

ИНТЕРВЈУ

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ (ПРИМЕНА MPC 7)

Финансијски консултант и предавач семинара о токовима готовине мр Драженко Лукач је са великим задовољством одговорио на питања која смо му на ову тему поставили. Интервју Вам преносимо у целости.

Питање: Ко у нашој земљи има обавезу да саставља извештај о токовима готовине?

Драженко Лукач: У нашој земљи се Извештај о токовима готовине обелодањује у оквиру редовног годишње финансијског извештаја и обавезу његовог састављања имају сва правна лица која примењују пуне Међународне рачуноводствене стандарде / Међународне стандарде финансијског извештавања, као и правна лица која примењују Међународни стандард финансијског извештавања за мала и средња правна лица. Значи и микро правна лица састављају овај финансијски извештај ако се одреде да користе Међународни стандард финансијског извештавања за мала и средња правна лица. Такође и предузећа која имају обавезу да састављају консолидоване финансијске извештаје припремају консолидовани Извештај о токовима готовине. Овај извештај није обавезан приликом припремања ванредних финансијских извештаја. Овде је важно знати да су MPC 7 Извештај о токовима готовине из пуних стандарда и Одељак 7 који регулише Извештај о токовима готовине у Међународном стандарду финансијског извештавања за мала и средња правна лица суштински идентични.

Питање: Зашто сте се одлучили да радите семинар на тему Извештај о токовима готовине?

Драженко Лукач: Извештај о токовима готовине да тако кажемо је рачуноводственој заједници наметнут од стране инвестиционе заједнице. Још од двадесетих година прошлог века у САД су нека од њихових највећих предузећа почела да припремају неке извештаје који су били претаче извештају о токовима готовине. То су били извештаји о променама на токовима средстава, извештаји о променама на обртном капиталу, итд. Предузеће ће готовином, а не из добити исказане у билансу успеха да измири своје обавезе према добављачима, према запосленим, да исплати дивиденде, или набави нову опрему. Кеш је факт рачуноводствени добитак је мишљење, и отуда потреба за једним извештајем који ће показивати приливе и одливе готовине и готовинских еквивалента током периода и показивати способност предузећа да генерише готовину као и на који начин то ради. Међутим, оно што је овде чудно сама инвестициона заједница која је наметнула овај извештај га у пракси користи веома мало. Ретке су и у свету рејтинг агенције које у својим методологијама користе више показатеља који користе информације из Извештаја о токовима готовине. У нашој земљи Агенција за привредне регистре у својој методологији за оцену бонитета користи само један показатељ који користи информацију из овог извештаја.

Други важан мотив за семинар са овом темом је то што је овај финансијски извештај у пракси понекад јако тешко правилно саставити.

Питање: Како је конципиран овај ваш семинар?

Драженко Лукач: Семинар обрађује Извештај о токовима готовине и из рачуноводствене и из финансијске перспективе. Из рачуноводствене перспективе обрађује се проблематика састављања овог извештаја у пракси. Учесници добијају шему са правилима за састављање извештаја о токовима готовине по директној методи на

kojoj je koncipiran naš zvanični obrazac Izveštaja o tokovima готовине, и потом се заједно са учесницима прелази по АОП-има позиција по позиција нашег обрасца Извештаја о токовима готовине.

Питање: Поменули сте и финансијску перспективу Извештаја о токовима готовине. Да ли то значи да се на семинару ради и анализа извештаја о токовима готовине?

Драженко Лукач: Да. Извештај о токовима готовине је дериватни изведени извештај који се саставља на основу информација из биланса стања и биланса успеха, и због тога овај извештај треба посматрати не као супститут основним финансијским извештајима већ као комплементарни извештај. Анализа финансијске позиције и успешности предузећа се треба допунити са рацио бројевима заснованим на информацијама из Извештаја о токовима готовине. Поред тога извештај о токовима готовине и његова анализа служе као провера квалитета осталих финансијских извештаја. Рацио квалитета прихода који доводи у везу приливе од продаје и приходе од продаје и чија је пожељна вредност 1, је показатељ који се показао веома ефикасним приликом откривања манипулација у финансијским извештајима. Заинтересоване за детаљнију анализу Извештаја о токовима готовине упућујемо на приручник [Анализа финансијских извештаја – практичан прилаз](#) у издању МНГ Центра где се ова проблематика разматра у оквиру четвртог дела *Разумевање извештаја о токовима готовине* и у оквиру деветог дела *Анализа квалитета система финансијског извештавања*.

Питање: Да ли су могуће манипулације у Извештају у токовима готовине, као што је то случај са билансом стања и билансом успеха?

Драженко Лукач: Да, мада је са овим извештајем теже манипулисати него што је то случај са осталим финансијским извештајима. Манипулације у овом извештају се обично односе на намерно погрешну класификацију на пословне, инвестиционе и финансијске активности. Навешћу вам један пример. Компанија Netflix која је изазвала један од највећих корпоративних скандала манипулацијама у финансијским извештајима је одливе за залихе третирао уместо као одливе из пословних активности, као одливе из инвестиционих активности, и на тај начин је постигла две ствари које воле инвеститоре. Исказивала је негативне новчане токове из инвестиционих активности што је индикација будућег раста предузећа, и с друге стране је том намерно погрешном класификацијом исказивала знатне позитивне новчане токове из пословних активности и представљала се као неко ко је способан да генерише готовину из свог суштинског пословања.

Питање: Споменули сте да се Извештај о новчаним токовима саставља у нашој земљи по директној методи. Да ли то значи да постоје још неке методе за састављање Извештаја о токовима готовине?

Драженко Лукач: Према МРС 7 и Одељку 7 Извештај о токовима готовине се може саставити по две равноправне методе: директној и индиректној. Ове методе се разликују само у састављању дела извештаја о токовима готовине који се односи на пословне активности. Делови извештаја о токовима готовине који се односе на инвестиционе и финансијске активности се састављају на исти начин. Наш законодавац је прописао директну методу и то ствара многим предузећима у нашој земљи додатне тешкоће. Ако њихове матице користе индиректну методу за потребе интерног извештавања и они морају састављати Извештај о токовима готовине по овој методи, значи још једном. Поред тога индиректна метода се чешће користи у пројекцији новчаних токова приликом евалуације инвестиционих пројеката, као и приликом процене вредности предузећа. Користе је и банке у нашој земљи приликом оцене кредитних захтева. Због тога се на овом семинару ради и вежба састављања Извештаја о токовима готовине по индиректној методи.

Захваљујемо се господину Лукачу на издвојеном времену и врло детаљним одговорима.