

1 현금흐름표 작성의 기본 원리

현금이 반영되는 모든 거래를 회계처리 시 해당 활동별로 분리하여 일일이 기록한다면 별도의 현금흐름표 작성원리가 필요 없을 것이다. 그러나 현금이 반영되는 모든 거래를 일일이 해당 활동별로 분류하여 기록하는 것은 실무적으로 쉽지 않다. 따라서 이미 나와 있는 비교 재무상태표와 포괄손익계산서를 기초로 하여 현금흐름의 내역을 추정하는 것이 일반적이다. 이러한 현금흐름표의 작성원리는 [그림 24-3]에서 보듯이 회계등식의 변형으로부터 도출된다.

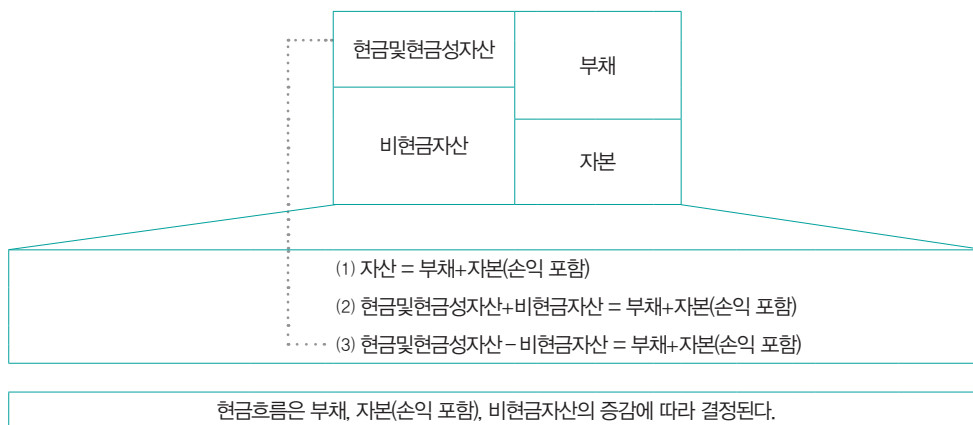


그림 24-3 재무상태표와 현금및현금성자산의 관계

여기서 항등식 (3)의 자본에는 손익 부분이 포함되어 있음에 유의하기 바란다. 상기 항등식은 다음과 같이 활동별 현금흐름으로 구분될 수 있다.

영업활동 현금자산 + 투자활동 현금자산 + 재무활동 현금자산	=	영업활동 부채 + 투자활동 부채 + 재무활동 부채	+	재무활동 관련 자본 + 영업활동 관련 손익 + 투자활동 관련 손익 + 재무활동 관련 손익	-	영업활동 비현금자산 + 투자활동 비현금자산 + 재무활동 비현금자산
영업활동 현금	=	영업활동 부채	+	영업활동 관련 손익	-	영업활동 비현금자산
투자활동 현금	=	투자활동 부채	+	투자활동 관련 손익	-	투자활동 비현금자산
재무활동 현금	=	재무활동 부채	+	재무활동 관련 자본 재무활동 관련 손익	-	재무활동 비현금자산

아래의 등식에서 볼 수 있는 바와 같이, 수익이나 이익(매출)이 발생하거나 비현금자산이 감소하거나 관련부채(예: 매입채무)가 증가하면 영업활동 현금흐름은 증가한다. 예를 들어 기중의 매출이 ₩50,000인데 기초의 매출채권이 ₩0, 기말의 매출채권은 ₩20,000이라면 기중에 매출로 증가한 현금(영업활동 현금흐름)은 ₩30,000일 것이다. 이와 같이 비현금자산(매출채권)은 현금흐름을 줄이는 효과가 있다. 반대로 기중에 매입이 ₩30,000인데 기초의 매입채무가 ₩0, 기말의 매입채무가 ₩5,000이라면 매입으로 감소한 현금(영업활동 현금흐름의 유출)은 ₩25,000이다. 따라서 영업활동과 관련된 부채의 증가는 현금흐름의 유출을 감소시켜, 영업활동 현금흐름을 증가시키는 효과가 있다.

		관련 손익(발생주의)	관련 비현금자산	관련 부채	관련 자본
영업활동 현금	=	+ 수익, 이익 ××× - 비용, 손실 ×××	- 증가 ××× + 감소 ×××	+ 증가 ××× - 감소 ×××	
투자활동 현금	=	+ 수익, 이익 ××× - 비용, 손실 ×××	- 증가 ××× + 감소 ×××	+ 증가 ××× - 감소 ×××	
재무활동 현금	=	+ 수익, 이익 ××× - 비용, 손실 ×××	- 증가 ××× + 감소 ×××	+ 증가 ××× - 감소 ×××	+ 증가 ××× - 감소 ×××

즉, 영업활동, 투자활동, 재무활동으로 인한 현금의 변동 내역은 현금을 제외한 관련 부채, 자본, 손익, 비현금자산의 변동을 분석하면 간접적으로 도출될 수 있다. 결국 발생주의에 의한 손익과 이와 관련된 비현금자산, 부채, 자본을 조정하면 활동별 현금 변동내역을 구할 수 있다. 여기서 현금 변동내역은 순증감을 의미하며 현금의 증가, 감소액을 별도로 구하기 위해서는 추가적인 정보가 필요하다.

2 현금흐름표의 작성 사례

(주)대한을 예로 들어 현금흐름표의 작성 사례를 살펴보자. (주)대한은 회계기간이 1월 1일 ~ 12월 31일이며, 1차년도 초에 개업하였다. 1차년도에 다음과 같은 거래만 발생하였다.

- (1) 1월 1일 자본금 ₩100,000을 출자하였다.
- (2) 2월 1일 상품(재고자산) ₩50,000을 현금으로 매입하였다.
- (3) 3월 1일 상품 ₩30,000을 ₩40,000에 외상매출하였다.
- (4) 7월 1일 기계장치 ₩30,000을 구입하였다(내용연수 3년, 잔존가치 ₩0).
- (5) 8월 1일 은행으로부터 ₩10,000을 차입하였다.
- (6) 12월 31일 기계장치 감가상각비 ₩5,000 및 은행차입금에 대한 미지급이자 ₩400을 인식하였다.
- (7) 12월 31일 기계장치의 일부(취득원가 ₩15,000, 감가상각누계액 ₩2,500)를 ₩13,000에 매각하였다.

상기 거래의 회계처리를 나타내면 다음과 같다.

일자				회계처리			
1. 1.	(차)	현금 ①	100,000	(대)	자본금	100,000	
2. 1.	(차)	상품	50,000	(대)	현금 ②	50,000	
3. 1.	(차)	매출채권	40,000	(대)	매출	40,000	
		매출원가	30,000		상품	30,000	
7. 1.	(차)	기계장치	30,000	(대)	현금 ①	30,000	
8. 1.	(차)	현금 ①	10,000	(대)	단기차입금	10,000	
12.31.	(차)	감가상각비	5,000	(대)	감가상각누계액	5,000	
		이자비용	400		미지급이자	400	
12.31.	(차)	현금 ①	13,000	(대)	기계장치	15,000	
		감가상각누계액	2,500		유형자산처분이익	500	

② Operating Activity(영업활동), ① Investing Activity(투자활동), ① Financial Activity(재무활동)

상기 회계처리 결과 1차년도 말 현금 잔액은 ₩43,000(= ₩100,000 - ₩50,000 - ₩30,000 + ₩10,000 + ₩13,000)이 된다. 즉, 당기에 현금 증가액은 ₩43,000이다.

2.1. 회계기록을 통한 방법

현금흐름표를 작성하는 기본적인 방법은 현금이 포함되는 회계처리가 발생할 때마다 해당 현금이 어떤 활동으로부터 발생되는지를 구분하여 관리하는 것이다. 이를 일명 ‘회계기록을 통한 방법’이라 한다. 사례에 대하여 회계기록을 통한 방법을 적용한 결과는 다음과 같다.

영업활동 현금흐름 ㉠	(50,000)
투자활동 현금흐름 ㉡	(17,000)
재무활동 현금흐름 ㉢	110,000
현금의 증가	43,000

2.2. 발생주의 조정방법

회계기록을 통한 방법은 회계처리 시마다 현금흐름의 유형을 관리해주어야 하는 부담이 있다. 이러한 부담을 줄여주기 위해서 고안한 방법이 발생주의 조정방법이다. 이는 현금흐름표의 기본 원리에서 설명한 「현금및현금성자산 = 부채+자본 - 비현금성자산」식을 이용하여 간접적으로 현금흐름을 구하는 방법이다.

발생주의 조정방법은 회계기록의 시작이 아니라 회계기록의 결과물인 재무상태표와 포괄손익계산서에서 현금흐름을 구하는 방법이다. 따라서 이를 위해서는 기초 재무상태표, 기말 재무상태표, 포괄손익계산서를 먼저 작성할 필요가 있다. 앞 사례의 회계처리를 토대로 기초 재무상태표, 기말 재무상태표 및 포괄손익계산서를 작성하면 다음 [표 24-7]과 같다.

표 24-7 기초 및 기말 재무상태표, 포괄손익계산서의 작성

	기초(1차년도 초)		기말(1차년도 말)	
	차변	대변	차변	대변
재무상태표				
현금	-		43,000	
매출채권	-		40,000	
재고자산(상품)	-		20,000	
기계장치	-		15,000	
감가상각누계액		-		2,500
미지급이자		-		400
단기차입금		-		10,000
자본금		-		100,000
포괄손익계산서				
매출수익				40,000
매출원가			30,000	
감가상각비			5,000	
이자비용			400	
유형자산처분이익				500

재무상태표와 포괄손익계산서가 완성이 되면, 이들로부터 현금흐름을 도출할 수 있다. 예를 들어 앞의 사례에서 자본발행으로 인한 현금유입액은 ₩100,000이라는 것을 쉽게 알 수 있다. 상기 재무상태표에서 자본금의 기말금액이 기초금액보다 ₩100,000 증가하였기 때문에 자본금의 기말잔액이 증가하였다면 그만큼 현금유입이 되었다고 간접적으로 구할 수 있다.

발생주의 조정방법의 작성 순서는 다음과 같다.

1단계 : 항목들의 증감을 파악한다.

2단계 : 재무제표의 항목을 영업활동, 투자활동, 재무활동으로 분류한다. 상기 사례의 항목을 영업활동, 투자활동, 재무활동으로 분류하면 다음 [표 24-8]과 같다.

표 24-8 활동의 분류 및 증감 분석

	기초(1차년도 초)		기말(1차년도 말)			
	차변	대변	차변	대변	증가감소	분류
재무상태표						
현금	-		43,000		43,000증가	
매출채권	-		40,000		40,000증가	영업
재고자산(상품)	-		20,000		20,000증가	영업
기계장치	-		15,000		15,000증가	투자
감가상각누계액		-		2,500	2,500증가	투자
미지급이자		-		400	400증가	영업
단기차입금		-		10,000	10,000증가	재무
자본금		-		100,000	100,000증가	재무
포괄손익계산서						
매출수익				40,000	40,000	영업
매출원가			30,000		30,000	영업
감가상각비			5,000		5,000	투자
이자비용			400		400	영업
유형자산처분이익				500	500	투자
당기순이익				5,100		

3단계 : 분류된 활동별 관련 손익(발생주의)에 관련 비현금자산, 관련 부채, 관련 자본의 증감을 조정한다. 이는 [표 24-9]과 같다.

표 24-9 순액조정을 통한 활동별 현금흐름 계산

	관련 손익 (발생주의)	관련 비현금자산	관련 부채	관련 자본
영업활동 현금흐름	= + 매출 40,000 - 매출원가 30,000 - 이자비용 400	- 매출채권 증가 40,000 - 재고자산 증가 20,000	+ 미지급이자 증가 400	
투자활동 현금흐름	= - 감가상각비 5,000 + 유형자산 처분이익 500	- 기계장치 증가 15,000 + 감가상각 누계액 증가 2,500		
재무활동 현금흐름	=		+ 단기차입금 증가 10,000	+ 자본금 증가 100,000

따라서 현금흐름은 다음과 같다.

	영업활동 현금흐름	: (50,000)
+	투자활동 현금흐름	: (17,000)
+	재무활동 현금흐름	: 110,000
=	현금의 증가	: 43,000

결국 회계기록을 통한 방법이나 발생주의 조정방법이나 그 결과는 동일할 수밖에 없다. 만약 이 결과에 차이가 있다면, 이는 작성과정에 오류가 있었다는 것을 의미한다. [표 24-10]은 발생주의 조정방법에 따른 영업활동 현금흐름을 계산하는 과정을 정리하여 보여주고 있다.

표 24-10 발생주의 조정방법에 따른 영업활동 현금흐름의 계산

영업활동 현금흐름	발생주의 조정방법	
	손익계산서 항목	재무상태표 항목
재화의 판매와 용역 제공에 따른 현금유입	+ 매출액(매출할인, 매출환입 및 에누리 차감 후 순매출액) - 대손상각비(매출채권 관련) + 대손상각비환입(매출채권 관련) + 외환차익, 외화환산이익(매출채권관련) - 외환차손, 외화환산손실(매출채권관련) + 이자수익(매출채권에 대한 현재가치할인차금상각분) - 매출채권처분손실 + 매출채권처분이익	- 매출채권 증가 + 매출채권 감소 + 대손충당금 증가 - 대손충당금 감소
로열티, 수수료, 중개료 및 기타수익에 따른 현금유입	+ 로열티수익 + 수수료수익 + 중개료수익 + 기타수익	- 관련 수취채권 증가 + 관련 수취채권 감소
재화와 용역의 구입에 따른 현금유출	- 매출원가(평가손실(환입), 감모손실 조정 전) - 재고자산평가손실(매출원가) - 재고자산감모손실(매출원가) + 외환차익, 외화환산이익(매입채무관련) - 외환차손, 외화환산손실(매입채무관련)	+ 매입채무 증가 - 매입채무 감소 - 재고자산 증가 + 재고자산 감소 - 선급금 증가 + 선급금 감소
종업원과 관련하여 직·간접으로 발생하는 현금유출	- 급여 - 상여 - 퇴직급여	+ 미지급급여 증가 - 미지급급여 감소 + 확정급여(기여)부채 증가 - 확정급여(기여)부채 감소 - 사외적립자산 증가 + 사외적립자산 감소
이자수익 유입액	+ 이자수익(할인차금, 할증차금 조정 전)	- 미수이자 증가 + 미수이자 감소 + 선수이자 증가 - 선수이자 감소 - 투자사채 증가액(상각분) + 투자사채 감소액(상각분)
배당금수익 유입액	+ 배당금수익	- 미수배당금 증가 + 미수배당금 감소
이자비용 지급액	- 이자비용	- 선급이자 증가(+감소) + 선급이자 감소 + 미지급이자 증가 - 미지급이자 감소 + 사채할인발행차금 감소 - 사채할인발행차금 감소

법인세의 납부 또는 환급	- 법인세비용	- 선급법인세 증가 + 선급법인세 감소 - 미수법인세 증가 + 미수법인세 감소 + 미지급법인세 증가 - 미지급법인세 감소 - 이연법인세자산 증가 + 이연법인세자산 감소 + 이연법인세부채 증가 - 이연법인세부채 감소
단기매매목적으로 보유하는 계약에서 발생하는 현금유입과 현금유출	+ 단기매매금융자산 평가이익 - 단기매매금융자산 평가손실 + 단기매매금융자산 처분이익 - 단기매매금융자산 처분손실	- 단기매매금융자산 증가 + 단기매매금융자산 감소

2.3. 발생주의 조정방법에서의 직접법과 간접법 - 영업활동 현금흐름의 경우

앞에서 설명한 비와 같이 회계기록을 통한 방법은 거의 사용되지 않는다. 실질적으로는 발생주의 조정법이 사용된다.

그런데 발생주의 조정법은 다시 직접법과 간접법으로 구분된다. 직접법과 간접법은 영업활동 현금흐름에만 적용이 된다. 투자활동 현금흐름과 재무활동 현금흐름은 직접법을 사용하나 간접법을 사용하나 동일하기 때문이다. 영업활동 현금흐름을 찾기 위한 직접법과 간접법을 이해하기 위해서 앞에서 다룬 3단계의 [표 24-9]와 [표 24-10]을 다음 [표 24-11]와 같이 변형해보자.

표 24-11 발생주의 조정방법에서 직접법과 간접법의 비교

		발생주의 손익		조정사항		영업활동 현금흐름	투자활동 현금흐름	재무활동 현금흐름
영업 활동 현금	간접 법	직접법	+ 매출	40,000	- 매출채권 증가	40,000	- 50,000	
		- 매출원가	30,000	- 재고자산 증가	20,000			
		- 이자비용	400	+ 미지급이자 증가	400			
		- 감가상각비	5,000	+ 현금유출 없는 비용	5,000			
		+ 유형자산처분이익	500	- 현금유입 없는 수익	500			
		당기순이익	5,100	- 합계	55,100			
					- 50,000			

투자 활동 현금	직 접 법	- 감가상각비	5,000	- 기계장치 증가	15,000	- 20,000	
		+ 유형자산처분이익	500	+ 감가상각누계액 증가	2,500	+ 3,000	
						- 17,000	
재무 활동 현금	직 접 법			+ 단기차입금 증가	10,000	+ 10,000	
				+ 자본금 증가	100,000	+ 100,000	
						+ 110,000	

직접법은 상기 표에서 점선의 상자 안에 포함된 부분으로 계산하는 것이다. 다시 말해 매출, 매입, 이자 지급으로부터의 현금흐름을 직접적으로 찾는 방법이다. 따라서 직접법에서는 현금흐름을 다음과 같이 표시한다.

재화의 판매로부터의 현금유입	₩0
재화의 구입으로부터의 현금유출	(₩50,000)
이자 지급	₩0
영업활동으로부터의 현금흐름	(₩50,000)

간접법은 상기 표의 영업활동 현금흐름에서 음영으로 칠한 부분으로 계산하는 것이다. 간접법은 당기순이익으로부터 시작해서 간접적으로 영업활동 현금흐름을 찾는다. 다시 말해서 당기순이익 중 현금에 영향을 미치지 않는 항목들을 조정하여 현금흐름을 찾는 방법이다. 간접법에서는 현금흐름을 다음과 같이 표시한다.

법인세비용 차감 전 순이익	₩5,100
가감	
감가상각비	+ ₩5,000
이자비용	+ ₩400
유형자산처분이익	- ₩500
매출채권증가	- ₩40,000
재고자산(상품) 증가	- ₩20,000
영업활동으로부터 현금흐름	(₩50,000)

기업은 영업활동현금흐름을 작성할 때 직접법이나 간접법을 선택적으로 적용할 수 있다. 투자활동이나 재무활동은 모두 직접법(발생주의 조정방법)에 의해서 구한다. 따라서 직접법이나 간접법 모두 결과는 동일하며, 만약 이 결과에 차이가 있다면 이는 작성과정에 오류가 있었다는 것을 의미한다.