

NAUDAS PLŪSMAS RĀDĪTĀJU PIELIETOJUMS FINANŠU ANALĪZĒ CASH FLOW INDICATORS USE IN FINANCIAL ANALYSIS

Sintija Kindzule

Rēzeknes Tehnoloģiju akadēmija, kindzulesintija@gmail.com, +371 27874423,

Rēzekne, Latvija

Zinātniskā vadītāja: **Iveta Mietule**, Dr.oec., profesore

Abstract. The article contains information about a cash flow indicators use in financial analysis. Article target is to describe what information cash flow indicators can deliver and describe their use in corporate financial analysis and cash flow forecasting. The research topic problem involves cash flow indicators interpretation which is necessary to give a more accurate financial analysis. For financial analysis to be as accurate as possible, it is necessary to link a number of factors, variations and possible future problems through all financial statements, including cash flow. The result of the process should be based on a profit-making and on increasing the value of corporate in the long term.

Keywords: Cash flow, cash flow indicators, financial analysis, forecast

Ievads

Uzņēmuma darbības laikā vadītājiem nemitīgi jāsakaras ar finanšu plānošanu. Finanšu plānošanā aktuālākie jautājumi ir balstīti gan uz tirgus analīzi, gan konkurentu analīzi, gan visbūtiskāko – finanšu analīzi.

Latvijā finanšu analīzes pamatā visaktīvāk tiek izmantota bilance un peļņas vai zaudējumu aprēķins, bet, pēc autores domām, veicot finanšu analīzi, padziļināta uzmanība ir jāvērs uzņēmuma naudas plūsmai. Naudas plūsmas dati ir nepieciešami ne tikai uzņēmuma vadītājiem un darbiniekiem, bet arī citiem pārskatu lietotājiem kā, piemēram, investoriem un kreditoriem, kad tie pieņem lēmumu par kapitāla ieguldīšanu, jo naudas plūsmas rādītāji dod iespēju novērtēt uzņēmuma attīstības iespējas no finansiālā viedokļa.

Vēl viens iemesls aktīvākai naudas plūsmas rādītāju izmantošanai ir saistīts ar uzņēmuma vēlmi prognozēt savu finansiālo stāvokli tuvākajā un tālākajā nākotnē, lai būtu iespējams plānot pamatlīdzekļu iegādes un citus attīstības projektus. Līdz ar to uzņēmuma vērtības noteikšanā mūsdienās pieaug naudas plūsmas datu loma un uzņēmumi ar augstu attīstības potenciālu nevar iztikt bez naudas plūsmas rādītāju un koeficientu analīzes, kā arī attiecīgo secinājumu izdarīšanas.

Augstākminēto iemeslu dēļ rakstā tiks apskatīts jautājums par naudas plūsmas rādītāju pielietojumu finanšu analīzē un izskatīts, kādu informāciju var sniegt svarīgākie no tiem.

Naudas plūsmas rādītāju pielietojuma finanšu analīzē izvērtēšana notika jaunāko gadu literatūras ietvaros un rakstā tika pielietotas šādas pētīšanas metodes: literatūras analīze, izmantojot monogrāfisko jeb aprakstošo un analītisko metodi.

Raksta mērķis ir raksturot kādu informāciju var sniegt naudas plūsmas rādītāji un to pielietojumu uzņēmumu finanšu analīzē, kā arī naudas plūsmas prognozēšanā.

Raksta mērķa sasniegšanai tika izvirzīti šādi uzdevumi:

1. Raksturot naudas plūsmas nozīmīgumu uzņēmumu finanšu analīzē;
2. Izpētīt svarīgāko naudas plūsmas rādītāju devumu finanšu pārskatu lietotājiem un analīzes precizitātei;
3. Definēt virzienus naudas plūsmas rādītāju pielietojumam nākotnes naudas plūsmas precizitātei un naudas deficīta ierobežošanai;
4. Uz izpētītās informācijas bāzes, izdarīt secinājumus un rast priekšlikumus naudas plūsmas rādītāju pielietojumam finanšu analīzes procesā.

Pētījuma objekts – naudas plūsma.

Pētījuma priekšmets – naudas plūsmas rādītāji.

Raksta hipotēze: Naudas plūsmas rādītāju izmantošana finanšu analīzē ietver daudz dažādu sistemātisku darbību un ir precīza, kā arī sniedz plašākas atbildes uz finansiāla un ieguldīšanas rakstura jautājumiem.

Laikam ejot, naudas plūsmas rādītājiem arvien vairāk pieaug loma uzņēmuma finansiālā stāvokļa analīzē. Šāda tendence ir vērojama problēmu dēļ, kas rodas veicot finanšu analīzi, balstoties tikai uz peļņas vai zaudējumu aprēķina datiem, jo tā parāda tikai aprēķināto peļņas lielumu, bet ne visu naudas plūsmu.

Naudas plūsma tiek klasificēta kā pamatdarbības naudas plūsma, finansēšanas darbības naudas plūsma un ieguldījumu darbības naudas plūsma. Savukārt pamatdarbības neto naudas plūsmas apmērs ir vissvarīgākais naudas plūsmas pārskata absolūtais rādītājs.

Pamatdarbībai ir jābūt galvenajam uzņēmuma naudas līdzekļu avotam un jābūt pozitīvai, lai nodrošinātu ne tikai pašreizējā ražošanas līmeņa saglabāšanu, bet arī paplašināšanu. Ieguldījumu darbības naudas plūsmai ir jābūt negatīvai, jo tas nozīmē, ka uzņēmums iegulda naudu savā attīstībā. Finanšu darbības rezultāts parāda, vai uzņēmums ir papildus piesaistījis ārējo finansējumu, vai, tieši otrādi, atmaksājis iepriekš saņemtos naudas plūsmas resursus. (Subatnieks, 2007., 178.lpp.) Līdz ar to var secināt, ka naudas plūsmas rādītāji ir neaizvietojami, lai definētu naudas iegūšanas un izmantošanas virzienus tādos jautājumos kā pamatdarbība, finansēšana un ieguldīšana, tāpat arī naudas līdzekļu izlietošana, naudas deficīta novēršana, peļņas sadale, kā arī nākotnes naudas plūsmas noteikšana.

Ne mazāk svarīgs ir arī brīvās naudas plūsmas jēdziens. Brīvā naudas plūsma raksturo naudas summu, kuru uzņēmuma īpašnieki var patērēt savām vajadzībām, nesamazinot uzņēmuma vērtību un neapdraudot tā nākotnes perspektīvas. Brīvās naudas plūsmas apmērs var sniegt izsmelšu priekšstatu par uzņēmuma izaugsmes finansēšanas spēju un finansiālo stāvokli kopumā. (Subatnieks, 2007., 178.lpp.)

Lai veiktu naudas plūsmas analīzi, ir nepieciešams izvērtēt, kādus koeficientus uzņēmums var pielietot sekmīgam un precīzākam rezultātam. Naudas plūsmas koeficientus var iedalīt trīs grupās, balstoties uz K.Subatnieka izstrādātu klasifikāciju: **1.Maksātspējas koeficienti** - pamatdarbības naudas plūsmas, aizņemtā kapitāla un naudas plūsmas attiecība, līdzekļu plūsmas seguma koeficients, naudas īstermiņa saistību seguma koeficients, naudas plūsmas un aizņemtā kapitāla attiecība, finansēšanas naudas plūsmas un apgrozījuma attiecība. **2.Izaugsmes finansēšanas spējas koeficienti** - iekšējās finansēšanas potenciāls, brīvās naudas plūsmas un apgrozījuma attiecība, brīvās naudas plūsmas un aktīvu attiecība, ieguldīšanas naudas plūsmas un apgrozījuma attiecība, ieguldīšanas naudas plūsmas un aktīvu attiecība, naudas plūsmas pietiekamības koeficients. **3.Naudas iegūšanas spējas koeficienti** - naudas plūsmas atdeve, naudas plūsmas un apgrozījuma attiecība, naudas plūsmas un aktīvu attiecība.

Šajā rakstā tiks izskatīti, autoresprāt, svarīgākie naudas plūsmas rādītāji. Viens no uzņēmuma naudas plūsmas maksātspējas koeficientiem ir naudas plūsmas un aizņemtā kapitāla attiecība, kurš atspoguļo uzņēmuma spēju samaksāt visus savus parādus. Naudas plūsmas un aizņemtā kapitāla attiecība visvairāk interesē kredītreitinga aģentūras un kredītspeciālistus. Jo tā ir zemāka, jo sliktāk uzņēmums var pielāgoties finanšu apstākļu maiņai un attiecīgi pieaug iespēja, ka uzņēmumam nākotnē var rasties finansiālas problēmas. Kreditoriem, investoriem, auditoriem un citiem finanšu pārskatu lietotājiem ir jāņem vērā šis elastības zudums, identificējot uzņēmuma finansiālā stāvokļa un saimnieciskās darbības sfēras, kurām piemīt augsta riska pakāpe. Koeficientu aprēķina ar formulas palīdzību: $NPAK = PDNP/AK$, kur NPAK – naudas plūsmas un aizņemtā kapitāla attiecība, PDNP – pamatdarbības neto naudas plūsma, AK – aizņemtais kapitāls. (Subatnieks, 2007., 93.-94.lpp.)

Nākamais maksātspējas koeficients ir pamatdarbības naudas plūsmas koeficients, kas raksturo uzņēmuma spēju iekšēji iegūt naudas līdzekļus savu īstermiņa saistību segšanai. PNPK koeficienta uzdevums ir novērtēt, vai uzņēmuma saimnieciskā darbība ir radījusi pietiekamu naudas plūsmu īstermiņa parādu dzēšanai. Ja tas ir zem 1, tas nozīmē, ka uzņēmums šādu naudas plūsmu nav radījis. Tādā gadījumā uzņēmumam darījumu veikšanai ir jāatrod citi, visticamāk, ārējie naudas plūsmas avoti, vai arī jāierobežo vai jāatliek savi naudas izdevumi. To aprēķina pēc formulas: $PNPK = PDNP / \bar{IS}$, kur PNPK – pamatdarbības naudas plūsmas koeficients, \bar{IS} – īstermiņa saistības. (Subatnieks, 2007., 95.-96.lpp.)

Lai novērtētu ārējo finansējuma plūsmu virzienus un apmērus, kā arī tos salīdzinātu ar citu uzņēmumu rādītājiem, var aprēķināt finansēšanas naudas plūsmas un apgrozījuma attiecību. Atkarībā no skaitītājā esošā rādītāja zīmes, koeficients var būt gan pozitīvs, gan negatīvs. Pozitīvs koeficients, tāpat kā finansēšanas darbības naudas plūsma, norāda, ka uzņēmums ir saņēmis ārējo finansējumu vairāk, nekā to atmaksājis. Tas ir noticis vai nu aizņemoties, vai arī caur pamatkapitāla palielināšanu. Turpretī negatīvs koeficients visticamāk nozīmēs iepriekš piesaistīta aizņemtā kapitāla dzēšanu vai akciju atpirkšanu. Koeficienta aprēķināšanai izmanto formulu: $FNPNA = FDNP/NA$, kur FNPNA - finansēšanas naudas plūsmas un apgrozījuma attiecība, FDNP - finansēšanas darbības neto naudas plūsma, NA - neto apgrozījums. (Subatnieks, 2007., 98.-99.lpp.) Ideālā gadījumā ir jābūt paralēlam pieaugumam pamatdarbības naudas plūsmai ar pārdošanas pieaugumu. (Readyratios)

Finanšu analītiķiem, banku, kredītreitinga aģentūru speciālistiem, auditoriem un citiem gada pārskatu lietotājiem ir nepieciešams novērtēt ne tikai uzņēmuma spēju samaksāt savas īstermiņa vai ilgtermiņa saistības un saimnieciskās darbības kārtējos izdevumus, bet arī izaugsmes finansēšanas spēju. Iekšējās finansēšanas potenciāls palīdz novērtēt reinvestēšanai un aizņemtā kapitāla samazināšanai pieejamo kapitālu. Kad koeficients pārsniedz 1, uzņēmumam ir pietiekami līdzekļu savu ieguldījumu veikšanai, turklāt nauda paliek pāri vismaz daļējai saistību nomaksāšanai. Jo augstāks ir iekšējās finansēšanas koeficients, jo vairāk brīvas naudas uzņēmumam paliek parādu apkalpošanai un atmaksāšanai. Pieņemamās iekšējās finansēšanas potenciāla vērtības ir atkarīgas no nozares, kurā darbojas uzņēmums. Zemāks koeficients, visticamāk, būs straujās izaugsmes nozarē, kur izmanto augstas tehnoloģijas, savukārt augsts – nozarē brieduma fāzē. Turklāt ciklisku svārstību nozarēs, piemēram, nekustamā īpašuma jomā vai automašīnu ražošanā, sastopama lielāka iekšējās finansēšanas potenciāla variācija nekā tautsaimniecības nozarēs, kur šādas svārstības nav novērojamas. Iekšējās finansēšanas koeficients tiek aprēķināts pēc formulas: $IFP = PDNP/|IDNP|$, kur IFP – iekšējās finansēšanas potenciāls, PDNP – pamatdarbības neto naudas plūsma, IDNP – ieguldīšanas darbības neto naudas plūsma. (Subatnieks, 2007., 99.-100.lpp.)

Tāpat svarīgu lomu finanšu analīzē ieņem brīvā naudas plūsma. Brīvās naudas plūsmas un apgrozījuma attiecība parāda uzņēmuma spēju iegūt naudas plūsmu un finansēt savu izaugsmi. Jo augstāka ir brīvās naudas plūsmas un apgrozījuma attiecība, jo labāka ir uzņēmuma spēja radīt lielāku naudas plūsmu, nekā ir nepieciešama izaugsmes finansēšanai. Finanšu analītiķiem, auditoriem, kreditoriem un potenciālajiem investoriem labāk patiks augsts brīvās naudas plūsmas un apgrozījuma attiecības līmenis. Koeficientu aprēķina ar formulas palīdzību: $BNPNA = BNP/NA$, kur BNPNA - brīvās naudas plūsmas un apgrozījuma attiecība, BNP - brīvā naudas plūsma. (Subatnieks, 2007., 101.lpp.)

Ieguldījumu faktiskais apmērs sniedz svarīgu informāciju par uzņēmuma spēju atrast izaugsmei nepieciešamo finansējumu. Uzņēmumiem un pat veselām nozarēm attīstības fāzē, kā arī strauji augošās valstīs, parasti tiek novērota augsti negatīva ieguldīšanas naudas plūsmas un apgrozījuma attiecība. Šāda attiecība norāda uz uzņēmuma paplašināšanos un ieņēmumu pieaugumu nākotnē. Pozitīva attiecība nozīmē, ka uzņēmums visticamāk atrodas norieta fāzē un pārdod savus pamatlīdzekļus un citus ilgtermiņa ieguldījumus. Lai novērtētu šā apmēra relatīvo lielumu, jāaprēķina ieguldīšanas naudas plūsmas un apgrozījuma attiecība: $INPNA = IDNP/NA$, kur INPNA - ieguldīšanas naudas plūsmas un apgrozījuma attiecība, IDNP – ieguldīšanas darbības neto naudas plūsma. (Subatnieks, 2007., 101.-102.lpp.)

Naudas plūsmas un apgrozījuma attiecība var būt noderīga uzņēmuma naudas plūsmas iegūšanas spējas raksturošanā, salīdzinājumā ar tā grāmatvedībā aprēķināto peļņu. Jo augstāka ir attiecība, jo labāk uzņēmums ir spējīgs iegūt naudas plūsmu. Secinājumi, kurus var iegūt no naudas plūsmas un apgrozījuma attiecības analīzes ir salīdzināmi ar komerciālās rentabilitātes pētīšanas rezultātiem. Koeficienta aprēķināšanai izmanto formulu: $NPNA = PDNP/NA$, kur NPNA - naudas plūsmas un apgrozījuma attiecība, PDNP – pamatdarbības neto naudas plūsma. (Subatnieks, 2007., 104. lpp.)

Vēl viens naudas plūsmas iegūšanas spējas koeficients ir naudas plūsmas un aktīvu attiecība. Koeficients sniedz priekšstatu par to, cik daudz naudas uzņēmuma aktīvi ir devuši

noteikta perioda, parasti, gada, laikā. Naudas plūsmas un aktīvu attiecība ir cieši saistīta ar tradicionālo aktīvu rentabilitātes koeficientu. Koeficients pārsniedz komerciālo rentabilitāti un naudas plūsmas un aktīvu attiecība pārsniedz aktīvu rentabilitāti tik reizes, cik liela ir naudas plūsmas atdeve, jo naudas plūsmas atdeves koeficients tiek iegūts, izdalot pamatdarbības naudas plūsmu ar tīro peļņu. Tāpat šim koeficientam ir novērojama saistība arī ar uzņēmuma saimniecisko līdzekļu izmantošanas efektivitāti. To aprēķina pēc formulas: $NPA = PDNP/A$, kur NPA – naudas plūsmas un aktīvu attiecība. (Subatnieks, 2007., 104.-105.lpp.)

Kopumā var secināt, ka naudas plūsmas koeficienti var sniegt skaidrāku vīziju par uzņēmuma līdzekļu ienesīgumu nekā tradicionālie rentabilitātes rādītāji. Tas ir saistīts ar to, ka tradicionālajiem rentabilitātes rādītājiem jāatbilst grāmatvedības pieņēmumiem un ar tiem ir vieglāk manipulēt.

Pielietojot naudas plūsmas koeficientus uzņēmuma finanšu analīzē, jāatceras, ka naudas plūsmas jēga ir izsekot naudas kustībai. Naudas plūsma ir kā plāns, kas sasista visus maksājumus, lai nepieciešamības gadījumā varētu koriģēt debitoru un kreditoru plūsmu, kas ir būtiska naudas plūsmas prognozēšanā. (Crowter, 2004., 24.lpp.)

Naudas plūsmas rādītāju pielietojums naudas plūsmas prognozēšanā ir neatņemama sastāvdaļa uzņēmuma finanšu analīzē, kas tiek balstīta uz attīstību un nākotnes perspektīvu izmantošanu, un efektīvu resursu izlietojumu. Naudas plūsmas prognozēšanā pieņēmumi, uz kuriem var tikt balstīti plānotie ieņēmumi un izdevumi, var būt valsts ekonomiskais stāvoklis, ekonomiskais stāvoklis ārvalstīs, ar kurām uzņēmums strādā, uzņēmuma un konkurentu cenu politika, nozares, kurā darbojas uzņēmums, tirgus attīstība, likumdošanas izmaiņas, kā arī nodokļu izmaiņas.

Plānošanas procesā, prognozējot katru no naudas plūsmas plāna sastāvdaļām, tiek izvērtēta dažādu faktoru – kritēriju ietekme uz uzņēmuma ģenerēto naudas plūsmu. ("Laika stars" aut.kol., 2004., 3.5.2.2.lpp.) Izdevumiem ir jābūt sasaistītiem ar plānoto ieņēmumu apjomu. Tieši mainīgo izdevumu prognozes ir jāsaprot atkarībā no darbību variācijām. Pārējos izdevumus, kuri tiek uzskatīti par pastāvīgiem, var izdalīt atsevišķi, tādejādi atvieglojot ikdienas budžeta kontroli naudas plūsmas plānošanas procesā. (Bufan, 2013., 19.lpp.)

Tāpat jāpiemin, ka naudas plūsmas prognozēšanā jābalstās uz naudas plūsmas rādītājiem, lai nākotnes naudas plūsma būtu precīzāka un nerastos naudas deficīts. Ja naudas plūsmas koeficienti parāda naudas deficīta rašanos, tad laicīgi ir jāveic aktivitātes, lai novērstu šo pārrāvumu. Naudas deficīta negatīvās ietekmes neitralizācijai var rīkoties šādi: nodrošināt efektīvu debitoru parādu pārvaldi; samazināt vai uz laiku atlikt ieguldījumus ilgtermiņa ieguldījumos; apsvērt iespēju piedāvāt klientiem atlaides precēm, kuras tiek pārdotas ar priekšapmaksu; samazināt pārdošanu uz kredīta, kā arī noteikt uzņēmumam izdevīgākos pircējiem piedāvājamā komercakredīta nosacījumus; piedāvāt bartera darījumus, ja nav iespējas no pircējiem saņemt samaksu naudā; aizvietot pamatlīdzekļu iegādi ar finanšu vai operatīvo līzingu. (Saksonova, 2006., 146.-147.lpp.) Bet visbūtiskākais - lai nerastos naudas līdzekļu deficīts, regulāri jāveic finanšu plānošana, prognozēšana un finanšu analīze, kurā būtu jāpielieto naudas plūsmas rādītāji.

Apkopojot naudas plūsmas rādītāju pielietojuma iespējas uzņēmuma finanšu analīzē, tiek secināts, ka tie ir neatņemama sastāvdaļa uzņēmumiem, kuru darbība tiek balstīta uz attīstību un nākotnes perspektīvu izmantošanu, un efektīvu resursu izlietojumu. Naudas plūsmas rādītāji daudz precīzāk spēj atbildēt uz finansiālā rakstura jautājumiem un palīdzēt tos risināt.

Secinājumi un priekšlikumi

1. Naudas plūsmai un tās rādītāju pielietojumam ir svarīga nozīme finanšu analīzes procesā, savukārt pamatdarbības neto naudas plūsmas apmērs ir vissvarīgākais naudas plūsmas pārskata absolūtais rādītājs uzņēmuma finanšu analīzē;

2. Naudas plūsmas koeficienti var sniegt skaidrāku vīziju par uzņēmuma līdzekļu ienesīgumu nekā tradicionālie rentabilitātes rādītāji. Tas ir saistīts ar to, ka tradicionālajiem rentabilitātes rādītājiem jāatbilst grāmatvedības pieņēmumiem un ar tiem ir vieglāk manipulēt;

3. Naudas plūsmas rādītāji ir neaizvietojami, lai definētu naudas iegūšanas un izmantošanas virzienus tādos jautājumos kā pamatdarbība, finansēšana un ieguldīšana, tāpat arī naudas līdzekļu izlietošana, naudas deficīta novēršana, peļņas sadale, kā arī nākotnes naudas plūsmas noteikšana;

4. Naudas plūsmas rādītāju pielietojums naudas plūsmas prognozēšanā ir neatņemama sastāvdaļa uzņēmuma finanšu analīzē, kas tiek balstīta uz attīstību un nākotnes perspektīvu izmantošanu, un efektīvu resursu izlietojumu.

5. Plānojot nākotnes naudas plūsmu, uzņēmumiem, izmantojot naudas plūsmas rādītājus, vajadzētu noteikt, kādi pasākumi tiks veikti neparedzētu situāciju gadījumā, kā arī lielāku uzmanību pievērst naudas plūsmas ietekmējošo faktoru izvērtējumam, lai finanšu atskaitēm būtu lielāka precizitāte;

6. Neparedzētu naudas līdzekļu deficītu segt īsā laikā ir gandrīz neiespējami, tādēļ elastīga plānošana un finanšu analīze, kurā tiek izmantoti arī naudas plūsmas rādītāji, ir īpaši vēlama, lai varētu laikus novērst iespējamās finanšu problēmas.

Izmantotā literatūra un avoti

Autoru publikācijas:

1. Laika stars kompānijas aut.kol., red. Radionova L. *Finanšu vadības rokasgrāmata. 1.daļa*. Rīga: Dienas Bizness, 2004., 265.lpp.

2. Saksonova S. *Uzņēmumu finanšu vadības praktiskās metodes*. Rīga: Merkūrijs Lat., 2006. 225.lpp.

3. Subatnieks K. *Naudas plūsmas izmantošana uzņēmuma finanšu analīzē*. Promocijas darbs. Rīga, 2007. 216.lpp.

Internet tīklā publiskotie materiāli:

1. BUFAN I.D. *The role of budgeting in the management process: planning and control*. [Online] Faculty of Economics and Business Administration, West University of Timisoara. SEA - Practical Application of Science Volume I, Issue 1 (1), 2013. [Cited 10.05.2017.] p. 16 – 22. Available from Internet:

<https://www.scribd.com/document/291569847/THE-ROLE-OF-BUDGETING-IN-THE-MANAGEMENT-PROCESS-PLANNING-AND-CONTROL>

2. Operating Cash flow / Sales Ratio. [Online] Copyright 2011–2017 Audit IT. [cited 17.05.2017.] Available from Internet: https://www.readyratios.com/reference/cashflow/operating_cash_flow_sales_ratio.html

Summary

The research topic involves cash flow indicators interpretation which is necessary to give a more accurate financial analysis. For financial analysis to be as accurate as possible, it is necessary to link a number of factors, variations and possible future problems through all financial statements, including cash flow. The result of the process should be based on a profit-making and on increasing the value of company in the long term.

In the article applied research methods - analysis of literature through the monographic, descriptive and analytical method. It was carried out in a number of scientific papers, financial management analysis books and publications, in order to achieve the goal.

Article aimed to describe what information can provide cash flow indicators in a company's financial aspects and cash flow forecasting. In the study was described the cash flow importance in corporate financial analysis, examined the most important cash flow indicators contribution and were defined the main issues of cash flow forecasting to avoid cash deficit. Finally were found the proposals for cash flow indicators use in the financial analysis process.

The article hypothesis "cash flow indicators use in the financial analysis includes many different systematic actions and is accurate, as well as providing a broader response to the financial and investing character issues" be approved. Cash flow indicators use in financial analysis actually includes many systematic actions such as financial data inspection, structuring and justifying pointer interpretation that makes it accurate and so much more able to find answers to the financial and investment character issues.