

# القوائم المالية والتحليل المالي



# المحاضرة الأولى

## أولاً: الإدارة

الإدارة التي اتخذت قرارات وأعدت الموازنات المالية وقامت بوضع خطط العمل، وأصحاب الشركة والملاك يريدون أن يعرفوا ما قامت به الإدارة وأدائها خلال السنة، وهذا ما سوف تظهره النتائج من خلال القوائم المالية.

## ثانياً: حملة الأسهم

إن الراغبين في شراء أسهم الشركات عموماً يفكرون قبل الشراء في معرفة وضع الشركة المالي هل هو وضع ثابت أم متذبذب، حيث إن استثمارهم في شركات ضعيفة مخاطرة مالية. هؤلاء يتوجب عليهم فهم القوائم المالية قبل شراء الأسهم، كما أن المستثمر الجديد لا بد أن يكون على دراية ووعي كامل وفهم للقوائم المالية.

## ثالثاً: الدائنون

هؤلاء هم أكثر المستخدمين اهتماماً بالنتائج المالية للقوائم المالية للشركات، حيث على أساس الوضع القائم والنتائج يستطيعون تقديم القروض والتسهيلات الائتمانية لهذه الشركات، ومعرفة مدى الخطر، وقدرة الوحدة الاقتصادية على سداد الدين، والفوائد المستحقة خلال نشاط الشركة، فهل تستطيع هذه الوحدة سدادها

من خلال قراءة القوائم المالية والتحليل المالي وبمقارنة الأرقام؟ يكون الحسم بنعم أو لا.

## رابعاً: الحكومة

الحكومة تحتاج لقراءة هذه البيانات من أجل ضرائب الدخل والزكاة، ولمعرفة الوضع الاقتصادي لهذه الشركات، وتأثير تلك القوائم عموماً على الاقتصاد والدخل القومي.

## لماذا نحتاج لفهم وقراءة القوائم المالية؟

لنفرض أن لديك عمل صغير، وأن مراقب الحسابات قد قام بتصنيف قرض طويل الأجل على أنه من ضمن الالتزامات المتداولة، وأنت تقدمت بطلب قرض للبنك، والبنك وجد الالتزامات المتداولة المدرجة في بداية الحياة العملية للشركة في قائمة الالتزامات المتداولة، والتي تعني أنه يتوجب سدادها خلال السنة المالية كبيرة للغاية؛ فبناء على القوائم المالية سوف يرفض البنك بدون تردد طلب القرض أو التسهيلات المالية للشركة وسوف يمتنع عن التعاون معك.

- فإذا لم تكن لديك خلفية جيدة عن كيفية قراءة وفهم القوائم المالية؛ فإن أعمالك في عرضة للخطر ولن تستمر طويلاً؛ ولذا فإننا نحتاج لفهم القوائم المالية من أجل:
- 1- معرفة قدرة العملاء على سداد الدين أو ما عليهم من الالتزامات.
  - 2- المحافظة على قدرة الشركة في مزاولة نشاطها بفهم ما تعنيه هذه الأرقام.
  - 3- استعمال الأرقام بمقارنة أرقام شركتك مع الشركات المنافسة أو في نفس الصناعة.
  - 4- فهم الأرقام يساعدك على اعتلاء المناصب بسرعة فائقة.
  - 5- إيصال أهدافك وغايتك بالأرقام للإدارة العليا.



# إعداد القوائم المالية والحسابات الختامية

عرض القوائم المالية

أولاً: هدف المعيار

ثانياً: نطاق المعيار

ثالثاً: تعريفات

رابعاً: القوائم المالية





1- الغرض من القوائم المالية

2- المجموعة الكاملة من القوائم المالية

3- خصائص عامة

3/1 عدالة العرض والالتزام بمعايير المحاسبة  
المصرية

3/2 الاستمرارية

3/3 أساس الاستحقاق المحاسبي

3/4 الأهمية النسبية والتجميع

3/5 المقاصة

3/6 فترة القوائم المالية

3/7 معلومات المقارنة

3/8 الثبات في العرض

## خامساً: هيكل ومحتويات القوائم المالية

1- مقدمة

2- تحديد القوائم المالية

3- قائمة المركز المالي

3/1 المعلومات الواجب عرضها في قائمة المركز المالي

3/2 الفصل بين المتداول وغير المتداول

3/3 الأصول المتداولة

3/4 الالتزامات المتداولة

3/5 المعلومات التي يتم عرضها في قائمة المركز المالي أو في الإيضاحات

#### 4- قائمة الدخل (الأرباح أو الخسائر) وقائمة الدخل الشامل

4/1 المعلومات الواجب عرضها في قائمة الدخل (الأرباح أو الخسائر)

4/2 أرباح أو خسائر الفترة

4/3 الدخل الشامل الآخر عن الفترة

4/4 المعلومات التي يتم عرضها في قائمة الدخل أو في قائمة الدخل الشامل أو في الإيضاحات

#### 5- قائمة التغيرات في حقوق الملكية

5/1 المعلومات الواجب عرضها في قائمة التغيرات في حقوق الملكية

5/2 المعلومات التي يمكن عرضها في قائمة التغيرات في حقوق الملكية أو في الإيضاحات





6- قائمة التدفقات النقدية

7- الإيضاحات المتممة للقوائم المالية

7/1 هيكل الإيضاحات

7/2 عرض السياسات المحاسبية المتبعة

7/3 مصادر التقديرات غير المؤكدة

7/4 رأس المال

7/5 الأدوات المالية المبوبة كحقوق الملكية، والتي لحاملها الحق في ردها

7/6 إفصاحات أخرى

8- حالات عملية وتطبيقية

## أولاً: هدف المعيار

طبقاً للفقرة الأولى من المعيار يهدف هذا المعيار إلى شرح أسس عرض القوائم المالية ذات الأغراض العامة لضمان إمكانية مقارنة القوائم المالية الحالية للمنشأة بقوائمها المالية عن الأعوام السابقة وبالقوائم المالية للمنشآت الأخرى.

وبناء على ذلك يكون الهدف من هذا المعيار ما يلي:

شرح أسس عرض القوائم المالية ذات الأغراض العامة لضمان:

- إمكانية مقارنة القوائم المالية الحالية للمنشأة مع قوائمها عن الأعوام السابقة.
- إمكانية مقارنة القوائم المالية الحالية للمنشأة مع قوائم المنشآت الأخرى.

## ثانياً: نطاق المعيار

- على المنشأة تطبيق هذا المعيار في إعداد وعرض القوائم المالية ذات الأغراض العامة المعدة طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية فقرة (2).
- تحدد معايير المحاسبة الأخرى متطلبات الاعتراف والقياس والإفصاح لمعاملات معينة وأحداث أخرى فقرة (3).
- لا ينطبق هذا المعيار على هيكل ومحتويات القوائم المالية الدورية المختصرة والمعدة طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (30) "التقارير المالية الدورية"، ومع هذا فإن الفقرات من "15" إلى "35" تطبق على مثل هذه القوائم، ويطبق هذا المعيار أيضاً وبنفس القدر على كل المنشآت التي تعرض قوائم مالية مجمعة، وكذا تلك التي تعرض قوائم مالية مستقلة كما هي معرفة في معيار المحاسبة المصري رقم (17) "القوائم المالية المستقلة" فقرة (4).



- المصطلحات المستخدمة في هذا المعيار مناسبة للمنشآت الهادفة للربح، ويمكن للمنشآت غير الهادفة استخدام هذا المعيار بعد تعديل الوصف المستخدم لبعض البنود التي تتضمنها القوائم المالية، أو أضافت مكونات أخرى لتلك القوائم فقرة (5).
- كما أن من الممكن تطبيق أسلوب عرض القوائم المالية على حصص الأعضاء في المنشآت التي ليست لها حقوق ملكية (صناديق الاستثمار- المنشآت التعاونية) فقرة (6).



## ثالثاً: تعريفات

تستخدم المصطلحات التالية في هذا المعيار بالمعنى المذكور قرين كل منها: فقرة (7)

القوائم المالية ذات الأغراض العامة:

قوائم معدة لأغراض المستخدمين الذين لا يسمح لهم بمطالبة المنشأة بتصميم تقارير خاصة بهم

- معايير المحاسبة المصرية: هي تلك المعايير والتفسيرات التي تستخدم في إعداد القوائم المالية والإيضاحات المتممة لها، وفي المعالجات المحاسبية لبنود تلك القوائم.
- التحريف أو الحذف الهام نسبياً: يعتبر التحريف أو الإسقاط - منفرداً أو مجتمعاً - هاماً في حالة ما إذا كان له تأثير على متخذ القرار الذي يعتمد على القوائم المالية.
- وتعتمد الأهمية النسبية على:
- طبيعة وحجم ومدى الحكم الشخصي في الحالات المثيلة.
- طبيعة أو حجم البند أو كلاهما معاً.

## الإيضاحات

تحتوي على معلومات بالإضافة إلى تلك المعروضة بالقوائم المالية (قائمة المركز المالي - قائمة الدخل - قائمة الدخل الشامل - قائمة التدفقات النقدية - قائمة التغير في حقوق الملكية) وتقدم الإيضاحات شرحاً وصفيّاً أو رقمياً للبنود المعروضة في القوائم المالية، وكذا معلومات عن البنود غير المؤهلة للاعتراف بها في تلك القوائم.

## الدخل الشامل الآخر:

- يشمل بنود الدخل والمصروف (بما في ذلك تسويات إعادة التبويب والتي لا يعترف بها في الأرباح أو الخسائر "قائمة الدخل" طبقاً لما تتطلبه أو تسمح به معايير المحاسبة المصرية الأخرى).

وتتضمن بنود الدخل الشامل الآخر ما يلي:

- إعادة قياس نظم المزايا المحددة (راجع معيار المحاسبة المصري رقم 38) "مزايا العاملين".
- المكاسب والخسائر الناتجة عن ترجمة القوائم المالية بالعملة الأجنبية لنشاط أجنبي (راجع معيار المحاسبة المصري رقم 13) "أثر التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية".



- المكاسب والخسائر الناتجة عن إعادة تقييم الأصول المالية المتاحة للبيع  
(راجع معيار المحاسبة المصري رقم 26) "الأدوات المالية: الاعتراف والقياس".
- الجزء الفعال من المكاسب والخسائر على أدوات التغطية المستخدمة في تغطية التدفق النقدي  
(راجع معيار المحاسبة المصري رقم 26) "الأدوات المالية: الاعتراف والقياس".

الملاك: هم أصحاب الأدوات المبوبة كحقوق ملكية.

قائمة الدخل: هو إجمالي الدخل مطروحاً منه المصروفات، ولا تدخل فيه بنود الدخل الشامل الآخر.

تسويات إعادة التبويب: هي المبالغ التي يعاد تبويبها إلى (قائمة الدخل) في الفترة الحالية والتي سبق الاعتراف بها في الدخل الشامل الآخر في الفترة الحالية أو الفترات السابقة.

الدخل الشامل: هو التغير في حقوق الملكية خلال الفترة والنتاج عن معاملات وأحداث أخرى فيما عدا التغيرات الناتجة عن المعاملات مع الملاك بصفاتهم هذه.

ويشمل إجمالي الدخل الشامل كافة بنود كل من "قائمة الدخل و "الدخل الشامل الآخر".

رابعاً: القوائم المالية

ما هو الغرض من القوائم المالية؟

تمثل القوائم المالية للمنشأة عرضاً هيكلياً لمركزها المالي وأدائها المالي، وتهدف القوائم المالية ذات الأغراض العامة إلى توفير المعلومات عن المركز المالي ونتيجة النشاط والتدفقات النقدية للمنشأة تبين نتائج استخدام الإدارة للموارد المتاحة لها.

ولتحقيق هذا الهدف فإن القوائم المالية تقدم البيانات التالية عن المنشأة:

(أ) الأصول

(ب) الالتزامات

(ج) حقوق الملكية

(د) الدخل والمصروفات، بما في ذلك المكاسب والخسائر

(هـ) مساهمات الملاك والتوزيعات عليهم بصفاتهم هذه

(و) التدفقات النقدية

وتساعد هذه المعلومات مستخدمي القوائم المالية - بالإضافة إلى المعلومات الأخرى الواردة في الإيضاحات المتممة للقوائم المالية - في التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية للمنشأة وعلى الأخص توقيتها ومدى التيقن منها.



## 2- المجموعة الكاملة من القوائم المالية:

تشمل المجموعة الكاملة من القوائم المالية المكونات التالية:

(أ) قائمة المركز المالي في نهاية الفترة.

(ب) قائمة الدخل عن الفترة.

(ج) قائمة الدخل الشامل عن الفترة.

(د) قائمة التغيرات في حقوق الملكية عن الفترة.

(هـ) قائمة التدفقات النقدية عن الفترة.





(و) الإيضاحات المتممة بما تشمله من ملخص بأهم السياسات المحاسبية وأية معلومات إيضاحية أخرى.

(ز) قائمة المركز المالي في بداية أول فترة مقارنة معروضة عندما تطبق المنشأة سياسة محاسبية بأثر رجعي أو تقوم بتعديل بنود في قوائمها المالية بأثر رجعي، أو عندما تقوم بـ "تسويات إعادة تبويب" لبنود في قوائمها المالية.



ملاحظة

على المنشأة أن تبرز عرض كل قائمة من المجموعة الكاملة للقوائم المالية بنفس القدر من الأهمية.

أيهما أسبق قائمة الدخل أم قائمة الدخل الشامل؟

تعرض المنشأة طبقاً للفقرة "10" مكونات الأرباح أو الخسائر في قائمة منفصلة للدخل، ويتعين على المنشأة أن تعرض قائمة الدخل تلك مباشرة قبل قائمة الدخل الشامل كجزء من المجموعة الكاملة للقوائم المالية فقرة (12).

## التقارير المالية المعدة بمعرفة الإدارة

تعرض العديد من المنشآت خارج قوائمها المالية تقارير مالية معدة بمعرفة الإدارة تستعرض فيها بيان وأسباب الملامح العامة للأداء المالي والمركز المالي للمنشأة وحالات عدم التأكد الأساسية التي تواجهها، ويجب أن يتضمن كل من هذه التقارير كحد أدنى ما ورد بقانون الشركات ولائحته التنفيذية والقوانين الأخرى المنظمة لذلك.

وقد يتضمن ذلك التقرير ما يلي:

- العوامل والمؤثرات الأساسية التي تحدد الأداء المالي بما في ذلك التغيرات في البيئة المحيطة بالمنشأة ومدى استجابة المنشأة لتلك التغيرات وتأثيرها عليها، وكذلك سياسة الاستثمار التي تتبعها المنشأة بغرض الحفاظ على أدائها المالي وتطويره، بما في ذلك سياسة توزيع الأرباح.
- مصادر تمويل المنشأة ومعدلات الالتزامات إلى حقوق الملكية التي تسعى المنشأة لتحقيقها.
- موارد المنشأة التي لم يتم الاعتراف بها في قائمة المركز المالي طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية. فقرة (13)

تقوم كثير من المنشآت أيضاً خارج قوائمها المالية بعرض تقارير وقوائم إضافية مثل التقارير البيئية وقوائم القيمة المضافة، خاصة بالنسبة للصناعات التي تعد فيها العوامل البيئية مؤثرة، وكذلك الأمر عندما يمثل العاملون فئة هامة من فئات مستخدمي القوائم المالية، فهل يتم تطبيق ما ورد في معايير المحاسبة المصرية عليها؟

الإجابة:

تخرج هذه التقارير والقوائم ذات الأغراض الخاصة المعدة خارج نطاق القوائم المالية من نطاق تطبيق معايير المحاسبة المصرية (مثلما جاء بالفقرات 13، 14) فقرة (14)

# خصائص المعلومات المحاسبية

(3/1) عدالة العرض والالتزام بمعايير المحاسبة المصرية

يتحقق العرض العادل للقوائم المالية بتطبيق معايير المحاسبة المصرية والإفصاح الإضافي كلما كان ذلك ضرورياً.

وعليه

ينبغي على المنشأة التي تعد قوائمها المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية أن تقوم بالإفصاح الصريح وغير المشروط عن التزامها بهذه المعايير، وذلك ضمن الإيضاحات المتممة لا تعتبر القوائم المالية متوافقة مع معايير المحاسبة المصرية ما لم يتم الوفاء بالمتطلبات الواردة في كل معايير المحاسبة المصرية.



ويتطلب العرض السليم أيضاً:

- اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (5).
- عرض المعلومات بما في ذلك السياسات المحاسبية بأسلوب يوفر معلومات ملائمة وموثوق فيها وسهولة الفهم، ويمكن استخدامها لأغراض المقارنات.
- عرض إفصاحات إضافية من شأنها أن تمكن المستخدمين من فهم تأثير معاملات وأحداث معينة على المركز المالي للمنشأة وأدائها المالي.

هل عند استخدام المنشأة لسياسة محاسبية غير مناسبة والإفصاح عن ذلك في الإيضاحات المتممة يكون ذلك مقبولاً من ناحية معايير المحاسبة المصرية؟

- عندما تستخدم المنشأة سياسات محاسبية غير مناسبة فلا يعد الإفصاح عن تلك السياسات المتبعة أو أفراد إيضاحات أو معلومات إيضاحية عنها بمثابة تصحيح للسياسات المحاسبية غير المناسبة. فقرة (18)
- الفقرات من 19 إلى 24 توضح الحالات التي يجوز للمنشأة فيها الخروج عن المعايير.

## الاستمرارية

يراعى عند إعداد القوائم المالية ما يلي:

- أن تقوم الإدارة بإجراء تقييم لقدرة المنشأة على الاستمرار.
- النية لتصفية المنشأة التوقف عن التعامل، أو أنه لا بديل إعداد القوائم المالية على أساس استمرار المنشأة ما لم يكن لدى الإدارة سوى أن تفعل ذلك.



أساس الاستحقاق المحاسبي:

يجب على المنشأة إعداد قوائمها المالية بإستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي فيما عدا معلومات التدفقات النقدية.

الأهمية النسبية والتجميع:

يجب عرض كل بند من البنود ذات الأهمية النسبية بشكل منفصل في القوائم المالية.

وعليه

- يتم تجميع البنود غير الهامة مع البنود التي لها طبيعة أو أهمية مماثلة، ولا يتطلب الأمر عرضها كل على حدة.
- تعد الإفصاحات الواردة في معايير المحاسبة المصرية غير مطلوبة إذا كانت المعلومات التي تُسفر عنها ليست ذات أهمية نسبية.

## المقاصة:

- لا يجب إجراء مقاصة بين الأصول والالتزامات ما لم يكن ذلك مطلوباً أو مسموحاً به بمقتضى معيار محاسبي مصري آخر.
- يجب عرض الأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات بشكل منفصل في القوائم المالية إذا كانت ذات أهمية نسبية ودون إجراء مقاصة.
- لا يعتبر من قبيل المقاصة عرض الأصول بقيمتها الصافية بعد خصم التخفيضات الخاصة بها، مثل:
  - خصم التخفيض الناتج عن المخزون الراكد من بند المخزون.
  - يتم عرض مكاسب أثر التخلص من الأصول غير المتداولة - بما في ذلك الاستثمارات وأصول التشغيل - بخصم القيمة الدفترية للأصل ومصروفات البيع المتعلقة به من حصيلة البيع.

## فترة القوائم المالية:

- يجب إصدار القوائم المالية مرة في السنة على الأقل أو خلال الفترات الدورية المحددة بقانون أو بقرارات من الجهة الإدارية المختصة.
- إذا اضطرت المنشأة إلى إصدار قوائمها المالية عن فترة أطول أو أقل من سنة يجب الإفصاح عن:
- الفترة التي تغطيها القوائم المالية.
- سبب تغطية القوائم المالية لفترة أطول أو أقل من سنة.
- حقيقة أن مبالغ المقارنة في قوائم الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية والإيضاحات المتعلقة بها غير قابلة للمقارنة.

## معلومات المقارنة:

- يجب الإفصاح عن معلومات المقارنة الخاصة بالفترة السابقة لكل المعلومات الرقمية في القوائم المالية ما لم يسمح معيار محاسبة مصري آخر أو يتطلب خلاف ذلك.
- يجب إعادة تبويب أرقام المقارنة إذا تم تعديل عرض أو تبويب البنود في القوائم المالية ما لم يتعذر ذلك. عندما يكون من المتعذر عملياً إعادة تبويب أرقام المقارنة يجب على المنشأة الإفصاح عن:
  - سبب تعذر إعادة التبويب.
  - طبيعة التسويات التي كان من الواجب إجراؤها إذا كان قد تم إعادة التبويب.



## الثبات في العرض:

- يجب تطبيق افتراض الثبات عند عرض وتبويب البنود في القوائم المالية من فترة مالية إلى الفترة التي تليها ما لم يحدث تغير ملموس في طبيعة عمليات المنشأة.
- أو اتضح أن التغير في أسلوب العرض والتبويب سوف يسفر عن عرض أكثر ملاءمة للأحداث الاقتصادية.
- أو يتطلب معيار محاسبي آخر إجراء تغيير في العرض.

## خامساً: هيكل ومحتويات القوائم المالية

# مقدمة

يتطلب هذا المعيار إفصاحات معينة في:

- صلب الميزانية وقائمتي الدخل والتغيرات في حقوق الملكية.
- الإفصاح المستقل عن بعض البنود في صلب القوائم المالية أو في الإفصاحات.
- ويستخدم هذا المعيار أحياناً مصطلح "الإفصاح" بمعناه الواسع ليشمل البنود التي يتم عرضها في:
- صلب كل قائمة مالية، وكذلك في الإيضاحات المتممة للقوائم المالية.

## تحديد القوائم المالية:

يجب تحديد القوائم المالية المنشورة بشكل واضح عن المعلومات الأخرى الواردة في ذات الوثيقة المنشورة. يجب تحديد كل من مكونات القوائم المالية تحديداً واضحاً، بالإضافة إلى عرض المعلومات التالية بشكل بارز حتى يتم فهم المعلومات المعروضة بشكل سليم:

- اسم المنشأة.
- تحديد ما إذا كانت القوائم المالية تغطي منشأة بمفردها أو مجموعة من المنشآت.
- تحديد تاريخ الميزانية أو الفترة التي تغطيها القوائم المالية الأخرى.
- عملة العرض كما هي معرفة في معيار المحاسبة المصري رقم (13).
- مستوى الدقة (التقريب) الذي روعي عند عرض الأرقام في القوائم المالية.

# قائمة المركز المالي

3/1 المعلومات الواجب عرضها في قائمة المركز المالي.

تعرض مبالغ البنود التالية بصورة منفصلة في قائمة المركز المالي كحد أدنى:  
(أ) الأصول الثابتة.

(ب) الاستثمارات العقارية.

(ج) الأصول غير الملموسة.

(د) الأصول المالية (بخلاف المبالغ الموضحة تحت (هـ)، (ح)، (ط).

(هـ) الاستثمارات التي يتم المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية.

(و) الأصول البيولوجية.

(ز) المخزون.

(ح) العملاء والمديونيات الأخرى المستحقة على الغير.

(ط) النقدية وما في حكمها.

(ي) إجمالي الأصول المبوبة على أنها محتفظ بها بغرض البيع، وكذا الأصول ضمن مجموعات مبوبة على نفس النحو (محتفظ بها لغرض البيع) وذلك طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (32) "الأصول غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة".

(ك) الموردين والمديونيات الأخرى المستحقة للغير.

(ل) المخصصات.

(م) الالتزامات المالية (بخلاف المبالغ الموضحة تحت (ك)، (ل)).

(ن) الأصول والالتزامات الضريبية الجارية كما ورد تعريفها بمعيار المحاسبة المصري رقم (24).

## ضرائب الدخل

(س) الالتزامات الضريبية المؤجلة والأصول الضريبية المؤجلة الجارية كما ورد تعريفها بمعيار المحاسبة المصري رقم (24) "ضرائب الدخل".

(ص) الالتزامات ضمن المجموعات المبوبة المحتفظ بها لغرض البيع طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (32) "الأصول غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة".

(ع) حقوق الأقلية / الحقوق غير المسيطرة المدرجة ضمن حقوق الملكية.

(ف) رأس المال المصدر والاحتياطات التي تخص ملاك الشركة الأم.

تقوم المنشأة بعرض بنود وعناوين ومجاميع فرعية إضافية في قائمة المركز المالي، ما رأيك؟

• إذا كان العرض على هذا النحو يؤدي إلى فهم المركز المالي للمنشأة فلا مانع طبقاً للمعيار.

لعلمك

- عندما تعرض المنشأة بصورة مستقلة أصولها المتداولة وغير المتداولة والتزاماتها المتداولة وغير المتداولة في قائمة المركز المالي فعليها ألا تقوم بتبويب الأصول (الالتزامات) الضريبية المؤجلة كأصول متداولة أو كالتزامات متداولة.



هل يصف المعيار شكل معين تعرض به بنود قائمة المركز المالي؟

لا يصف هذا المعيار ترتيباً أو شكلاً معيناً تقوم المنشأة بعرض البنود على أساسه.

الفصل بين الأصول والالتزامات المتداولة وغير المتداولة:

يجب على كل منشأة أن تقوم بعرض الأصول المتداولة وغير المتداولة والالتزامات المتداولة وغير المتداولة في تبويات منفصلة في صلب الميزانية إلا إذا كان:

- عرض القوائم المالية بترتيب درجة السيولة يعطي معلومات موثوق فيها وأكثر ملاءمة وعند تطبيق هذا الاستثناء يتم: عرض جميع الأصول والالتزامات طبقاً لترتيب درجة السيولة.



بالنسبة لكل بند من بنود الأصول والالتزامات الذي يتضمن:

- مبالغ يتوقع استردادها أو سداد جزء منها خلال فترة لا تتجاوز إثني عشر شهراً من تاريخ الميزانية.
- مبالغ أخرى يتوقع استردادها أو سدادها لفترة تزيد عن إثني عشر شهراً من تاريخ الميزانية.

هنا

تلتزم المنشأة بالإفصاح عن ذلك الجزء المتوقع استرداده أو سداده بعد فترة تتجاوز إثني عشر شهراً  
أيّاً ما كانت طريقة العرض المتبعة.

## الأصول المتداولة

يبوب الأصل على أنه أصل متداول عندما يتوافر فيه واحد من الشروط التالية:

(أ) عندما يكون من المتوقع تحقق قيمته أو يكون محتفظاً به بغرض البيع أو الاستخدام خلال دورة التشغيل المعتادة للمنشأة.

أو (ب) عندما يحتفظ به أساساً بغرض الإتجار.

أو (ج) يتوقع تحقق قيمته خلال إثني عشر شهراً من تاريخ الميزانية.

أو (د) إذا كان الأصل يتمثل في نقدية أو ما في حكمها (كما هو معرف في معيار المحاسبة المصري رقم (5) الخاص بقائمة التدفقات النقدية) ما لم يكن هناك قيود تمنع تبادله أو استخدامه في سداد التزام لمدة إثني عشر شهراً على الأقل بعد تاريخ الميزانية.

وعليه

- يتعين تبويب كافة الأصول الأخرى بخلاف ذلك على أنها أصول غير متداولة.
- ويستخدم هذا المعيار مصطلح "غير متداول" ليشمل:
  - الأصول الملموسة.
  - الأصول غير الملموسة.
  - الأصول المالية طويلة الأجل.



## الالتزامات المتداولة:

يبوب الالتزام على أنه متداول عندما:

(أ) يكون من المتوقع تسويته خلال دورة التشغيل المعتادة للمنشأة.

أو (ب) يكون بغرض المتاجرة.

أو (ج) يكون مستحق التسوية خلال إثني عشر شهراً من تاريخ الميزانية.

أو (د) ليس لدى المنشأة حق غير مشروط في تأجيل سداد الالتزام لمدة إثني عشر شهراً على الأقل بعد تاريخ الميزانية.

وعليه

يتعين تبويب كافة الالتزامات الأخرى بخلاف ذلك كالتزامات غير متداولة.  
يجب أن يتم تبويب الالتزامات على أنها قصيرة الأجل إذا كان سدادها مستحقاً خلال إثني عشر شهراً  
من تاريخ حتى إذا:  
كانت المهلة الأصلية للسداد تتجاوز إثني عشر شهراً.  
تم الاتفاق على إعادة جدولة الالتزامات على فترة طويلة الأجل بعد تاريخ الميزانية وقبل اعتماد  
القوائم المالية للنشر.



معلومات يتم عرضها في قائمة المركز المالي أو الإيضاحات

على المنشأة أن تفصح في قائمة المركز المالي أو في الإيضاحات المتممة عن تبويات فرعية إضافية أخرى للبنود التي تعرض بصورة منفصلة على أن يتم تبويبها بشكل يتلاءم مع عمليات المنشأة. تتوقف درجة التفصيل بالتبويات الفرعية على متطلبات معايير المحاسبة المصرية وحجم وطبيعة ووظيفة المبالغ المعنية، وتختلف الإفصاحات حسب كل بند، فعلى سبيل المثال:



(أ) يتم تبويب بنود الأصول الثابتة إلى فئات وفقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (10) "الأصول الثابتة وإهلاكاتها".

(ب) يتم تبويب المستحقات إلى مبالغ مستحقة على العملاء ومبالغ مستحقة على أطراف ذوى علاقة، ومبالغ مدفوعة مقدماً، ومبالغ مدينة أخرى.

(ج) يتم تبويب المخزون طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (2) "المخزون"، إلى تبويات فرعية مثل بضائع وخامات، ومستلزمات إنتاج، وإنتاج تحت التشغيل، وإنتاج تام.

(د) يتم تبويب المخصصات إلى مخصصات لمزايا العاملين ومخصصات لمبالغ أخرى.

(هـ) تستخدم تبويات متنوعة لتحليل رأس المال والاحتياطيات مثل رأس المال المدفوع والاحتياطيات بأنواعها.

على المنشأة أن تفصح عما يلي في قائمة المركز المالي أو في قائمة التغيرات في حقوق الملكية أو في الإيضاحات المتممة الأخرى:

يجب على المنشأة أن تفصح في صلب الميزانية أو في الإيضاحات المتممة لها عن الآتي:

( أ ) فيما يتعلق بكل فئة من أسهم رأس المال:

- عدد الأسهم المرخص بها.
- عدد الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل والمصدرة ولم يتم دفعها بالكامل.
- القيمة الاسمية للسهم.
- تسوية عدد الأسهم في بداية السنة مع عدد الأسهم في نهاية السنة.

- الحقوق والامتيازات والقيود الخاصة بتلك الفئة، بما في ذلك القيود المفروضة على توزيع الأرباح ورد الأسهم.

- الحصة التي تحتفظ بها المنشأة ذاتها في أسهم رأسمالها (أسهم الخزينة).

- الأسهم المحتفظ بها للإصدار بموجب عقود الخيارات وعقود البيع متضمنة شروط الإصدار وقيمتها.

- وصف لطبيعة وغرض كل احتياطي ضمن حقوق الملكية. فقرات 77- 78

- مثال توضيحي للقوائم المالية المنفردة.



| الأصول                              | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| الأصول غير المتداولة                |            |            |
| أصول ثابتة بالصافي                  | 25070      | 26002      |
| مشروعات تحت التنفيذ                 | 10000      | 10000      |
| استثمار عقاري                       | 8080       | 9120       |
| أصول غير ملموسة                     | 22747      | 22747      |
| استثمارات في شركات شقيقة وذات سيطرة | 10015      | 11077      |
| استثمارات مالية متاحة للبيع         | 14250      | 15600      |
| أصول ضريبية مؤجلة                   | —          | —          |
| إجمالي الأصول غير متداولة           | 90162      | 94546      |
| الأصول المتداولة                    |            |            |
| أصول محتفظ بها بغرض البيع           | -          | -          |
| المخزون                             | 13523      | 13250      |
| عملاء وأوراق قبض                    | 8160       | 9080       |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى            | 1000       | 2000       |
| حسابات مدينة لدى شركات شقيقة        | -          | -          |
| دفعات مقدمة                         | 2565       | 1254       |
| استثمارات مالية قصيرة الأجل         | 6000       | 6500       |
| نقدية بالبنوك والصندوق              | 25240      | 25790      |
| إجمالي الأصول المتداولة             | 56488      | 57784      |
| إجمالي الأصول                       | 146550     | 152330     |
| حقوق الملكية                        |            |            |
| رأس المال المدفوع                   | 65000      | 60000      |
| الاحتياطيات                         | 8025       | 6980       |
| المدفوعات المبنية على أسهم          | -          | -          |
| أرباح أو خسائر مرحلة                | 12225      | 9620       |
| أرباح أو خسائر قبل التوزيع          | 12125      | 6550       |
| مجموع حقوق الملكية                  | 97375      | 83150      |

قائمة المركز المالي المنفردة

31/12/2016

الأرقام بالآلاف جنيه

|                                            |        |        |
|--------------------------------------------|--------|--------|
| الالتزامات غير المتداولة                   |        |        |
| سندات مصدرة                                | 12000  | 12000  |
| قروض من البنوك                             | -      | 4000   |
| قروض من شركات تابعة وشقيقة                 | -      | -      |
| التزامات نظم مزايا العاملين                | -      | -      |
| التزامات عن مدفوعات مبنية على أسهم         | -      | -      |
| مخصصات طويلة الأجل                         | 2800   | 5100   |
| التزامات ضريبية مؤجلة                      | 2880   | 2604   |
| التزامات أخرى                              | 85     | 124    |
| مجموع الالتزامات غير المتداولة             | 17765  | 23828  |
| الالتزامات متداولة                         |        |        |
| مخصصات                                     | 500    | 480    |
| بنوك سحب على المكشوف                       | 3000   | 4000   |
| موردين وأوراق دفع                          | 8510   | 16762  |
| دائنون وارصدة دائنة أخرى                   | 3000   | 2000   |
| حسابات دائنة شركات شقيقة وذات سيطرة        | -      | -      |
| قروض وتسهيلات قصيرة الأجل                  | 12000  | 16000  |
| الجزء المستحق خلال سنة من القرض طويل الأجل | 1000   | 2000   |
| ضريبة الدخل المستحقة                       | 3500   | 4200   |
| التزامات محتفظ بها بغرض البيع              | -      |        |
| مجموع الالتزامات المتداولة                 | 31510  | 45442  |
| مجموع حقوق الملكية والالتزامات             | 146650 | 152420 |



| الأصول                                  | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-----------------------------------------|------------|------------|
| الأصول غير المتداولة                    |            |            |
| أصول ثابتة بالصافي                      | 250700     | 260020     |
| مشروعات تحت التنفيذ                     | 100000     | 100000     |
| شهرة                                    | 80800      | 91200      |
| استثمار عقاري                           |            |            |
| أصول غير ملموسة                         | 227470     | 227470     |
| استثمارات طبقاً لطريقة حقوق الملكية     | 100150     | 110770     |
| استثمارات مالية متاحة للبيع             | 142500     | 156000     |
| أصول ضريبية مؤجلة                       | —          | —          |
| إجمالي الأصول غير المتداولة             | 901620     | 945460     |
| الأصول المتداولة                        |            |            |
| أصول محتفظ بها بغرض البيع               | -          | -          |
| المخزون                                 | 135230     | 132500     |
| عملاء وأوراق قبض                        | 81600      | 90800      |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى                | 10000      | 20000      |
| حسابات مدينة لدى شركات شقيقة            | -          | -          |
| أصول متداولة أخرى                       | 25650      | 12540      |
| استثمارات مالية قصيرة الأجل             |            |            |
| نقدية بالبنوك والصندوق                  | 312400     | 322900     |
| إجمالي الأصول المتداولة                 | 564880     | 577840     |
| إجمالي الأصول                           | 1465500    | 1523300    |
| حقوق الملكية                            |            |            |
| رأس المال المدفوع                       | 650000     | 600000     |
| الاحتياطيات                             | 10200      | 21299      |
| المدفوعات المبنية على أسهم              | -          | -          |
| أرباح أو خسائر مرحلة                    | 122250     | 96200      |
| أرباح أو خسائر قبل التوزيع              | 121250     | 65500      |
| مجموع حقوق ملكية الشركة الأم            | 903700     | 782900     |
| جميع الحقوق الأقلية غير الخاضعة للسيطرة | 70050      | 48600      |

قائمة المركز المالي المجمعة

31/12/2016

الأرقام بالآلاف جنيه



|                                            |         |         |
|--------------------------------------------|---------|---------|
| مجموع حقوق الملكية                         | 973750  | 831500  |
| الالتزامات غير المتداولة                   |         |         |
| سندات مصدرة                                | 120000  | 120000  |
| قروض من البنوك                             | -       | 40000   |
| قروض من شركات تابعة وشقيقة                 | -       | -       |
| التزامات نظم مزايا العاملين                | -       | -       |
| التزامات عن مدفوعات مبنية على أسهم         | -       | -       |
| مخصصات طويلة الأجل                         | 28000   | 51000   |
| التزامات ضريبية مؤجلة                      | 28800   | 26040   |
| التزامات أخرى                              | 850     | 1240    |
| مجموع الالتزامات غير المتداولة             | 177650  | 238280  |
| الالتزامات متداولة                         |         |         |
| مخصصات                                     | 5000    | 4800    |
| بنوك سحب على المكشوف                       | 30000   | 40000   |
| موردين وأوراق دفع                          | 85100   | 167620  |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى                   | 30000   | 20000   |
| حسابات دائنة شركات شقيقة وذات سيطرة        | -       | -       |
| قروض وتسهيلات قصيرة الأجل                  | 120000  | 160000  |
| الجزء المستحق خلال سنة من القرض طويل الأجل | 10000   | 20000   |
| ضريبة الدخل المستحقة                       | 35000   | 42000   |
| التزامات محتفظ بها بغرض البيع              | -       |         |
| مجموع الالتزامات المتداولة                 | 315100  | 454420  |
| مجموع حقوق الملكية والالتزامات             | 1466500 | 1524200 |

قائمة المركز المالي المجمعة

31/12/2016

الأرقام بالآلاف جنيه

## قائمة الدخل وقائمة الدخل الشامل الأخرى

على المنشأة أن تفصح عن كافة بنود الدخل والمصروفات التي تم الاعتراف بها خلال الفترة في قائمتين منفصلتين

- إحداهما تعرض مكونات الربح أو الخسارة (قائمة دخل).
- والثانية تبدأ بالربح أو الخسارة وتعرض عناصر الدخل الشامل الآخر (قائمة الدخل الشامل).



ما هي المعلومات الواجب عرضها في قائمة الدخل؟

طبقاً للمعيار

يجب أن تعرض البيانات التالية منفصلة في صلب قائمة الدخل كحد أدنى:

- الإيرادات.
- تكلفة التمويل.
- نصيب المنشأة في أرباح أو خسائر الشركات الشقيقة والمشروعات المشتركة التي يتم المحاسبة عنها باستخدام حقوق الملكية.



| البيان                                       | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| صافي المبيعات / صافي الإيراد                 | 39000      | 35500      |
| تكلفة المبيعات / تكلفة الحصول على الإيراد    | 24500      | 23000      |
| مجمل الربح                                   | 14500      | 12500      |
| الدخل من الاستثمار                           | 1033       | 565        |
| مكاسب وخسائر أخرى                            | -          |            |
| إيرادات أخرى                                 | 1033       | 565        |
| م بيع وتوزيع                                 | 900-       | 870-       |
| م عمومية وإدارية                             | 2000-      | 2100-      |
| مخصصات مكونة                                 | 500-       | 400-       |
| مخصصات انتفى الغرض منها                      | 200        | -          |
| خسائر الاضمحلال                              | 200-       | 100-       |
| مصروفات أخرى                                 | 210-       | 120-       |
| مصروفات تمويلية                              | 300-       | 250-       |
| إيرادات استثمارات في شركات شقيقة             | 3510       | 3010       |
| الأرباح قبل الضريبة                          | 16166      | 12600      |
| مصروف ضريبة الدخل                            | 4041-      | 3200-      |
| ربح السنة من العمليات المستمرة               | 12125      | 9600       |
| ربح السنة من العمليات غ المستمرة بعد الضريبة |            | 3050-      |
| ربح السنة                                    | 12125      | 6550       |
| نصيب السهم                                   | 46/1000    | 30/1000    |

قائمة الدخل المنفردة  
عن السنة المنتهية  
في 31/12/2016  
تبويب المصروفات طبقاً لوظيفتها



#### 4 نصيب السهم جميع الحقوق محفوظة - إعمل بيزنس

## تبويب المصروفات طبقاً لوظيفتها

يتم الإفصاح عن البنود التالية في صلب قائمة الدخل.

كتبويب لأرباح أو خسائر الفترة:

- نصيب الأقلية.

- نصيب مساهمي الشركة الأم.

- شركة أب ج.

قائمة الدخل (الأرباح أو الخسائر) المنفردة:

- عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010.

- (تبويب المصروفات طبقاً لوظيفتها).

على المنشأة - كحد أدنى - عرض البنود التالية عن الفترة بصورة منفصلة في قائمة الدخل الشامل:

(أ) الربح أو الخسارة.

(ب) كل بند من بنود الدخل الشامل الآخر مبوباً حسب طبيعته فيما عدا المبالغ الواردة في الفقرة (ج) أدناه.

(ج) نصيب المنشأة في بنود الدخل الشامل الآخر للشركات الشقيقة والمشروعات المشتركة التي يتم المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية.

(د) إجمالي الدخل الشامل.

على المنشأة الإفصاح في نهاية القائمة المنفصلة للدخل الشامل عن إجمالي الدخل الشامل عن الفترة موزعاً بين:

(1) حقوق الأقلية / الحقوق غير المسيطرة.

(2) ملاك الشركة الأم.

- على المنشأة عرض بنود وعناوين ومجاميع فرعية إضافية في قائمة الدخل وقائمة الدخل الشامل إذا كان ذلك العرض ملائماً لفهم الأداء المالي للمنشأة.

- نظراً لأن آثار الأنشطة والمعاملات والأحداث الأخرى المتعددة للمنشأة تختلف من حيث مدى تكرارها وتعرضها لاحتمالات الربح أو الخسارة وقابليتها للتنبؤ؛ لذا فإن الإفصاح عن مكونات الأداء المالي يساعد مستخدمي القوائم المالية في فهم ما تحقق من أداء مالي وبناء تنبؤات عن الأداء المالي المستقبلي. ويتم إدراج بنود إضافية في قائمة الدخل وقائمة الدخل الشامل، كما يتم أيضاً تعديل الوصف وإعادة ترتيب البنود كلما يكون ذلك ضرورياً لتفسير عناصر الأداء المالي.

- وتتضمن العوامل التي تأخذها المنشأة في الاعتبار: الأهمية النسبية وطبيعة ووظيفة بنود الدخل والمصروفات. وعلى سبيل المثال: فقد تقوم مؤسسة مالية ما بتعديل الأوصاف السابق ذكرها لتوفير معلومات أكثر ملاءمة لعمليات تشغيل المؤسسة المالية.
- ولا تقوم المنشأة بإجراء مقاصة بين بنود الدخل والمصروف إلا في حالة توفر الشروط الواردة في الفقرة "32" على تلك البنود.
- لا تقوم المنشأة بعرض أى بنود للدخل أو المصروف كبنود غير عادية سواء في قائمة الدخل أو في قائمة الدخل الشامل أو ضمن الإيضاحات المتممة.





| شركة أ ب ج                          |  |         |  |                                                              |  |  |  |  |  |
|-------------------------------------|--|---------|--|--------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|
| قائمة الدخل الشامل المنفردة         |  |         |  |                                                              |  |  |  |  |  |
| عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ |  |         |  |                                                              |  |  |  |  |  |
| بالآلف جنيه مصري                    |  |         |  |                                                              |  |  |  |  |  |
| 2009                                |  | 2010    |  |                                                              |  |  |  |  |  |
| 6.550                               |  | 12.125  |  | ربح السنة                                                    |  |  |  |  |  |
|                                     |  |         |  | الدخل الشامل الآخر                                           |  |  |  |  |  |
| 1.067                               |  | 533     |  | فروق العملة الناتجة عن ترجمة العمليات الأجنبية               |  |  |  |  |  |
| 2.666                               |  | (2.400) |  | الاستثمارات المالية المتاحة للبيع                            |  |  |  |  |  |
| (400)                               |  | (67)    |  | تغطية التدفق النقدي                                          |  |  |  |  |  |
| 133                                 |  | (66)    |  | الأرباح (الخسائر) الإكتوارية من نظم المزايا المحددة للمعاشات |  |  |  |  |  |
| 267                                 |  | 133     |  | نصيب المنشأة من الدخل الشامل الآخر في الشركات الشقيقة        |  |  |  |  |  |
| (933)                               |  | 467     |  | ضريبة الدخل المتعلقة بعناصر الدخل الشامل الأخرى              |  |  |  |  |  |
| 2.800                               |  | (1.400) |  | مجموع الدخل الشامل الآخر عن السنة بعد خصم الضريبة            |  |  |  |  |  |
| 9.350                               |  | 10.725  |  | إجمالي الدخل الشامل عن السنة                                 |  |  |  |  |  |



- يجب أن تعرض المنشأة سواء في قائمة الدخل أو في الإيضاحات المتممة بنود الإيرادات والمصروفات ذات الأهمية النسبية كل على حدة، بناءً على طبيعة وقيمة البند.
- يتم تبويب بنود المصروفات تفصيلياً؛ وذلك لإلقاء الضوء على الأداء المالي الذي قد يختلف من حيث الدورية وإمكانية تحقيق أرباح أو خسائر ومدى توقع ذلك. ويتم توفير هذه البيانات باستخدام أى من النموذجين التاليين:

النموذج الأول للتحليل هو طريقة وظيفة المصروف (طريقة تكلفة المبيعات):  
طبقاً لهذا النموذج يتم تبويب المصروفات طبقاً لوظيفتها كما يلي:

المبيعات (الإيرادات).

تكلفة المبيعات (الحصول على الإيراد).

مجمّل الربح.

إيرادات أخرى.

مصروفات بيع وتوزيع.

مصروفات إدارية.

مصروفات أخرى.

الربح.

النموذج الثاني للتحليل هو طريق طبيعة المصروف:  
طبقاً لهذا النموذج يتم تحليل طبيعة المصروف كما يلي:

- إيرادات.
- إيرادات ومكاسب أخرى.
- التغير في قيمة مخزون إنتاج تام ومخزون تحت التشغيل.
- مواد خام ومستهلكات مستخدمة.
- تكلفة مزايا عاملين.
- مصروفات إهلاكات واستهلاكات.
- مصروفات أخرى.
- إجمالي المصروفات.
- الربح.

يجب على المنشأة أن تفصح سواء في صلب قائمة الدخل أو في قائمة التغيرات في حقوق الملكية أو في الإيضاحات المتممة عن التوزيعات التي تمت خلال الفترة المالية إلى أصحاب حقوق الملكية أو نصيب السهم منها.

## 5- التغيرات في حقوق الملكية

المعلومات الواجب عرضها في قائمة التغيرات في حقوق الملكية.

على المنشأة أن تعرض قائمة للتغيرات في حقوق الملكية موضحاً بها ما يلي:

(أ) إجمالي الدخل الشامل للفترة، بحيث يظهر بصورة منفصلة إجمالي المبالغ الخاصة بملاك الشركة الأم وكذا المبالغ التي تخص أصحاب الحصص غير المسيطرة.

(ب) بالنسبة لكل بند من بنود حقوق الملكية: الآثار المعترف بها للتطبيق بأثر رجعي أو التبويب بأثر رجعي وفقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (5).

(ج) بالنسبة لكل بند من بنود حقوق الملكية: تسوية بين القيمة الدفترية في بداية ونهاية الفترة على أن تتضمن تلك التسوية الإفصاح بصورة منفصلة عن التغيرات الناتجة عن:

- الربح أو الخسارة.
- الدخل الشامل الآخر.
- المعاملات مع الملاك - بصفتهم هذه - على أن تظهر بصورة منفصلة مساهمات الملاك والتوزيعات عليهم والتغيرات في حصص الملكية في الشركات التابعة التي لا يترتب عليها فقد السيطرة.

المعلومات التي يمكن عرضها في قائمة التغيرات في حقوق الملكية أو في الإيضاحات.

- على المنشأة أن تعرض سواء في قائمة التغيرات في حقوق الملكية أو في الإيضاحات تحليلاً لبنود الدخل الشامل الآخر.

- على المنشأة أن تعرض سواء في قائمة التغيرات في حقوق الملكية أو في الإيضاحات عن أرباح الأسهم المعترف بها كتوزيعات على الملاك خلال الفترة المالية ونصيب السهم منها.

## اورنج مصر للاتصالات (شركة مساهمة مصرية)

قائمة التغير في حقوق الملكية المستقلة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

| رأس المال المدفوع        | احتياطي قانوني | المجنب لمكافآت<br>مبنية على أسهم | (خصائر متراكمة)<br>أرباح مرحلة | إجمالي          |
|--------------------------|----------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| جنيه مصري                | جنيه مصري      | جنيه مصري                        | جنيه مصري                      | جنيه مصري       |
| ١.٠٠٠.٠٠٠.٠٠٠            | ٢٠٠.٠٠٠.٠٠٠    | (١٧.١٥٣.٣٧٠)                     | ٥٠٢.٩٠٧.٦١٠                    | ١.٦٨٥.٧٥٤.٢٤٠   |
| الرصيد في ١ يناير ٢٠١٥   |                |                                  |                                |                 |
| -                        | -              | -                                | ٤٩.٧٩٨.٥١٠                     | ٤٩.٧٩٨.٥١٠      |
| اجمالي الدخل الشامل      |                |                                  |                                |                 |
| -                        | -              | -                                | -                              | -               |
| أرباح العام              |                |                                  |                                |                 |
| -                        | -              | -                                | -                              | -               |
| بنود الدخل الشامل الاخر  |                |                                  |                                |                 |
| ١.٠٠٠.٠٠٠.٠٠٠            | ٢٠٠.٠٠٠.٠٠٠    | (١٧.١٥٣.٣٧٠)                     | ٥٥٢.٧٠٦.١٢٠                    | ١.٧٣٥.٥٥٢.٧٥٠   |
| الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ |                |                                  |                                |                 |
| ١.٠٠٠.٠٠٠.٠٠٠            | ٢٠٠.٠٠٠.٠٠٠    | (١٧.١٥٣.٣٧٠)                     | ٥٥٢.٧٠٦.١٢٠                    | ١.٧٣٥.٥٥٢.٧٥٠   |
| الرصيد في ١ يناير ٢٠١٦   |                |                                  |                                |                 |
| -                        | -              | -                                | (٢.٨٦٠.٢٤٨.٩١٣)                | (٢.٨٦٠.٢٤٨.٩١٣) |
| اجمالي الدخل الشامل      |                |                                  |                                |                 |
| -                        | -              | -                                | -                              | -               |
| (خسائر) العام            |                |                                  |                                |                 |
| -                        | -              | -                                | -                              | -               |
| بنود الدخل الشامل الاخر  |                |                                  |                                |                 |
| ١.٠٠٠.٠٠٠.٠٠٠            | ٢٠٠.٠٠٠.٠٠٠    | (١٧.١٥٣.٣٧٠)                     | (٢.٣٠٧.٥٤٢.٧٩٣)                | (١.١٢٤.٦٩٦.١٦٣) |
| الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ |                |                                  |                                |                 |



## 6- قائمة التدفقات النقدية

أوضح معيار المحاسبة المصري رقم (4) متطلبات عرض قائمة التدفقات النقدية والإفصاحات المرتبطة بها.



## 7- الإيضاحات المتممة للقوائم المالية

### (1) مكوناتها:

- يجب أن تشمل الإيضاحات المتممة للقوائم المالية ما يلي:
- عرض أسس إعداد القوائم المالية والسياسات المحاسبية.
- الإفصاح عن البيانات الواجب الإفصاح عنها طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية، والتي لم يتم عرضها في صلب الميزانية وقائمة الدخل، وقائمة التغير في حقوق الملكية، وقائمة التدفقات النقدية.
- بيانات إضافية، وخاصة تلك التي لم يتم عرضها في صلب الميزانية أو قائمة الدخل أو قائمة التغيرات في حقوق الملكية أو قائمة التدفقات النقدية، إلا أنها قد تكون لازمة لفهم أي من هذه القوائم.

## (2) عرض السياسات المحاسبية المتبعة:

يجب أن تفصح المنشأة عن ملخص لأهم السياسات المحاسبية المتبعة بحيث توضح:

- أساس أو أسس القياس المستخدمة في إعداد القوائم المالية.
- السياسات المحاسبية الأخرى المتبعة والتي تكون لازمة لفهم القوائم المالية.
- على المنشأة أن تفصح في ملخص بأهم السياسات المحاسبية - أو في إيضاحات أخرى - الحكم الشخصي الذي مارسته الإدارة في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمنشأة والتي لها الأثر الأكبر في المبالغ التي تم الاعتراف بها في القوائم المالية.

### (3) المصادر الأساسية للتقديرات غير المؤكدة

يجب على المنشأة أن تفصح في الإيضاحات المعلومات الخاصة بالافتراضات الأساسية المستقبلية وأسس التقديرات غير المؤكدة في تاريخ الميزانية التي لها مخاطر هامة ربما تسبب تسويات هامة لقيم الأصول والالتزامات خلال العام المالي التالي.

بالنسبة لتلك الأصول والالتزامات يجب أن تتضمن الإيضاحات البيانات الخاصة بما يلي:

- طبيعتها.
- القيمة المرحلة في تاريخ القوائم المالية.

الإيضاحات المتممة لإحدى الشركات المصرية لصناعة علب الكرتون

• الإيضاحات المتممة للقوائم المالية عن الفترة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

(1): نبذة عن الشركة:

تأسيس الشركة:

- تأسست الشركة في 18 ديسمبر 2015 والمنشأة خاضعة لأحكام قانون ضمانات وحوافز الاستثمار الصادر بالقانون رقم 8 لسنة 1997 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما وأحكام قانون التجارة والقانون المدني وإدارة الشركة والمصنع بالعنوان مدينة 15 مايو.
- تم قيد الشركة في السجل التجاري برقم 70089 في 19 ديسمبر 2015 لمدة خمسة وعشرين سنة تنتهي في 18/12/2038.



غرض الشركة:

إقامة وتشغيل مصنع لتصنيع وطباعة الكرتون بأنواعه، مع مراعاة أحكام القوانين واللوائح والقرارات السارية، وعلى الشركة الحصول على كافة التراخيص اللازمة لمباشرة نشاطها.

## (2) أسس إعداد القوائم المالية:

أعدت القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية الصادرة بالقرار الوزاري رقم (243) لسنة 2006 والمعدلة في عام 2015 وطبقاً للقوانين والتعليمات المحلية السارية.

### المبادئ المحاسبية المتبعة:

يتم إعداد القوائم المالية طبقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الأصول والالتزامات المالية بالقيمة العادلة ويتم التأثير على قائمة الدخل بالربح أو الخسارة، وقد تم اتباع نفس السياسات والأسس المحاسبية المتبعة في القوائم المالية السابقة.



# أهم السياسات المحاسبية المطبقة

## تقييم العملات الأجنبية:

- تمسك الشركة حساباتها بالجنيه المصري ويتم إثبات المعاملات بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السارية وقت إتمام التعامل، ويتم إعادة تقييم أرصدة الأصول والالتزامات بالعملات الأجنبية ذات الطبيعة النقدية في نهاية المدة وفقاً لأسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ، وتدرج الفروق الناتجة عن المعاملات وإعادة التقييم بقائمة الدخل.
- ويتم ترجمة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة غير النقدية والتي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ الاعتراف الأولي، ويتم ترجمة الأصول والخصوم ذات الطبيعة غير النقدية والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة باستخدام أسعار الصرف السائدة في التاريخ الذي تحددت فيه القيمة العادلة.

## الأصول الثابتة وإهلاكاتها:

تثبت الأصول الثابتة بالتكلفة التاريخية بعد خصم مجمع الإهلاك والخسائر المتراكمة لاضمحلال القيمة، وتتضمن هذه التكلفة تكلفة استبدال جزء من الأصول الثابتة عندما تتحقق تلك التكلفة واستيفاء شروط الاعتراف بها.

ويتم المحاسبة عن المكونات الخاصة ببند من بنود الأصول الثابتة التي يختلف أعمارها الإنتاجية كبنود مستقلة ضمن تلك الأصول الثابتة، وبالمثل عند إجراء تحسينات جوهرية شاملة يتم الاعتراف بتكاليفها ضمن القيمة الدفترية للأصول الثابتة كإحلال، وذلك في حالة استيفاء شروط الاعتراف. ويتم الاعتراف بجميع تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى في قائمة الدخل عند تحققها. ويتم إهلاك الأصل عندما يكون في المكان والحالة التي يصبح عليها قادراً على التشغيل بالطريقة التي حددتها الإدارة، ويتم حساب الإهلاك باتباع طريقة القسط الثابت طبقاً للعمر الافتراضي للأصل.

تقييم المخزون: يتم تقييم مخزون آخر المدة على أساس التكلفة أو صافي القيمة البيعية أيهما أقل وباستخدام الطرق التالية:

- الخامات: تم حساب تكلفة المخزون (تسعير المنصرف من المخزون) على أساس المتوسط المرجح.
- المهمات وقطع الغيار: تم حساب تكلفة المهمات وقطع الغيار على المتوسط المرجح.



د- أسس الاعتراف بالإيراد: يتم إثبات الإيرادات كما يلي:

إيرادات المبيعات: يتم الاعتراف بالإيراد الناتج عن بيع المنتجات إذا تم استيفاء جميع الشروط التالية:

أ. أن تقوم المنشأة بتحويل المخاطر والعوائد الأساسية لملكية السلع إلى المشتري.

ب. ألا تحتفظ المنشأة بحق التدخل الإداري المستمر بالدرجة التي ترتبط عادة بالملكية أو الرقابة الفعالة على السلع المباعة.

ج. أن يمكن قياس الإيراد بشكل معين.

د. أن يتوافر توقع كاف عن تدفق المنافع الاقتصادية المصاحبة للمعاملة إلى المنشأة.

هـ. إمكانية تحديد قيمة التكاليف التي تحملتها أو ستحملها المنشأة فيما يتعلق بالمعاملة بشكل دقيق.

• العوائد: يتحقق الدخل من فوائد الودائع على أساس نسبة زمنية أخذاً في الاعتبار معدل العائد المستهدف على الأصل.

• العملاء والمتحصلات الأخرى: يتم إثبات العملاء والمتحصلات الأخرى بالقيمة الأصلية للفاتورة ناقصاً خسائر الاضمحلال، ويتم قياس خسائر الاضمحلال بالفرق بين القيمة الدفترية للعملاء والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة، ويتم الاعتراف بخسائر الاضمحلال بقائمة الدخل، ويتم الاعتراف برد خسائر الاضمحلال في قائمة الدخل في الفترة التي حدث فيها الرد، ويكون رد الخسارة الناجمة عن الاضمحلال محدود بحيث لا تتعدى القيمة الدفترية للأصل.

## تكلفة الاقتراض:

يتم إثبات الفوائد التمويلية كمصروفات ضمن بنود قائمة الدخل فور نشأتها طبقاً للمعالجة القياسية إلا أن الفوائد التي تتعلق بفترة الإنشاء يتم تحميلها على الأصل المؤهل لتحمل تكلفة الاقتراض طبقاً للمعالجة البديلة المسموح بها الواردة في معيار المحاسبة المصري رقم (14)، علماً بأن لم يتم تطبيق المعالجة البديلة حيث لا يوجد رسملة للفوائد.



| تابع | الإيضاحات المتممة للقوائم المالية في 31 ديسمبر 2016 |                                            |                   |                   |
|------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|      | -4                                                  | المخزون                                    |                   |                   |
|      |                                                     | يتمثل المخزون في 31/12/2016 فيما يلي       |                   |                   |
|      |                                                     |                                            | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|      |                                                     |                                            | جنيه مصري         | جنيه مصري         |
|      |                                                     | دشت                                        | 32143             |                   |
|      |                                                     | إنتاج تام                                  | 99100             |                   |
|      |                                                     |                                            | 131243            |                   |
|      | -5                                                  | المدينون                                   |                   |                   |
|      |                                                     | يتمثل رصيد المدينون في 31/12/2016 فيما يلي |                   |                   |
|      |                                                     |                                            | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|      |                                                     | تأمينات لدى الغير                          | جنيه مصري         | جنيه مصري         |
|      |                                                     |                                            | 2950              |                   |
|      |                                                     |                                            | 2950              |                   |



| 6-نقدية بالبنوك والخزينة                                        |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| يتمثل رصيد النقدية بالبنوك والخزينة في 31 ديسمبر 2016 فيما يلي: |                   |                   |
|                                                                 | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|                                                                 | جنيه مصري         | جنيه مصري         |
| البنك                                                           | 324701            | 400000            |
| الصندوق                                                         | 50000             | 63850             |
|                                                                 | 374701            | 463850            |





| 7-دائون وأرصدة دائنة أخرى                                       |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| يتمثل رصيد النقدية بالبنوك والخزينة في 31 ديسمبر 2016 فيما يلي: |                   |                   |
|                                                                 | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|                                                                 | جنيه مصري         | جنيه مصري         |
| موردين                                                          | 240000            |                   |
| مصلحة الضرائب                                                   | 26446             |                   |
|                                                                 |                   |                   |

## 8- رأس مال الشركة عند التأسيس وفي 2016/12/31 500000 ج (خمسمائة ألف)

جنيه مصري موزع على النحو التالي:

| الصفة   | القيمة بالألف<br>جنيه | الجنسية | الاسم                            | م        |
|---------|-----------------------|---------|----------------------------------|----------|
| متضامنة | 375                   | مصر     | بسملة أحمد عبد النعيم - مصر      | 1        |
| متضامنة | 75                    | مصر     | نورهان أحمد عبد النعيم - مصر     | 2        |
| متضامن  | 25                    | مصر     | رحمة أحمد عبد النعيم - مصر       | 3        |
| متضامن  | 25                    | مصر     | حسام الدين أحمد عبد النعيم - مصر | 4        |
|         | 500000                |         |                                  | الإجمالي |

|               |                                 |
|---------------|---------------------------------|
| صافي المبيعات | تبلغ نسبة المشاركة المصرية 100% |
| -9            |                                 |



| يتمثل صافي المبيعات في 31 ديسمبر 2016 فيما يلي: |                   |                   |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                 | <u>2016/12/31</u> | <u>2015/12/31</u> |
|                                                 | جنيه مصري         | جنيه مصري         |
| المبيعات                                        | 4285681           |                   |
| خصم مسموح به                                    | (30000)           |                   |
| صافي المبيعات                                   | 4255681           |                   |



|                                                  |                   |
|--------------------------------------------------|-------------------|
| 10- تكلفة المبيعات                               |                   |
| تتمثل تكلفة المبيعات في 31 ديسمبر 2016 فيما يلي: |                   |
|                                                  | <u>2016/12/31</u> |
|                                                  | جنيه مصري         |
| أجور ومرتبات                                     | 757850            |
| خامات ومستلزمات إنتاج                            | 1869512           |
| التغير في المخزون                                | (99100)           |

|                   |         |
|-------------------|---------|
| كهرباء ومياه وغاز | 842150  |
| مصاريف تشغيل      | 37550   |
| إهلاكات صناعية    | 348138  |
|                   | 3750100 |



| 11- المصروفات العمومية والإدارية                            |                           |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| تتمثل المصروفات العمومية والإدارية 31 ديسمبر 2016 فيما يلي: |                           |                   |                   |
|                                                             |                           | <u>2016/12/31</u> | <u>2015/12/31</u> |
|                                                             |                           | <u>جنيه مصري</u>  | <u>جنيه مصري</u>  |
|                                                             | أجور ومرتبات وما في حكمها | 124500            | 24000             |
|                                                             | ضيافة                     | 19200             | 1000              |
|                                                             | نظافة                     | 3750              | 650               |
|                                                             | نقل                       | 145500            |                   |
|                                                             | إيجارات                   | 9000              |                   |
|                                                             | صيانة                     | 33550             |                   |
|                                                             | رسوم ودمغات               | 3950              |                   |
|                                                             | إكراميات                  | 2983              |                   |
|                                                             |                           | 342433            | 25650             |



## المحاضرة الثانية

## قائمة التدفقات النقدية المعيار المحاسبي

- مقدمة.
- أولاً: هدف المعيار.
- ثانياً: نطاق المعيار.
- ثالثاً: مزايا قوائم التدفق النقدي.
- رابعاً: تعريفات.
- خامساً: عرض قائمة للتدفقات النقدية.
- سادساً: حالات عملية.





# تحليل القوائم المالية

أولاً: التحليل المقارن للقوائم المالية

تمثل قائمة المركز المالي الموقوف المالي للمؤسسة في لحظة معينة، على حين تمثل قائمة الدخل كشفاً بالدخل المتحقق، وبالتكاليف المرتبطة بهذا الدخل، والنتيجة من ربح أو خسارة لفترة معينة، وإذا ما تم تحليل البيانات المالية الواردة في هاتين القائمتين فإن المحلل يستطيع أن يصل إلى نتيجة عن حقيقة الموقوف المالي للمؤسسة للفترة المعنية، لكنه لا يستطيع أن يعتمد في الحكم النهائي على قوائم مالية لفترة واحدة بالرغم مما فيها من معلومات، للأسباب التالية:

- قد لا تمثل قوائم الفترة الواردة أداء المؤسسة المعتاد.
- لا تخبر المحلل عما إذا كانت النتائج التي تظهرها أفضل أو أسوأ مما كان في الماضي.
- لا تخبر شيئاً عن الاتجاه الذي يتخذه أداء المؤسسة، علماً بأن الاتجاه أهم بكثير من النتائج التي تظهرها قائمة واحدة.

- ولهذه الأسباب يلجأ المحللون إلى مقارنة القوائم المالية للمؤسسات لتعرف الاتجاه الذي يتخذه أداؤها، هذا وقد تكون المقارنة بين القوائم المالية للمؤسسة نفسها، وتسمى المقارنة في هذه الحالة مقارنة داخلية، أو قد تكون مع قوائم مالية لمؤسسات أخرى، وتسمى المقارنة في هذه الحالة مقارنة خارجية.
- وسنكتفي - فيما يلي - بالإشارة إلى المقارنة الداخلية؛ لأن المقارنة الخارجية لا تختلف عنها إلا في عملية المقارنة مع مؤسسات أخرى تنتمي إلى نفس الصناعة ونفس النشاط وتتقارب في الحجم ومرحلة النمو.

## المقارنة الداخلية للقوائم المالية

يتحقق التحليل المقارن من وضع الميزانيات العمومية أو قوائم الدخل بعضها إلى جانب بعض، ومراقبة التغيرات التي طرأت على كل بند على مدى السنوات.

## مقارنة قائمة المركز المالي للمؤسسة

تنعكس الآثار المترتبة على قيام المؤسسة بنشاطها في مراكزها المالية عن طريق الزيادة أو النقص في مختلف بنودها، وبإمكان المحلل ملاحظة هذه التغيرات من خلال المقارنة بين قائمتي مركز مالي متتاليتين أو بين عدة قوائم مركز مالي.

## أ- المقارنة بين قائمتين مركز مالي متتاليتين

بالإمكان المقارنة بين قائمتين مركز مالي متتاليتين مرتبتين ترتيباً عمودياً بنفس التسلسل (كما هو موضح في المثال التالي) وذلك لتحقيق ما يلي:

- المقارنة السريعة بين مختلف البنود وملاحظة التغيرات التي طرأت عليها.
- تحديد كمية الزيادة أو النقص في كل بند من بنود المركز المالي للوقوف على الأهمية الكمية لهذا التغير.
- تحديد الأهمية النسبية للتغير الحاصل في كل بند؛ لأن التغير الكمي قد لا يعبر بشكل دقيق عن أهمية التغير الحاصل.

## قوائم المركز المالي المقارنة

عند التحليل المقارن، لا بد من ملاحظة ما يلي:

| النسبة المئوية للتغير | التغير + (-) | 2001 | 2000 | البيان                 |
|-----------------------|--------------|------|------|------------------------|
| %12                   | 6            | 58   | 52   | أصول غير متداولة       |
| %33                   | 2            | 8    | 6    | نقد وشبه نقد           |
| %19                   | 5            | 31   | 26   | مدينون                 |
| %27                   | 7            | 33   | 26   | مخزون                  |
| %24                   | 14           | 72   | 58   | مجموع الأصول المتداولة |
| %18                   | 20           | 130  | 110  | إجمالي الأصول          |
| %10                   | 6            | 64   | 58   | حقوق ملكية             |
| %65                   | 20           | 51   | 31   | التزامات متداولة       |
| (%29)                 | (6)          | 15   | 21   | التزامات غير متداولة   |
| %27                   | 14           | 66   | 52   | إجمالي الالتزامات      |
| %18                   | 20           | 130  | 110  | المجموع                |

- عندما تظهر قيمة سالبة في سنة الأساس، وقيمة موجبة في السنة التالية أو العكس، فإن التغير النسبي في هذه الحالة ليس له معنى.
- عندما يكون للبند وجود في سنة الأساس، ولا يوجد مقابلة في السنة الثانية؛ فإن النقص الحاصل هو 100%.
- عندما لا يكون وجود للبند في سنة الأساس، ويوجد مقابلة في السنة التالية؛ لا يمكن حساب التغير لعدم جواز القسمة على صفر.
- قائمة الدخل.

| البيان                    | 2015  | 2016  | التغير | نسبة التغير |
|---------------------------|-------|-------|--------|-------------|
| صافي المبيعات             | 54000 | 60000 | 6000   | %1,11       |
| تكلفة المبيعات            | 29000 | 32000 | 3000   | %30,10      |
| مجمّل الربح               | 25000 | 28000 | 3000   | %12         |
| المصاريف التشغيلية        |       |       |        |             |
| م. بيع وتوزيع             | 4000  | 4500  | 500    | %50,12      |
| مصاريف إدارية             | 5600  | 5200  | 400-   | % 10,7 -    |
| صافي الربح التشغيلي       | 15400 | 18300 | 2900   | % 8,18      |
| إيرادات أخرى              | 40    | 500   | 460    | %1150       |
| مصاريف أخرى               | 6000  | 4800  | 1200-  | %20         |
| صافي الربح قبل الضرائب    | 9440  | 14000 | 4560   | %30,48      |
| ضريبة الدخل               | 2360  | 3500  | 1140   | %3,48       |
| صافي الربح القابل للتوزيع | 7080  | 10500 | 3420   | %30,48      |



وبالاحظ ما يلي:

هناك تحسن ملحوظ في مبيعات عام 2016 حيث زادت بنسبة 11% عن عام 2015، وصافي الربح التشغيلي زاد بنسبة 80,18% مقارنة بعام 2015 وهناك زيادة كبيرة في صافي الربح مع الضريبة حيث ارتفع بنسبة 48%.

## التحليل الأفقي للمركز المالي

### قائمة المركز المالي في

| البيان                      | 2016   | 2015   | التغير | نسبة التغير |
|-----------------------------|--------|--------|--------|-------------|
| أصول غير متداولة            |        |        |        |             |
| استثمارات مالية متاحة للبيع | 38000  | 40500  | 2500-  | %17,6       |
| الأصول الثابتة بالصافي      | 38000  | 37400  | 600    | %6,1        |
| الأصول غير الملموسة بالصافي | 15900  | 15900  | —      | —           |
| إجمالي الأصول غير المتداولة | 91900  | 93800  | 1900-  | %2          |
| الأصول المتداولة            |        |        |        |             |
| المخزون                     | 24000  | 16000  | 8000   | %50         |
| العملاء                     | 12000  | 3600   | 8400   | %3,233      |
| استثمارات قصيرة الأجل       | 1800   | 1800   | —      | —           |
| مدينون وأرصدة مدينة         | 500    | 900    | 400-   | %4,44       |
| نقدية بالبنوك والصندوق      | 1200   | 400    | 800    | %200        |
| إجمالي الأصول المتداولة     | 39500  | 22700  | 16800  | %74         |
| إجمالي الأصول               | 131400 | 116500 | 14900  | %12.79      |
| حقوق الملكية                |        |        |        |             |



|                                 |        |        |       |         |
|---------------------------------|--------|--------|-------|---------|
| رأس المال                       | 38000  | 34600  | 3400  | %8,9    |
| أرباح محتجزة                    | 7400   | 1900   | 5300  | %3,353  |
| مجموع حقوق الملكية              | 45200  | 36500  | 8700  | %83,23  |
| الالتزامات المتداولة            |        |        |       |         |
| موردين وأوراق دفع               | 8000   | 1000   | 7000  | %700    |
| اقساط قروض مستحقة خلال العام    | 3000   | 2300   | 700   | %4,30   |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى        | 3200   | 3200   | —     |         |
| إجمالي الالتزامات المتداولة     | 14200  | 6500   | 7700  | %46,118 |
| الالتزامات غير المتداولة        |        |        |       |         |
| قروض طويلة الأجل                | 72000  | 73500  | 1500- | %04,2-  |
| إجمالي الالتزامات غير المتداولة | 72000  | 73500  | 1500- | 5,6-    |
| إجمالي الالتزامات               | 86200  | 80000  | 6200  | %8.4    |
| إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية | 131400 | 116500 | 14900 | %12.79  |

ويلاحظ:

- زيادة العملاء بنسبة 233%.
- زيادة المخزون بنسبة 50%.
- زيادة الموردين بنسبة 700%.
- زيادة حقوق الملكية بنسبة 245%.

## ثانياً: التحليل العمودي أو الرأسي للقوائم المالية

- يعتبر من أدوات التحليل المالي الهامة، ويمكن التوصل إليه عن طريق نسبة كل بند من بنود القوائم إلى رقم رئيسي أو محوري، ففي قائمة الدخل على سبيل المثال يكون الرقم الرئيسي هو صافي المبيعات ونسبته 100%.
- $200 = \text{مجمّل الربح } 20\%$
- مثال: إذا كان صافي المبيعات 1000 وتكلفة المبيعات 800 فإن مجمّل الربح وتكلفة المبيعات 80% يعني  $800 \div 1000 \times 100 = 80\%$ .



أما بالنسبة لقائمة المركز المالي فنتوصل إليها عن طريق نسبة كل بند إلى إجمالي البند

فعلى سبيل المثال: الأصول غير المتداولة 120 ألف ج، والمخزون 30 ألف ج، وإجمالي الأصول 600 ألف  
الأصول غير المتداولة إلى إجمالي الأصول  $= 100 \times 120 / 600 = 20\%$  أما المخزون  $= 100 \times 30 / 600 = 5\%$   
وهكذا بالنسبة لباقي بنود الأصول، ونفس الحال بالنسبة لإجمالي الالتزامات وحقوق الملكية.

## مثال

استخدم قائمة الدخل والمركز المالي عن عامي 2015, 2016 في المثال السابق لإجراء عملية التحليل العمودي والرأسي لتلك القوائم.

| البيان                    | 2015  | 2016  | التحليل الرأسي<br>2015 | التحليل الرأسي<br>2016 |
|---------------------------|-------|-------|------------------------|------------------------|
| صافي المبيعات             | 54000 | 60000 | %100                   | %100                   |
| تكلفة المبيعات            | 29000 | 32000 | %53.7                  | %53.3                  |
| مجمّل الربح               | 25000 | 28000 | %46.3                  | %46.7                  |
| المصاريف التشغيلية        |       |       |                        |                        |
| م.بيع وتوزيع              | 4000  | 4500  | %7.4                   | %7.5                   |
| مصاريف إدارية             | 5600  | 5200  | %10.37                 | %8.67                  |
| صافي الربح التشغيلي       | 15400 | 18300 | %28.52                 | %30.5                  |
| إيرادات أخرى              | 40    | 500   | %.07                   | %.83                   |
| مصاريف أخرى               | 6000  | 4800  | %11.11                 | %8                     |
| صافي الربح قبل الضرائب    | 9440  | 14000 | %17.48                 | %23.33                 |
| ضريبة الدخل               | 2360  | 3500  | %4.37                  | %5.8                   |
| صافي الربح القابل للتوزيع | 7080  | 10500 | %13.11                 | %17.5                  |



## ثانياً: المركز المالي





| البيان                          | 2016   | 2015   | التحليل الرأسي<br>2016 | التحليل الرأسي<br>2015 |
|---------------------------------|--------|--------|------------------------|------------------------|
| أصول غير متداولة                |        |        |                        |                        |
| الأصول الثابتة بالصافي          | 38000  | 37400  | %28.92                 | %32.10                 |
| الأصول غير الملموسة بالصافي     | 15900  | 15900  | %12.10                 | %13.65                 |
| استثمارات مالية متاحة للبيع     | 38000  | 40500  | %28.92                 | %34.77                 |
| إجمالي الأصول غير المتداولة     | 91900  | 93800  | %69.94                 | %80.52                 |
| الأصول المتداولة                |        |        |                        |                        |
| المخزون                         | 24000  | 16000  | %18.26                 | %13.73                 |
| العملاء                         | 12000  | 3600   | %9.13                  | %3.09                  |
| استثمارات قصيرة الأجل           | 1800   | 1800   | %1.36                  | %1.55                  |
| مدينون وأرصدة مدينة             | 500    | 900    | %0.39                  | %0.77                  |
| نقدية بالبنوك والصندوق          | 1200   | 400    | %0.92                  | %0.34                  |
| إجمالي الأصول المتداولة         | 39500  | 22700  | %30.06                 | %19.48                 |
| إجمالي الأصول                   | 131400 | 116500 | %100                   | %100                   |
| حقوق الملكية                    |        |        |                        |                        |
| رأس المال                       | 38000  | 34600  | %28.91                 | %29.7                  |
| أرباح محتجزة                    | 7200   | 1900   | %5.48                  | %1.45                  |
| مجموع حقوق الملكية              | 45200  | 36500  | %34.40                 | %31.33                 |
| الالتزامات المتداولة            |        |        |                        |                        |
| موردين وأوراق دفع               | 8000   | 1000   | %6.09                  | %0.86                  |
| اقساط قروض مستحقة خلال العام    | 3000   | 2300   | %2.28                  | %1.97                  |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى        | 3200   | 3200   | %2.44                  | %2.75                  |
| إجمالي الالتزامات المتداولة     | 14200  | 6500   | %10.81                 | %5.58                  |
| الالتزامات غير المتداولة        |        |        |                        |                        |
| قروض طويلة الأجل                | 72000  | 73500  | %54.79                 | %63.09                 |
| إجمالي الالتزامات غير المتداولة | 72000  | 73500  | %54.79                 | %63.09                 |
| إجمالي الالتزامات               | 86200  | 80000  | %65.6                  | %68.67                 |
| إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية | 131400 | 116500 | %100                   | %100                   |

جميع الحقوق محفوظة - إعمل بيزنس

## مقدمة

التحليل المالي بمفهومه الحديث ظهر في مطلع الثلاثينيات من هذا القرن نتيجة للظروف التي حدثت، وتميزت تلك الفترة بالكساد الكبير الذي ساد الولايات المتحدة الأمريكية، الذي أدت ظروفه إلى الكشف عن بعض عمليات غش وخداع مارستها بعض إدارات الشركات ذات الملكية العامة، الأمر الذي أضر بالمساهمين والمقرضين على حد سواء، مما جعل المشرع يتدخل، وفرض نشر المعلومات المالية عن مثل هذه الشركات، وقد أدى نشر هذه المعلومات إلى ظهور وظيفة جديدة للإدارة المالية في تلك الفترة، وهي وظيفة التحليل المالي.

ومنذ ذلك التاريخ والتحليل المالي يكتسب مزيداً من الأهمية لدى الكثير من مستعمليه، لما يقدمه لهم من معلومات ذات دلالة هامة في معظم الحالات التي يتناولها، وقد كانت البنوك التجارية واحدة من الجهات التي أولت التحليل المالي أهمية كبيرة.

# مفهوم التحليل المالي

التحليل المالي هو عبارة عن عملية معالجة منظمة للبيانات المالية المتاحة عن مؤسسة ما للحصول على:

- معلومات تستعمل في عملية اتخاذ القرارات وتقييم أداء المؤسسات التجارية والصناعية في الماضي والحاضر.
- تشخيص أية مشكلة موجودة (مالية أو تشغيلية)، وتوقع ما سيكون عليه الوضع في المستقبل.
- يتطلب تحقيق مثل هذه الغاية القيام بعملية جمع وتصحيح للبيانات المالية وتقديمها بشكل مختصر وبما يتناسب وعملية اتخاذ القرار، وتحقق غاية التحليل المالي من خلال تقييم الأمور التالية:

- التركيب المالي للمؤسسة (Financial Structure) المتمثل في أصول المؤسسة والمصادر التي حصلت منها على الأموال لحيازة هذه الأصول.
- دورتها التشغيلية (Operating Cycle) المتمثلة في المراحل التي يمر بها إنتاج السلعة أو (الخدمة) وبيعها وتحصيل ثمنها.
- الاتجاهات (Trends) التي يتخذها أداء المؤسسة على مدى سنوات عدة.
- المرونة (Flexibility) التي تتمتع بها المؤسسة للتعامل مع الأحداث غير المتوقعة، كالانحراف في المبيعات والانحراف في التدفقات النقدية بسبب ظروف خاصة أو عامة.

مما تقدم، نستطيع القول بأن التحليل المالي هو عبارة عن عملية منظمة تهدف إلى تعرف مواطن القوة في وضع المؤسسة لتعزيزها، وعلى مواطن الضعف لوضع العلاج اللازم لها، وذلك من خلال القراءة الواعية للقوائم المالية المنشورة، بالإضافة إلى الاستعانة بالمعلومات المتاحة وذات العلاقة مثل أسعار الأسهم والمؤشرات الاقتصادية العامة.

- التحليل المالي بسيط في مفهومه النظري لسهولة الإلمام به وفهم آلية عمله من قبل الكثيرين، لكن هناك صعوبة كبيرة في تطبيقه، لكون التطبيق السليم يحتاج إلى إلمام كبير بالمحاسبة والاقتصاد والظروف الخاصة المحيطة بالمؤسسة موضوع التحليل وإدارتها وقدرات هذه الإدارة.
- ومن هذا المنطلق ننظر إلى التحليل المالي على أنه قائم على الحكم النابع من المعرفة والخبرة، أكثر من كونه عملية ميكانيكية مبنية على أسس محددة، ويؤيد هذا المنطق الاختلاف في وجهات النظر التي من الممكن أن يخرج بها شخصان قاما بتحليل ميزانية مؤسسة واحدة.

# استعمالات التحليل المالي

يستعمل التحليل المالي لتعرف أداء المؤسسات موضوع التحليل واتخاذ القرارات ذات الصلة بها ويمكن استعمال التحليل المالي لخدمة أغراض متعددة وأهمها:

## 1. التحليل الائتماني (Credit Analysis)

يقوم بهذا التحليل المقرض، وذلك بهدف التعرف على الأخطار المتوقعة أن يواجهها في علاقته مع المقرض (المدين)، وتقييمها وبناء قراره بخصوص هذه العلاقة استناداً إلى نتيجة هذا التقييم، وتقدم أدوات التحليل المالي المختلفة للمحلل، بالإضافة إلى الأدوات الأخرى، والإطار الملائم والفعال الذي يمكنه من اتخاذ القرار المناسب، وذلك لما لهذه الأدوات من قدرة في تعرف المخاطر المالية إذا ما جرى التحليل المناسب للقوائم المالية للمقرض وتمت القراءة المناسبة للنتائج المستخرجة من التحليل.



## 2. التحليل الاستثماري (Investment Analysis)

- إن من أفضل التطبيقات العملية للتحليل المالي هي تلك المستعملة في مجال تقييم الاستثمار في أسهم الشركات، وإسناد القرض، ولهذا الأمر أهمية بالغة لجمهور المستثمرين من أفراد وشركات ينصب اهتمامهم على سلامة استثماراتهم وكفاية عوائدها.
- ولا تقتصر قدرة التحليل المالي على تقييم الأسهم والسندات وحسب، بل تمتد هذه القدرة لتشمل تقييم المؤسسات نفسها، والكفاءة الإدارية التي تتحلى بها، والاستثمارات في مختلف المجالات.



# مصادر المعلومات اللازمة للتحليل المالي

يحصل المحلل المالي على المعلومات اللازمة للتحليل المالي من نوعين من المصادر الرئيسية هي:

- مصادر معلومات داخلية.

- مصادر معلومات خارجية.

ويتوقف مدى اعتماده على أي منهما حسب طبيعة وأغراض عملية التحليل المالي، كذلك حسب

طبيعة المؤشرات المطلوبة أي هل هي مؤشرات كمية Quantitative أم مؤشرات وصفية

Qualitative.

ويمكن بشكل عام حصر مصادر تلك المعلومات فيما يلي:

- البيانات المحاسبية الختامية المنشورة وغير المنشورة، وتشمل الميزانية العمومية، قائمة الدخل، قائمة التدفقات النقدية، والإيضاحات المرفقة بتلك البيانات.
- تقرير مدقق الحسابات والتقرير الختامي لأعضاء مجلس الإدارة.
- التقارير المالية الداخلية التي تعد لأغراض إدارية، مثل التوقعات والتنبؤات المالية.
- المعلومات الصادرة عن أسواق المال وهيئات البورصة ومكاتب السمسرة.
- الصحف والمجلات والنشرات الاقتصادية التي تصدر عن الهيئات والمؤسسات الحكومية ومراكز الأبحاث.
- المكاتب الاستشارية.

## مستخدمو المعلومات التي يوفرها التحليل المالي

- للتحليل المالي استعمالات واسعة جعلت منه مجال اهتمام الكثيرين رغم اختلاف الأهداف التي يتطلعون إليها من تطبيقاته، ومن الجهات التي تستعمل التحليل المالي استعمالاً واسعاً ما يلي:

1. المستثمرون
2. إدارة المؤسسة نفسها
3. سماسة الأوراق المالية
4. الدائنون
5. العاملون
6. المصالح الحكومية
7. المؤسسات المتخصصة في التحليل



وتسعى كل فئة من هذه الفئات إلى الحصول على معلومات تختلف عن المعلومات التي تحتاجها الفئات الأخرى، وذلك لاختلاف الغاية من الحصول على المعلومات لدى كل منها.

# دور المحلل المالي (Corporate Finance)

هناك مظهران رئيسيان لهذه الوظيفة هما:

أ- المظهر الفني (Technical Aspect)

يقوم المظهر الفني على استعمال المبادئ الرياضية والمالية المعروفة وذلك للقيام بما يلي:

- احتساب النسب المالية.
- إعادة صياغة المعلومات بشكل أقرب للفهم.
- مقارنة المعلومات المستخرجة بما هو متوقع وبالمعلومات المتاحة عن المؤسسات الأخرى.

## ب- المظهر التفسيري (Interpretive Aspect)

ويهدف هذا المظهر إلى القيام بعملية فهم وتفسير لنتائج العملية الفنية في التحليل المالي بعد الاستعانة بالمعلومات التالية:

1. خلفية المؤسسة، وتشمل ما يلي:

أ- شكلها القانوني.

ب- ملكيتها.

ج- إدارتها.

د- طبيعة نشاطها.

هـ- المنافسة.



المحيط الذي تعمل فيه المؤسسة ممثلاً بما يلي:

أ- خصائص الصناعة التي تنتمي إليها.

ب- مركز المؤسسة في الصناعة.

ج- السوق الذي تعمل فيه.

د- الأنظمة الحكومية التي تعمل في ظلها.

هـ- القدرة على التكيف.



# أهداف التحليل المالي

## (Objectives Of Financial Analysis)

يمكن القول بأن التحليل المالي هو عملية تحويل البيانات المالية الواردة في القوائم المالية إلى معلومات تستعمل كأساس لاتخاذ قرارات مستنيرة من أجل تعزيز الاتجاهات الإيجابية في المؤسسة، ولمعالجة بعض الممارسات الخاطئة مثل السيطرة على بعض التكاليف أو معالجة نقص متوقع في السيولة، وبشكل عام يهدف التحليل المالي إلى تحقيق الغايات التالية:





1. التعرف على حقيقة الوضع المالي للمؤسسة.
2. تحديد قدرة المؤسسة على خدمة دينها وقدرتها على الاقتراض.
3. تقييم السياسات المالية والتشغيلية المتبعة.
4. الحكم على مدى كفاءة الإدارة.
5. التعرف على الاتجاهات التي يتخذها أداء المؤسسة.
6. تقييم جدوى الاستثمار في المؤسسة.
7. الاستفادة من المعلومات المتاحة لاتخاذ القرارات الخاصة بالرقابة والتقويم.
8. معرفة وضع الشركة في قطاعها.

# أدوات التحليل المالي (Tools Of Financial Analysis)

من أجل الوصول إلى قرارات عقلانية تحافظ على مسيرة المؤسسة نحو تحقيق أهدافها؛ على الإدارة المالية للمؤسسة أن تستعمل الأدوات التحليلية المناسبة التي تمكنها من الحصول على المعلومات اللازمة للقرار.  
من أهم الأدوات التحليلية الممكن استعمالها لهذه الغاية:

## مقارنة القوائم المالية لسنوات مختلفة (Comparative Financial Statement Analysis)

تبين هذه الأداة التحليلية التغيرات التي تطرأ على كل بند من بنود القوائم المالية من سنة لسنة خلال سنوات عديدة، وذلك من خلال المقارنة بين بنود القوائم المالية للسنوات المختلفة، إذ تساعد هذه المقارنة في التعرف على مدى التقدم أو التراجع الذي تحققه المؤسسة على مدى سنوات حياتها.

تعرف الأهمية النسبية لكل بند من بنود الأصول والالتزامات / التحليل الهيكلي

(Structural Analysis / Common Size Balance Sheet)

وتقدم هذه الأداة معلومات هامة عن التركيب الداخلي للقوائم المالية، وذلك من خلال تركيزها على عنصرين رئيسيين، هما:

أ - مصادر الأموال في المؤسسة وكيفية توزيعها بين مختلف البنود من قصيرة الأجل وطويلة الأجل وحقوق المساهمين.

ب - كيفية توزيع المصادر بين مختلف الاستخدامات من متداولة وثابتة وأخرى.

# قائمة التدفق النقدي (Cash Flow Statement)

يعتبر هذا التحليل بديلاً لتحليل قائمة مصادر الأموال واستخداماتها، وهو يقوم على أساس تحديد التدفقات النقدية التي تمت في المؤسسة خلال الفترة السابقة التي يشملها التحليل، وذلك بتقسيم هذه التدفقات إلى ثلاث مجموعات هي: التدفقات النقدية من عمليات التشغيل، التدفقات النقدية من عمليات الاستثمار، والتدفقات النقدية من عمليات التمويل، وميزة هذا التحليل تركيزه على التدفقات النقدية على عكس القوائم المالية وأدوات التحليل الأخرى التي تركز على أساس الاستحقاق.

## التحليل المالي بالنسب (Ratio Analysis)

يقوم هذا التحليل على أساس تقييم مكونات القوائم المالية من خلال علاقاتها بعضها ببعض، أو بالاستناد إلى معايير محددة بهدف الخروج بمعلومات عن مؤشرات وأعراض الظروف السائدة في المؤسسة موضوع التحليل.

# المحاضرة الثالثة

# مقدمة

هذا المعيار يهتم بالتدفقات النقدية ومتطلبات عرض قائمة التدفقات النقدية وذلك من أجل تحسين منفعة المعلومات في التقارير المالية ومساعدة المستخدمين على:

- تفهم مدى قدرة المنشأة على توليد النقدية وما في حكمها.
- معرفة التوقيت والتأكد من قدرة المنشأة على توليد النقدية.
- التعرف على حاجة الشركة من التدفقات النقدية (المصادر- الاستخدامات).

ولمعلوماتك فإن هدف القوائم المالية هو تقديم معلومات مفيدة تساعد في التعرف على مصادر الموارد النقدية واستخداماتها والتنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية للمستخدمين الحاليين والمرتقبين سواء من داخل أو خارج المنشأة.



## أولاً: هدف المعيار

يهدف المعيار إلى إلزام المنشأة بتقديم معلومات عن التغيرات التاريخية في النقدية وما في حكمها للمنشأة وذلك عن طريق قائمة التدفقات النقدية، والتي تبوب التدفقات النقدية خلال الفترة إلى تدفقات من أنشطة التشغيل والاستثمار والتمويل.

## ثانياً: نطاق المعيار

ينبغي أن تعرض هذه القائمة كجزء متمم للقوائم المالية للمنشأة، ويتعين على المنشأة إعداد قائمة للتدفقات النقدية وفقاً لمتطلبات هذا المعيار.

بناء على ذلك، فإن المعيار يتطلب من جميع المنشآت أن تعرض قائمة للتدفقات النقدية ضمن قوائمها المالية.

### ثالثاً: مزايا قوائم التدفق النقدي

توفر قائمة التدفقات النقدية عند استخدامها مع باقي القوائم المالية معلومات تمكن مستخدمي القوائم المالية من:

- 1- تقييم التغيرات التي تحدث على صافي أصول المنشأة وهيكلها المالي (بما في ذلك درجة السيولة ومقدرتها على سداد ديونها).
- 2- قدرة المنشأة على التأثير على مبالغ وتوقيت التدفقات النقدية بما يسمح لها بتوفيق أوضاعها مع الظروف والفرص المتغيرة.
- 3- تقييم قدرة المنشأة على توليد نقدية وما في حكمها.

### ثالثاً: مزايا قوائم التدفق النقدي

- تمكن مستخدمي القوائم المالية من تطوير نماذج بغرض تقييم ومقارنة القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية لمنشآت مختلفة.
- تحسن من إمكانية مقارنة الأداء التشغيلي لمنشآت مختلفة نظراً لاستبعادها للآثار الناتجة من استخدام معالجات محاسبية مختلفة لنفس المعاملات والأحداث.
- تستخدم المعلومات التاريخية للتدفق النقدي كمؤشر لقيمة وتوقيت ودرجة التيقن من تحقق التدفقات النقدية المستقبلية، وتساعد في فحص مدى دقة التقديرات السابق إعدادها للتدفقات النقدية المستقبلية، واختبار العلاقة بين الربحية وصافي التدفق النقدي وتأثير تغير الأسعار.

## رابعاً: تعريفات

تستخدم المصطلحات التالية في هذا المعيار بالمعنى المذكور قرين كل منها:  
النقدية: تتضمن النقدية بالصندوق والودائع تحت الطلب.

ما في حكم النقدية: هي استثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية محددة ويكون خطر تعرضها لتغير في قيمتها ضئيلاً.

التدفقات النقدية: هي تدفقات النقدية وما في حكمها الداخلة والخارجة.

• أنشطة التشغيل: هي الأنشطة الرئيسية المولدة لإيراد المنشأة والأنشطة الأخرى التي لا تمثل أنشطة استثمار أو تمويل.

• أنشطة الاستثمار: هي اقتناء أصول طويلة الأجل واستثمارات أخرى والتخلص منها، وهي أنشطة لا تدخل ضمن ما في حكم النقدية.

• أنشطة التمويل: هي أنشطة تؤدي إلى تغييرات في حجم ومكونات كل من حقوق الملكية والقروض التي تحصل عليها المنشأة.



هل يتم الاحتفاظ بمكونات ما في حكم النقدية للاستثمار أم للوفاء بالالتزامات؟  
يحتفظ بمكونات "ما في حكم النقدية" للوفاء بالالتزامات النقدية قصيرة الأجل وليس للاستثمار أو لأغراض أخرى.

## هل الاستثمارات تعتبر من مكونات ما في حكم النقدية؟

- لكي تعتبر من مكونات ما في حكم النقدية لا بد أن تكون قابلة للتحويل إلى نقدية بسهولة، وخطر تعرضها للتغيير في قيمتها ضئيل، وتاريخ استحقاقها قصير الأجل 3 شهور أو أقل من تاريخ الاقتناء.
- ولا تعتبر الاستثمارات في الأسهم من مكونات ما في حكم النقدية إلا إذا كانت في جوهرها، كذلك مثلما هو الحال بالنسبة للأسهم الممتازة ذات تواريخ الاسترداد المحددة، والتي يتم اقتناؤها قبل تاريخ استحقاقها بفترة قصيرة.





هل القروض تعتبر من الأنشطة التمويلية بصفة عامة؟

تعتبر القروض التي تحصل عليها المنشأة من البنوك بصفة عامة أنشطة تمويلية، ومع ذلك ففي بعض العقود تشكل بنوك السحب على المكشوف - التي يستحق سدادها عند الطلب - جزءاً لا يتجزأ من إدارة النقدية بالمنشأة، وفي مثل هذه الحالات تدرج بنوك السحب على المكشوف كأحد مكونات النقدية وما في حكمها. وتتصف مثل هذه الترتيبات البنكية غالباً بتذبذب رصيد البنك من رصيد موجب إلى رصيد مكشوف.



تتضمن التدفقات النقدية الحركة التي تتم بين مكونات النقدية وما في حكمها، ما رأيك؟  
لا تتضمن التدفقات النقدية الحركة التي تتم بين مكونات "النقدية أو ما في حكمها" لأن هذه المكونات تمثل جزءاً من إدارة النقدية للمنشأة ولا تعتبر جزءاً من أنشطتها التشغيلية أو الاستثمارية أو التمويلية. وتتضمن إدارة النقدية استثمار الفائض النقدي في بنود تدخل ضمن مكونات "ما في حكم النقدية".

## خامساً: عرض قائمة للتدفقات النقدية

- تعرض قائمة التدفقات النقدية التدفقات النقدية خلال الفترة مبنية إلى أنشطة التشغيل والاستثمار والتمويل.
- تقوم المنشأة بعرض تدفقاتها النقدية من أنشطة التشغيل والاستثمار والتمويل بالطريقة التي تكون أكثر ملاءمة لأعمالها، ويقدم التبويب حسب النشاط معلومات تسمح لمستخدمي القوائم المالية بتقدير أثر تلك الأنشطة على المركز المالي وعلى مبالغ "النقدية وما في حكمها" للمنشأة، ويمكن استخدام هذه المعلومات أيضاً لتقييم العلاقات بين تلك الأنشطة.

هل يتم تبويب التدفقات النقدية التي تتضمنها المعاملة الواحدة تحت نشاط واحد من أنشطة التدفقات النقدية؟

قد يتم تبويب التدفقات النقدية التي تتضمنها المعاملة الواحدة بشكل مختلف، ومن الأمثلة على ذلك: السداد النقدي لقرض بما في ذلك فوائد القرض، ففي حين أن المنشأة قد تبوب عنصر الفائدة كنشاط تشغيلي فإن أصل القرض يبوب كنشاط تمويلي.

# أنشطة التشغيل

ما فائدة الإفصاح المستقل عن التدفقات النقدية المتعلقة بأنشطة التشغيل؟

مبلغ التدفقات النقدية الناتج من أنشطة التشغيل مؤشر رئيسي على:

- مدى قدرة عمليات المنشأة على توليد تدفقات نقدية كافية لسداد القروض والحفاظ على القدرة التشغيلية للمنشأة.
- سداد توزيعات أرباح الأسهم والقيام باستثمارات جديدة دون اللجوء إلى مصادر خارجية للتمويل.
- تفيد المعلومات المستقاة من المكونات المحددة للتدفقات النقدية التاريخية للتشغيل مع المعلومات الأخرى في التنبؤ بالتدفقات النقدية للتشغيل في المستقبل.



من أين تنشأ التدفقات النقدية المتعلقة بأنشطة التشغيل؟

تنشأ التدفقات النقدية المتعلقة بأنشطة التشغيل أساساً عن طريق الأنشطة الرئيسية المولدة للإيراد بالمنشأة، ولذلك فإنها تنتج بصفة عامة من المعاملات والأحداث الأخرى التي تدخل في تحديد صافي الربح أو الخسارة.

أمثلة على التدفقات النقدية المتعلقة بأنشطة التشغيل

(أ) المقبوضات النقدية من بيع البضائع وتقديم الخدمات.

(ب) المقبوضات النقدية من الإتاوات والأتعاب والعمولات والإيرادات الأخرى.

(ج) المدفوعات النقدية للموردين سداداً لقيمة بضائع وخدمات.

(د) المدفوعات النقدية إلى العاملين ونيابة عنهم.

(هـ) المقبوضات والمدفوعات النقدية لمنشأة التأمين عن أقساط المطالبات والاشتراكات السنوية والمزايا الأخرى للوثيقة.

(و) المدفوعات أو الاستردادات النقدية لضرائب الدخل ما لم تكن على وجه التحديد مرتبطة بأنشطة التمويل والاستثمار.

(ز) المقبوضات والمدفوعات النقدية من عقود محتفظ بها لأغراض التعامل أو المتاجرة.



قد ينشأ عن بعض المعاملات - مثل بيع أحد الأصول الثابتة - ربح أو خسارة يدرج ضمن الأرباح أو الخسائر المحققة، أين تدرج هذه التدفقات النقدية المتعلقة بمثل تلك المعاملات؟

تمثل التدفقات النقدية المتعلقة بهذه المعاملات تدفقات نقدية من أنشطة الاستثمار.





المدفوعات النقدية في الأصول التي تقوم المنشأة بتصنيعها أو اقتنائها بغرض تأجيرها للغير والتي يتم بيعها لاحقاً في إطار الأنشطة المعتادة للمنشأة كما هو موضح في الفقرة "68 أ" من معيار المحاسبة المصري رقم (10) "الأصول الثابتة" أين تدرج هذه التدفقات النقدية المتعلقة بمثل تلك المعاملات؟

تعتبر تدفقات نقدية من أنشطة التشغيل، وتعتبر المتحصلات النقدية من الإيجارات ومن المبيعات اللاحقة لتلك الأصول تدفقات نقدية من أنشطة التشغيل أيضاً.

قد تحتفظ المنشأة بأوراق مالية وقروض لأغراض التعامل أو المتاجرة فيها، أين تدرج التدفقات النقدية المتعلقة بمثل تلك المعاملات؟

في هذه الحالة فإنها تماثل المخزون الذي يتم اقتناؤه تحديداً بغرض إعادة بيعه؛ لذلك فإن التدفقات النقدية التي تنشأ من شراء وبيع الأوراق المالية التي يتم التعامل أو المتاجرة فيها تبوب كأنشطة تشغيل. وبالمثل: فإن السلف والقروض النقدية التي تمنحها المؤسسات المالية تبوب عادة كأنشطة تشغيل نظراً لأنها تتعلق بالنشاط الرئيسي المولد لإيراد تلك المنشأة.

# أنشطة الاستثمار

ما فائدة الإفصاح المستقل عن التدفقات النقدية المتعلقة بأنشطة الاستثمار؟

الإفصاح المستقل عن التدفقات النقدية المتعلق بأنشطة الاستثمار مهم لأن التدفقات النقدية تمثل المدى الذي تم الإنفاق في حدوده للحصول على أصول تهدف إلى توليد دخل وتدفقات نقدية مستقبلية؛ ولذا فإن المنشأة لا تقوم بتبويب ما تم إنفاقه كأنشطة استثمارية إلا في حالة أن الإنفاق ترتب عليه الاعتراف بأصل في قائمة المركز المالي.

ما هي الأمثلة على التدفقات النقدية المتعلقة بأنشطة الاستثمار؟

# أنشطة التمويل

- ما هي فائدة الإفصاح المستقل عن التدفقات النقدية المتعلقة بأنشطة التشغيل؟
- ما هي الأمثلة على التدفقات النقدية المتعلقة بأنشطة التمويل؟



## الطريقة المباشرة ومزاياها

## الطريقة المباشرة

المتحصلات النقدية عن الأنشطة التشغيلية = المبيعات + المدينين أول الفترة - المدينين آخر الفترة.

مدفوعات مقابل بضاعة = تكلفة البضاعة المباعة + المخزون آخر الفترة - المخزون أول الفترة - الدائنين آخر الفترة + الدائنين أول الفترة.

مدفوعات مقابل مصاريف = المصروفات التشغيلية - مصروف الإهلاك + مصروفات مدفوعة مقدماً آخر الفترة - مصروفات مدفوعة مقدماً أول الفترة + مصروفات مستحقة أول الفترة - مصروفات مستحقة آخر الفترة = صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية.

## قائمة التدفقات النقدية باستخدام الطريقة المباشرة

| البيان                                         | جزئي | كلي  |
|------------------------------------------------|------|------|
| <u>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</u>   |      |      |
| النقدية المستلمة من المدينين                   | xx   |      |
| الفوائد النقدية المقبوضة                       | xx   |      |
| العمولات النقدية المقبوضة                      | xx   |      |
| إجمالي المقبوضات من الأنشطة التشغيلية          |      | xxx  |
| النقدية المدفوعة للمصروفات التشغيلية           | xx   |      |
| الفوائد النقدية المدفوعة                       | xx   |      |
| العمولات النقدية المدفوعة                      | xx   |      |
| التسديدات للدائنين                             | xx   |      |
| إجمالي المدفوعات                               |      | xxx  |
| 1- صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية  |      | xxxx |
| <u>التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية</u> |      |      |
| النقدية المستلمة من بيع الأصول الثابتة         | xx   |      |
| النقدية المستلمة من بيع الاستثمارات المالية    | xx   |      |
| النقدية المستلمة من تحصيل الاستثمارات          | xx   |      |
| إجمالي المقبوضات من الأنشطة الاستثمارية        |      | xxx  |
| النقدية المدفوعة لشراء أصول ثابتة              | xx   |      |



|                                                 |    |      |
|-------------------------------------------------|----|------|
| النقدية المدفوعة لشراء استثمارات مالية          | xx |      |
| إجمالي المدفوعات الاستثمارية                    | xx | xxx  |
| 2- صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية |    | xxxx |
| <u>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</u>    |    |      |
| إصدار أسهم جديدة                                | xx |      |
| إصدار سندات                                     | xx |      |
| اقترض نقدي من غير                               | xx |      |
| إجمالي المقبوضات من الأنشطة التمويلية           |    | xxx  |
| سداد قروض للسندات و القروض                      | xx |      |
| توزيعات الأرباح للمساهمين                       | xx |      |
| المدفوعات التمويلية                             |    | xxx  |
| 3- صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية   |    | xxxx |
| صافي النقدية من الأنشطة 1 + 2 + 3               |    | xxxx |
| يضاف: رصيد النقدية في 1/1                       |    | xxx  |
| رصيد النقدية في 12/31                           |    | xxxx |



## مزايا الطريقة المباشرة

تبين كل من المتحصلات والمدفوعات النقدية المرتبطة بأنشطة التشغيل، وهذا هو الغرض الأساسي من قائمة التدفقات النقدية (توفير معلومات عن المتحصلات النقدية والمدفوعات النقدية)، ويعتبر ذلك مفيداً في تقدير التدفقات النقدية الناتجة والمستخدمة في المستقبل ومصادر تلك المتحصلات والمدفوعات وهذا يساعد في تقييم مقدرة الوحدة الاقتصادية على: توفير نقدية كافية لسداد ديونها. إعادة الاستثمار في عملياتها. إجراء توزيعات الأرباح على المساهمين وأصحاب حقوق الملكية. والخلاصة أنها توفر معلومات أكثر تفصيلاً مفيدة في اتخاذ القرارات وأجراء تقديرات تتعلق بالمستقبل بعكس الوضع في الطريقة غير المباشرة التي تعتمد على الناتج الحسابي.

## حالة عملية

فيما يلي قائمة الدخل لإحدى الشركات عن عام 2013 المبالغ بالجنيهات

|                                |         |
|--------------------------------|---------|
| صافي المبيعات                  | 600000  |
| تكلفة المبيعات                 | 400000  |
| مجمّل الربح                    | 200000  |
| مصروفات جارية (40 ألف إهلاكات) | 150000  |
| أرباح النشاط الجاري            | 50000   |
| أرباح بيع استثمارات            | 10000   |
| خسائر بيع أصول ثابتة           | (6000)  |
| صافي الربح قبل الضرائب         | 54000   |
| ضريبة الدخل                    | (21000) |
| صافي الربح بعد الضرائب         | 33000   |

وقد بلغت أرصدة الأصول والالتزامات المتداولة في نهاية عام 2012  
و2013

| البيان           | 2013   | 2012   |
|------------------|--------|--------|
| أصول متداولة     |        |        |
| نقدية            | 25000  | 40000  |
| مدينون           | 55000  | 45000  |
| مخزون            | 120000 | 150000 |
| مصروفات مقدمة    | 14000  | 10000  |
| التزامات متداولة |        |        |
| موردين           | 70000  | 50000  |
| مصروفات مستحقة   | 10000  | 12000  |
| ضرائب مستحقة     | 4000   | 3000   |

## مطلوب: إعداد صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية بالطريقة المباشرة

| المتحصلات النقدية                                      |          |          |
|--------------------------------------------------------|----------|----------|
| المبيعات 600 ألف - 1000 الزيادة في المدينون            |          | 590000   |
| المدفوعات النقدية                                      |          |          |
| تكلفة المبيعات 400 ألف -                               | (350000) |          |
| (20 ألف الزيادة في الموردين + 30 ألف النقص في المخزون) | (116000) |          |
| المصروفات 150000 - (40 ألف إهلاكات) +                  |          |          |
| (4000 زيادة في المقدمة + 2000 نقص في المستحقة)         | (20000)  |          |
| الضرائب                                                |          | (486000) |
| الإجمالي للمدفوعات                                     |          | 104000   |
| صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الجارية التشغيلية     |          |          |

## حالة عملية

شركة سلامة في خير تتبع الطريقة المباشرة في عرض التدفقات النقدية من أنشطتها التشغيلية وقد بلغت أرباحها عام 2016 17000 ج.

الإيرادات عام 2016 900000 ج وإيرادات الاستثمارات غير الموزعة 2000 ج وباعت الشركة استثمارات بمبلغ 160000 ج تكلفتها 146000 ج عام 2016 ومصروفات الشركة عبارة عن:

تكلفة المبيعات 600000 ج - م بيع وتوزيع 220000 ج منها إهلاك إداري 20000 ج والفوائد المدينة 30000 ج خسائر بيع أصول ثابتة 4000 ضريبة الدخل أول المدة 45000 ج.

أما بعض بنود المركز المالي عام 2016 كان على النحو التالي:

المطلوب: إعداد التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية بالطريقة المباشرة

الإجابة:

أولاً: المتحصلات النقدية من العملاء

= المبيعات + المدينون أول المدة - المدينون آخر المدة =  $900000 + 142000 - 155000 = 887000$  ج

## ثانياً: المسدد للموردين

تكلفة المبيعات + الزيادة في المخزون - الزيادة في الدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى

$$604000 = 10000 - 14000 + 600000 \text{ ج}$$

ثالثاً: مصروفات البيع والتوزيع والإدارية = 220000 - الإهلاكات 20000 = 200000 ج

رابعاً: ضريبة الدخل أول المدة 45000 + ما يخص العام الحالي 10000 ورصيد آخر المدة 12000 ج

المسدد 43000 ج

| البيان                   | 2016   | 2015   |
|--------------------------|--------|--------|
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى | 155000 | 142000 |
| المخزون                  | 95000  | 81000  |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | 110000 | 100000 |
| ضريبة الدخل المسددة      | 12000  | 2000   |

وبناء على ما سبق فإن التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية بالطريقة المباشرة تكون على النحو التالي:

| كلي      | جزئي     | التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل   |
|----------|----------|-------------------------------------|
| 887000   |          | متحصلات نقدية من العملاء            |
|          |          | <u>المدفوعات النقدية</u>            |
|          | (604000) | زيادة المخزون                       |
|          | (200000) | مصفوفات البيع والتوزيع              |
|          | (30000)  | الفوائد المدينة                     |
|          | (43000)  | الضرائب                             |
| (877000) |          | إجمالي المدفوعات النقدية            |
| 10000    |          | صافي التدفق النقدي من أنشطة التشغيل |



فيما يلي بيانات عن المركز المالي لإحدى شركات التضامن عن السنوات المالية 2005 م و 2004 م

| البيان                   | 2005    | 2004    |
|--------------------------|---------|---------|
| <u>الأصول الثابتة</u>    |         |         |
| صافي قيمة الأصول الثابتة | 101,250 | 90,000  |
| <u>الأصول المتداولة</u>  |         |         |
| الصندوق                  | 6,750   | 4,500   |
| المدينون                 | 11,250  | 9,000   |
| المخزون                  | 22,500  | 24,750  |
| إجمالي الأصول المتداولة  | 40,500  | 38,250  |
| إجمالي الأصول            | 141,750 | 128,250 |

|         |         | <u>الالتزامات</u>               |
|---------|---------|---------------------------------|
| 27,000  | 11,250  | الدائنون                        |
| -       | 22,500  | قروض                            |
|         |         | <u>حقوق الملكية</u>             |
| 90,000  | 90,000  | رأس مال                         |
| 11,250  | 18,000  | أرباح                           |
| 128,250 | 141,750 | إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية |

## قائمة الدخل عن السنة المالية المنتهية في 31/21/2005

| البيان                         | جزئي | كلي     |
|--------------------------------|------|---------|
| المبيعات                       |      | 191,250 |
| <u>يطرح</u>                    |      |         |
| تكلفة المبيعات                 |      | 135,000 |
| مجمّل الربح                    |      | 56,250  |
| يطرح منه:                      |      |         |
| مصروفات النشاط                 |      | 33,750  |
| صافي الربح                     |      | 22,500  |
| يضاف إليه:                     |      |         |
| أرباح غير عادية                |      | 11,250  |
| إجمالي الأرباح القابلة للتوزيع |      | 33,750  |

المطلوب: إعداد قائمة التدفقات النقدية وفق الطريقة المباشرة،  
إذا علمت أن إهلاك الأصول الثابتة 11250 ج وتم شراء أصول جديدة بمبلغ 22500 ج

| البيان                                      | جزئي    | كلي     |
|---------------------------------------------|---------|---------|
| أولاً / النشاط التشغيلي:                    |         |         |
| المبيعات                                    | 191,250 |         |
| ( - ) الزيادة في المدينون                   | 2,250   |         |
| إجمالي التدفقات النقدية الداخلة             |         | 189,000 |
| تكلفة المبيعات                              | 135,000 |         |
| ( - ) النقص في المخزون                      | 2,250   |         |
| ( + ) النقص الدائنون                        | 15,750  |         |
|                                             | 148,500 |         |
| مصرفات النشاط                               | 33,750  |         |
| ( - ) الإهلاك                               | 11,250  |         |
| المصرفات المدفوعة                           | 22,500  |         |
| إجمالي التدفقات النقدية الخارجة             |         | 171,000 |
| صافي التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية |         | 18,000  |

الحل: الطريقة المباشرة



|                                               |        |         |
|-----------------------------------------------|--------|---------|
| ثانياً: النشاط الاستثماري:                    |        |         |
| شراء أصول ثابتة                               | 22,500 |         |
| صافي التدفقات النقدية من العمليات الاستثمارية |        | 22,500- |
| ثالثاً: النشاط التمويلي:                      |        |         |
| قروض                                          | 22,500 |         |
| يطرح منه:                                     |        |         |
| توزيعات أرباح العام                           | 15,750 |         |
| صافي التدفق النقدي من العمليات التمويل        |        | 6,750   |
| صافي التدفق النقدي من الأنشطة 3+2+1           |        | 2,250   |
| رصيد النقدي في 2005/1/1                       |        | 4,500   |
| رصيد النقدي في 2005/12/31                     |        | 6,750   |



## الطريقة غير المباشرة ومزاياها

## الطريقة غير المباشرة

طبقاً للمعيار يتم تسوية صافي الدخل طبقاً لتلك الطريقة بالآثار غير النقدية فبداية - سنبدأ في تلك القائمة بصافي الربح أو الخسارة قبل الضرائب الذي يتم الحصول عليه من قائمة الدخل. بعد ذلك يضاف إليه الإهلاكات المحاسبية، حيث أنها ذات طبيعة غير نقدية، وتم خصمها من الربح أو خصمها

إذا كانت نتيجة النشاط خسارة.

يضاف الخسائر الناتجة عن حصص في شركة زميلة بطريقة حقوق الملكية.

يضاف خسائر بيع أو اضمحلال قيمة الأصول.

يخصم استهلاك علاوة الإصدار.

يخصم الدخل الناتج من حصة الشركة في شركة شقيقة باستخدام طريقة حقوق الملكية.

المكسب الناتج من بيع الأصول أو استعادة القيمة لاضمحلال سابق في أصل.



إذا كان لدينا مخزون عام 2015 مبلغ 100000 ج ومخزون عام 2016 120000 ج سنجد بناء على ما سبق أن المخزون زاد بمبلغ 20000 ج وهذا يعني أن هناك تدفق نقدي خارج قدرة 20000 ج يوضع في التدفقات النقدية بالسالب (20000) وهكذا بالنسبة لباقي البنود.



## حالة عملية

- شركة سلامة في خير تتبع الطريقة غير المباشرة في عرض التدفقات النقدية من أنشطتها التشغيلية وقد بلغت أرباحها عام 2016 17000 ج.
- الإيرادات عام 2016 900000 ج وإيرادات الاستثمارات غير الموزعة 2000 ج وباعت الشركة استثمارات بمبلغ 160000 ج تكلفتها 146000 ج عام 2016 ومصروفات الشركة عبارة عن:
  - تكلفة المبيعات 600000 ج - م بيع وتوزيع 220000 ج منها إهلاك إداري 20000 ج والفوائد المدينة 30000 ج خسائر بيع أصول ثابتة 4000.
- أما بعض بنود المركز المالي عام 2016 كانت على النحو التالي:



| البيان                   | 2016   | 2015   |
|--------------------------|--------|--------|
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى | 155000 | 142000 |
| المخزون                  | 95000  | 81000  |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | 110000 | 100000 |
| ضريبة الدخل المسددة      | 12000  | 2000   |

المطلوب: التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية بالطريقة غير المباشرة



| التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية          | جزئي    | كلى     |
|------------------------------------------------|---------|---------|
| صافي الربح عن السنة                            |         | 17000   |
| <u>يضاف إليه</u>                               |         |         |
| الإهلاكات                                      | 20000   |         |
| دخل الاستثمارات بطريقة حقوق الملكية            | (2000)  |         |
| خسارة بيع أصول ثابتة                           | 4000    |         |
| أرباح بيع استثمارات طويلة الأجل                | (14000) |         |
| أرباح التشغيل قبل التغيرات في رأس المال العامل | (13000) | 25000   |
| زيادة في المدينين والأرصدة المدينة             | (14000) |         |
| زيادة في المخزون                               | 10000   |         |
| زيادة في الدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى      | 2000    |         |
| الزيادة في ضرائب الدخل المستحقة                |         | (15000) |
| صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية        |         | 10000   |



## المحاضرة الرابعة

# نسب الربحية

في تحليل الربحية يتم التركيز على مجموعتين من نسب الربحية هما:

أ- مجموعة النسب التي تربط الأرباح بالمبيعات لتعبر عن مدى قدرة نشاط البيع على توليد الأرباح وتشمل هذه المجموعة النسب المالية التالية:

$$1- \text{نسبة مجمل الربح} = \text{مجل الربح} \div \text{صافي المبيعات} \times 100$$

وتقيس تلك النسبة قدرة الشركة على إدارة تكاليفها

مثال 1

إذا علمت أن صافي المبيعات 200 ألف ومجمل الربح 40 ألف لشركة السعادة التجارية عن عام 2013  
فما هي نسبة مجمل الربح؟

## الإجابة

• نسبة مجمل الربح = مجمل الربح ÷ صافي المبيعات  $\times 100 = 40 \div 200 \times 100 = 20\%$

والسؤال هنا هل نسبة مجمل الربح 20% مناسبة أم لا؟

الإجابة ستكون ما هي نسبة مجمل الربح في الشركة السنوات السابقة وما هي النسبة المتعارف عليها في القطاع الذي تنتمي إليه الشركة.

• وكلما كانت نسبة مجمل الربح منخفضة فهذا معناه أن الشركة تنفق مبالغ كبيرة على نشاط الإنتاج  
فنسبة مجمل ربح 20% معناها أن الشركة تنفق 80% من كل 1 لمبيعات على التكاليف المتغيرة المرتبطة بالمنتج.

مثال 2

إذا علمت أن صافي الربح في عام 2016 لإحدى المنشآت 100 ألف وصافي المبيعات 500 ألف فما هي نسبة مجمل الربح؟

الإجابة

نسبة مجمل الربح = مجمل الربح ÷ صافي المبيعات  $\times 100 = 100 \div 500 \times 100 = 20\%$ .

ويتم مقارنة تلك النسبة بالسنوات السابقة والشركات المماثلة.



## 2- نسبة صافي الربح

- صافي الربح قبل الفوائد والضرائب ÷ صافي المبيعات × 100
- تقيس مدى قدرة الشركة على إدارة مصاريفها الأخرى بخلاف التكاليف المرتبطة بالمنتج، وكلما ارتفعت النسبة كان ذلك جيداً.
- ولكن إذا كان اهتمامنا ينصب فقط على رقم صافي الربح دون ربطه بصافي المبيعات فقد يعطي ذلك مؤشراً خاطئاً، فعلى سبيل المثال:

| البيان     | شركة (أ) | شركة (ب) |
|------------|----------|----------|
| المبيعات   | 100000   | 30000    |
| صافي الربح | 5000     | 3000     |



إذا نظرنا إلى رقم صافي الربح بمفرده نجد أن الشركة (أ) أفضل من الشركة (ب) ولكن الشركة (أ) نسبة صافي الربح 5% والشركة (ب) 10% إذا فإن الشركة (ب) أفضل من الشركة (أ) من وجهة نظر التحليل المالي.

كما أن صافي الدخل بمفرده أيضاً لا يأخذ في اعتباره الأصول المستثمرة في كل مركز كما سنوضح لاحقاً.

## مثال 1

إذا علمت أن صافي الربح قبل الفوائد والضرائب لشركه العالم العربي للتصنيع 100 ألف وصافي المبيعات 100.0000 ج عن عام 2012 فما هي نسبة صافي الربح؟

الإجابة:

$$\text{نسبة صافي الربح} = \text{صافي الربح} \div \text{صافي المبيعات} \times 100 = 100000 \div 1000000 \times 100 = 10\%$$

ويتم مقارنة تلك النسبة بنسب صافي الربح عن الأعوام السابقة أو نسب صافي الربح للقطاع الذي تنتمي إليه الصناعة.

## مثال 2

صافي الربح في 31/12/2016 كان 50000 لإحدى المنشآت وكان صافي المبيعات 250000 فما هي نسبة صافي الربح؟

الإجابة:

$$\text{نسبة صافي الربح} = \text{صافي الربح} \div \text{صافي المبيعات} \times 100 = 50000 \div 250000 \times 100 = 20\%$$

- ويتم مقارنة تلك النسبة بنسب صافي الربح عن الأعوام السابقة أو نسب صافي الربح للقطاع الذي تنتمي إليه الصناعة.

- وتستخدم نسبي مجمل الربح وصافي الربح في قياس مدى قدرة المنشأة على مواجهة الظروف الصعبة التي قد تنشأ عن هبوط السعر السوقي للمنتج، أو عن ارتفاع نفقات تصنيع المنتج أو هبوط حجم المبيعات.



مجموعة النسب التي تربط الأرباح بالأموال المستثمرة بقصد تمويل أصولها سواء كانت من أموال المساهمين أو من الدائنين والمقرضين معاً.

1 - معدل العائد على الأصول.

= صافي الربح + الفوائد المدينة / متوسط الأصول \* 100

ويقاس هذا المعدل مدى مساهمة الأصول في الربحية.

مثال 1

إذا علمت أن صافي الربح 120 ألف قبل الفوائد وأصول أول المدة 240 ألف وآخر المدة 360 ألف فما هو معدل العائد على الأصول؟

الإجابة:

= صافي الربح قبل الفوائد / متوسط الأصول

$$120 \div (240 + 360 \div 2) \times 100 = 40\%$$

مثال 2

إذا علمت أن صافي الربح 25000 بعد خصم الفوائد والفوائد المدينة 10000 ومتوسط الأصول 140000  
فما هو معدل العائد على الأصول؟

الإجابة:

$$\text{معدل العائد على الأصول} = 100 \times 140000 \div 10000 + 25000 = 18.57\%$$



2- صافي الربح ÷ رأس المال العامل = صافي الربح / على رأس المال العامل ويقيس قدرة رأس المال العامل على الربحية.

رأس المال العامل = الأصول المتداولة - الالتزامات المتداولة

فلو افترضنا أن صافي الربح 200 ألف ورأس المال العامل 800 ألف

صافي الربح ÷ رأس المال العامل =  $200 \div 800 = 25\%$

3- العائد على حقوق الملكية = صافي الربح قبل الفوائد ÷ متوسط حقوق الملكية



مثال على عائد حقوق الملكية

صافي الربح قبل الفوائد 50.000، ومتوسط حقوق الملكية 200 ألف، بناءً على ذلك:

العائد على حقوق الملكية = صافي الربح قبل الفوائد / متوسط حقوق الملكية \* 100

$$25\% = 100 * 200.000 / 50.000$$

مثال 2

صافي الربح قبل الفوائد والضرائب 35.000، ومتوسط حقوق الملاك 100 ألف،  
فما هو العائد على حقوق الملكية؟

$$\text{العائد على حقوق الملكية} = 35.000 / 100.000 * 100 = 35\%$$

### مثال 3

صافي الربح بعد الفوائد 200 ألف، والفوائد 5 آلاف، والضرائب 5 آلاف، وحقوق الملكية أول المدة 100 ألف،  
وآخر المدة 200 ألف، فما هو العائد على حقوق الملكية؟

العائد على حقوق الملكية =  $35.000$  صافي الربح قبل الفوائد والضرائب / متوسط حقوق الملكية \*  $100$

$$100 * 2 / (100+200) / (5+5+20) =$$

$$\%20 = 100 * 150 / 30 =$$

#### 4- عائد الأسهم

• وقيس هذا المعدل العائد الذي يحصل عليه كل سهم من الأسهم الموجودة بالشركة

$$= \text{صافي الربح القابل للتوزيع} / \text{عدد الأسهم}$$

مثال: إحدى الشركات المساهمة حققت أرباحاً قابلة للتوزيع مقدارها 80 ألف، وكان عدد الأسهم 800 سهم،

فما هو العائد على الأسهم؟

$$\text{العائد} = 80.000 / 800 = 10 \text{ لكل سهم}$$



5- نسبة السعر السوقي للسهم - عائد السهم

لو افترضنا أن سعر السهم في السوق 40 ج، والعائد على السهم 10

فما هي نسبة السعر السوقي للأسهم إلى عائد السهم؟

الإجابة:  $4 = 10 / 40$



## 6- معدل العائد على الاستثمار

كما أوضحنا من قبل أن إجمالي الاستثمار = رأس المال العامل + صافي الأصول غير المتداولة  
أو يساوي حقوق الملكية + الالتزامات غير المتداولة = صافي الربح / إجمالي الاستثمار.

• أولاً: مقدمة

• ثانياً: تعريف مركز مسؤولية الاستثمار

• ثالثاً: الشروط الواجب توافرها في مركز مسؤولية الاستثمار

• رابعاً: مفهوم رأس المال المستثمر

• خامساً: حالة عملية

• سادساً: تحديد نصيب مركز مسؤولية الاستثمار من الأصول

• سابعاً: تقييم أصول مركز مسؤولية الاستثمار

• ثامناً: تحديد صافي دخل مركز مسؤولية الاستثمار

• تاسعاً: إعداد تقرير تقييم أداء مركز مسؤولية الاستثمار





## أولاً: مقدمة

بفرض أن مركز (أ) حقق أرباحاً قدرها 100 ألف ج ومركز (ب) حقق أرباحاً قدرها 50 ألف ج فأَي المركزين أفضل؟ لو نظرنا إلى الأمر من ناحية الربحية فقط نجد أن مركز (أ) أفضل، ولكن:

- لو أضفنا إلى المعلومات السابقة أن الأموال المستثمرة في مركز (أ) 800000 ج ومركز (ب) 200000 ج فإن الأمر هنا سيتغير لأن العائد على الأموال المستثمرة في مركز (أ)  $= 100000 \div 800000 \times 100 = 12.5\%$
- أما العائد على الأموال المستثمرة في مركز (ب)  $= 50000 \div 200000 \times 100 = 25\%$
- ومن هنا نشأت فكرة مراكز المسؤولية.

ثانياً: تعريف مركز مسؤولية الاستثمار

هو مركز نشاط تابع للهيكل الإداري للمنشأة، والمسؤول عنه القدرة على التحكم في إيرادات ومصروفات وحجم الأصول المستثمرة في هذا المركز.

ثالثاً: الشروط الواجب توافرها في مركز مسؤولية الاستثمار

1. وجود نظام متكامل للا مركزية وتفويض سلطة اتخاذ القرارات.
2. حرية كاملة لمديري المراكز في تحقيق الإيرادات، وتحمل التكاليف المرتبطة بنشاط المركز.
3. حرية كاملة لمديري المراكز في تشغيل الأصول والاستثمارات.
4. إمكانية قياس إيرادات ومصروفات كل مركز، وتحديد قيمة الأصول والاستثمارات المستثمرة في كل مركز.

## رابعاً: مفاهيم رأس المال المستثمر

- مجموع مجمل الأصول.
- مجموع صافي الأصول.
- مجموع صافي الأصول المستخدمة.
- حقوق المساهمين.



## خامساً: حالة عملية

فيما يلي ميزان المراجعة لفرع إحدى المنشآت، والمطلوب: تأثير مفهوم رأس المال المستثمر على معدل العائد على الاستثمار، وذلك بافتراض أن مفهوم رأس المال المستثمر يساوي:

- مجموع مجمل الأصول
- مجموع صافي الأصول
- مجموع صافي الأصول المستخدمة
- حقوق المساهمين
- رأس المال العامل





| البيان               | مدين           | دائن           |
|----------------------|----------------|----------------|
| نقدية                | 75000          |                |
| مدينين               | 75000          |                |
| مخزون                | 250000         |                |
| أراضي                | 100000         |                |
| مباني                | 500000         |                |
| إهلاك مباني          |                | 250000         |
| معدات                | 200000         |                |
| إهلاك معدات          |                | 150000         |
| دائنين               |                | 50000          |
| قروض                 |                | 50000          |
| رأس المال            |                | 250000         |
| فائض محتجز           |                | 250000         |
| مبيعات               |                | 1000000        |
| تكلفة الإنتاج المباع | 250000         |                |
| إعلان                | 50000          |                |
| عمولات               | 80000          |                |
| إيجار سيارات         | 60000          |                |
| مهايا                | 120000         |                |
| مياه                 | 40000          |                |
|                      | <u>2000000</u> | <u>2000000</u> |

وبفرض أن صافي الدخل 200000 ج فإن معدل العائد على الاستثمار في ظل الفروض المختلفة يكون على النحو التالي:

مجموع مجمل الأصول 1200 ألف ج

مجموع مجمل الأصول وصافي الدخل 200 ألف ج

ولذا فإن معدل العائد  $= 100 \times 200000 / 1200000 = 16.67\%$

## مجموع صافي الأصول

- مجموع صافي الأصول = 800 ألف ج، وصافي الدخل 200 فإن معدل العائد

$$= 100 \times 800000 \div 200000 = 25\%$$

## مجموع صافي الأصول المستخدمة

- بفرض أن هناك أرض غير مستخدمة قيمتها 100 ألف ج، فإن الأصول المستخدمة 700 ألف ج،

وصافي الدخل 200 ألف ج، فإن معدل العائد على الاستثمار  $= 100 \times 700000 \div 200000 = 28.6\%$



## حقوق المساهمين

- حقوق المساهمين رأس المال + فائض محتجز = 500 ألف ج وبناء على ما سبق فإن معدل العائد على الاستثمار  $= 100 \times 500000 \div 200000 = 40\%$

## رأس المال العامل

- رأس المال العامل هنا عبارة عن النقدية والمدينون والمخزون = 400 ألف ج وبناء على ما سبق فإن معدل العائد على الاستثمار  $= 100 \times 400000 \div 200000 = 50\%$

سادساً: تحديد نصيب مركز مسؤولية الاستثمار من الأصول

تنقسم الأصول التي تخضع لتحكم مركز الاستثمار إلى نوعين:

- أصول مرتبطة بالنشاط كآلات والمعدات والمخزون السلعي، وهي أصول سهلة التخصيص على مركز الاستثمار.

أصول تخدم أكثر من مركز استثمار، وتنقسم إلى:

- أصول ثابتة توزع حسب الاستخدام الفعلي لكل مركز استثمار.
- الأصول المتداولة المخزون على حسب الاحتياجات - المدينين وأوراق القبض حسب قيمة المبيعات الآجلة وشروط السداد- النقدية حسب الأموال المخصصة لكل مركز طبقاً للموازنة النقدية.

سابعاً: تقييم أصول مركز مسؤولية الاستثمار

الأصول الثابتة

- هل يتم التقييم بالتكلفة التاريخية أم الاستبدالية أم التاريخية المعدلة؟ وما هو أسلوب معالجة النفقات الإيرادية المؤجلة والنفقات الاستثمارية وتحديد طرق الإهلاك؟

الأصول المتداولة

- ومن أهم مكوناتها المخزون، ويلزم تحديد طريقة تسعير المنصرف ونظرية تحميل التكاليف المتبعة.

ثامناً: تحديد صافي دخل مركز مسؤولية الاستثمار

صافي الدخل هو عبارة عن الفرق بين إيرادات مركز الاستثمار ومصروفاته، وتنقسم المصروفات إلى نوعين:

- مصروفات خاصة أو مباشرة بكل مركز.
- مصروفات غير مباشرة، وبالتالي يتعين تخصيصها على المراكز التي استفادت منها.

تاسعاً: إعداد تقرير تقييم أداء مركز مسؤولية الاستثمار

- طريقة معدل العائد على الاستثمار

معدل العائد على الاستثمار = صافي الدخل ÷ صافي الأصول المستثمرة  $\times 100$

وإن كان البعض يفضل استخدام معادلة ديون.

- معدل العائد على الاستثمار = صافي الدخل ÷ صافي المبيعات  $\times$  صافي الأصول المستثمرة.

- ومن خلال ذلك يمكن دراسة أسباب ارتفاع أو انخفاض معدل العائد على الاستثمار هل هو بسبب نسبة صافي الدخل أم بسبب معدل الدوران.

## 2- طريقة الدخل المتبقي Residual income

يحدد معدل مستهدف للعائد، ثم يتم تحديد الدخل المستهدف Target Net Income لكل مركز، ثم يتم مقارنته بما حققه المركز من صافي دخل فعلي Actual Net Income، بعد ذلك يتم تحديد الفائض أو الزيادة من عائد الاستثمار المستهدف، وهو ما يطلق عليه الدخل المتبقي.

فعلى سبيل المثال: صافي الدخل المطلوب تحقيقه من أموال مستثمرة قدرها 1200000 ج هو 15%  
فإن صافي الدخل المستهدف هو  $1200000 \times 15\% = 180000$  ج وصافي الدخل الفعلي 200000  
على سبيل المثال فإن الدخل المتبقي لهذا المركز هو 20000 ج.

- عيب تلك الطريقة هو صعوبة إجراء مقارنة بين مجموعة من مراكز الاستثمار.

لدينا ثلاث مراكز في إحدى المنشآت، وكانت البيانات كالتالي:

| البيان                  | مركز ل | مركز م | مركز ع  |
|-------------------------|--------|--------|---------|
| رأس المال المستثمر      | 100000 | 500000 | 1000000 |
| صافي الدخل              | 25000  | 125000 | 250000  |
| العائد على الاستثمار    | %25    | %25    | %25     |
| صافي الدخل المستهدف 15% | 15000  | 75000  | 150000  |
| الدخل المتبقي           | 10000  | 50000  | 100000  |



- الدخل المتبقى يختلف بشكل كبير على الرغم من أن المراكز الثلاثة حققوا نفس معدل العائد على الاستثمار والعائد المستهدف.
- وبالتالي فإن تلك الطريقة تميل إلى إلقاء الضوء على المركز الذي يحقق أكبر أرباح للمنشأة وبالتالي فهي غير حيادية.

# نسب السيولة

تستخدم في تقييم مدى سيولة المنشأة وقدراتها على سداد التزاماتها، وتعتبر من أدوات التحليل المالي التي لا غنى عنها، وتعتمد على البنود الظاهرة في قائمة المركز المالي وخاصة الأصول المتداولة والالتزامات المتداولة، وهي من أهم النسب المستخدمة في قياس السيولة.



## أولاً: نسبة التداول

الأصول المتداولة / الالتزامات المتداولة، وتعتبر تلك النسبة من النسب الأساسية في قياس سيولة المنشأة وقدرتها على سداد التزاماتها، وكلما زادت النسبة كان ذلك مؤشراً على قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها ولكن إذا زادت النسبة بشكل غير مبرر فإن ذلك دليل على عدم استخدام المنشأة لأصولها بشكل فعال.

## مثال 1

إذا كانت الأصول المتداولة 395 ألف ج، والالتزامات المتداولة 142 ألف ج،

فإن نسبة التداول  $= 142 \div 395 = 2.78$  مرة

أي أن الشركة تستطيع تغطية التزاماتها المتداولة بمعدل 2.78 مرة.

## مثال 2

- إذا كان للشركة -على سبيل المثال- أصول متداولة بقيمة 50 مليون ج والتزامات متداولة بقيمة 33 مليون ج، فإن نسبة التداول =  $50 \div 33$  مليون = 1.5 مرة
- إذا كانت نسبة التداول للشركة أكبر من 1 وحتى 2 فهذا يعني أن الشركة مهيأة لتغطية التزاماتها ونفقاتها التشغيلية قصيرة الأجل، ومن المهم مقارنة نسبة التداول للشركة مع مثيلاتها من الشركات المنافسة الأخرى في نفس القطاع.

### مثال 3

شركة مصر المحروسة أصولها المتداولة 739100 ج والتزاماتها المتداولة 683050 ج، ما هي نسبة التداول؟

نسبة التداول =  $739100 \div 683050 = 1.08$  مرة.

فإذا علمت أن متوسط الصناعة 1.75 مرة.

يتضح أن النسبة أقل من مثيلتها على مستوى الصناعة، الأمر الذي قد يجعل دائنيها على المدى القصير يشكون في مقدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها الجارية.

مثال 4

فيما يلي بعض الأرصدة التي ظهرت في دفاتر إحدى المنشآت:

5000 بنك - 30000 أ.قبض - 42000 مدينون - 7000 مخزون - 4000 م. مقدمة - 17000 أ.دفع -

33000 دائنون

المطلوب: حساب نسبة التداول

هي نسبة الأصول المتداولة إلى الالتزامات المتداولة

مجموع الأصول

مجموع الالتزامات المتداولة



مجموع الأصول المتداولة =  
(5000 بنك + 30000 أوراق قبض + 42000 مدينون + 7000 مخزون + 4000 مقدمة)  
88000 =

مجموع الالتزامات المتداولة =  
(17000 أوراق دفع + 33000 دائنون) = 50000  
1.76 مرة =  $50000 \div 88000$

أي أن الأصول المتداولة تعادل 1.76 مرة الالتزامات المتداولة، نسبة المعيارية 1:2



استخدام نسبة التداول بمفردها قد يعطي مؤشراً مضللاً عن مركز السيولة للمنشأة، فعلى سبيل المثال:

| البيان               | شركة (أ) | شركة (ب) |
|----------------------|----------|----------|
| الأصول المتداولة     | 3000000  | 1000000  |
| الالتزامات المتداولة | 2000000  | 5000000  |
| نسبة التداول         | 2:3      | 1:2      |

نسبة التداول لا تعكس دلالة واضحة على تركيبة وطبيعة الأصول المتداولة، فعلى سبيل المثال:

| البيان                      | شركة (أ) | شركة (ب) |
|-----------------------------|----------|----------|
| نقدية بالبنوك والصندوق      | 100000   | 70000    |
| استثمارات مالية قصيرة الأجل | 50000    | 30000    |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى    | 200000   | 150000   |
| المخزون                     | 250000   | 350000   |
| إجمالي الأصول المتداولة     | 600000   | 600000   |
| إجمالي الالتزامات المتداولة | 300000   | 300000   |
| نسبة التداول                | 2        | 2        |

## ثانياً: رأس المال العامل

هو الفرق بين الأصول المتداولة والالتزامات المتداولة ويظهر هنا كقيمة مطلقة  
بمعنى أن كلما كان رأس المال العامل موجباً فهذا يوضح مدى قدرة المنشأة على سداد التزاماتها  
في الأجل القصير.

## مثال 1

إذا كانت الأصول المتداولة 395 ألف، والالتزامات المتداولة 142 ألف  
فإن رأس المال العامل من المثال السابق =  $395 - 142 = 253$  ألف.

## مثال 2

فيما يلي بعض الأرصدة التي ظهرت في دفاتر إحدى المنشآت:

5000 بنك - 30000 أ.قبض - 42000 مدينون - 7000 مخزون - 4000 م. مقدمة - 17000 أ.دفع  
- 33000 دائنون.

المطلوب: حساب رأس المال العامل

الإجابة:

مجموع الأصول المتداولة =  
(5000 بنك + 30000 أوراق قبض + 42000 مدينون + 7000 مخزون + 4000 مقدمة) = 88000

مجموع الالتزامات المتداولة = (17000 أوراق دفع + 33000 دائنون) = 50000

رأس المال العامل = الأصول المتداولة - الالتزامات المتداولة = 88000 - 50000 = 38000

### مثال 3

أظهرت دفاتر شركة الأصدقاء الصناعية في 31/12/2016 الأرصدة التالية:

2000 مخزون، 1000 اعتمادات مستندية، 7000 عملاء وأوراق قبض، 10000 مدينون، وأرصدة مدينة

أخرى: 10000 نقدية بالبنوك والصندوق (إجمالي الأصول المتداولة 30000) موردين وأوراق دفع، 5000

دائنون وأرصدة دائنة أخرى 10000 (إجمالي الالتزامات المتداولة 15000)، فما هو رأس المال العامل؟

رأس المال العامل = إجمالي الأصول المتداولة - إجمالي الالتزامات المتداولة = 15000 - 30000 = 15000



ثالثاً: نسبة السيولة السريعة

وهي من أكثر النسب تحفظاً، وبموجبها يتم استبعاد المخزون والمصروفات المدفوعة مقدماً من الأصول المتداولة وقسمة الناتج على الالتزامات المتداولة.

## مثال 1

إذا كانت الأصول المتداولة بدون المخزون والمصروفات المقدمة 150 ألف، والالتزامات المتداولة 142 ألف فإن نسبة السيولة السريعة =  $150 \div 142 = 1.06$  مرة



## مثال 2

إذا كان للشركة -على سبيل المثال- أصول متداولة بقيمة 50 مليون ج والتزامات متداولة بقيمة 33 مليون ج وكان ضمن الأصول المتداولة مخزون بقيمة 10 مليون ج، معنى ذلك أن السيولة سريعة

$$50 \text{ مليون} - 10 \text{ مليون} = 40 \text{ مليون} \div 33 \text{ مليون} = 1.2 \text{ مرة}$$

وتعد نسبة السيولة السريعة البالغة 1 أو أكثر مؤشر جيد على قدرة الشركة على سداد التزاماتها في الأجل القصير.

### مثال 3

فيما يلي بعض الأرصدة التي ظهرت في دفاتر إحدى المنشآت:

5000 بنك - 30000 أ.قبض - 42000 مدينون - 7000 مخزون - 4000 م. مقدمة - 17000 أ.دفع  
- 33000 دائنون.

المطلوب: حساب نسبة السيولة السريعة.

للتوصل إلى نسبة السيولة السريعة يتم استبعاد المخزون والمصروفات المدفوعة مقدماً من الأصول المتداولة  
وقسمة الناتج على الالتزامات المتداولة

إجمالي الأصول المتداولة 88000 - (7000 مخزون + 4000 مصروفات مقدمة) = 77000



بناء على ما سبق فإن نسبة السيولة السريعة

$$154\% = 100 \times \frac{77000}{50000}$$

=

## مثال 4

إذا كانت الأصول المتداولة للشركة (أ) بدون المخزون والمصروفات المدفوعة مقدماً 76 والالتزامات المتداولة 50 والأصول المتداولة للشركة (ب) بدون المخزون والمصروفات المدفوعة مقدماً 95 والالتزامات المتداولة 150 فما هي نسبة السيولة السريعة لكل من الشركتين؟

## الإجابة

- نسبة السيولة السريعة للشركة (أ)  $= 76 \div 50 = 1.52$  مرة
  - نسبة السيولة السريعة للشركة (ب)  $= 95 \div 150 = 0.63$  مرة
- نستنتج من ذلك أن أصول الشركة (أ) التي يسهل تحويلها لنقدية بسهولة أكبر من أصول الشركة (ب)



عموماً: النسبة المعيارية 1:1



رابعاً: نسبة السيولة الفورية

هي مؤشر أكثر دقة من نسبة التداول العامة ونسبة السيولة السريعة في قياس قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها الجارية

الأموال الجاهزة وشبه الجاهزة

نسبة السيولة الفورية =

الالتزامات

التداولية

وتتضمن الأموال الجاهزة وشبه الجاهزة:

- النقدية في الصندوق
- مبالغ الأموال في الحسابات الجارية
- أوراق القبض القابلة للخصم

ونوضح فيما يلي كيفية حساب هذه النسبة في مؤسسة "مصر المحروسة"

مع فرض أنه لا توجد من ضمن أوراق القبض المتوفرة لدى المؤسسة أوراق قابلة للخصم.

بفرض أن الأموال الجاهزة وشبه الجاهزة 150000 ج والالتزامات المتداولة 683050



$$\text{نسبة السيولة الفورية} = \frac{150000}{683050} = 0.22$$

متوسط الصناعة = 0.48

النسبة المعيارية 1:1 أو أقل  
قليلاً

## خامساً: نسبة التدفقات النقدية التشغيلية

صافي التدفقات من الأنشطة التشغيلية من قائمة التدفقات / الالتزامات المتداولة  
فإذا كان صافي التدفقات النقدية 17 ألف ج، والالتزامات 142 ألف ج، فإن نسبة التدفقات النقدية  
من الأنشطة التشغيلية  $= 17/142 = 12\%$ . مرة  
وتلك النسبة متدنية للغاية لأنها تمثل 12. فقط من الالتزامات المتداولة

## 2- نسب الرفع أو العسر المالي (القدرة على السداد في الأجل الطويل)

من خلال تلك النسب نستطيع قياس مدى قدرة الشركة على سداد التزاماتها في الأجل الطويل، وكذلك المخاطر  
التمويلية التي يمكن أن يتعرض لها الدائنون والمقرضون نتيجة عدم قدرة الشركة على سداد التزاماتها في الأجل  
الطويل.



- أولاً: نسبة الديون إلى الأصول.
- ثانياً: نسبة الديون إلى حقوق الملكية.
- ثالثاً: نسب الديون طويلة الأجل إلى حقوق الملكية.
- رابعاً: عدد مرات تغطية الفوائد.

## أولاً: نسبة الديون إلى الأصول

نحصل على تلك النسبة عن طريق قسمة إجمالي الالتزامات المتداولة وغير المتداولة / إجمالي الأصول وكلما زادت تلك النسبة كان ذلك مؤشراً على عدم قدرة الشركة على سداد ديونها.

فعلى سبيل المثال:

البيانات الآتية مستخرجة من قائمة المركز المالي لشركة الهنا عن عام 2016

- أصول متداولة 39500 أصول غير متداولة 91900 إجمالي الأصول 131400
- التزامات متداولة 14200 التزامات غير متداولة 72000 إجمالي الالتزامات 86200
- حقوق الملكية 45200 إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية 131400

المطلوب: احتساب نسبة الديون إلى الأصول عن عام 2016

## الإجابة

كما أوضحنا من قبل فإن نسبة الديون إلى الأصول = إجمالي الالتزامات / إجمالي الأصول.

وعلى ذلك  $= 86200 / 131400 = 65.6\%$  ويلاحظ ارتفاع نسبة الديون إلى الأصول، وتلك النسبة توضح لنا

أن الأصول المستثمرة تم تمويلها من الدائنين والمقرضين بنسبة 66% من قيمتها.

## ثانياً: نسبة الديون إلى حقوق الملكية

- تلك النسبة نحصل عليها بقسمة إجمالي الالتزامات / حقوق الملكية.
- وتقيس تلك النسبة الديون المستحقة على الشركة للغير إلى حقوق الملكية.
- في المثال السابق نجد أن تلك النسبة  $= 100 \times 86200 / 45200 = 190.7\%$ .
- ومن الملاحظ ارتفاع تلك النسبة، أي أن الديون المستحقة على الشركة تعادل ضعف حقوق الملكية ومن المؤكد أن الدائنين والمقرضين يفضلون انخفاض تلك النسبة.

### ثالثاً: نسب الديون طويلة الأجل إلى حقوق الملكية

- يتم قياس تلك النسبة عن طريق قسمة الالتزامات غير المتداولة / حقوق الملكية.
- وإذا نظرنا إلى المثال السابق نجد أن تلك النسبة  $= 100 \times 45200 \div 72000 = 159.3\%$ .
- ويلاحظ ارتفاع تلك النسبة مما يشكل مخاطرة على أموال الدائنين والمقرضين.

## رابعاً: عدد مرات تغطية الفوائد

- تقيس تلك النسبة مدى قدرة الشركة على خدمة الدين، بمعنى قدرتها على سداد الفوائد المستحقة عليها نتيجة الاقتراض من الغير.
- يتم الحصول عليها عن طريق قسمة صافي الربح قبل الضرائب والفوائد / الفوائد.
- ويلاحظ أن الربح قبل الضرائب والفوائد يستبعد منة المصروفات والإيرادات غير المرتبطة بالنشاط، ولكن مصروف الفائدة يجب أن يتضمن الفوائد المرتبطة بالتأجير التمويلي إن وجدت.



مثال

البيانات الآتية مستخرجة من قائمة الدخل الخاصة بشركة الهنا عن عام 2016.

صافي الربح قبل الفوائد والضرائب 18300 الفوائد 4800 المطلوب احتساب عدد مرات تغطية الفوائد  
عن عام 2016.

$$= 18300 \div 4800 = 3.81$$
 مرة وهذا يدل على أن الشركة تستطيع سداد الفوائد المستحقة عليها  
من أرباح النشاط بمعدل 3.81 مرة.

## نسب النشاط

- أولاً: معدل دوران الأصول = صافي المبيعات / متوسط مجموع الأصول  
وتقيس مرات استخدام الأصول في تحقيق الإيراد
- ثانياً: معدل دوران المخزون = تكلفة البضاعة المباعة ÷ متوسط المخزون  
وتقيس عدد مرات البيع المخزون واستبداله
- ومتوسط المخزون = مخزون أول المدة + مخزون آخر المدة ÷ 2

## نسب النشاط

- ثالثاً: متوسط فترة التخزين =  $365 /$  معدل دوران المخزون  
وتقيس الفترة اللازمة لتحويل المخزون إلى مبيعات
- رابعاً: معدل دوران العملاء = صافي المبيعات الآجلة / متوسط العملاء  
وتقيس قدرة الشركة على التحصيل

## نسب النشاط

- خامساً: متوسط فترة التحصيل

متوسط فترة التحصيل =  $360 /$  معدل دوران العملاء

ويقيس فترة تحصيل الآجل

- سادساً: الدورة التشغيلية = متوسط فترة التحصيل + متوسط فترة الاحتفاظ

وتقيس فترة إتمام عملية تشغيل كاملة الاحتفاظ

## نسب النشاط

- سابعاً: معدل دوران الموردين

وهذا المعدل = صافي المشتريات الآجلة / متوسط الموردين

ومتوسط الموردين = (الموردين أول المدة + الموردين آخر المدة) ÷ 2

- ثامناً: متوسط فترة الدفع

عبارة عن متوسط الفترة الزمنية بين تاريخ شراء البضاعة على الحساب وتاريخ سدادها نقداً

= عدد أيام العمل الفعلي / معدل دوران الموردين

## المعلومات الآتية مستخرجة من دفاتر وسجلات شركة الضوء الأخضر الصناعية

| 2016   | 2015   | البيان                               |
|--------|--------|--------------------------------------|
|        |        | أصول متداولة                         |
| 50000  | 40000  | نقدية بالبنوك والصندوق               |
| 30000  | 60000  | استثمارات في أوراق مالية قصيرة الأجل |
| 110000 | 90000  | العملاء                              |
| 130000 | 110000 | المخزون                              |
| 320000 | 300000 | إجمالي الأصول المتداولة              |
| 380000 | 200000 | الأصول غير المتداولة                 |
| 700000 | 500000 | إجمالي الأصول                        |
|        |        | الالتزامات المتداولة                 |
| 70000  | 90000  | موردين وأوراق دفع                    |
| 40000  | 20000  | دائنون وارصدة دائنة أخرى             |
| 30000  | 40000  | بنوك دائنة                           |
| 140000 | 150000 | إجمالي الالتزامات المتداولة          |

وكانت قائمة الدخل عن الفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 على النحو التالي:

|         |                        |
|---------|------------------------|
| 1000000 | صافي المبيعات 80% آجلة |
| 600000  | تكلفة المبيعات         |
| 400000  | مجمل الربح             |
| 300000  | المصروفات الأخرى       |
| 100000  | صافي الربح قبل الضرائب |

المطلوب

استخراج النسب والمؤشرات المالية لتحليل مركز السيولة ونسب النشاط للشركة في 31/12/2016  
إذا علمت أن صافي المشتريات الآجلة 750000 وأيام العمل الفعلية 360 يوم

## الإجابة

1- نسبة التداول = أصول متداولة ÷ التزامات

$$\text{متداولة} = 140000 \div 320000 = 2.286 \text{ مرة}$$

2- نسبة السيولة السريعة = أصول متداولة - المخزون ÷ الالتزامات

$$\text{المتداولة} = 140000 \div 130000 - 320000 = 1.357 \text{ مرة}$$

3- نسبة السيولة الفورية = 
$$\frac{\text{الأموال الجاهزة وشبه}}$$

$$\frac{\text{الجاهزة لالتزامات المتداولة}}$$

$$= 140000 \div 30000 + 50000 = 5.7 \text{ مرة}$$



4- صافي راس المال العامل = الأصول المتداولة - الالتزامات المتداولة

$$180000 = 140000 - 320000 =$$

5- معدل دوران الأصول = صافي المبيعات ÷ متوسط الأصول

$$1.67 \text{ مرة} = 1000000 \div (700000 + 500000) \div 2$$

6- معدل دوران المخزون = تكلفة المبيعات ÷ متوسط المخزون

$$5 \text{ مرة} = 600000 \div (130000 + 110000) \div 2$$

7- متوسط فترة التخزين = معدل دوران المخزون ÷ 360

$$72 \text{ يوم} = 360 \div 5$$

8- معدل دوران العملاء = صافي المبيعات الآجلة ÷ متوسط العملاء

$$800000 = 1000000 \times 80\% \text{ صافي المبيعات الآجلة}$$

$$100000 = 90000 + 110000 \div 2 = \text{متوسط العملاء}$$

$$8 = 100000 \div 800000 = \text{معدل دوران العملاء} = 8 \text{ مرات}$$

$$9- \text{متوسط فترة التحصيل} = 360 \div \text{معدل دوران العملاء} = 360 \div 8 = 45 \text{ يوم}$$

$$10- \text{متوسط طول الدورة التشغيلية} = \text{متوسط فترة التخزين} + \text{متوسط فترة التحصيل} = 72 + 45 = 117 \text{ يوم}$$



11 - معدل دوران الموردين = صافي المشتريات الآجلة ÷ متوسط الموردين

$$= 750000 \div (70000 + 90000) \div 2 = 5 \text{ مرات}$$

12 - متوسط فترة الدفع = 360 ÷ معدل دوران الموردين

$$= 360 \div 5 = 72 \text{ يوم}$$

## حالة تطبيقية 2

- المعلومات الآتية تتعلق بالشركة (ب) عن عام 2016
- صافي المبيعات الآجلة 250000
- تكلفة المبيعات 200000
- مجمل الربح 50000
- العملاء في أول يناير 2016 45000 وفي 31/12/2016 55000
- المخزون في أول يناير 2016 35000 وفي 31/12/2016 45000
- أيام العمل الفعلية 360 يوم

## المطلوب

- معدل دوران المخزون
- معدل دوران العملاء
- متوسط فترة التحصيل
- متوسط فترة التخزين
- متوسط طول الدورة التشغيلية



## الإجابة

• معدل دوران المخزون = تكلفة المبيعات ÷ متوسط المخزون

$$= 200000 \div (45000 + 35000) \div 2 = 5 \text{ مرات}$$

## معدل دوران العملاء

• معدل دوران العملاء = صافي المبيعات الأجلة ÷ متوسط العملاء

$$= 250000 \div (55000 + 45000) \div 2 = 5 \text{ مرات}$$



- متوسط فترة التحصيل =  $360 \div \text{معدل دوران العملاء} = 5 \div 360 = 72$  يوم
- متوسط فترة التخزين =  $360 \div \text{معدل دوران المخزون} = 5 \div 360 = 72$  يوم
- متوسط طول الدورة التشغيلية = متوسط فترة التخزين + متوسط فترة التحصيل =  $72 + 72 = 144$  يوم

### حالة تطبيقية 3

المعلومات الآتية مستخرجة من دفاتر وسجلات شركة الوردة البيضاء الصناعية

| البيان                  | 2015   | 2016   |
|-------------------------|--------|--------|
| أصول متداولة            |        |        |
| نقدية بالبنوك والصندوق  | 10000  | 11000  |
| مصروفات مدفوعة مقدماً   | 10000  | 16000  |
| العملاء عام 2014 40000  | 60000  | 63000  |
| المخزون 2014 60000      | 70000  | 80000  |
| إجمالي الأصول المتداولة | 150000 | 170000 |
| الالتزامات المتداولة    | 70000  | 75000  |
| صافي المبيعات الآجلة    | 300000 | 330000 |
| مجمّل الربح             | 129000 | 132000 |





- احسب نسبة التداول ونسبة السيولة السريعة لعامي 2015 و2016
- احسب معدل دوران العملاء ومتوسط فترة التحصيل لعامي 2015 و2016 وما هو تقييمك لذلك إذا علمت أن متوسط فترة الائتمان التي تمنحها الشركة لعملائها هي 45 يوم
- احسب معدل دوران المخزون ومتوسط فترة التخزين لعامي 2015 و2016 وهل حدث تحسن أم لا؟



احسب نسبة التداول ونسبة السيولة السريعة لعامي 2015 و2016

• نسبة التداول عام 2015 = أصول متداولة ÷ التزامات متداولة

$$= 70000 \div 150000 = 2.14 \text{ مرة}$$

• نسبة التداول عام 2016 = أصول متداولة ÷ التزامات متداولة

$$= 75000 \div 170000 = 2.26 \text{ مرة}$$

• نسبة السيولة السريعة عام 2015 = الأصول المتداولة - (مصروفات مقدمة + المخزون) ÷ الالتزامات

$$\text{المتداولة} = 150000 - (70000 + 10000) \div 70000 = 1 \text{ مرة}$$

• نسبة السيولة السريعة عام 2016 = الأصول المتداولة - (مصروفات مقدمة + المخزون) ÷ الالتزامات

$$\text{المتداولة} = 170000 - (80000 + 16000) \div 75000 = 0.98 \text{ مرة}$$

احسب معدل دوران العملاء ومتوسط فترة التحصيل لعامي 2015 و2016 وما هو تقييمك لذلك  
إذا علمت أن متوسط فترة الائتمان التي تمنحها الشركة لعملائها هي 45 يوم  
معدل دوران العملاء عام 2015 = صافي المبيعات الآجلة ÷ متوسط العملاء  
$$= 300000 \div (60000 + 40000) \div 2 = 5 \text{ مرات}$$

• معدل دوران العملاء عام 2016 = صافي المبيعات الآجلة ÷ متوسط العملاء

$$= 33000 \div (63000 + 60000) \div 2 = 5.37 \text{ مرة}$$

• متوسط فترة التحصيل عام 2015 = 360 ÷ معدل دوران العملاء

$$= 360 \div 5 = 72 \text{ يوم}$$

• متوسط فترة التحصيل عام 2016 = 360 ÷ معدل دوران العملاء

$$= 360 \div 5.37 = 67 \text{ يوماً تقريباً}$$

وحيث أن فترة الائتمان 45 يوم فهناك فشل في التحصيل من العملاء، مما سيؤدي في النهاية إلى تعثر الشركة مالياً

احسب معدل دوران المخزون ومتوسط فترة التخزين لعامي 2015 و2016 وهل حدث تحسن أم لا

• معدل دوران المخزون عن عام 2015 = تكلفة المبيعات ÷ متوسط المخزون

• تكلفة المبيعات = صافي المبيعات - مجمل الربح = 300000 - 129000 = 171000

متوسط المخزون = 60000 + 70000 ÷ 2 = 65000

$65000 \div 171000 = 2.64$  مرة



- معدل دوران المخزون عن عام 2016 = تكلفة المبيعات ÷ متوسط المخزون
- تكلفة المبيعات = صافي المبيعات - مجمل الربح = 132000 - 330000 = 198000
- متوسط المخزون = مخزون أول المدة + مخزون آخر المدة ÷ 2  
$$75000 = 2 \div 150000 = 80000 + 70000 =$$
$$2.64 = 75000 \div 198000 = \text{مرة}$$



- متوسط فترة التخزين عن عام 2015 =  $360 \div \text{معدل دوران المخزون} = 2.64 \div 360 = 136$  يوم
  - متوسط فترة التخزين عن عام 2016 =  $360 \div \text{معدل دوران المخزون} = 2.64 \div 360 = 136$  يوم
- بناءً على ما سبق لا يوجد تحسن بالنسبة لمتوسط فترة التخزين.





# شكراً لكم