vetenskap i kassaflödesrelaterade nyckeltal för att dessa kan uppvisa den historiska utvecklingen samt användas vid prognoser som ett underlag.

Förord

Ett stort tack till samtliga respondenter som tog sin tid för att besvara den ställda frågeställningen. Vi vill även tacka alla seminariegrupper som gav oss betydelsefull kritik samt åsikter under arbetets gång. Avslutningsvis vill vi tacka vår handledare Riitta Lehtisalo för hennes råd som har hjälpt oss att förbättra vår uppsats under studiens gång.

Västerås, 8 juni 2012

Evgeniya Blomkvist, Chenar Khoshnaw och Sanna Salih.

Innehållsförteckning

1. Inledning	1
1.1 Bakgrund	1
1.2 Problemdiskussion	2
1.3 Syfte	3
1.4 Frågeställning	3
1.5 Målgrupp	3
1.6 Disposition	3
2. Metod	5
2.1 Tillvägagångssätt	5
2.2 Urval av respondenter	5
2.3 Informationsinsamling	6
2.4 Intervjumetodik	7
2.5 Validitet och Reliabilitet	8
2.6 Källkritik	8
3. Referensram	10
3.1 Kassaflödesanalys	10
3.1.1 Kassaflödesanalysens olika delar	10
3.1.2 Kassaflödesanalysens uppställningsform	11
3.1.2.1 Direkt metod	11
3.1.2.2 Indirekt metod	13
3.1.2.3 För- och nackdelar med den direkta respektive den indirekta metod.	13
3.1.3 Kassaflödesanalysens begrepp	14
3.1.4 Kassaflödesrelaterade nyckeltal	15
3.1.4.1 Exempel på kassaflödesrelaterade nyckeltal	16
4. Empiri	18
4.1 Branschinformation	18
4.1.1 Grossist	18
4.1.2 Detaljist	18
4.1.3 Fastighetsförvaltning	18
4.1.4 Kommun	18
4.2 Hilton Food Group	19
4.2.1 Kassaflödesanalys på Hilton Food Group	19

4.2.2 Kassaflödesrelaterade nyckeltal på Hilton Food Group	20
4.3 Willys AB	20
4.3.1 Kassaflödesanalys på Willys AB.....	20
4.3.2 Kassaflödesrelaterade nyckeltal på Willys AB	20
4.4 Bostads AB Mimer	20
4.4.1 Kassaflödesanalys på Bostads AB Mimer.....	21
4.4.2 Kassaflödesrelaterade nyckeltal på Bostads AB Mimer.....	21
4.5 Eskilstuna kommun	21
4.5.1 Kassaflödesanalys på Eskilstuna kommun.....	22
4.5.2 Kassaflödesrelaterade nyckeltal på Eskilstuna kommun.....	22
5. Analys	23
5.1 Analys	23
6. Slutsatser	26
6.1 Egna slutsatser	26
6.2 Förslag till fortsatt forskning	26
Bilaga.....	

1. Inledning

Detta kapitel kommer att ta upp bakgrunden och syftet med uppsatsen. Vidare kommer även problemdiskussionen tas upp och den ställda frågeställningen, samt målguppen för denna uppsats. Kapitlet avslutas med en disposition över uppsatsens innehåll.

1.1 Bakgrund

Det var ca 130 år tillbaka som ett amerikanskt företag för första gången kompletterade sin årsredovisning med en rapport som uppvisade förändringen av posten kassa samt uppkomsten av denna förändring. Under det tidiga 1900-talet utvecklades denna rapport. Nu skulle resultaträkningens nettoresultat användas som ett utgångsläge för en kassaflödesanalys. År 1938 kom förslaget där utgångsläget skulle tas i omsättningen istället för nettoresultatet. På den tiden fick kassaflödesanalysen mycket kritik för denna ansågs inte ha någon nytta utan bara var en upprepning av resultaträkningen. (S. Pauli & P. Falkman 1995)

I Sverige började företag upprätta en kassaflödesanalys i början av 1960-talet. År 1969 kom den första modellen på hur en kassaflödesanalys skulle upprättas. Analysen skulle utgå från nettoresultatet och rörelsekapitalsflödet skulle redovisas i in- och utbetalningar. Även FAR¹ rekommenderade denna modell under en längre tid, men år 1984 gjorde FAR förändringar i rekommendationen. Dessa förändringar innebar att både rörelsekapital och likvida medel kunde användas. (S. Pauli & P. Falkman 1995)

Kassaflödesanalysen är viktig för stora företag på grund av att den baseras på företagets in- och utbetalningar. Från kassaflödesanalysen kan läsare få information som inte går att utläsa från enbart resultaträkningen och balansräkningen. I balansräkningen framgår det inte om företagets likvida medel räcker för att täcka företagets kommande utbetalningar. Kassaflödesanalysen ses som ett betydande mätverktyg för att mäta ett företags likvida medel samt att få en uppfattning om företagets värdering. (S. Sundgren, H. Nilsson, S Nilsson 2007, 301)

Enligt kapitel 2 i Årsredovisningslagen ska alla stora företag upprätta en kassaflödesanalys i sin årsredovisning. (Far Samlingsvolym, *Redovisning*. 2011) Enligt 1:3 p 4 Årsredovisningslagen definieras stora företag som företag där mer än ett av följande villkor uppfylls: *a)* att antalet anställda ska under ett av de två senaste åren uppgått till mer än 50, *b)* att företaget har redovisat en balansomslutning som överstiger 40 miljoner kronor under ett av de två senaste åren, *c)* att företagets redovisade nettoomsättning uppgår till mer än 80 miljoner kronor under ett av de två senaste åren (Far Samlingsvolym, *Redovisning*. 2011).

I *International Accounting Standard 7*² som förkortas IAS framgår det att alla företag är beroende av likvida medel för att driva företaget, betala skulder och ge investerare avkastning

¹ Branschorganisation för revisorer och rådgivare.

² Idag benämns IAS som IFRS, detta står för *International Financial Reporting Standards*. Alla börsnoterade företag ska tillämpa IFRS i sin koncernredovisning. Företagen som inte är noterade på börsen får tillämpa IFRS, men det är inte ett måste. IFRS innehåller rekommendationer och uttalanden som beskriver vad som är god redovisningssed (Far Samlingsvolym, *Redovisning*. 2011, 1577) .

på det insatta kapitalet. (S. Sundgren, H. Nilsson, S Nilsson 2007, 301) Kassaflödesanalysen visar förhållandet mellan företagets kassaflöde och företagets vinst. Analysen uppger även om ett företags likviditet, kapitalbindning, finansieringar och investeringar. Kassaflödesanalysens viktigaste uppgift är att visa hur företagets likvida medel förändras under en viss period (S. Sundgren, H. Nilsson, S Nilsson 2007, 302).

Kassaflödesanalysen innehåller tre olika delar: *den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten*. *Den löpande verksamheten* har betydande relevans vid granskning av företagets likvida medel. Av den löpande verksamhets beräkning kan det utläsas om likvida medel räcker för att täcka lån amortering, utdelningar, investeringar och företagets löpande verksamheten utan att externa medel behöver tillföras . (S. Sundgren, H. Nilsson, S Nilsson 2007, 304) *Kassaflöde från investeringsverksamheten* uppvisar vilka in- och utbetalningar har gjorts för att skapa intäkter och framtida kassaflöden (S. Sundgren, H. Nilsson, S Nilsson 2007, 309). Informationen som fås fram i *kassaflödet från finansieringsverksamheten* är användbara vid prognoser av kreditgivare och de andra finansierarna på framtida kassaflöden . (S. Sundgren, H. Nilsson, S Nilsson 2007, 311)

Enligt IAS7 finns det två metoder för att upprätta en kassaflödesanalys: *direkt och indirekt metod*. Direkt metod baseras på att in- och utbetalningar redovisas brutto i den löpande verksamheten. I den indirekta metoden framgår inte denna information direkt, utan in- och utbetalningar måste beräknas för att få fram kassaflödet från den löpande verksamheten. (S. Sundgren, H. Nilsson, S Nilsson 2007, 307)

Enligt Kommunal Redovisningslag ska även kommuner upprätta en kassaflödesanalys i sin årsredovisning. Rådet för kommunal redovisning rekommenderar att den direkta metoden ska användas vid upprättande av kassaflödesanalys, men de säger att även den indirekta metoden kan användas. Det viktigaste är att kassaflödesanalysen uppvisar finansiering samt investeringar, men hur det ska gå till står inte i lagen. Det enda kravet som finns är att båda metoderna ska upprättas enligt samma uppbyggnad, det vill säga att de delas in i sektorerna löpande verksamhet, investeringsverksamhet samt finansieringsverksamhet.(B. Brorström, O. Eriksson, A. Haglund 2003, 95-96)

Företagen som valdes att undersökas i denna uppsats är Hilton Food Group, Willys AB, Bostads AB Mimer samt Eskilstuna kommun. Dessa företag valdes på grund av att olika branscher ville undersökas i det valda ämnet.

1.2 Problemdiskussion

År 1987 kom FASB³ med en rekommendation där den direkta metoden nämndes för första gången. Enligt FASB gav denna metod en bild av de verkliga betalningsflödena i företaget, det vill säga företagets in- och utbetalningar. FASB godkänner även den indirekta metoden vid upprättande av kassaflödesanalys. Däremot uppvisar inte denna metod de verkliga betalningsflödena direkt, utan vissa justeringar måste göras för att kunna se företagets likvida medel .(S. Pauli & P. Falkman 1995)

³ FASB= The Financial Accounting Standards Board är motsvarigheten till redovisningsrådet.

IAS7 rekommenderar att den direkta metoden ska användas vid upprättande av kassaflödesanalysen. I Sverige är det ändå den indirekta metoden som används flitigast. (RR7, bilaga 3) Det finns för- och nackdelar med båda metoder, den direkta metoden visar till exempel information som är betydelsefull för att granska framtida kassaflöden och detta klarar inte den indirekta metoden av (S. Sundgren, H. Nilsson, S Nilsson 2007, 308).

Det finns både externa och interna behov av en kassaflödesanalys. Externa intressenter av kassaflödesanalysen är till exempel aktieägare som vill veta om det är lönsamt att sälja sina aktier till företaget samt investerare som är intresserade av informationen för att veta om dem ska investera i ett företag eller inte. Även banken är intresserad av kassaflödet i företaget för att detta hjälper de fatta beslutet om att låna eller inte till ett företag samt med vilka villkor ska lånet beviljas. Den väsentligaste interna intressenten är företagsledningen, denna vill ha kontroll över företagets betalningsflöden. (N. Sandell 2008, 12)

En kassaflödesanalys kan kompletteras med kassaflödesrelaterade nyckeltal i årsredovisningen. (N. Sandell 2008,112) Det är inte många företag idag som visar upp kassaflödesrelaterade nyckeltal i sin kassaflödesanalys, men allt fler börjar göra det. Ett nyckeltal visar en bra bild av den historiska utvecklingen och kan därför användas som prognosunderlag. Kassaflödesrelaterade nyckeltal framställs främst för att användas vid bedömning av en kortsiktig kreditvärdighet (J. Adolphsson 1999, 74).

1.3 Syfte

Syftet med denna uppsats är att beskriva den direkta och den indirekta metoden samt att undersöka upprättandet av kassaflödesanalysen i de valda företagen.

1.4 Frågeställning

Denna uppsats ska besvara dessa grundläggande frågor:

- Enligt vilken uppställningsform sker upprättande av kassaflödesanalysen i de valda företagen?
- Vilken roll spelar kassaflödesanalysen i de valda företagen?
- Använder företagen kassaflödesrelaterade nyckeltal i sin kassaflödesanalys? Vilka i så fall?

1.5 Målgrupp

Denna uppsats riktar sig först och främst till studenter som studerar ekonomi på högskolan, men även för andra intressenter som vill få en djupare inblick i ämnet kassaflödesanalys.

1.6 Disposition

Denna uppsats är uppdelat i sex kapitel. Kapitel ett beskriver bakgrund, syfte, frågeställning samt målgrupp för denna uppsats. I kapitel två presenteras metoden för en uppsatsskrivning. Metodkapitlet innehåller flera underrubriker som är tillvägagångssätt, informationsinsamling, urval av respondenter, intervjumetodik, validitet och reliabilitet samt källkritik. I kapitel tre beskrivs teorin för denna uppsats. Kapitlet börjar med att redogöra vad en kassaflödesanalys är samt olika uppställningsformer av denna. Teorikapitlet avslutas med att förklara vad kassaflödesrelaterade nyckeltal är samt exempel på dessa. Kapitel fyra presenterar empirin i

uppsatsen. Empiri kapitlet börjar med att introducera de olika branscherna som de valda företagen verkar i. Sedan beskrivs de valda företagen och deras upprättande av kassaflödesanalysen. I kapitel fem analyseras denna studie. Kapitelsex tar upp slutsatser och denna avslutas med förslag på fortsatt forskning inom ämnet.

2. Metod

Detta kapitel kommer att ta upp tillvägagångssätt för denna uppsats, urval av respondenter, informationsinsamlingen till denna uppsats samt intervjumetodik som har används. Kapitlet avslutas med validitet och reliabilitet samt källkritik.

2.1 Tillvägagångssätt

Intresset för ämnet kassaflödesanalys kom upp genom att betrakta olika uppdragsföretag på nätet. Förutom detta har ämnet kassaflödesanalys undervisats i kursen redovisning och revision som har lästs på Mälardalens högskola. Genom val av detta ämne var nästa steg att utforma ett syfte med undersökningen. Efter att syftet var bestämd började utformningen av en frågeställning. När detta var avklarat startade insamlingen av metodikteori genom att söka litteratur om ämnet för att uppsatsmetodiken skulle bestämmas. Materialet till teori samlades in genom att söka litteratur på Mälardalens Högskola bibliotek samt Västerås stadsbibliotek. När litteraturen var bestämd inleddes granskningen av den. Efter att detta var gjort började letande av respondenter. Detta skedde genom att besöka företagshemsidor. Där hittade vi respondenternas telefonnummer samt e-post. På detta sätt kontaktades respektive respondent. När respondenterna var kontaktade och visade att de var villiga att ställa upp i undersökningen, bokades datum och tid för intervjun. Via de intervjuer som gjordes samlades informationen in om företagen och deras upprättande av kassaflödesanalys samt kassaflödesrelaterade nyckeltal. Efter att teori samt empiri kapitlen var genomförda och antecknade började uppsatsens analys att sammanställas, där den ställda frågeställningen besvarades. Därefter diskuterades analysen för att kunna dra slutsatser av den genomförda studien. Efter detta kontrollerades och bearbetades uppsatsens innehåll.

2.2 Urval av respondenter

Urvalet började med funderingen om vilka branscher som skulle granskas. När olika företag granskades, bestämdes det att i denna uppsats skulle detaljist, grossist, fastighetsförvaltning samt kommun undersökas. Dessa valdes på grund av att olika branscher ville undersökas och det visade sig att de valda företagen verkade i dessa branscher. Sedan började letande efter respondenter som skulle passa in i dessa branscher. När de fyra olika företag var valda, kontaktades dessa företag genom telefon för att se om dessa var intresserade att ställa upp på en intervju.

Företag	Respondent	Befattning	Intervjutyp	Datum/tid	Inspelning
Hilton Food Group	Anders Fälsted	Ekonomichef	Personlig/e-post	2012-04-17 15.00–15.30	Ja
Eskilstuna Kommun	Christian Berg	Ekonom på redovisningsenheten	Personlig/e-post	2012-05-03 13.30–14.00	Ja
Willys AB	Anders Aronsson	Ekonomichef	Telefon/e-post	2012-04-20 10.00–10.20	Ja
Bostads AB Mimer	Martin Gepertz	Ekonomi och IT chef	Telefon/e-post	2012-04-25 9.00–9.30	Ja

Hilton Food Group valdes på grund av att de är en grossist. Hilton Food Group har undersökts tidigare i en annan uppsats av undersökarna, så det fanns redan kontakt med ekonomichefen Anders Fälsted och han var beredd att ställa upp igen. Willys AB valdes inte från början utan Nisses AB valdes som detaljist. Under intervjun med Nisses AB visade det sig att företaget hade minskat sin omsättning samt antal anställda så de behövde inte upprätta en kassaflödesanalys förra året och inte heller i år. Efter denna intervju började sökningen efter en annan detaljist. Willys AB var beredda att ställa upp. På Willys AB intervjuades ekonomichef Anders Aronsson. Bostads AB Mimer är den största fastighetsförvaltningen i Västerås. Det var ett självklart val att välja de. Ett mail skickades med frågeställningen till ekonomichefen Martin Gepertz för att se om han kunde ta sig tid för att besvara den. I denna studie skulle även en kommun i närheten undersökas och det är Västerås Stad och Eskilstuna kommun som passade in i denna beskrivning. I denna uppsats valdes Eskilstuna kommun. Ekonomichefen på Eskilstuna kommun kontaktades genom telefon och han kopplade oss vidare till ekonomen Christian Berg på redovisningsenheten. De valda respondenterna är ekonomichefer på respektive företag, förutom respondenten som intervjuades på Eskilstuna kommun som är ekonom på redovisningsenheten.

2.3 Informationsinsamling

Det finns flera olika sätt för att få fram information till en uppsats. När ämnet är valt börjar funderingen angående insamlingen av information om ämnet. Det finns olika sätt till att få fram informationen, nämligen böcker, tidskrifter och internet och vissa fall kan student uppsatser användas. (C. Fisher 2007, 80)

Böcker kan delas in i tre kategorier; *läroböcker*, *vetenskapliga böcker* och *biografier*. Läroböcker tar oftast upp det viktigaste och går inte in på alla detaljer, utan är mer för att fånga intresset av ett ämne och ge en inblick i vidare forskning. Vetenskapliga böcker är svåra att läsa och dessa går vanligen djupt in i ämnet. Biografier bygger på själv upplevelser och bör granskas med kritiska ögon. (C. Fisher 2007, 81)

Tidskrifter kan delas upp i två kategorier. *Vetenskapliga artiklar* som granskas av minst två experter inom ämnet innan artiklar publiceras. Den andra kategorin av artiklar är *yrkes- och facktidsskrifter*. Dessa är vanligen korta och lättlästa. (C. Fisher 2007, 81)

Informationen kan även hittas på internet. Internet måste användas med försiktighet, för det kan finnas både kvalitet information, men även information som är tagen ur luften. (C. Fisher 2007, 81-82)

Det finns två olika tillvägagångssätt som kan användas vid en empirisk undersökning, den kvantitativa och den kvalitativa. Den kvantitativa metoden bygger på att informationen samlas in och analyseras. (A. Bryman 2006, 35) Denna metod handlar om att insamlingen av siffror eller tal som sedan kan räknas och behandlas genom olika beräkningar (L. Justensen & N. Mik-Meyer 2011, 13). Den kvalitativa metoden bygger på ord som inte kan mätas i skillnad till den kvantitativa metoden. Insamlingen av informationen via den kvalitativa metoden sker genom intervjuer med en eller flera personer. (L. Justensen & N. Mik-Meyer 2011, 14) I denna studie har den kvalitativa metoden används vid insamlingen av informationen i form av

intervjuer. Intervjuer genomfördes genom personlig kontakt med respektive respondent på de valda företagen.

Till denna uppsats har det använts böcker, internet, vetenskapliga artiklar samt gamla uppsatser. När ämnet var bestämt började letande efter materialet som studien skulle byggas på. I denna uppsats har både läroböcker samt vetenskapliga böcker använts. Uppsökningen av litteraturen skedde först och främst på Mälardalens Högskolans bibliotek, men även på Västerås stadsbibliotek. Litteraturen och vetenskapliga artiklar söktes via Mälardalens Högskolans biblioteks hemsida. Sökord som användes vid sökningen var kassaflödesanalys, kassaflöde samt kassaflödesrelaterade nyckeltal. Litteraturen granskades och valdes efter det som passade denna uppsats bäst. Efter att litteraturen valdes började företagets hemsidor besökas för att få information om de valda företagen samt för att granska respektive årsredovisning. Nationalencyklopedins hemsida har utnyttjas för att hitta information om de valda företagets bransch. Gamla uppsatser har använts för att titta på hur en uppsats kan vara strukturerat.

2.4 Intervjumetodik

En intervju bildas genom att två personer kommunicerar med varandra i olika roller där en person frågar och den andra svarar. När en intervju sker uppstår ett samspel som är grundat på frivillighet. En intervju är till för att samla information och fakta där intervjuaren har ett syfte som ska utredas och besvaras under ett samtals gång. (A. Lantz 2007, 10-11)

För att kunna utföra en intervju är villkoret att respondenterna är villiga att svara på frågorna. Respondenternas vilja uppnås genom att syftet med intervjun klargörs. (R. Patel & B. Davidson 2011, 73-74)

Intervjun börjas med att ett brev skickas där det framgår vad syftet med intervjun är och vem det är som har ansvar för undersökningen. Vid intervjutillfället ska undersökarna återigen presentera fullkomlig information samt kunna legitimera sig. (R. Patel & B. Davidson 2011, 75)

För att samla informationen till empirin i denna uppsats har intervjuer med de valda företagen gjorts. Intervjuer valdes på grund av att i denna studie ville det undersökas hur olika företag arbetar med det valda ämnet. Intervjusökandet började med att välja företagen som skulle undersökas. När dessa var valda, kontaktades respektive företag genom telefon. När respondenterna visade intresse skickades ett brev till de om syftet med undersökningen samt frågeställningen som skulle besvaras. När respondenterna visade att de kunde ta sig tid och ställa upp på en intervju, ringdes dessa upp för att bestämma datum samt tid när intervjun skulle ske. Ett datum som passade samtliga som skulle närvara vid intervjun bokades in. Vid själva intervjun beskrevs syftet med undersökningen en gång till. Alla intervjuer började med att respondenten beskrev sitt företag kort. Samtliga respondenter hade den ställda frågeställningen framför sig vid intervjun och frågorna besvarades i ordning. Efter att frågorna var besvarade, diskuterades övriga funderingar. Samtliga intervjuer spelades in för att sedan kunna avlyssnas flera gånger för att få med allt som var betydelsefullt för själva undersökningen. Förutom det antecknades samtliga intervjuer. Intervjun med Hilton Food

Group och Eskilstuna kommun skedde genom personlig kontakt. Respondenterna Willys AB och Bostads AB Mimer kontaktades via telefon och e-post.

2.5 Validitet och Reliabilitet

Validitet

Uttrycket validitet kan beskrivas som giltighet eller relevans. Syftet med detta begrepp är att samla in information som är väsentlig för den ställda problemfrågeställningen. I vilken grad den definitionsmässiga validiteten är väsentlig, kan inte mätas empiriskt. För att ta reda på det behövs en granskning samt resonemang för den bestämmande ståndpunkten. Av den orsaken kommer det teoretiska begreppet alltid vara föremål för argumentering samt kritik. (K. Halvorsen 1992, 41)

Reliabilitet

Begreppet reliabilitet innebär hur trovärdiga mätningar är. Hög reliabilitet innebär att mätningar som är oberoende av varandra ska ge samma resultat. För att uppnå samma resultat måste de avvikande leden i mätningen vara exakta. Den insamlade informationen får inte registreras fel. Hög reliabilitet ska säkerställa att den insamlade informationen är trovärdig och kan besvara den ställda frågeställningen. Hög reliabilitet kan nås även om validiteten inte är hög. (K. Halvorsen 1992, 42-43)

Till denna uppsats har den väsentligaste informationen samlats in. Frågeställningen begränsades till det centrala inom det valda ämnet. Vid insamlingen av empirin har intervjuer gjorts. Under intervjuer användes samma frågeställning till alla respondenter för att undvika problem med validitet samt reliabilitet. Alla intervjuer spelades in för att bara det huvudsakliga för just denna uppsats skulle kunna plockas ut samt besvara den ställda frågeställningen med hög reliabilitet.

2.6 Källkritik

För att skaffa kunskap om ett ämne behövs källor. Vilka källor väljs beror på syftet och vad som vill fås fram ur källorna. Källorna kan delas in i två kategorier, *primära* samt *sekundära källor*. Primära källor är information som författaren själv insamlat för det aktuella ändamålet. Exempel på primära källor är intervjuer samt enkäter. (K. Artsberg 2011, 45) Sekundära källor är källor som har samlats in tidigare och finns att hämta i litteraturen eller i form av artiklar (K. Halvorsen 1992, 73). Sekundära källor kan delas in i tre olika kategorier, *processdata*, *bokföringsdata* samt *forskningsdata*. Processdata tas fram ur tidningsartiklar, riksdagsdebatter samt dagböcker. Bokföringsdata kommer från företagsredovisningar, offentliga register samt personalregister i ett företag. Forskningsdata insamlas av andra forskare i tidigare studier av ett ämne. (K. Halvorsen 1992, 72) Både primära och sekundära källor kan vara muntliga samt skriftliga (K. Artsberg 2011, 45) .

I denna uppsats har vetenskaplig litteratur används. Vetenskaplig litteratur är böcker och skrifter där forskaren på ett vetenskapligt sätt behandlar ett specifikt ämne. Vetenskaplig litteratur kan vara både primär- och sekundärdata. Det är vanligt att bygga sin egen forskning

på vetenskaplig data som finns insamlat och bearbetat i form av vetenskaplig litteratur (K. Artsberg 2011, 46-47).

Det finns fyra kriterier som en källa ska uppfylla. 1) *Äkthet*, källan ska vara den det är och inte en förfälskning. 2) *Tidssamband*, det ska inte gå lång tid mellan en händelse och källans beskrivning om denne. Ju längre tid det går, desto mindre trovärdig blir källan. 3) *Oberoende*, källan ska inte vara en kopia av en annan källa. 4) *Tendensfrihet*, det ska inte finnas anledning att tvivla på källan på grund av dennes personliga, politiska eller andra intressen. (T. Thuren 2005, 13)

I denna uppsats har både primära samt sekundära källor används. Primära källor har används i form av intervjuer som gjorts för att samla in materialet till empiri kapitlet. Sekundära källor har utnyttjas vid sökande av informationen för teorin om det valda ämnet. Sekundära källor som har används är bokföringsdata samt forskningsdata. Bokföringsdata utnyttjades vid granskning av de valda företagens årsredovisningar och forskningsdata som har används är litteraturen om kassaflödesanalysen. Både primära och sekundära källor har används för att få en så verklig bild som möjligt om det valda ämnet. I denna studie jämfördes de primära källor med de sekundära källorna. De sekundära källorna beskriver ämnet ur författarnas synpunkt medans de primära källorna ge er bild ur respondenternas syn på det valda ämnet. Denna studie vill visa det valda ämnet utifrån författarnas och respondenternas synvinkel.

De fyra kriterierna har beaktats vid källornas uppsökning. Äkthet har används vid intervjuer, i form av urval av respondenter. Respondenter skulle vara insatta i ämnet, för att kunna ge en riktig bild av ämnet. Därför valde undersökarna att kontakta ekonomichefer samt ekonomiansvariga. Tendensfrihet har beaktats vid val av respondenterna på grund av att de kunde ha eget intresse i det valda ämnet. Vid uppsökning av litteraturen till teori kapitlet har kriteriet tidssamband funderats över och granskats för att få trovärdiga källor. Oberoende har betraktats i alla använda källor i denna uppsats, både primära och sekundära. För att få en hög trovärdighet och relevans i uppsatsen valdes den senaste litteraturen och de senaste forskningsresultaten om kassaflödesanalysen. Dessa kriterier har uppmärksammats på grund av att kunna bedöma om källorna är trovärdiga eller inte.

3. Referensram

I detta kapitel kommer ämnet kassaflödesanalys att presenteras. Sedan kommer olika uppställningsformer vid upprättande av en kassaflödesanalys att ställas upp och beskrivas. Kapitlet avslutas med kassaflödesrelaterade nyckeltals innebörd samt exempel på dessa.

3.1 Kassaflödesanalys

Kassaflödet innebär en sammanställning av ett företags in- och utbetalningar som mäts under en bestämd tidsperiod. (N. Sandell 2008, 11) Alla större företag ska upprätta en kassaflödesanalys i årsredovisningen enligt Årsredovisningslagen (N. Sandell 2008, 34).

Företag kan även upprätta en intern kassaflödesanalys. Den interna kassaflödesanalysen kan upprättas varje vecka eller en gång i månaden. Det finns inget lagkrav på att ett företag måste upprätta kassaflödesanalys internt. (J. Greve 2003, 218) Det finns både interna och externa intressenter av en kassaflödesanalys. Internt kan den användas i den dagliga likviditetsstyrningen, som styrinstrument vid budgetering samt för framtida finansiella planering. De externa intressenter är till exempel ägare samt långivare som använder kassaflödet som ett beslutsunderlag för att besluta sin placering av pengar i företaget (J. Greve 2003, 218-219).

När beslutsunderlaget tas fram ska alltid ett kriterium vara uppfyllt, nämligen att nyttan ska överstiga kostnaden. Det är inte alltid så lätt att uppfylla detta krav, för ibland har företagen ingen nytta av informationen, men lagen måste följas och i lagen står det att det ska upprättas en kassaflödesanalys. Det finns två kriterier som är viktiga vid upprättande av kassaflödesanalysen och det är *enkelhet* och *väsentlighet*. Vid kassaflödesanalysens upprättande måste det beaktas att information ska vara användbar och lätt att förstå för läsaren. Ju enklare, desto lättare är det för beslutsfattaren att förstå informationen. När det gäller väsentligheten är det viktigt att beslutsunderlaget innehåller bara det väsentligaste, alla detaljer behöver inte redovisas, utan bara de viktigaste. (N. Sandell 2008, 101)

3.1.1 Kassaflödesanalysens olika delar

I Kassaflödet från den löpande verksamheten ingår ett företags in- och utbetalningar som avser den dagliga affärsverksamheten. Dessa kan vara försäljning, inköp, skatter och räntor. (N. Sandell 2008, 35) I den löpande verksamheten kan företaget titta närmare på rörelseverksamheten samt den finansiella verksamheten. Försäljningen och finansiella placeringar ger positiva kassaflöden, medans leverantörsskulder, anställda och långivare ger upphov till negativa kassaflöden på grund av att dessa ger upphov till utbetalningar (J. Greve 2003, 221).

Kassaflöde från investeringsverksamheten avser alla in- och utbetalningar som omfattar förvärv samt försäljning av anläggningstillgångar. Det kan vara både en finansiell eller immateriell anläggningstillgång. Kassaflödet kan vara både positivt eller negativt beroende på om företaget säljer eller köper en tillgång. (N. Sandell 2008, 35)

Kassaflöde från finansieringsverksamhet innebär hur ett företag anskaffar den viktigaste aktiviteten som är kapitalanskaffningen. Denna del av kassaflödet innefattar betalningar till

och från företaget. Det finns två sätt att anskaffa kapital, antingen att ägaren tillför pengar till företaget eller att företaget tar ett lån. På samma sätt sker utbetalningar ur företaget, genom utdelning till ägaren samt som amortering av lån till långivaren. (N. Sandell 2008, 37) När alla dessa delar summeras erhålls företagens kassaflöde för en period. Företaget kan granska sina nettobetalningar samt förändringar av likvida medel under en viss period (N. Sandell 2008, 37).

3.1.2 Kassaflödesanalysens uppställningsform

En kassaflödesanalys kan ställas upp enligt två metoder, den direkta respektive den indirekta metoden. I Sverige använder företag den indirekta metoden flitigast vid upprättande av kassaflödesanalys i årsredovisningen. (J. Adolphson 1999, 37)

3.1.2.1 Direkt metod

Den direkta metoden går ut på inbetalning av kunder och utbetalning som sker av företaget till anställda samt leverantörer, d.v.s. den beskriver hur kassan påverkas direkt av kundfordringarnas ökning eller minskning.

<i>Den löpande verksamheten</i>		
1.	Inbetalningar från kunder	+
2.	Utbetalningar till leverantörer och anställda	-
3.	Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor och inkomstskatter	= Delsumma rad 1-2
4.	Erhållen ränta	+
5.	Erlagd ränta	-
6.	Betald inkomstskatt	+/-
7.	Kassaflöde från den löpande verksamheten	= Delsumma rad 3-6

<i>Investeringsverksamheten</i>		
8.	Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-
9.	Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-
10.	Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-
11.	Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	+
12.	Försäljning av materiella anläggningstillgångar	+
13.	Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	+
14.	Kassaflöde från investeringsverksamheten	= Delsumma rad 8 - 13

<i>Finansieringsverksamheten</i>		
15.	Nyemission	+
16.	Upptagna lån	+
17.	Amortering av skuld	-
18.	Utbetald utdelning	-
19.	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	= Delsumma rad 15 -18
20.	Årets kassaflöde	= Summa rad 7, 14, 19
21.	Likvida medel vid årets början	Avläs balansräkning
22.	Likvida medel vid årets slut	= Summa rad 20 -21

Kassaflödesanalysens uppställning enligt direkt metod. (N. Sandell 2008, 39)

Inbetalningar från kunder

Kundernas inbetalningar beräknas utifrån kundfordringar som finns i början av året och som har betalats under året. Dessutom kan företagets nettoomsättning som inte är jämförlig med kundfordringar i slutet av året medföra inbetalning. På grund av detta blir kundfordringar vid årets slut en avdragspost. (N. Sandell 2008, 40)

Utbetalningar till leverantörer och anställda

Företagets beräkning av betalningar till leverantörer och anställda utläses från kostnad för sålda varor, personalkostnader och även andra rörelsekostnader under periodens gång, dessa kan hämtas i resultaträkningen . I kostnad för sålda varor ingår inte varuinköp som vid årets slut återstår i lager. Det betyder att en lagerökning påverkar kassaflödet som inte tas upp av resultatposten kostnad för sålda varor. En lagerminskning innebär att varor ur varulagret har sålts.(N. Sandell 2008, 41)

Erhållen ränta

Erhållen ränta beräknas utifrån resultat- och balansräkningen. Räntan brukar vanligtvis betalas i efterskott. Det betyder att om företaget har lånat ut pengar, där perioden för lånet är inte samma som kalenderåret, redovisas det som en intäkt trots att inbetalningen kommer följande år.(N. Sandell 2008, 42)

Erlagd ränta

Erlagd ränta beräknas utifrån resultaträkningen. Kostnadsränta betalas i efterskott. Om låneperioden inte överensstämmer med kalenderåret, redovisas en upplupen räntekostnad som interimsskuld vid periodens slut. (N. Sandell 2008, 43)

Inkomstskatt

Genom att förklara huruvida ingående skatteskuld förändras i förhållande till utgående skatteskuld, kan storleken på den betalda inkomstskatten visas i resultat- och balansräkningen. (N. Sandell 2008, 43)

Nyemission och utbetald utdelning

Förändringar av det egna kapitalet leder till kassaflöden till och från företaget när till exempel ägarna satsar mer kapital genom nyemission samt när aktieägarna tar ut kapital via utdelning . (N. Sandell 2008, 45)

Upptagna lån och amorteringar

Förändringar av lån kan ske genom inbetalningar och utbetalningar. Vid ökning av lån innebär det att nya lån har tagits och vid minskning av lån har lånen amorterats av. Långfristiga och kortfristiga lån är väsentliga att ta med för att se relationen mellan företaget och dess kreditgivare. (N. Sandell 2008, 47)

Årets kassaflöde

I balansräkningen kan årets kassaflöde läsas av på ett väldigt enkelt sätt. Ett sätt är att få likvida medel av årets början och likvida medel av årets slut att stämma överens med likvida medel i balansräkningen. (N. Sandell 2008, 47)

3.1.2.2 Indirekt metod

Kassaflödesanalysen uppställning enligt indirekt metod skiljer sig från den direkta metoden endast i kassaflödet från den löpande verksamheten. Kassaflödet från investerings – och finansieringsverksamheten beräknas på samma sätt i båda metoderna. Startpunkten i den indirekta metoden är resultatet enligt resultaträkning, som måste justeras för poster som ingår i kassaflödet. (N. Sandell 2008, 47)

	<i>Den löpande verksamheten</i>	
1.	Resultat efter finansiella poster	Avläs resultaträkning
2.	Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	+/-
3.	Betald inkomstskatt	+/-
4.	Kassaflöde från den löpande verksamheten före Förändringar av rörelsekapital	= Delsumma rad 1-3
5.	Förändring av varulager	Ökning -/Minskning +
6.	Förändring av fordringar	Ökning -/ Minskning +
7.	Förändring av leverantörsskulder	Ökning + / Minskning -
8.	Kassaflöde från den löpande verksamheten	= Delsumma rad 4 -7

Kassaflödesanalysens uppställning enligt indirekt metod. (N. Sandell 2008, 48)

Resultat efter finansiella poster tas direkt från resultaträkningen för att sedan korrigeras i justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet . Dessa är avskrivningar, nedskrivningar och realisationsresultat från resultaträkningen samt förändringar i avsättningar från balansräkningen ingår i justerings poster.(N. Sandell 2008, 48) Betald inkomstskatt räknas ut på samma sätt som vid den direkta metoden (N. Sandell 2008, 49).

3.1.2.3 För- och nackdelar med den direkta respektive den indirekta metod.

En nackdel med den indirekta metoden är att denna inte uppvisar var kassaflödet uppkom och inte heller varför betalningar gjordes. Det är svårt att utläsa samt förstå informationen i en kassaflödesanalys som är uppställd enligt den indirekta metoden. (S. Sundgren, H. Nilsson, S. Nilsson 2007, 307) Fördelen med den indirekta metoden är att denna uppvisar rörelsekapitalet och hur det påverkar kassaflödet (N. Sandell 2008, 50-51). Den direkta metoden visar ett företags faktiska betalningsflöden brutto. Den indirekta metoden visar inte denna information alls. I denna metod visas bara nettobetalningsflödet. Den direkta metoden är lättförståelig samt enkelt att följa. Den indirekta metoden är däremot svår att utläsa och förstå. Den direkta metoden gör en uppdelning mellan rörelseverksamhet och finansiella verksamhet, detta gör inte den indirekta metoden. (J. Greve 2003, 236)

Ward et al skriver i sin artikel att problemet kring rapporteringen av kassaflöden har tagits upp av forskare i många olika artiklar. Detta har resulterat i diskussioner om vilken metod som skulle vara lämpligast att använda. Motståndare av den direkta metoden har påstått att metoden skulle vara kostsam och svår att genomföra samt administrera. Däremot har många kommersiella långivare begärt att kunna tillämpa den direkta metoden. Några FASB medlemmar hade åsikter gällande den indirekta metoden då de ansåg att metoden inte visade användbar information. Även om FASB rekommenderar den direkta metoden använder de flesta företag den indirekta metoden. (Ward, T. J et al 2009)

Det har länge argumenterats kring användandet av den direkta och den indirekta metoden. Bahnson et al noterade att användare av finansiella redovisningen föredrar den direkta metoden, medan Anthony (1995) sa att den indirekta metoden underlättar förståelsen för tillgångarna som är bundna i företaget. Broome anser att om det finns fördelar med båda metoderna kan dessa två kombineras tillsammans. Därmed tycker han att FASB skulle förena den direkta metoden med nettoinkomsten samt att FASB skulle ge fler vägledningar till olika delar av kassaflöden. (Broome, O. W 2004)

3.1.3 Kassaflödesanalysens begrepp

Det finns sex faktorer som kan beskrivas i kassaflödesanalysens huvudinnehåll. Dessa faktorer är: *Indelning, medels begrepp, ingångsbegrepp, grunddata, justeringar samt placering av justeringar.* (P. Falkman 2000, 71-72)

Indelning kan delas in i *traditionell indelning samt sektorindelning*. *Traditionell indelning* handlar om tillförda och använda medel, som betyder att de medel som införts och gett nytta till verksamheten avskiljs i förhållande till dem som har lämnat sysselsättningen. *Sektorindelning* handlar om att varje område delas i tillförda samt använda medel. Detta görs oftast efter aktiviteternas drift, investering samt finansiering. (P. Falkman 2000, 72)

Med *medelsbegrepp* menas rapporterat saldo. De två som vanligast tillämpas är rörelsekapital som anses vara subjektiv och komplicerad att tillämpa samt likvida medel som i sin tur anses vara konkreta och lättförståeliga. Likvida medel varierar från kontanta medel till andra tillgångar. Problemet med variationen kan vara att hitta en exakt match i balansräkningen på grund av att likvida medel inte finns som en rad i balansräkningen. (P. Falkman 2000, 74-75)

Ingångsbegrepp är benämning som tillämpas för att beskriva hur flödesbegrepp ska rapporteras i redovisningen. I kassaflödesanalysen finns det inkomster och utgifter, in- och utbetalningar samt intäkter och kostnader som ingångsbegrepp. Det är avvikelser som finns mellan dessa flöden som är orsaken till att det är obligatoriskt att göra justeringar. (P. Falkman 2000, 81)

Grunddata tillämpas för att redogöra typen av rapporteringsinformation som erhållits för uppställningen av redovisningen. Detta kan bestå av samma poster som ingångsbegreppet. Inbetalningar, inkomster samt utgifter erhålls från grund bokföringen medan de resterande tre posterna erhålls från resultaträkningen. Grunddata är inte alltid tillgänglig när den behövs. I dessa fall måste det göras justeringar för att få fram data som önskas. (P. Falkman 2000, 81)

För att ställa upp en kassaflödesanalys behövs det oftast göras *justeringar*. Dels om ingångsbegreppen inte är samma som grunddata, dels om ingångsbegreppet inte formulerats på samma sätt som medelsbegreppet. Vilka justeringar som måste göras grundas på relationen mellan ingångsbegrepp och grunddata. Endast om in- och utbetalningar utgör ingångsbegrepp och grunddata behövs inga justeringar. Vid andra fall är justeringarna ett måste. Justeringarna kan vara aktuella även om det inte finns något samband mellan ingångs- och medelbegrepp. (P. Falkman 2000, 81)

Placering av justeringarna kan göras på två olika sätt genom *implicita justeringar* och *explicita justeringar*. *Implicita justeringar* innebär att justeringar av grunddata sker utanför själva redovisningen och *explicita justeringar* är justeringar som genomförs när ingångsbegreppen inte har samband till det valda medelsbegreppet. Dessa justeringar är klart synliga i redovisningen. Explicita justeringar kan göras genom en fördelning av justeringssummor till sina respektive delar i kassaflödesanalysen. Varje del ge en formulering för den likviditetsmässiga verkan som den orsakar. Om justeringen utförs i den löpande verksamheten, under tillförda medel eller som en totalsumma i utvärderingen påverkas inte likvida medel. Då visas den korrekta inverkan på likvida medel som en totalnivå vilket i sin tur kan anses vara ett minus. Kassaflödesanalysen rapporterar inte alltid betalningar vilket kan vara ett justeringsproblem. (P. Falkman 2000, 99)

Sammanställningsmetod

1) Inga justeringar

Innebär att det finns ett naturligt samband mellan medelsbegreppet och ingångsbegreppet. Den direkta metoden används.

Grunddata = Ingångsbegrepp => Medelsbegrepp

2) Implicita justeringar

Valt medelsbegrepp har ett naturligt samband till valda ingångsbegreppet. Den direkta metoden används.

Grunddata +/- Justeringar = Ingångsbegrepp => Medelsbegrepp

3) Explicita justeringar

Grunddata och ingångsbegrepp är identiska med sambandet mellan medelsbegreppet och ingångsbegreppet. Den indirekta metoden används.

(Grunddata = Ingångsbegrepp) +/- Justeringar => Medelsbegrepp. (P. Falkman 2000, 99-102)

3.1.4 Kassaflödesrelaterade nyckeltal

Ett nyckeltal är ett relationstal som med en siffra visar ett förhållande mellan andra värden. Genom att visa sambandet mellan olika värden bildas ny värdefull information. Att kunna beskriva företags ekonomiska förhållanden på ett förstående sätt är i många fall avgörande vid bedömning av företags styrkor och svagheter, samt den framtida utvecklingen. Vid användning av nyckeltal, både när dessa används i själva företaget eller vid analys av andra företag krävs det att de grundas på en klar terminologi, enhetliga definitioner och en

tillförlitlig redovisning. Om redovisningen inte håller en viss kvalitet, blir inte analysen och dennes svar tillförlitliga och användbara. (Nordstedts, 2010, 12-13)

Bas nyckeltal⁴ publicerades 1998 och är idag en svensk standard för nyckeltal. Bas nyckeltal har tagits fram för att kunna följa och styra den ekonomiska utvecklingen. Nyckeltalen kan delas upp i två kategorier: *grundnyckeltal* och *tilläggsnyckeltal*. *Grundnyckeltal* beräknas direkt från den externa årsredovisningen som finns i den statistiken som ingår i SCB: s⁵ Branschnyckeltal. Dessa nyckeltal kan användas av alla företag, oberoende av storlek, verksamhet eller bransch. *Tilläggsnyckeltal* är nyckeltal som ger en mer ingående information för olika företag och situationer. (Nordstedts, 2010, 14)

Ekonomisk styrning är grundläggande för att skapa en stabil och lönsam verksamhet. Den allra viktigaste faktorn för att lyckas nå sina uppsatta mål är likviditet. Genom att upprätta en kassaflödesanalys får företaget se om likviditeten är under kontroll eller inte. Kassaflödesrelaterade nyckeltal anses vara komplicerade och svåra att få ihop. Därför utförs inte dessa så ofta som det borde göras. (Nordstedts, 2010, 41)

3.1.4.1 Exempel på kassaflödesrelaterade nyckeltal

Självfinansieringsgrad

Självfinansieringsgrad visar om företagets finansiella medel räcker till för att täcka investeringar.

Kassaflöde från den löpande verksamheten = Självfinansieringsgrad

Förvärv av anläggningstillgångar

Kvoten som beräknas fram ska vara så hög som möjligt. Om den beräknade kvoten är under 1 innebär det att företagets investeringar inte kan finansieras med företagets intjänade medel. Företaget måste då låna eller tillge aktieägartillskott.

Skuldåterbetalningstid

Skuldåterbetalningstid visar hur lång tid det tar för företaget att återbetala sina skulder.

Totala skulder = *Skuldåterbetalningstid*

Operativt kassaflöde

Räntebetalningsförmåga

Räntebetalningsförmåga uppvisar om företagets kassaflöde är tillräcklig för att täcka räntebetalningar. Desto högre kvoten är, desto bättre.

Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor = Räntebetalningsförmåga

Betalda räntor

Skuldbetalningsförmåga

⁴ Branschanalys nyckeltal

⁵ Statistiska centralbyrån

Skuldbetalningsförmåga uppvisar ett företags förmåga att betala sina räntebärande skulder.

Kassaflöde från den löpande verksamheten – utdelning = *Skuldbetalningsförmåga*
Räntebärande skulder

Kassaflödeskvot

Kassaflödeskvoten uppvisar andelen av varje försäljningskrona som påverkar kassaflöde i den löpande verksamheten. Kvoten ska vara så hög som möjligt.

Kassaflöde från den löpande verksamheten = *Kassaflödeskvot*. (N. Sandell 2008, 112-113)
Nettoomsättning

4. Empiri

Detta kapitel kommer att beskriva de olika branscherna som de valda företagen verkar i. Efter detta kommer en presentation av de valda företagen och deras upprättande av kassaflödesanalysen samt nyttan av kassaflödesrelaterade nyckeltal.

4.1 Branschinformation

Under denna rubrik kommer en beskrivning av de olika branscher som de valda företagen verkar i.

4.1.1 Grossist

Grossist är en mellanhand i förmedling av varor till större konsumenter samt till detaljhandeln, varorna från grosshandeln distribueras inte till privata förbrukare. Grossistverksamhet utövas i huvudsyfte av privata grossistbolag som i sin tur har anknytning till varuproducenter, återförsäljare samt detaljhandeln. Uppgifter som ingår inom grossisthandeln kan vara varuinköp, transport från och till kunden samt lagerhållning av produkterna. (www.ne.se 2012-04-15) Det valda företaget Hilton Food Group räknas som en grossist. Hilton Food Group är en grossist som levererar köttvaror till ICA AB.

4.1.2 Detaljist

Detaljhandeln är en del i distributionskedjan för produkternas väg från en producent till konsument. Det finns två huvudgrupper inom detaljhandeln, dessa är handeln med sällan köpta och dagliga varor. Under de senaste decennierna har dagligvaruhandeln utvecklats markant. Handeln har till stor del flyttats från små butiker till stora kedjor på grund av att människor har börjat handla allt oftare och i större mängder. De mindre varuhusen som fanns tidigare har i dagens samhälle ombildats till större köpcentra och gallerior. Sällanköpshandeln kan innefatta allt från handeln med bilar till kläder. (www.ne.se 2012-04-15) Den valda företaget Willys AB är en detaljhandeln.

4.1.3 Fastighetsförvaltning

Ordet förvaltning innebär att någon har fått ansvar att sköta eller administrera någonting för någon annans räkning. Om vi tar till exempel en bibliotekarie som har hand om bibliotekets boksamling, samt när styrelsen sköter ekonomin i en organisation. En ytterligare betydelse av beteckningen förvaltning är att den är en funktion som innefattar generella administrationer samt ledningsuppgifter som utförs av tjänstemännen. Med detta menas att professionella yrkesmän som till exempel läkare, lärare arbetar inte med förvaltning. Det är värt att nämna att departementen, statsförvaltningen, landstingen samt kommunerna är de huvudparterna i en förvaltning. (www.ne.se 2012-04-15) Bostads AB Mimer är ett fastighetsförvaltningsbolag som ägs av Västerås Stad AB.

4.1.4 Kommun

Kommun är ett geografiskt område som är självstyrd. Sverige är indelat i 290 kommuner. Idag har en kommun många uppgifter som till exempel vård av äldre, hemsjukvård samt många av statens uppgifter. Skatterna som kommuner tar hand om används till bland annat barn-utbildning samt äldreomsorg. Det beslutande organet i en kommun är en kommun fullmäktige som väljs av invånarna var fjärde år. (www.ne.se 2012-04-30)

4.2 Hilton Food Group

Hilton Food Group är ett brittiskt företag som grundas år 1994 i Huntington, England. Företaget har fram till år 2007 varit ett familjeägt företag, men det året blev de ett börsnoterat företag. Från början hade företaget en enda köttförpackningsanläggning och idag räknas Hilton Food Group som en av de största aktörerna i Europa inom deras bransch. Företaget paketerar och förbereder köttprodukter, främst för stora matkedjor som till exempel ICA AB i Sverige. År 2004 startades en anläggning i Sverige, i Västerås. Idag har anläggningen ca 340 anställda. Hilton Food Group är ICA:s köttleverantör för ICA:s eget köttmärke. (www.hiltonfoodgroupplc.com 2012-04-17)

4.2.1 Kassaflödesanalys på Hilton Food Group

Hilton Food Group upprättar kassaflödesanalysen en gång om året enligt vad lagen kräver. De presenterar kassaflödesanalysen i årsredovisningen och använder sig av den indirekta metoden, vilket är den vanligaste metoden som används av företag i Sverige. Kassaflödesanalysen spelar inte så stor roll för Hilton Food Group, då de enbart upprättar den för att lagen kräver det. (A. Fälted, personlig kommunikation, 2012-04-17)

Företaget använder sig av interna kassaflödesberäkningar som ser helt annorlunda ut jämfört med den kassaflödesanalys som publiceras i årsredovisningen. Enligt Anders Fälted har kassaflödesanalysen ingen effektivitet för företaget, denna görs bara för att lagen kräver detta. I årsredovisningen kan företaget framförallt se om ett positivt kassaflöde förekommit. Anders Fälted tycker att det är mer intressant att titta på kassaflödet från den löpande verksamheten under året samt att följa den månadsvis. Då granskas in- och utbetalningar som görs varje dag i företaget. Detaljer som moms, skatt samt sociala avgifter vilka inte framgår i kassaflödesanalysen kan följas upp. Resultatet av ingående och utgående lagerförändringar samt inköp som görs vid olika tidpunkter och kostar olika mycket kan genom det löpande kassaflödet jämföras vid en tidpunkt under året. Exempelvis är det inte alls intressant att titta på hur lager ser ut under jul och nyår jämfört med sommarperioden då Hilton Food Group har hög säsong av sina grillprodukter. (A. Fälted, personlig kommunikation, 2012-04-17)

Genom att titta på den interna kassaflödesanalysen kan företaget följa sin likviditet under året så att de inte får slut på pengarna och att resultatet ska överstiga noll. Det Hilton Food Group vill uppnå med en intern kassaflödesanalys är att kunna säkerhetsställa likviditeten i företaget. Enligt Anders Fälted kommer inte kassaflödesanalysen förändras i framtiden, men även om den skulle bli annorlunda skulle den inte ändras mycket. Om lagen inte gör några förändringar kommer upprättningen av kassaflödesanalysen användas på samma sätt som nu. Samtidigt kan det vara intressant att se ett positivt kassaflöde för detta visar om företaget är självfinansierat eller inte. Anders Fälted säger att om lagen inte krävde upprättelse av en kassaflödesanalys skulle denna säkert ställas upp på ett annorlunda sätt eller skulle helt struntas i. Det varierar mellan olika verksamheter och de mål som de vill uppnå med en kassaflödesanalys i en årsredovisning. Börsnoterade företag upprättar en kassaflödesanalys för externa intressenter som vill titta på företaget för att kunna bestämma sig om de vill göra affärer med företaget. Icke börsnoterade företag gör en kassaflödesanalys i årsredovisningen enbart för att lagen kräver det och dessa fokuserar mest på det interna kassaflödet. De flesta

företagen använder sig av bokslutsprogram för att se till att få de rätta kopplingar i en kassaflödesanalys. (A. Fälted, personlig kommunikation, 2012-04-17)

4.2.2 Kassaflödesrelaterade nyckeltal på Hilton Food Group

Hilton Food Group använder sig inte av kassaflödesrelaterade nyckeltal i sin årsredovisning, men de har däremot två andra nyckeltal, soliditet samt likviditet i årsredovisningen. (A. Fälted, personlig kommunikation, 2012-04-17)

4.3 Willys AB

År 1975 startade Lars Ludin en liten butik som hette LL:s livs i Göteborg. Varorna såldes på pall och ryktet om de låga priserna spred sig ständigt. (www.willys.se 2012-04-18) Willys med butikskedjorna Willys och Willys Hemma är dotterbolag till Axfood AB som är ett börsnoterat bolag. Det finns 170 Willys butiker i Sverige och drygt 3300 anställda. År 2011 var Willys omsättning 18,9 miljarder kr. Willys målsättning är att vara ett lågprisföretag som brinner för sina låga priser. Willys affärsidé är att ha "Sveriges billigaste matkasse" och år 1999 slogs lågpriskedjorna LL: S livs och Willys Cash ihop. Det var då Willys bildades (A. Aronsson, personlig kommunikation, 2012-04-20).

4.3.1 Kassaflödesanalys på Willys AB

Willys AB följer lagkraven och upprättar kassaflödesanalysen en gång per år som publiceras i årsredovisningen. De styrs inte av kassaflödesanalysen utan bara upprättas för att lagen kräver det. Analysen brukar upprättas enligt den indirekta metoden på grund av att Axfood koncernen har valt att använda denna metod. Enligt Anders Aronsson spelar kassaflödesanalysen inte så stor roll för företaget. Han menar att kassaflödesanalysen inte har någon effektivitet då den enbart är ett lagkrav och att de vill uppnå detta lagkrav. Anders Aronsson anser även att användningen av kassaflödesanalysen är onödig och tidskrävande. Om lagen inte hade krävt upprättande av kassaflödesanalysen skulle Willys AB inte använda sig av denna analys. (A. Aronsson, personlig kommunikation, 2012-04-20)

4.3.2 Kassaflödesrelaterade nyckeltal på Willys AB

Willys AB använder sig inte av kassaflödesrelaterade nyckeltal i sin årsredovisning. Enligt Anders Aronsson har de egna nyckeltal som de använder. De nyckeltal som de använder sig av är bruttovinst och försäljning per kvadratmeter. Företaget använder sig även av branschnyckeltal som mäter deras resultat samt nyckeltalet rörelseresultat för räntor t.ex. vinstmarginal. Willys AB mål är att deras resultat inte ska understiga noll samt att deras intäkter ska täcka kostnaderna. (A. Aronsson, personlig kommunikation, 2012-04-20)

4.4 Bostads AB Mimer

Bostad AB Mimer är ett bostadsbolag som ägs till 100 % av Västerås stad. De räknas till den största hyresvärden i Västerås som erbjuder ett brett utbud av hyreslägenheter. Företaget äger 234 fastigheter inom Västerås med 11029 lägenheter, 869 lokaler och 2250 garagen och parkeringsplatser. Mimer är ett kommunalt ägt bolag som har en politiskt invecklad styrelse som väljs av kommunfullmäktige i Västerås. Ägardirektivet för bolaget bestäms av kommunfullmäktige i Västerås vilket aktualiseras vart fjärde år. Från och med 1 januari 2011 har Mimer EU anpassat sitt företag på grund av att en ny lagstiftning trädde fram. Detta går ut

på att Mimers hyresledande roll och självkostnadsprincipen har försvunnit. Den nya lagstiftningen har dessutom krävt att alla kommunägda bostadsbolag ska drivas affärsmässigt. (www.mimer.nu 2012-04-10)

Mimers organisation består av sex områdeskontor som ligger i Västerås. Där sitter Mimers kvartersvärdar, fastighetstekniker och områdeschefer. Mimer har också ett huvudkontor som omfattar stöd och specialfunktioner för marknad, teknik, bygg, personal, IT, administration och fastighet. (www.mimer.nu 2012-04-10)

4.4.1 Kassaflödesanalys på Bostads AB Mimer

Bostads AB Mimer upprättar kassaflödesanalysen en gång per år i sin årsredovisning enligt vad lagen kräver. Företaget använder den indirekta metoden vid upprättande av kassaflödesanalysen. Denna metod har använts under en lång tid och har inte blivit ändrat. Bostads AB Mimer fokuserar inte mycket på den externa analysen som publiceras i årsredovisningen, utan de upprättar en intern kassaflödesanalys. En intern kassaflödesanalys utförs vanligen månadsvis för att få en översikt över företagets likvida medel. För Bostads AB Mimer är likviditet en viktig faktor för att kontrollera företagets finansieringsbehov. Företaget vill se om pengarna kommer att räcka till eller om externa medel måste tillföras. Bostads AB Mimer gör även dagliga avstämningar över sina in- och utbetalningar. Detta utförs för att sedan kunna redovisa det finansiella resultatet till Västerås Stad. Bostads AB Mimer finansieras helt av Västerås Stad sedan ett år tillbaka. Enligt Martin Gepertz är den interna kassaflödesanalysen mer användbar än den externa på grund av att den interna är mer effektiv för Bostads AB Mimer finansiellt. Martin Gepertz menar att det är svårt att få fram viktiga detaljer ur den externa kassaflödesanalysen därför upprättar Bostads AB Mimer en intern analys. Den interna analysen är mer tydlig samt lättläst. Icke börsnoterade företag har mer användning av den interna kassaflödesanalysen enligt Martin Gepertz. På grund av att det är viktigt för dem att ha kontroll över sin likviditet. (M. Gepertz, personlig kommunikation, 2012-04-25)

4.4.2 Kassaflödesrelaterade nyckeltal på Bostads AB Mimer

Bostads AB Mimer är inte bekanta med kassaflödesrelaterade nyckeltal. Företaget använder bara de vanligaste nyckeltal som soliditet, likviditet samt antal anställda i sin årsredovisning. (M. Gepertz, personlig kommunikation, 2012-04-25)

4.5 Eskilstuna kommun

Eskilstuna kommun delas upp i nämnder, förvaltningar samt bolag. Det är nämnderna som fattar beslut om hur budgeteringen ska fördelas. Kommunfullmäktige i Eskilstuna har 79 ledamöter och 40 ersättare som väljs vart fjärde år genom allmänna val. Kommunstyrelsen består av 15 ledamöter och 7 ersättare där de har generellt ansvar för ledning och styrning av den kommunala verksamheten. De ansvarar även för den strategiska utvecklingen, den ekonomiska förvaltningen och för personalpolitiken. (www.eskilstuna.se 2012-05-02)

Eskilstuna kommun har en ganska bred verksamhet som sysslar med räddningstjänst, skola, dagis och äldreomsorg. De arbetar även med kultur och fritid t.ex. fotbollsplaner som de sköter om. De har en omsättning på 5,7 miljarder. De största kostnaderna för Eskilstuna

kommun är personalkostnader vilka uppgår till 75-80%. (C. Berg, personlig kommunikation, 2012-05-03)

4.5.1 Kassaflödesanalys på Eskilstuna kommun

Eskilstuna kommun upprättar en kassaflödesanalys två gånger om året. I årsredovisningen samt i delårsbokslutet. I årsredovisningen upprättas analysen för att Kommunal redovisningslag kräver detta, men i delårsbokslutet finns det inget lagkrav på att upprätta en kassaflödesanalys. Ändå upprättar företaget en kassaflödesanalys i sitt delårsbokslut. Enligt Christian Berg ger kassaflödesanalysen inte någon nytta i uppföljnings sammanhang. Kassaflödesanalysen görs enligt den indirekta metoden där de granskar förändringar i balansräkningen. Eskilstuna kommun använder sig av denna metod på grund av att den är den vanligaste metoden som används i Sverige. Christian Berg tror inte att deras system skulle klara av den direkta metoden. (C. Berg, personlig kommunikation, 2012-05-03)

Den kassaflödesanalys som upprättas i årsredovisningen används inte i princip till någonting och har inte någon effektivitet för Eskilstuna kommun. Däremot upprättar de en intern kassaflödesanalys i budgetsammanhang för att se hur mycket de behöver låna upp i deras framtida likviditet . Det sker ingen uppföljning på kassaflödesanalysen i årsredovisningen utan det är en uppställning över hur mycket de har lånat under året. Om detta inte stämmer skulle de göra en avstämning mot kassaflödet. Enligt Christian Berg är det främst i budgetsammanhang som de granskar årets resultat, avskrivningar samt årets investeringar för att det är där de har de stora posterna. Det är även där som de kan se hur kundfordringar samt leverantörsskulder förändras.(C. Berg, personlig kommunikation, 2012-05-03)

Eskilstuna kommun vill egentligen inte uppnå någonting med upprättandet av kassaflödesanalysen för att denna inte säger så mycket för dem internt. Däremot spelar kassaflödesanalysen större roll för externa intressenter, till exempel banker som lånar ut pengar. För börsnoterade privata bolag är det mer intressant att titta på deras kassaflöde, men för en kommun är det inte lika intressant för att de har inga problem med att låna pengar. Christian Berg anser att kassaflödesanalysen kan ha ett intresse för medborgarna genom att läsa årsredovisningen om dem har stora lån eller inte. (C. Berg, personlig kommunikation, 2012-05-03)

Enligt Christer Berg kommer Eskilstuna kommun att upprätta kassaflödesanalysen så länge lagen kräver detta och han är tveksam till att lagkravet försvinner eftersom det finns ett värde för externa intressenter. (C. Berg, personlig kommunikation, 2012-05-03)

4.5.2 Kassaflödesrelaterade nyckeltal på Eskilstuna kommun

Eskilstuna kommun använder ett kassaflödesrelaterat nyckeltal i sin årsredovisning, nämligen självsfinansieringsgrad. Denna visar hur stor andel av deras investeringar de finansierar själva utan att låna pengar. Företaget använder även andra nyckeltal, till exempel kassalikviditet som kan hämtas ur kassaflödesanalysen. Utifrån kassalikviditet kan det utläsas korta fordringar, korta skulder samt outnyttjad checkkredit. Eskilstuna kommun har inga andra nyckeltal som har med kassaflödesanalysen att göra utan de andra tas ut från balansräkningen. (C. Berg, personlig kommunikation, 2012-05-03)

5. Analys

I detta kapitel presenteras en analys av kassaflödesanalysen, dennes uppställningsform samt kassaflödesrelaterade nyckeltal i grossisthandelsföretaget Hilton Food Group, detaljhandelsföretaget Willys AB, fastighetsförvaltningen Bostads AB Mimer och Eskilstuna kommun. Denna analys bygger på teorin samt intervjuer med de valda företagen.

5.1 Analys

Under studiens gång har vi fått en större inblick i ämnet kassaflödesanalys. När vi läste kursen redovisning och revision antogs det att kassaflödesanalysen var en viktig del i ett företags redovisning. Vi trodde även att analysen hade en stor betydelse för företag, men det visade sig att de flesta upprättar kassaflödesanalysen enbart för att lagen kräver det. Kassaflödesanalysen internt har ingen effektivitet utan den är mer intressant för externa intressenter, exempelvis banker som granskar hur företagens finansiella del ligger till för att bestämma om de ska låna ut pengar eller inte. Det visade sig att de valda företagen upprättar en intern kassaflödesanalys som spelar en större roll för dem. Enligt respondenterna är den interna kassaflödesanalysen mer detaljerad och de kan få fram det de verkligen vill. Vi ställer oss frågan varför lagen kräver att större företag ska upprätta en kassaflödesanalys i sin årsredovisning när företagen inte har någon nytta av den, utan det är bara externa intressenter som har intresse i den.

IAS7 rekommenderar den direkta metoden, men i Sverige är det ändå den indirekta metoden som är dominerade. (RR7, bilaga 3) När dessa två metoder jämförs så syns det tydligt att den indirekta metoden är mer svårläst och inte lika lätt att förstå som den direkta metoden. Den direkta metoden visar bruttobetelningsflödet, medan den indirekta metoden visar bara nettobetelningsflödet (N. Sandell 2008, 50-51). Den direkta metoden gör en uppdelning mellan rörelseverksamhet och finansiell verksamhet, detta klarar inte den indirekta metoden av. (J. Greve 2003, 236)

I denna uppsats valdes fyra företag för att kunna jämföra om deras uppställning av kassaflödesanalysen stämmer överens med IAS7 rekommendationer.

Hilton Food Group ställer upp sin kassaflödesanalys enligt den indirekta metoden. Företaget använder denna metod för att den används av de flesta företagen i Sverige. Företaget upprättar kassaflödesanalys en gång per år i sin årsredovisning, men de använder även interna kassaflödesberäkningar som uppföljs en gång i månaden. Dessa görs för att kunna följa likviditet i företaget. Den kassaflödesanalys som upprättas i årsredovisningen spelar inte så stor roll för företaget, utan den görs bara för att lagen kräver det.

Willys AB upprättar en kassaflödesanalys i sin årsredovisning en gång per år för att lagen kräver det. Denna upprättas enligt den indirekta metoden på grund av att deras koncern har valt denna metod. Kassaflödesanalysen har ingen betydelse för företaget och denna används inte internt.

Bostads AB Mimer ställer upp en kassaflödesanalys enligt den indirekta metoden. Denna metod har använts under en längre tid i företaget och de har inte haft behov att byta denna. Företaget följer inte upp kassaflödesanalysen som upprättas i årsredovisningen utan de gör en intern kassaflödesanalys. Denna upprättas en gång i månaden för att företaget vill följa sina

likvida medel. Den kassaflödesanalys som upprättas enligt lag är inte så utförlig, därför gör företaget en intern kassaflödesanalys.

Eskilstuna kommun upprättar en kassaflödesanalys två gånger om året, i årsredovisning samt i delårsbokslutet. I årsredovisningen görs denna för att lagen kräver det, men i delårsbokslutet görs det frivilligt. Kommunen använder den indirekta metoden vid upprättande av kassaflödesanalysen för att den är den vanligaste metoden. Kassaflödesanalysen som upprättas i årsredovisningen följs inte upp, utan en intern analys upprättas i budgetsammanhang. Den interna kassaflödesanalysen är mer betydelsefull för dem. Den kassaflödesanalysen som upprättas i årsredovisningen är mer för externa intressenter som vill se företagets finansiella del. För en kommun spelar det inte så stor roll för att de har inga problem med att låna pengar.

Det visade sig att de valda företagen använder sig av den indirekta metoden istället för den direkta metoden. Att den indirekta metoden väljs framför den direkta metoden beror på att företagen inte har någon större koll på den direkta metoden. När vi jämförde de två metoderna fick vi fram att den direkta metoden är lättläst samt lättare att följa än den indirekta metoden. Vi hade förväntat oss att minst ett av de valda företagen skulle använda den direkta metoden när det finns två metoder att välja på, men det framkom att alla fyra använder den indirekta metoden.

I problemformuleringen nämner vi att det inte är många företag som rapporterar kassaflödesrelaterade nyckeltal i sin kassaflödesanalys. Denna studie visar att det stämmer överens med det som författaren J. Adolphsson beskriver. Vi fick en känsla av att företagen vi intervjuade inte hade någon aning om vad kassaflödesrelaterade nyckeltal är. Företagen använder sig inte alls av dessa nyckeltal utan de har sina egna nyckeltal, förutom Eskilstuna kommun. Företaget använder nyckeltalet självfinansieringsgrad. Den redovisar hur stor del av företagets investeringar de finansierar själva utan att låna pengar av banken.

Vi tycker att det är underligt att företagen inte är mer insatta i kassaflödesrelaterade nyckeltal när dessa ger en bra insyn av den historiska utvecklingen samt kan användas som prognosunderlag.

Sammanfattningsvis anser vi att om kassaflödesanalysen ska bli mer användbar för företagen så borde det ske förändringar i uppställningen. Nu har kassaflödesanalysen mest nytta för externa intressenter, om denna ska ha mer nytta internt i företagen borde det ske en utveckling. Idag upprättar företagen en kassaflödesanalys i sin årsredovisning endast för att lagen kräver detta men det borde inte vara på detta sätt.

Det visade sig i denna studie att den direkta metoden är tydligare, men ändå används den indirekta metoden oftast. Den direkta metoden borde framhävas mera för att företagen ska få mer insyn i denna metod. För den direkta metoden har en klar fördel i jämförelse med den indirekta metoden. Forskaren Bromme anser att om det finns fördelar med de två metoderna så borde dessa anknytas till varandra. Genom denna studie har vi kommit fram till att båda metoderna har för- och nackdelar. En kombination av dessa kan leda till en utveckling inom upprättandet av kassaflödesanalysen.

Enligt vår åsikt borde de kassaflödesrelaterade nyckeltalen användas mer i företagen för att dessa hjälper företagen att styra sin likviditet.

6. Slutsatser

I detta kapitel dras slutsatser utifrån uppsatsens analys och diskussion om upprättande av kassaflödesanalys, val av metod samt kassaflödesrelaterade nyckeltal i grossisthandelsföretaget Hilton Food Group, detaljhandelsföretaget Willys AB, fastighetsförvaltningen Bostads AB Mimer och kommunen Eskilstuna kommun. Kapitlet avslutas med förslag på fortsatt forskning inom ämnet.

6.1 Egna slutsatser

- Den direkta metoden borde lyftas fram när IAS7 rekommenderar den. Denna metod har flera fördelar jämfört med den indirekta metoden, till exempel den är lättare att följa samt att den uppvisar företagets bruttobetelningsflöde.
- För att den lagstadgade kassaflödesanalysen i årsredovisningen ska bli mer användbar internt i företagen borde det ske en förändring i uppställningen.
- Företagen borde ha mer vetenskap i kassaflödesrelaterade nyckeltal för att dessa kan uppvisa den historiska utvecklingen samt användas vid prognoser som ett underlag.

6.2 Förslag till fortsatt forskning

Förslag på fortsatt forskning inom ämnet är att undersöka vilka förändringar som borde ske för att företagen ska ha mer nytta av kassaflödesanalys internt och inte endast upprätta den för att det är ett lagkrav.

Ett annat förslag kan vara att göra en djupare undersökning av företag som upprättar en kassaflödesanalys enligt den direkta metoden, för att ta reda på varför de använder denna metod istället för den indirekta metoden.

Ett sista förslag på fortsatt forskning kan vara att granska varför företag inte använder sig mer av kassaflödesrelaterade nyckeltal, när dessa uppfyller en funktion i redovisningen.

Källförteckning

Publicerade källor

Litteratur

Adolphsson, J (1999) , *Kassaflödesanalys*. Malmö, Liber.

Artsberg, K (2011) , *Redovisningsteori policy – och praxis*. Malmö, Liber.

Brorström, B, Eriksson, O, Haglund, A (2003), *Kommunal redovisningslag*. Malmö, Studentlitteratur.

Bryman, A (2006) , *Samhällsvetenskapliga metoder*. Malmö, Liber.

Falkman, P (2000) , *Kassaflödesredovisning*. Lund, Studentlitteratur.

Far Akademi (2011) Far Samlingsvolym, *Redovisning* . FAR.

Fisher, C (2007), *Researching and writing a dissertation*, A Guidebook for Business Students.

Greve, J (2003), *Modeller för finansiell planering och analys*. Lund, Studentlitteratur.

Halvorsen, K (1992) , *Samhällsvetenskaplig metod*. Lund, Studentlitteratur.

Justensen, L & Mik-Meyer, N (2011), *Kvalitativa metoder*. Lund. Studentlitteratur.

Lantz, A (2007), *Intervjumetodik*. Lund, Studentlitteratur.

Nordstedts Juridik (2010), *Bas nyckeltal* . Vällingby, Nordstedts Juridik.

Patel, R & Davidsson, B (2011) , *Forsknings – metodikens grunder*. Lund, Studentlitteratur.

Sandell, N (2008) , *Kassaflödesanalys*. Malmö, Liber.

Sundgren, S, Nilsson, H, Nilsson, S (2007), *Internationell redovisning, teori och praxis*. Lund, Studentlitteratur.

Thuren, T (2005), *Källkritik*. Stockholm, Liber.

Tidsskrifter

Broome O. Whitfield “Statement of Cash Flows: Time for Change” *Financial Analysts Journal* March/April 2004 pp. 16-21 Hämtat: 2012-05-16

Pauli. S, Falkman. P “Finansieringsanalysens dimensioner – Teori och kostnader” *Balans* 1996:4 Hämtat: 2012-06-05

Ward, Terry J., Woodroof Jon, Foster Benjamin P “A Research Note On The Issue Of Non-Articulation And The Method Used To Calculate Net Operating Cash Flow” *The journal of Applied Business Research* January/February 2009 Vol. 25 nr.1 pp 57-66 Hämtat: 2012-05-16

Referenslitteratur

Backman, J (1998) , *Rapporter och uppsatser*. Lund, Studentlitteratur.

Björklund, M, Paulsson, U (2003) , *Seminarieboken – att skriva, presentera och opponera*. Lund, Studentlitteratur.

Strömquist, S (2005), *Uppsatshandboken*. Hallgren & Fallgren Studieförlag AB.

Internet

Bostad AB Mimers hemsida. Hämtat:2012-04-10

<http://www.mimer.nu/CM/Templates/Article/general.aspx?cmguid=af3e3425-979c-4cb7-83f1-cdf75a8c631d>

Eskilstuna kommun hemsida. Hämtat: 2012-05-02

<http://eskilstuna.se/sv/Kommun-och-politik/Organisation/Kommunfullmaktige>

Eskilstuna kommun hemsida. Hämtat: 2012-05-02

<http://eskilstuna.se/sv/Kommun-och-politik/Organisation/>

Hilton Food Group hemsida. Hämtat:2012-04-17

<http://www.hiltonfoodgroupplc.com/index.php?m=pages&id=2>

Nationalencyklopedin sökord detaljist. Hämtat: 2012-04-15

<http://www.ne.se/lang/detaljist>

Nationalencyklopedin sökord förvaltning. Hämtat: 2012-04-15

<http://www.ne.se/lang/f%C3%B6rvaltning/178909>

Nationalencyklopedin sökord grossist. Hämtat: 2012-04-15

<http://www.ne.se/lang/grosshandel>

Nationalencyklopedin sökord kommun. Hämtat: 2012-04-30

<http://www.ne.se/kort/kommun>

Redovisning av kassaflöden RR7, Bilaga 3. Hämtat: 2012-04-12

http://www.farkomplett.se/?docId=02_9

Willys AB hemsida. Hämtat: 2012-04-18

<http://willys.se/Om-Willys/Valkommen-till-Willys/var-historia/>

Willys AB hemsida. Hämtat: 2012-04-18

<http://willys.se/Om-Willys/Valkommen-till-Willys/>

Bilaga

Intervjufrågor om kassaflödesanalys

Ditt namn

Din befattning

Företagsinformation

Beskriv kort ert företag.

Kassaflödesanalys

Vilken metod använder ert företag för att upprätta en kassaflödesanalys?

Direkt/indirekt metod?

Varför just denna metod?

Kassaflödesanalysens syfte

Vilken roll spelar kassaflödesanalys för ert företag?

Upprättas kassaflödesanalys för företagets effektivitet eller för att lagen kräver detta?

När används kassaflödesanalysen internt i ert företag?

Vad vill ni uppnå med upprättelse av kassaflödesanalysen?

Kassaflödesrelaterade nyckeltal

Använder ert företag kassaflödesanalys relaterade nyckeltal? Varför/varför inte?

Om ja, hur beräknas och används dessa?

Övrigt

Vad har ni för framtidssyn på kassaflödesanalysens användning?

Har ni några övriga kommentarer om kassaflödesanalysen och dess upprättande?

Fler frågor kan dyka upp under arbetets gång.