



دار المنظومة
DAR ALMANDUMAH
الرواد في قواعد المعلومات العربية

العنوان:	القوائم المالية : مفهومها ، و أهدافها و عناصرها
المصدر:	مجلة البحوث المالية والضريبية
الناشر:	الجمعية المصرية للمالية العامة والضرائب
المؤلف الرئيسي:	حماد، طارق عبدالعال
المجلد/العدد:	ع 38
محكمة:	نعم
التاريخ الميلادي:	2006
الشهر:	مارس / أبريل
الصفحات:	69 - 113
رقم MD:	119065
نوع المحتوى:	بحوث ومقالات
قواعد المعلومات:	EcoLink
مواضيع:	السياسة المحاسبية، القوائم المالية، المحاسبة الدولية، المعايير المحاسبية، الإفصاح المحاسبي، تداول الحسابات، التحليل المالي، الضرائب، الإصلاح الضريبي، مصر
رابط:	http://search.mandumah.com/Record/119065

© 2020 دار المنظومة. جميع الحقوق محفوظة. هذه المادة متاحة بناء على الإتفاق الموقع مع أصحاب حقوق النشر، علما أن جميع حقوق النشر محفوظة. يمكنك تحميل أو طباعة هذه المادة للاستخدام الشخصي فقط، ويمنع النسخ أو التحويل أو النشر عبر أي وسيلة (مثل مواقع الانترنت أو البريد الالكتروني) دون تصريح خطي من أصحاب حقوق النشر أو دار المنظومة.

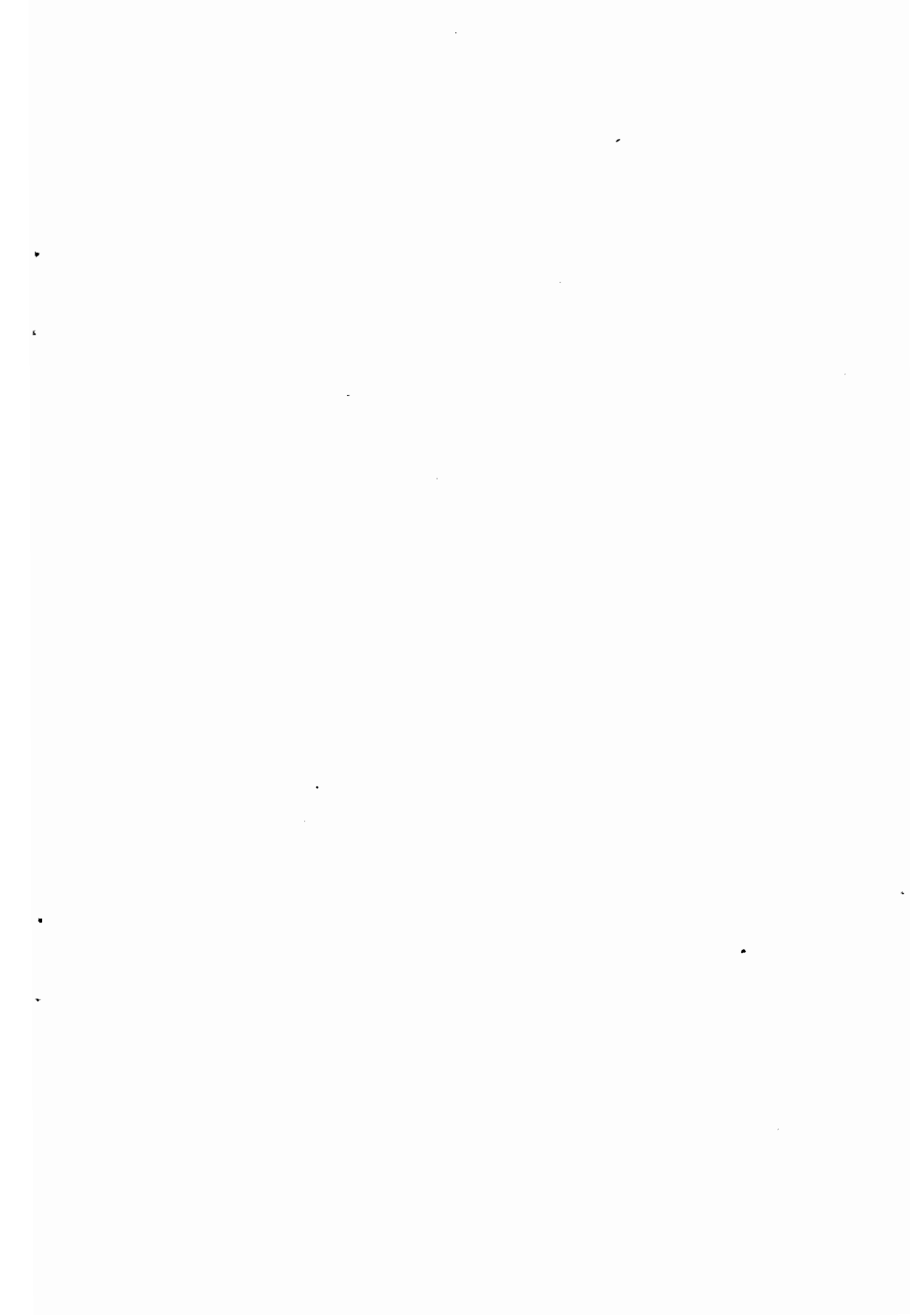
القوائم المالية

« مفهومها وأهدافها وعناصرها »

إعداد

د. طارق عبدالعال حماد

كلية التجارة - جامعة عين شمس



المعيار المحاسبي الدولي رقم (1)

عرض القوائم المالية

Presentation of Financial Statements

Problems Addressed

1-3 - المشاكل محل الدراسة:

الغرض من هذا المعيار هو وصف أسس عرض القوائم المالية ذات الغرض العام وذلك بهدف ضمان القابلية للمقارنة مع القوائم المالية للمنشآت الأخرى ، ولأن هذه القوائم المالية ذات الغرض العام سوف تكون مدخلات للعديد من المستخدمين عند اتخاذ القرارات لذلك يجب أن يتوافر فيها المصادقية والملائمة والقابلية للمقارنة ويتم ذلك من خلال الالتزام بمعايير العرض والإفصاح ، وتتضمن الخطوط العريضة لهذا المعيار ما يلي :

- المتطلبات العامة لعرض القوائم المالية .
- إرشادات هيكل القوائم المالية ومكوناتها .
- المتطلبات الدنيا التي يجب أن تحتوى عليها كل قائمة .

Scope of the Standards

2-3 - نطاق المعيار :

يتناول هذا المعيار عرض جميع القوائم المالية ذات الغرض العام والتي يتم إعدادها وعرضها وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية والمعروفة اختصاراً بـ IFRS.

Key Concepts

3-3 - المفاهيم الأساسية:

Fair Presentation

1-3-3 - العرض العادل:

يجب أن تقدم القوائم المالية بعدالة الموقف المالي ، الأداء المالي والتدفقات النقدية للمنشأة، ويتطلب العرض العادل الأمانة في العرض لآثار العمليات المالية ، والأحداث الأخرى ، والظروف التي يتم في ضوءها تحديد الاعتراف والإثبات للأصول والخصوم والإيرادات والمصروفات والإطار الذي يحكم ذلك .

يعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية IFRS هو الأساس الذي يؤدي إلى

العرض العادل.

Current Assets

2-3-3 - الأصول المتداولة،

تعرف الأصول المتداولة بأنها :

- الأصول التي يتوقع ان تتحقق Realized او تكون معدة Intended للبيع او تستهلك خلال دورة التشغيل العادية للمنشأة .
- الأصول التي يتم الاستحواذ عليها بصفة اساسية لأغراض المتاجرة .
- الأصول التي يتوقع ان تتحقق خلال 12 شهراً بعد تاريخ الميزانية .
- النقدية وما في حكمها ما لم يكن هناك قيد على استخدامها لمدة 12 شهراً على الأقل .

Current Liabilities

3-3-3 - الخصوم (الالتزامات) المتداولة،

تعرف الخصوم المتداولة بأنها :

- الالتزامات التي من المتوقع ان يتم تسويتها خلال دورة التشغيل العادية للمنشأة .
- الالتزامات التي يتم تحملها بصفة اساسية لأغراض المتاجرة .
- الالتزامات التي يجب تسويتها خلال 12 شهراً بعد تاريخ الميزانية .

4-3-3 - الحصة طويلة الأجل - المنشئة للالتزامات،

Long - Term Interest - Bearing Liabilities

الحصة طويلة الأجل - المنشئة للالتزامات يتم تسويتها خلال 12 شهراً بعد تاريخ الميزانية

يمكن تبويبها كالتزامات غير متداولة إذا كانت :

- المدة الأصلية اكبر من 12 شهراً .
- إذا وجدت نية لإعادة التمويل او الجدولة للالتزام . او
- اكتمال إتفاق إعادة تمويل او جدولة الالتزام في او قبل تاريخ الميزانية .

Accounting Treatment

4-3 - المعالجة المحاسبية،

- 1-4-3 - توفر القوائم المالية المعلومات عن الموقف المالي للمنشأة ، والأداء ، والتدفق النقدي ، وتكون مفيدة لدى واسع من المستخدمين لاتخاذ قرارات اقتصادية رشيدة .
- 2-4-3 - وتتكون المجموعة المتكاملة من القوائم المالية من الآتى :

Balance Sheet

- الميزانية او قائمة المركز المالي

- Income Statement - قائمة الدخل
Statement of Changes in Equity - قائمة التغيرات فى حقوق الملكية
Cash Flow Statement - قائمة التدفقات النقدية
- السياسات المحاسبية والإيضاحات المتممة للقوائم المالية .
Accounting Policies and Notes

ويتم تشجيع المنشآت على تقديم أى معلومات مالية أو غير مالية أخرى ذات صلة وتمثل إضافة لما جاء فى القوائم المالية .

3-4-3 - يجب ان تضع الإدارة فى حساباتها الاعتبارات العامة لعرض القوائم المالية والتي تشمل ما يلى :

- العرض العادل :

يجب ان توفر القوائم المالية تقديم القوائم المالية بعدالة وبما يوضح المركز المالى ، الأداء ، التدفقات النقدية .

- يجب بيان الالتزام بما ورد بمعايير التقارير المالية الدولية IFRS وخاصة الأمور التالية :

- الإفصاح عن الالتزام بمعايير التقارير المالية الدولية .

- يجب بيان أنه تم الالتزام بجميع المتطلبات الواردة فى كل معيار .

- الإفصاح عن أنه لم يتم التحول إلى أى معالجات محاسبية غير ملائمة .

- التنويه عن أى تطبيق مبكر لأحد معايير التقارير المالية الدولية .

- الخروج عن أى متطلبات لمعايير التقارير المالية الدولية IFRS يكون مسموحاً به فى حالات

نادرة جداً وهى الحالات التى يؤدى فيها تطبيق معايير التقارير المالية الدولية إلى نتائج

مضللة Misleading تتعارض مع أهداف القوائم المالية ، وفى مثل هذه الحالات أو

الملايسات فإنه يجب على المنشأة الإفصاح عن أسباب ذلك الخروج والاثر المالى للخروج عن

معايير التقارير المالية الدولية .

- يجب تقديم القوائم المالية على أساس فرض الاستمرار Going Concern ما لم تكن الإدارة

متجهة نحو التصفية أو تنوى إيقاف عملياتها ، وإذا لم تقدم المنشأة قوائمها على أساس

فرص الاستثمار ، فإن هذه الحقيقة والمنطق وراء عدم استخدام فرص الاستثمار يجب الإفصاح عنه . كذلك يجب الإفصاح عن عدم التأكد المتعلق بالأحداث أو الظروف التي تؤدي إلى الشك الجوهري في قرء المنشأة على الاستثمار كمنشأة مستمرة .

- يجب استخدام أساس الاستحقاق Accrual Basis عند عرض القوائم المالية، فيما عدا قائمة التدفقات النقدية حيث يستخدم الأساس النقدي .

- يجب استخدام نفس العرض والتبويب لبنود القوائم المالية من فترة إلى أخرى ما لم يكن هناك تغير قد نتج عن عرض أفضل أو تغير في متطلبات معايير التقارير المالية الدولية .

- يتم السماح بتجميع البنود غير الهامة معاً والتي يكون لها طبيعة ووظيفة متماثلة ، أما البنود الهامة فلا يجب تجميعها وإنما يتم عرضها منفصلة .

- لا يجب عمل مقاصة Offset بين الأصول والخصوم إلا إذا كان مسموحاً بذلك من خلال معايير التقارير المالية الدولية (مثلما هو الحال في المعيار المحاسبي الدولي رقم (32) المتعلق بالادوات المالية : العرض والإفصاح) ، ومع ذلك ، فإن المكاسب أو الخسائر غير الجوهرية والمصروفات المرتبطة بها والتي تنشأ من معاملات وأحداث متشابهة يمكن أن يتم إجراء مقاصة بينها .

- بالنسبة للمعلومات المقارنة ، فإن الأمور التالية يجب عرضها :

• المعلومات الكمية ذات الصلة بالفترة السابقة .

• سرد للمعلومات الملائمة ووصفها .

5-3- العرض والإفصاح : Presentation and Disclosure

5-3-1- تحديد الفترة المتعلقة بالقوائم المالية ذات الصلة يجب أن تتضمن ما يلي :

- تمييز القوائم المالية عن المعلومات الأخرى .

- يجب تحديد كل مكون في القوائم المالية بوضوح .

- يجب عرض الأمور التالية بوضوح :

• اسم القائمة .

• تاريخ التقرير أو الفترة .

• اسم المنشأة .

* عملة التقرير .

* مستوى الدقة .

3-5-2- توفر قائمة المركز المالي المعلومات عن الموقف المالي للمنشأة . وسوف يتم التمييز بين المجموعات الرئيسية من خلال تبويب الأصول والخصوم .

3-5-3- التمييز بين المتداول وغير المتداول :

يتم تبويب قائمة المركز المالي عادة إلى أصول متداولة وأصول غير متداولة ، وخصوم متداولة وخصوم غير متداولة ، وفي بعض الحالات يكون تقديم الأصول أو الخصوم حسب درجة سيولتها هو الأكثر ملاءمة وموثوقية (على سبيل المثال حالة البنوك أو المؤسسات المالية المشابهة يكون العرض حسب درجة السيولة هو الأفضل)، ويتم التبويب إلى متداول وغير متداول حسب المبالغ التي يتم تغطيتها أو تسويتها خلال 12 شهر .

3-5-4 - تعرف الأصول المتداولة بأنها :

- الأصول التي يتوقع أن تتحقق Realized أو تكون معدة Intended للبيع أو تستهلك خلال دورة التشغيل العادية للمنشأة .

- الأصول التي يتم الاستحواذ عليها بصفة أساسية لأغراض المتاجرة .

- الأصول التي يتوقع أن تتحقق خلال 12 شهراً بعد تاريخ الميزانية .

- النقدية وما في حكمها ما لم يكن هناك قيد على استخدامها لمدة 12 شهراً على الأقل.

3-5-5 - تعرف الخصوم المتداولة بأنها :

- الالتزامات التي من المتوقع أن يتم تسويتها خلال دورة التشغيل العادية للمنشأة.

- الالتزامات التي يتم تحملها بصفة أساسية لأغراض المتاجرة .

- الالتزامات التي يجب تسويتها خلال 12 شهراً بعد تاريخ الميزانية .

3-5-6 - الحصة طويلة الأجل - المنشئة للالتزامات يتم تسويتها خلال 12 شهراً بعد تاريخ

الميزانية يمكن تبويبها كالتزامات غير متداولة إذا كانت :

- المدة الأكبر منه أكبر من 12 شهراً .

- إذا وجدت نية لإعادة التمويل أو الجدولة للالتزام . أو

- اكتمال إتفاق لإعادة تمويل أو جدولة الالتزام في أو قبل تاريخ الميزانية .

3-5-7 - الحد الأدنى للمعلومات التي يجب أن يظهر في صلب القوائم المالية :

الخصوم	الأصول
- حسابات دائنة .	- الآلات والمعدات والتجهيزات .
- مخصصات .	- الممتلكات العقارية .
- التزامات مالية .	- الأصول غير الملموسة .
- التزامات ضريبية جارية .	- الأصول المالية .
- التزامات ضريبية مؤجلة .	- الاستثمارات التي يتم المحاسبة عنها بطريقة
- احتياطات .	حقوق الملكية .
- حصة الأقلية .	- الأصول البيولوجية .
- حقوق المساهمين .	- أصول ضريبية مؤجلة .
- الالتزامات المتعلقة بمجموعة أصول	- المخزون .
محازة بغرض البيع .	- الحسابات المدينة .
	- أصول ضريبية متداولة .
	- النقدية وما في حكمها .
	- أصول محازة بغرض البيع (انظر معيار رقم
	(IFRS (5)
	- أصول تشتمل مجموعة معدة للبيع (IFRS 5)

3-5-8 - المعلومات الأخرى الواجب الإفصاح عنها في صلب الميزانية أو في الإيضاحات: الأقسام الفرعية

الملائمة لكل فئة من رأس مال الأسهم يتم إيضاح :

- عدد الأسهم المصرح بها .
- عدد الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل .
- عدد الأسهم المصدرة وغير المدفوعة بالكامل .
- القيمة الإسمية للسهم أو إذا لم يكن لها قيمة إسمية .
- تسويات الأسهم في بداية ونهاية السنة .
- الحقوق ، الأسهم الممتازة والقيود على كل فئة .
- أسهم الخزنة ، الفروع ، أو الشركات الزميلة .
- الأسهم المقدر إصدارها في ظل عقود الخيار أو عقود البيع .

- طبيعة وغرض كل نوع من الأسهم المقدر إصدارها .
- مقدار توزيعات الأسهم الممتازة المتراكمة التي لم يتم الاعتراف بها .
- 9-5-3 - يتم تقديم المعلومات المتعلقة بالأداء في قائمة الدخل .
- 10-5-3 - يشتمل الحد الأدنى من المعلومات التي يتم عرضها في قائمة الدخل على البنود التالية :
 - الإيرادات .
 - تكاليف التمويل .
 - حصة المنشأة في ربح أو خسارة المنشآت الرميطة والمشروعات المشتركة .
 - مصروف الضرائب .
 - العمليات غير المستمرة .
 - الأرباح أو الخسائر .
 - الأرباح أو الخسائر المتعلقة بحصة الأقلية .
 - الأرباح أو الخسائر المتعلقة بحقوق المساهمين .
- 11-5-3 - المعلومات الأخرى التي يتم الإفصاح عنها في صلب قائمة الدخل أو في الإيضاحات ،
 - تحليل للمصروفات ويبنى على طبيعة أو وظيفة المصروف .
 - في حالة تبويب المصروف على أساس وظيفته ، فإنه يتم الإفصاح عما يلي :
 - عبء الإهلاك للأصول الملموسة .
 - عبء الاستهلاك للأصول غير الملموسة .
 - مصروف منافع العاملين .
 - التوزيعات المعلنة ونصيب السهم الواحد منها .
 - البنود غير العادية .
- 12-5-3 - تعكس قائمة التغيرات في حقوق الملكية المعلومات عن الزيادة أو النقص في صافي الأصول أو الثروة .
- 13-5-3 - يشتمل الحد الأدنى من المعلومات التي يتم الإفصاح عنها في قائمة حقوق الملكية على ما يلي :
 - ربح أو خسارة الفترة .
 - كل بند من بنود الدخل أو المصروف يتم الاعتراف به وتسجيله .

- إجمالي البنود اعداد مبيناً الجزء الذي يخص حصة الاقلية وحصة الاغلبية.
- آثار التغيرات فى السياسات المحاسبية .
- آثار تصحيح الاخطاء .

3-5-14 - تشمل المعلومات الاخرى التى يتم عرضها سواء فى صلب قائمة حقوق الملكية او

الإيضاحات على ما يلى :

- معاملات رأس المال مع الملاك وتوزيعات الأرباح لهم .
- تسويات ارصدة الأرباح او الخسائر المتراكمة فى بداية ونهاية السنة .
- تسويات القيمة المعدلة لكل فئة من حقوق الملكية . علاوة الأسهم وى احتياطي فى بداية ونهاية الفترة .

3-5-15 - يتم مناقشة الإفصاحات المتعلقة بقائمة التدفقات النقدية 7 IAS فى فصل مستقل

(الفصل الرابع) .

3-5-16 - تشمل السياسات المحاسبية والإيضاحات للتنمعة على المعلومات اللازمة الأنماط

المنتظمة والإشارة وتفسير البنود الواردة فى صلب القوائم المالية :

أولاً : الإفصاح عن السياسات المحاسبية . ويشتمل على :

- أسس القياس المستخدمة فى إعداد القوائم المالية .
- كل سياسة محاسبية استخدمت حتى لو لم يتم تناولها فى معايير التقارير المالية الدولية الحديثة IFRS .
- الحكم أو الرأى الشخصى الذى تم استخدامه فى تطبيق السياسات المحاسبية التى أدت إلى تأثير هام على المبالغ المسجلة فى القوائم المالية .

ثانياً : التقديرات فى حالة عدم التاكيد :

- الفروض الأساسية عن المستقبل والمصادر الأساسية الأخرى لتقديرات عدم التاكيد والنمى
- تعبر عن المخاطر الهامة والنمى يمكن أن تسبب تعديلات جوهرية فى القيم الدفترية
- المعدلة للأصول أو الخصوم فى العام التالى .

3-5-17 - تشمل الإفصاحات الأخرى على ما يلى :

- مقر المنشأة .

- الشكل القانوني للمنشأة .
- جنسية المنشأة .
- عنوان المركز الرئيسي للمراسلات .
- طبيعة التشغيل أو الأنشطة الرئيسية أو كلاهما .
- اسم المالك الأصلي والمالك الأخير .

6-3- التحليل المالي وتفسير القوائم المالية،

6-3-1 - يُعرف التحليل المالي بأنه النظام الذي تطبق من خلاله الأدوات التحليلية على القوائم

المالية والبيانات المالية الأخرى من أجل تفسير الاتجاهات والعلاقات على نحو ثابت ، ويتصل التحليل في جوهره بتحويل البيانات إلى معلومات، ومن ثم المساعدة على أداء عملية تشخيصية هدفها مسح وفحص والتنبؤ بالمعلومات .

6-3-2 - ويجب على المحلل المالي المهتم بتقدير قيمة الجدارة الائتمانية لمنشأة ما ان يقدر

تدفقات المنشآت النقدية المستقبلية ويقدر المخاطرة المرتبطة بتلك التقديرات ويقرر معدل الخصم المناسب الواجب تطبيقه على تلك التقديرات والغرض من قوائم ومعايير القوائم المالية IFRS المالية هو توفير معلومات مفيدة للمستخدمين في اتخاذ القرارات الاقتصادية ، ومع ذلك فإن هذه القوائم المالية لا تحتوى على كل المعلومات التى قد يحتاجها المستخدم الفرد لأداء كل المهام السابقة لعرض معلومات إضافية يمكن أن تفيد المستخدمين وتشمل هذه الجداول معلومات مثل سجل أداء الشركة على مدى خمس سنوات ، تحليل لمبيعات الوحدات حسب خط المنتجات ، قائمة بالاحتياطات ... الخ .

6-3-3 - تعد إيضاحات Notes القوائم المالية جزء مكمل لعملية التقارير المالية وفقاً لمعايير

التقارير المالية الدولية IFRS ، فهي تمدنا بمتطلبات إفصاح تفصيلية هامة بواسطة IFRS ، كما هو الحال بالنسبة للإفصاحات الاختيارية المقدمة بواسطة الإدارة ، وتتضمن الإيضاحات المرفقة معلومات تمثل بعض النقاط المرتبطة بالقوائم المالية
مثل :

- السياسات المحاسبية الخاصة المستخدمة لإعداد القوائم المالية .

- شروط إتفاقيات الديون .
 - معلومات عن الإيجارات .
 - التمويل خارج الميزانية .
 - تحليل عمليات التشغيل للقطاعات الهامة .
 - الأصول والالتزامات المحتملة .
 - تفاصيل عن إفصاحات خطة الحوافز .
- 3-6-4 - يمكن أن توفر الجداول الإضافية في التقارير المالية معلومات إضافية حالية يمكن أن تكون مفيدة للمستخدمين ، وتتضمن هذه الجداول معلومات مثل تسجيل الأداء عن خمس سنوات للمنشأة ، وتحليل وحدة المبيعات باستخدام خط الإنتاج وقائمة بالاحتياجات ، وما إلى ذلك .
- 3-6-5 - وتتطلب الشفافية في بعض الدول مثل الولايات المتحدة تقييم مناقشة وتحليل لعمليات الشركة وإمكاناتها المستقبلية وتشمل هذه المناقشة عادة :
- استعراض لحالة الشركة المالية ونتائجها التشغيلية .
 - تقييم للتأثيرات الهامة للاتجاهات والأحداث الحالية وأوجه عدم التاكيد على سيولة الشركة ومواردها الرأسمالية والنتائج التشغيلية .
 - الموارد الرأسمالية المتاحة للشركة وسيولتها .
 - الأحداث الاستثنائية أو غير العادية (بما في ذلك العمليات المتوقفة) ذات التأثير المادي على الشركة .
 - استعراض لأداء القطاعات التشغيلية للمنشأة والتي لها تأثير هام على المنشأة أو مواردها المالية .
- ويتم التشجيع على نشر مثل هذا التقرير ، إلا أن ذلك ليس مطلباً الآن بموجب معايير التقارير المالية الدولية IFRS .
- 3-6-6 - ويستخدم تحليل النسب بواسطة المحللين والمديرين لتقييم أداء وحالة الشركة ، ولا تكون النسب ذات معنى عند استخدامها بمفردها ، ولذلك يتجه المحللون نحو مراقبة نسبة أو

مجموعة من النسب عبر مدى زمني، وكذلك يستخدم التحليل المقارن (مقارنة نسبة معينة في مجموعة من الشركات في قطاع ما أو قطاعات مختلفة) بواسطة المحللين الماليين للخروج بدلالات معينة، وهناك تقنية تحليلية أخرى ذات قيمة عظيمة وهي التحليل الراسي النسبي الذي يتحقق من خلال تحليل كل أرقام الميزانية أو بنود قائمة الدخل إلى نسبة مئوية من بند الميزانية (مثلاً إجمالى الأصول) أو قائمة الدخل (مثلاً إجمالى الإيرادات).

3-6-7 - وبالرغم من أن المحللين الماليين يستخدمون مجموعة متنوعة من التجميعات الفرعية لوصف تحليلهم فإن تصنيفات المخاطرة والاداء التالية غالباً ما يتم استخدامها وهي :

مؤشرات السيولة؛ Liquidity

وهي مؤشرات على قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل، وتقاس بتقييم مكونات الأصول المتداولة والخصوم المتداولة.

القدرة على الدفع؛ Solvency

وتشير إلى قدرة المنشأة على سداد الديون طويلة الأجل وتتعلق غالباً بالمخاطر المتصلة بالأعمال والمخاطر المالية.

وكثير ما توصف المخاطرة المتصلة بتقلب تدفقات الدخل بانها مخاطرة أعمال (نتيجة من التقلب المتصل بالدخل التشغيلي، المبيعات والرافعة التشغيلية) والمخاطرة المالية تنتج من تأثير الديون على عائدات حقوق الملكية وتقاس من خلال نسبة الديون وتغطية التدفق النقدي.

الكفاءة التشغيلية؛ Operational Efficiency

وتتعلق بتقرير مدى استخدام المنشأة لأصولها ورأسمالها بكفاءة ويقاس ذلك بمعدلات دوران الأصول وحقوق الملكية.

النمو؛ Growth

ويشير إلى المعدل الذي يمكن أن تنمو به المنشأة ويتقرر من خلال مدى احتفاظها بالأرباح والربحية مقاسة بالعائد على حقوق الملكية ROE.

- الربحية :

وهي مؤشر على الكيفية التي تتصل بها هوامش ربح الشركة بالمبيعات ورأس المال المتوسط ومتوسط حقوق ملكية الأسهم العادية ، ويمكن إخضاع الربحية لمزيد من التحليل من خلال استخدام تحليل Du Pont .

3-6-8 - وقد يتساءل البعض عن جدوى تحليل القوائم المالية في عالم يقال فيه أن الأسواق الرأسمالية كفاء ، وهم يقولون - على أية حال - أن السوق الكفاء ذات نظرة مستقبلية على حين أن تحليل القوائم المالية ينظر إلى الماضي (بيانات تاريخية) ، ومع ذلك فقيمة التحليل المالي تكمن في أنها تُمكن المحلل المالي من اكتساب معلومات واستبصارات يمكن أن تساعد في إجراء توقعات وتصورات ذات نظرة مستقبلية ، وهذه مطلوبة من قبل السوق الكفاء ، وتخدم النسب المالية الأغراض التالية :

- توفر إرشادات وعلامات حول العلاقات الاقتصادية الجزئية داخل الشركة وتساعد مثل هذه العلاقات المحللين على توقع الإيرادات والتدفق النقدي الحر الضروري لتقرير قيمة المنشأة وجدارتها الائتمانية .

- توفر إرشادات واستبصارات حول المرونة المالية للمنشأة والتي تتمثل في قدرتها على الحصول على النقدية المطلوبة للوفاء بالالتزامات المالية أو بإقتناء الأصول ، حتى مع إمكانية حدوث ظروف غير متوقعة، وتتطلب المرونة المالية من الشركة امتلاك القوة المالية (مستوى واتجاه النسب المالية التي تفي بمعايير الصناعة أو تتجاوزها) من خلال الحصول على تسهيلات ائتمانية أو أصول يمكن استخدامها بسهولة كوسيلة للحصول على نقدية سواء ببيعها مباشرة أو باستخدامها كضمان .

- أنها توفر وسيلة لتقييم قدرة الإدارة ونسب الأداء الرئيسية مثل العائد على حقوق الملكية والتي يمكن أن تعمل بمثابة مقاييس كمية لترتيب قدرة الإدارة بالنسبة لمجموعة من المنشآت المماثلة (الأقران) .

3-6-9 - حدود تحليل النسب المالية :

هناك بعض الأمور التي قد تحد من منفعة تحليل النسب المالية وهي :

- وجود مرونة متاحة للإدارة في الاختيار بين سياسات وبدائل محاسبية بديلة :

تلعب السياسات والطرق والبدائل المحاسبية دوراً هاماً في تفسير النسب المالية ويجب تذكر أن النسب عادة ما تقوم على بيانات مأخوذة من القوائم المالية، ومثل هذه البيانات مولدة عبر إجراءات محاسبية قد لا تكون مماثلة لما تتبعه المنشآت المنافسة . وبالتالي قد لا يكون بالإمكان مقارنتها بين الشركات لأن الشركات لديها الحرية في اختيار الطرق المحاسبية وانعدام هذا الاتساق بين الشركات يجعل قابلية المقارنة صعبة التحليل وتحد من جدوى تحليل النسب ، وتشمل البدائل المحاسبية المختلفة الموجودة حالياً (ولكنها ليست مسموحة بالضرورة من جانب معايير التقارير المالية الدولية الحديثة IFRS) ما يلي :

- أساليب تسعير المخزون FIFO , LIFO .

- أساليب التكلفة أو حقوق الملكية لمحاسبة الشركات الزميلة التي لا تعد قوائم موحدة .

- أساليب القسط الثابت أو طرق الإهلاك المعجل .

- المعالجة الإيجارية المرسلة أو التشغيلية .

ويسعى استخدام معايير التقارير المالية الدولية IFRS الصادرة حديثاً إلى جعل القوائم المالية للمنشآت المختلفة قابلة للمقارنة ، وبالتالي التغلب على هذه الصعوبات .

- تجانس الأنشطة التشغيلية للشركة :

معظم الشركات لها أقسام متنوعة عاملة في صناعات مختلفة ويجعل هذا من الصعب إيجاد نسب صناعة قابلة للمقارنة لاستخدامها في أغراض المقارنة ، ومن الأفضل فحص النسب الخاصة بالصناعة حسب خطوط الأعمال .

- الحاجة إلى تقرير ما إذا كانت نتائج تحليل النسب متسقة مع بعضها البعض :

قد يؤدي استخدام مجموعة ما من النسب إلى إظهار مشكلات ما ، في حين تثبت مجموعة أخرى من النسب أن هذه المشكلة ذات طبيعة قصيرة الأجل وإمكانات مستقبلية قوية على المدى الطويل .

- الحاجة إلى استخدام الحكم والاجتهاد الشخصي :

يجب على المحلل استخدام حكمه وتقديره الشخصي عند تحليل النسب ، والقضية الرئيسية هي ما إذا كانت نسبة ما لشركة ما تقع داخل المدى المعقول لصناعة ما ، ويقرر هذا المدى المحلل المالي .

وبالرغم من ان النسب المالية تستخدم للمساعدة فى تقييم إمكانات النمو ومخاطرة منشأة ما ، إلا انه لا يمكن استخدامها بمفردها لتقدير قيمة شركة ما أو تقرير جدارتها الائتمانية بصورة مباشرة ، ويجب فحص التشغيل الكامل للمنشأة ودراسة البيئة الاقتصادية والصناعة التى تعمل فيها المنشأة عند تفسير النسب المالية .

10-6-3 -تعنى النسب المالية القليل فى حد ذاتها ، ويقصد بذلك ان التحليل يجب أن يتضمن النسب المالية بالإضافة إلى معلومات أخرى وذلك لإمكان تقييم واستخلاص المعلومات المستخرجة من النسب المالية ، ولذلك ينبغى أن يتم تقييم النسب المالية بناءً على :

1 - خبرة المحلل المالى :

تُمكن الخبرة التى يكتسبها المحلل المالى من تمييز اتجاهات وعلاقات النسب الصحيحة .

2 - أهداف الشركة :

يمكن مقارنة النسب الفعلية بأهداف الشركة لتقدير ما إذا كانت الأهداف يجرى تحقيقها ام لا .

3 - معايير الصناعة (تحليل الفقى) :

يمكن مقارنة الشركة بشركات أخرى فى الصناعة التى تعمل فيها . وذلك من خلال الربط بين النسب المالية للشركة بمعايير الصناعة أو مجموعة فرعية من الشركات فى صناعة ما ، وعندما تستخدم معايير الصناعة لإصدار الأحكام ، يجب توخى الحذر لما يلى :

- كثير من النسب يمكن تطبيقها فى كل الصناعات ، ولكن ليست كل النسب هامة لكل الصناعات .
- الفرق بين الاستراتيجيات الأساسية المتبعة يمكن أن تؤثر على نسب مالية معينة (من المفيد مقارنة النسب المالية لشركة ما بنسب منافسيها الرئيسيين ، ومن الناحية النموذجية يجب أن ينتبه المحلل للشركات التى تكون نسبها المالية أعلى أو أدنى من معايير الصناعة بكثير) .

4 - الظروف الاقتصادية :

تميل النسب المالية إلى التحسن عندما يكون الاقتصاد قوياً وإلى الضعف أثناء فترات الكساد والركود . ولذلك فإن النسب المالية يجب أن تُدرس فى ضوء المرحلة التى تمر بها دورة أعمال الاقتصاد .

5 - تحليل الاتجاهات :

يكون من الأهمية دراسة اتجاه نسبة ما ، وهل هي تتجه نحو التحسن أو التدهور ، وهذا الأمر لا يقل في الأهمية عن مستوى النسبة المطلق في الوقت الراهن .

3-6-11 - التعسف في استخدام البدائل المحاسبية :

كلما كانت الطرق المحاسبية متعسفة Aggressive (أي تستخدم في غير المواضع والأوقات التي وجدت من أجلها) ، كلما انخفضت جودة المكاسب - Quality of Earnings ، وكلما انخفضت جودة المكاسب كلما ارتفع تقدير المخاطر ، وكلما ارتفع تقدير المخاطر كلما قلت قيمة الشركة الجارى تحليلها .

3-6-12 - بوفر الجدول رقم (3-2) نظرة على بعض النسب التي يتم حسابها باستخدام التبويبات التي تمت مناقشتها أعلاه .

3-6-13 - عند إعداد التحليل لأغراض خاصة ، فإن هناك عناصر متنوعة من تبويبات مختلف النسب يتم النظر إليها معاً وتجميعها كما هو موضح في الجدول (3-3) .

جدول (1-3) : التلاعب في الأرباح باستخدام طرق محاسبية تؤدي إلى
تعريف المبادئ الواردة في معايير التقارير المالية الدولية IFRS

المعالجة، المتحفظة، "Conservative Treatment"	المعالجة المتعسفة (التحايل على ما تقصده معايير التقارير المالية الدولية)	بند القائمة المالية
مبيعات بالتقسيط أو استعاضة تكلفة .	استخدام أساس الاستحقاق المحاسبي بشكل متعسف.	الإيراد
	معالجة المنصرف من المخزون بطريقة LIFO أو FIFO .	للمخزون
طرق استهلاك معجل (مع قيمة تخريدية أقل)	القسط الثابت (وهي الطريقة الشائعة في ظل معايير التقارير المالية الدولية) مع قيمة تخريدية أعلى .	الإهلاك
تقديرات منخفضة .	تقديرات مرتفعة.	ضمانات أو ديون معومة.
فترة أقصر أو متناقصة .	فترة أطول أو متزايدة .	فترة الاستهلاك
يتم تسجيلها فور تكبدها.	تؤجل .	النفقات الاختيارية
استحقاقها Accrue .	يتم الإفصاح عنها في الملحقات.	النفقات المحملة .
تستخدم المكاسب الاقتصادية كأساس لحسابها .	تستخدم المكاسب المحاسبية كأساس لحسابها .	حوافز الإدارة
غير متكررة .	متكررة .	تعديلات الفترة السابقة
غير متكررة .	متكررة.	التغيير في الراجح من
يتم إثباتها كتكلفة فترة جارية	ترسمل	التكاليف

Liquidity

١ - السيولة:

المقام	البسط	بيان
الخصوم المتداولة	الأصول المتداولة	نسبة التداول
الخصوم المتداولة	نقدية + أوراق مالية بغرض التجارة + الحسابات المدينة	نسبة السيولة السريعة
الخصوم المتداولة	نقدية + أوراق مالية بغرض التجارة	النسبة التقليدية
متوسط حسابات المدينين	صافي المبيعات السنوية	معدل دوران المدينين
معدل دوران المدينين	365	متوسط فترة تحصيل حسابات المدينين
متوسط المخزون	تكلفة البضاعة المباعة	معدل دوران المخزون
معدل دوران المخزون	365	متوسط فترة تصريف المخزون
متوسط أوراق الدفع	تكلفة البضاعة المباعة	معدل دوران المدفوعات
معدل دوران المدفوعات	365	فترة سداد المدفوعات
	متوسط فترة تحصيل المدينين + متوسط فترة تصريف المخزون + فترة سداد المدفوعات	دورة تحول النقدية

2 - القدرة على السداد (منشأة الأعمال وتحليل المخاطر المالية)

بيان	البسط	المقام
مخاطر الأعمال	الانحراف المعياري لدخل التشغيل	الدخل
مخاطر الأعمال	الانحراف المعياري لصافي الدخل	متوسط صافي الدخل
تقلب المبيعات	الانحراف المعياري للمبيعات	متوسط المبيعات
الرافعة التشغيلية	متوسط القيم المطلقة لنسبة التغير في مصروفات التشغيل	نسبة التغير في المبيعات
المخاطر المالية	التقلب الناتج عن استخدام المنشأة للديون	
الديون / حقوق الملكية	إجمالي الديون طويلة الأجل	إجمالي حقوق الملكية
نسبة الديون طويلة الأجل	إجمالي الديون طويلة الأجل	إجمالي رأس المال طويل الأجل
معدل تغطية الفوائد	الأرباح قبل الفوائد والضرائب EBIT	مصروف الفوائد
معدل تغطية تكلفة التمويل الثابت	الأرباح قبل الفوائد والضرائب EBIT	مصروف الفوائد - واحد - ثلث مدفوعات الإيجار
معدل تغطية الأعباء الثابتة	الأرباح قبل الفوائد والضرائب + مدفوعات الإيجار	مدفوعات الفائدة + مدفوعات الإيجار + توزيعات الأرباح المؤجلة / (١ - معدل الضريبة)

المقام	البسط	بيان
مصروف الفوائد	صافي الدخل + مصروف الإهلاك + الزيادة في الضرائب المؤجلة	التدفقات النقدية إلى مصروف الفوائد
مصروف الفوائد + واحد - ثلث لمدفوعات الفوائد	التدفقات النقدية العادية + مصروف الفوائد + واحد - ثلاث لمدفوعات الإيجار	معدل تغطية التدفقات النقدية لتغطية التمويل الثابتة
القيمة الدفترية للديون طويلة الأجل	صافي الدخل - مصروف الإهلاك + الزيادة في الضرائب المؤجلة	التدفقات النقدية للديون طويلة الأجل
إجمالي الديون	صافي الدخل - مصروف الإهلاك + الزيادة في الضرائب المؤجلة	التدفقات النقدية إلى إجمالي الديون

3- كفاية التشغيل (النشاط) :

المقام	البسط	بيان
متوسط صافي الأصول	صافي المبيعات	معدل دوران الأصول
متوسط إجمالي الأصول، الثابتة	صافي المبيعات	معدل دوران أصول ثابتة
متوسط حقوق الملكية	صافي المبيعات	معدل دوران حقوق الملكية

٤- النمو :

بيان	البسط	المقام
معدل دعم النمو	معدل احتجاز الأرباح لأغراض إعادة الاستثمار $RR * ROE$	
معدل احتجاز الأرباح RR	التوزيعات المعلن عنها	دخل التشغيل بعد الضرائب
العائد على حقوق الملكية (ROE)	صافي الدخل ناقصاً توزيعات الأسهم الممتازة	متوسط حقوق الملكية للأسهم العادية
معدل السداد	توزيعات الأسهم العادية المعلن عنها	صافي الدخل ناقصاً توزيعات أسهم ممتازة

٥- الربحية :

بيان	البسط	المقام
هامش الربح الإجمالي	مجموع الربح	صافي المبيعات
هامش ربح التشغيل	ربح التشغيل (EBIT)	صافي المبيعات
هامش الربح الصافي (ROE)	صافي الدخل	صافي المبيعات
العائد على إجمالي حقوق الملكية	صافي الدخل + مصروف الفوائد	متوسط إجمالي رأس المال
العائد على إجمالي حقوق الملكية	صافي الدخل	متوسط إجمالي حقوق الملكية
العائد على حقوق مساهمي الأسهم العادية	صافي الدخل - توزيعات الأسهم الممتازة	متوسط حقوق ملكية الأسهم العادية

المقام	البسط	بيان
حقوق الملكية	صافي الدخل	دى بونت 1
الأصول	المبيعات	معدل دوران إجمالي الأصول
حقوق الملكية	الأصول	مضاعف حقوق الملكية (الرافعة المالية)
المبيعات	EBIT	دى بونت 2 (هامش الربح الإجمالي)
أصول	مبيعات	معدل دوران إجمالي الأصول
الأصول	مصروف الفوائد	معدل مصروف الفوائد
حقوق الملكية	الأصول	مضاعف الرافعة المالية
	١ -	معدل احتجاز الضرائب

جدول (3-3): موزج النسب لأغراض تحليل خاصة

النسب المستخدمة							الفرض من التحليل
السيولة الخارجية	الربحية	النمو	كثافة التشغيل (النشاط)	القطر: على السداد (الأعمال وتحويل المخاطر المالية)	السيولة	تقييم السهم / حقوق الملكية	
معدل السوق في القيمة المضافة	معدل على حقوق الملكية	معدل سداد التوريدات	معدل	ديون الملكية			
معدل السوق في التدفق النقدي	معدل على حقوق الإهمال			معدل تغطية الفوائد			
معدل السوق في القيمة المضافة				مخاطر الأعمال (معدل اختلاف أرباح التشغيل)			
				مخاطر الأعمال (معدل الاختلاف) - صافي الدخل			
				تقلبات المبيعات			
				مخاطر منتجة (بيتا)			
				البيانات / معدل نمو للكاسب			
				معدل نمو التدفقات النقدية			
معدل السوق في القيمة المضافة	معدل الأرباح		معدل سداد التوريدات	معدل إجمالي الديون	نسبة التداول		
				التدفق النقدي إلى إجمالي الديون	رأس المال العامل		
				معدل تغطية الفوائد	إلى إجمالي الأصول		
				التدفق النقدي إلى إجمالي الديون			
				مخاطر الأعمال (معدل اختلاف)			
				معدل التشغيل / مبيعات			

تحليل للسيولة لترتيب السندات		التدفق بالإنفلاس	
القيمة السوقية لأسهم المتداولة	هامش الربح ROE الإجمالي	معدل دوران حقوق الملكية	نسبة الدين طويلة الأجل
القيمة الإسمية للسندات	العائد على الأصول التشغيل	نسبة رأس المال العامل إلى المبيعات	نسبة إجمالي الدين
	هامش ربح التشغيل	معدل دوران الأصول	التدفق النقدي إلى إجمالي الدين
	العائد على حقوق الملكية ROE		تغطية التدفقات النقدية لتكاليف التمويل الثابتة
			التدفق النقدي إلى مصروف الفوائد
			معدل تغطية الفوائد تلق المبيعات/ صافي الدخل ومعدل العائد على الأصول
القيمة السوقية للسهم على القيمة النظرية للدين	العائد على الأصول	معدل دوران الأصول	التدفق النقدي إلى إجمالي الأصول
	العائد على الأصول	نسبة رأس المال العامل إلى المبيعات	التدفق النقدي إلى A.A الدين

• حالة إيضاحية، عرض القوائم المالية،

شركة (س) هي إحدى الشركات الصناعية، وفيما يلي ملخص الدخل والمصروفات عن

السنة المنتهية في 31 مارس 2007 :

المبلغ \$	بيان
7500000	إجمالي المبيعات
3995100	تكلفة المبيعات للبضاعة التامة
910100	المواد الخام المستخدمة
1200000	تكلفة العمالة
800000	تكاليف الإنتاج الإضافية المتغيرة الموزعة
845000	تكاليف الإنتاج الإضافية الثابتة الموزعة
310000	مواد تعبئة
4065100	تكلفة البضاعة تامة الصنع
70000	بضاعة تامة الصنع اول المدة
(140000)	بضاعة تامة الصنع اخر المدة
718800	تكلفة البيع
929100	مصروفات إدارية
587100	مصروفات تشغيلية أخرى
124800	دخل من الاستثمارات
60100	دخل إيجارات
234000	تكاليف تمويل
25000	تخفيضات في تكلفة المواد إلى القيمة القابلة للتحقق
41000	زيادات استعادة القيمة في تكاليف الإنتاج الإضافية الثابتة
15000	بنود غير عادية
319700	مصروف ضرائب الدخل

يشتمل مبلغ تكاليف الإنتاج الإضافية الثابتة على مصروف الإهلاك والاستهلاك بمبلغ

\$418000، كما يظهر ضمن المصروفات الإدارية مبلغ \$205000 لهذا المصروف، وإجمالي

المرتبات وتكاليف العمالة الداخل ضمن المصروفات الإدارية هو مبلغ \$689300.

الشرح:

فيما يلي قائمة الدخل المعدة على أساس التبويب وفقاً للبدلين المقترحين في المعيار المحاسبي

الدولي رقم (١):

منشأة (س) قائمة الدخل عن السنة المنتهية في 31 مارس 2007	
المبلغ \$	1 - تبويب المصروفات حسب الوظيفة
7500000	الإيرادات
3994100	(-) تكلفة المبيعات (انظر ملاحظة A)
3505900	مجمّل الربح
184900	دخل أخرى (انظر ملاحظة B)
(718800)	تكاليف بيع وتوزيع
(929100)	مصاريف إدارية
(587100)	مصروفات أخرى
(234000)	تكاليف تمويلية
1221800	صافي الربح قبل الضرائب
(319700)	مصروف ضرائب الدخل
902100	صافي الربح عن الفترة

منشأة (س)
قائمة الدخل
عن السنة المنتهية في 31 مارس 2007

المبلغ \$	2 - تبويب المصروفات حسب طبيعتها
750000	الإيرادات
184900	دخول أخرى (ملاحظة B)
(1186000)	التغييرات في مخزونات السلع التامة وتحت التشغيل (انظر ملاحظة C)
(1260100)	المواد الخام والجزء المستنفذ (انظر ملاحظة d)
(1889300)	تكاليف العمالة (انظر ملاحظة c)
(623000)	مصروف الإهلاك والاستهلاك (205 + 418)
(1340700)	مصروفات أخرى (ملاحظة F)
(234000)	تكاليف التمويل
1221800	صافي الربح قبل الضرائب
(319700)	مصروف ضرائب الدخل
902100	صافي الربح عن الفترة

الملاحظات:

a - تكلفة المبيعات :

3995100	المبلغ المعطى
25000	تخفيضات إلى القيمة القابلة للتحقق
(41000)	استعادة القيمة لتكاليف الإنتاج الإضافية الثابتة
15000	غير عادية
<u>3994100</u>	

b - دخول اخرى :

124800	دخل الاستثمار
<u>60100</u>	دخول إيجارات
<u>184900</u>	

c - اداء العمل والرسملة :

800000	ت. إضافية إنتاجية متغيرة
804000	ت. إضافية إنتاجية ثابتة (845 - 41)
<u>418000</u>	إفصاح منفصل للإهلاك
<u>1186000</u>	

ل - مواد خام مستنفذة :

910000	مواد مستخدمة
310000	مواد تعبئة
25000	تخفيض قيمة إلى القيمة القابلة للتحقق
15000	بنود غير عادية
<u>1260100</u>	

c - تكاليف العمالة :

1200000	عمالة
<u>689300</u>	تكاليف عمالة أخرى
<u>1889300</u>	

f - مصروفات أخرى :

718800	تكاليف بيع وتوزيع
929100	تكاليف إدارية
587100	تكاليف تشغيل
689300	تكاليف عمالة كما هي مبينة في ملاحظة c
<u>205000</u>	تكاليف إهلاك
<u>1340700</u>	

المعيار المحاسبي الدولي رقم (7)

قوائم التدفقات النقدية

Cash Flow Statements

Problems Addressed

1-4 - المشاكل محل الدراسة:

- توفر التدفقات النقدية معلومات مفيدة للمستخدمين تمكنهم من تكوين رأى عن :
- الهيكل المالى للمنشأة .
 - سيولة المنشأة وقدرتها على السداد فى الأجل الطويل .
 - توقيتات وعدم التاكيد المحيط بالتدفقات النقدية .
 - تقييم قدرة المنشأة على توليد النقدية وما فى حكمها موزعة على أنشطة التشغيل والاستثمار والتمويل .
 - تقييم ومقارنة القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية بين المنشآت المختلفة .

Scope of the Standards

2-4 - نطاق المعيار :

يركز هذا المعيار على كيفية إعداد قائمة التدفقات النقدية ، فقد أصبحت جميع المنشآت الآن مطالبة بتقديم قائمة التدفقات النقدية كأحد التقارير المالية الإلزامية عن الفترة المحاسبية ، ويتم تبويب هذه القائمة إلى ثلاثة أنشطة كما يلى :

Operating Activities

- أنشطة التشغيل

Investing Activities

- أنشطة الاستثمار

Financing Activities

- أنشطة التمويل

Key Concepts

3-4 - المفاهيم الأساسية :

1-3-4 - تلتزم جميع المنشآت بان تعرض وتقدم قائمة تدفقات نقدية ، وهذه القائمة تقدم التدفقات النقدية عن الفترة ميوّبة إلى أنشطة التشغيل ، الاستثمار ، التمويل.

Cash Flows

2-3-4 - التدفق النقدى :

هو النقدية وما فى حكمها الداخلة والخارجة .

Cash Comprises 3-3-4 - تتضمن النقدية :

- النقدية المتاحة .

- الودائع الجارية (صافية من السحب على المكشوف المعاد سداده على الطلب)

Cash Equivalents 4-3-4 - ما في حكم النقدية :

هى الاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة (مثل الأوراق المالية المتعلقة بالديون قصيرة الأجل كاذون الخزانة) والتي يسهل تحويلها إلى نقدية وتخضع لمخاطر غير هامة فيما يتعلق بالتغيرات فى قيمتها .

Operating Activities 5-3-4 - أنشطة التشغيل :

تتضمن بصفة اساسية الأنشطة المولدة للإيرادات والأنشطة الأخرى التى لا تدخل ضمن أنشطة الاستثمار أو التمويل .

Investing Activities 6-3-4 - أنشطة الاستثمار :

هى الأنشطة المتعلقة بالاستحواذ أو التصرف فى الأصول طويلة الأجل والاستثمارات الأخرى التى لا تدخل ضمن الاستثمارات التى توصف بأنها فى حكم النقدية .

Financing Activities 7-3-4 - أنشطة التمويل :

وهى الأنشطة المتعلقة بالتغيرات فى حجم أو مكونات حقوق الملكية ، المثلة لراس المال والقروض .

Accounting Treatment 4-4 - المعالجة المحاسبية :

1-4-4 - يتم التقرير عن التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل باستخدام إما الطريقة المباشرة أو الطريقة غير المباشرة :

Direct Method - الطريقة المباشرة :

يتم التقرير عن الفئات الرئيسية للتدفقات النقدية سواء المتحصلات أو المدفوعات (مثلاً : المحصل من العملاء ، المدفوعات إلى الموردين والعاملين) .

Indirect Method - الطريقة غير المباشرة :

ويتم فيها تعديل صافى الربح أو الخسارة عن الفترة بالبندود التالية :

- آثار العمليات غير النقدية مثل الإهلاك والاستهلاك .

- البنود المؤجلة والمستحقة ، و

- التدفقات النقدية المتعلقة بانشطة الاستثمار او التمويل .

2-4-4 - يتم التقرير عن التدفقات النقدية من انشطة الاستثمار كما يلي :

* الفئات الرئيسية لإجمالي النقدية المحصلة وإجمالي النقدية المدفوعة يتم التقرير عنها بشكل منفصل .

* يتم تبويب إجمالي التدفقات النقدية الناتجة من الاستحواذات أو التصرفات في المنشآت الفرعية أو الفروع أو وحدات الأعمال الأخرى ضمن أنشطة الاستثمار .

3-4-4 - يتم التقرير عن التدفقات النقدية من أنشطة التمويل بشكل منفصل في فئات رئيسية لإجمالي النقدية المحصلة وإجمالي النقدية المدفوعة .

4-4-4 - يمكن التقرير عن التدفقات النقدية التالية على أساس صافى :

* التدفقات النقدية الناتجة من التعامل مع العملاء .

* البنود ذات معدلات الدوران السريعة وبمبالغ كبيرة وتواريخ استحقاق قصيرة (على سبيل المثال شراء وبيع الاستثمارات) .

5-4-4 - تعالج الفوائد وتوزيعات الأرباح المدفوعة على أساس ثابت كأنشطة تشغيل أو أنشطة تمويل .

6-4-4 - يتم تبويب التدفقات النقدية الناشئة عن الضرائب عادة كأنشطة تشغيل (ما لم يتم تحديدها كأنشطة تمويل أو استثمار) .

7-4-4 - تسجل المعاملات بأسعار الصرف بعملة التعامل باستخدام سعر الصرف في تاريخ التدفق النقدي .

8-4-4 - يتم ترجمة التدفقات النقدية للعمليات الأجنبية بأسعار الصرف في تواريخ التدفقات النقدية .

9-4-4 - عندما تستخدم المنشآت طريقة حقوق الملكية أو طريقة التكلفة للمحاسبة عن الاستثمارات ، فإن التدفقات النقدية فقط الناشئة عنهم هي التي تتم المحاسبة عنها (على سبيل المثال التوزيعات المستلمة) وهي التي يتم إظهارها في قائمة التدفقات النقدية .

10-4-4 - يتم تضمين الجزء المناسب من التدفقات النقدية من المشروعات المشتركة في قائمة التدفقات النقدية .

Presentation and Disclosure

5-4 - العرض والإفصاح :

1-5-4 - يتم إظهار البنود التالية على أساس إجمالي في علاقتها بالشراء أو البيع أو وحدات الأعمال :

- إجمالي الشراء أو التصرف .

- مقدار النقدية أو ما في حكمها عند الشراء أو التصرف .

- مقدار الأصول أو الخصوم بخلاف النقدية وما في حكمها عند الاستحواذ أو التصرف .

2-5-4 - يتم الإفصاح عن البنود التالية :

- النقدية وما في حكمها في قائمة التدفقات النقدية والتسويات مع البنود المعادلة لها في الميزانية .

- تفاصيل عن العمليات غير النقدية المرتبطة بأنشطة الاستثمار أو التمويل (على سبيل

المثال تحويل الديون إلى حقوق ملكية ، شراء آلات بقروض طويلة الأجل)

- مقدار النقدية وما في حكمها التي لا تكون متاحة للاستخدام بواسطة المجموعة .

- مقدار تسهيلات القروض غير المسحوبة والمتاحة لأنشطة التشغيل في المستقبل

وتسوية الارتباطات الرأسمالية .

- المبلغ الكلي للتدفقات النقدية لكل قسم من الأقسام الثلاثة (تشغيل ، استثمار ، تمويل)

بالنسبة لنصيبه في المشروعات المشتركة .

- مقدار التدفقات النقدية الناشئة عن كل نشاط من الأنشطة الثلاثة (تشغيل، استثمار ،

تمويل) بالنسبة لكل قطاع أعمال أو قطاع جغرافي في حالة إمكانية تقسيم المنشأة

إلى قطاعات .

- التمييز بين التدفقات النقدية المعبرة عن الزيادة في القدرة التشغيلية وتلك المعبرة عن

المحافظة عليها .

Financial Analysis and Interpretation

٤-٦ - التحليل المالي والتفسير

٤-٦-١ - تبين قائمة التدفقات النقدية مصادر النقدية الداخلة (المتحصلات) لمنشأة ما خلال الفترة المحاسبية ، وكذلك الأغراض التي استخدمت فيها هذه النقدية ، وتعتبر هذه القائمة جزء مكمّل وأساسى لإمكانية تحليل منشآت الأعمال وذلك لأنها تمكن المحللين من تحديد ما يلي:

- قدرة المنشأة على توليد تدفقات نقدية من أنشطتها التشغيلية.
- التدفقات النقدية التي تتكرر في اتخاذ قرارات الاستثمار والتمويل .
- آثار القرارات الإدارية على السياسة المالية للمنشأة .
- حساسية قدرة المنشأة على توليد تدفقات نقدية .
- بياز العلاقة بين التدفقات النقدية الجيدة من أنشطة التشغيل وصافى الدخل .
- اثر السياسات المحاسبية على نوعية (جودة) الأرباح .
- توفير معلومات عن أوضاع السيولة في المنشأة والقدرة على الدفع في الأجل الطويل .
- تحديد ما إذا كان فرص الإستمرار ملائماً من عدمه .
- تحديد مدى قدرة المنشأة على تمويل النمو من الأموال المولدة داخلياً .

٤-٦-٢ - نظراً لأن التدفقات النقدية إلى الداخل والخارج حقائق موضوعية ، فإن البيانات المعروضة في قائمة التدفق النقدى تمثل واقعاً اقتصادياً ، وتسوى القائمة الزيادة أو النقص في نقدية الشركة وما في حكمها التي حدثت أثناء فترة المحاسبة (حقيقة يمكن التحقق منها موضوعياً) ، ومع ذلك فالقائمة يجب أن تقرأ مع مراعاة ما يلي :

هناك محللون يعتقدون أن قواعد المحاسبة يتم تطويرها أساساً لدعم إمكانية المقارنة وليس لعكس الواقع الاقتصادى . وحتى إذا اعتبرت وجهة النظر هذه قاسية ، فإن الواقع يقول أن المرونة الزائدة في المحاسبة يمكن أن تخلق مشاكل للمحللين المهتمين أساساً بتقييم قدرة الشركة على توليد نقدية من العمليات في المستقبل .

مثلما هو الحال في قائمة الدخل ، فإن التدفقات النقدية يمكن أن تتقلب من فترة إلى أخرى لتعكس ظروف عشوائية ، أو دورات اقتصادية أو عمليات موسمية تؤثر على النقدية .

3-6-4 - يمكن ان تساعد قائمة التدفقات النقدية المحللين الماليين في تحليلاتهم لوضع الشركات. على سبيل المثال التدفق النقدى الحر والذي غالباً ما يستخدم من جانب المحللين لتحديد قيمة المنشأة . وذلك بالرغم من ان تعريف المقصود بالتدفق النقدى الحر Free Cash Flow . ليس بالأمر السهل وذلك بسبب وجود مقاييس مختلفة شائعة الاستخدام يطلق عليها كلها مصطلح التدفق النقدى الحر .

4-6-4 - التدفق النقدى الحر الاختيارى هو النقدية المتاحة للأغراض الاختيارية . ووفقاً لهذا التعريف فإن التدفق النقدى الحر هو النقدية المولدة من الأنشطة التشغيلية ناقص النفقات الرأسمالية المطلوبة للمحافظة على المستوى الحالى للعمليات . ولذلك فإن المحلل يجب ان يحدد ذلك الجزء من الإنفاق الرأسمالى المتضمن فى استثمار التدفقات النقدية المتصل بالمحافظة على المستوى الحالى للعمليات - وهى مهمة شاقة . وأى تدفق نقدى زائد يمكن استخدامه فى أغراض اختيارية . (مثلاً لدفع أرباح الأسهم او خفض الدين او تحسين القدرة على الدفع أو توسيع الشركة وتحسينها) . ولذلك فإن تشترط الإفصاح عن النفقات التى كانت مطلوبة للمحافظة على المستوى الحالى IFRS نعمنيات وتلك التى صرفت لتوسيع وتحسين الأعمال .

5-6-4 - يقيس التدفق النقدى الحر المتاح للملاك قدرة الشركة على دفع ارباح الأسهم لملاكها . وفى هذه الحالة ، فإن كل النقدية المستخدمة فى الأنشطة الاستثمارية (النفقات الرأسمالية والاستحواذات والاستثمارات طويلة الأجل) تطرح من النقدية المولدة من الأنشطة التشغيلية . والواقع ان هذا التعريف ينص على ان الشركة ينبغي ان تكون قادرة على ان تصرف كارباح اسهم النقدية المتبقية بعد ان تقوم الشركة بالاستثمارات التى تراها الإدارة ضرورية للمحافظة على العمليات الحالية وتنميتها .

6-6-4 - بوجه عام تكون النقدية المولدة من الأنشطة التشغيلية اكبر من الدخل الصافى بالنسبة للشركة القوية مالياً والمدارة بشكل جيد ، فإذا لم تكن كذلك ، ينبغي أن يرتاب المحلل فى قدرة الشركة على الدفع والشركات النامية غالباً ما تكون تدفقاتها النقدية سالبة لأن نموها السريع يتطلب نفقات رأسمالية عالية واستثمارات أخرى . أما الشركات الناصجة فتدفقاتها النقدية موجبة اما الشركات المتدهورة فيكون لها تدفقات نقدية حرة

موجبة بدرجة كبيرة لأن عدم نموها يعنى انخفاض مستوى النفقات الرأسمالية والتدفقات النقدية العالية والمتنامية الحرة ليست - لذلك - موجبة أو سالبة بالضرورة، والكثير يتوقف على المرحلة فى دورة حياة الصناعة التى تمر بها الشركة ، وهذا هو السبب فى أن التدفق النقدى الحر ينبغى تقريره مقترناً بإمكانات الدخل المستقبلية للشركة .

4-6-7 - يستخدم كثير من نماذج التقييم التدفق النقدى من العمليات ، فتعطى بذلك الإدارة حافزاً على تسجيل التدفقات النقدية إلى الداخل على أنها تشغيلية (طبيعية ومتكررة) والتدفقات إلى الخارج على أنها متصلة إما بالأنشطة الاستثمارية أو التمويلية . ومز المجالات الأخرى التى يمكن أن تؤثر فيها اختيارات الإدارة الاختيارية على عرض التدفق النقدى ما يلى :

- تسديد الضرائب : للإدارة مصلحة مكتسبة فى خفض المدفوعات الضريبية للسنة الحالية باختيار أساليب محاسبية فى الإقرار الضريبى يحتتمل أن تؤجل دفع الضرائب إلى المستقبل .
- المصروفات الاختيارية : يمكن أن تتلاعب الإدارة فى التدفق النقدى من التشغيل عن طريق توقيت الدفع أو تكبد نفقات اختيارية معينة مثل البحوث والتطوير والإصلاحات والصيانة .. الخ . والتدفقات النقدية إلى الداخل من التشغيل يمكن زيادتها أيضاً عن طريق توقيت قبض مبالغ تامين العقود طويلة الأجل .
- الإيجار : التدفق النقدى الكامل إلى الخارج لإيجار تشغيلى يُخفض التدفق النقدى من التشغيل ، وبالنسبة للإيجار الرأسمالى يتم توزيع الدفعة النقدية بين الأنشطة التشغيلية والتمويلية ، وهو ما يزيد التدفق النقدى من التشغيل .

• أمثلة : قوائم التدفقات النقدية :

- مثال (1-4) :

أثناء السنة المنتهية فى 2001 ، قامت شركة ABC بالعمليات التالية :

- 1 - شراء آلة جديدة بمبلغ 13 مليون دولار .
- 2 - سادت توزيعات أرباح إجمالية 8 مليون دولار .
- 3 - اشترت اسهم حزانة (اسهم الشركة نفسها) إجماليتها 45 مليون دولار .

(١٠٦)

4 - انفتت 27 مليون دولار في مصاريف تشغيل ، منها 10 مليون دولار دفعت نقداً أما الجزء المتبقى فهو على الحساب .

والمطلوب :

ايا من التبويبات التالية هو الصحيح لكل بند من العمليات السابقة (هل هو أنشطة تشغيل ام أنشطة استثمار ام أنشطة تمويل) في قائمة التدفقات النقدية

عملية (1)	عملية (2)	عملية (3)	عملية (4)
a تدفق استثماري داخل	تدفق تشغيلي خارج	تدفق تمويلي خارج	كل المصروفات تدفق تشغيلي خارج
b تدفق تمويلي خارج	تدفق تمويلي خارج	تدفق استثماري خارج	النقدية المدفوعة (فقط) تعتبر تدفق تشغيلي خارج
c تدفق استثماري خارج	تدفق تمويلي خارج	تدفق تمويلي خارج	النقدية المدفوعة (فقط) تعتبر تدفق تشغيلي خارج
d تدفق تمويلي داخل	تدفق تشغيلي خارج	تدفق تمويلي داخل	النقدية المدفوعة (فقط) تعتبر تدفق تشغيلي خارج

الشرح :

- الاختيار c هو الصحيح : فكل عملية لها امرين هما نشاط تدفق نقدي ملائم وكذلك اتجاه صحيح كنفدية داخلية او خارجة .

- الاختيار a غير صحيح : لان اختيار تبويبات غير صحيحة لأنشطة التدفقات النقدية للعمليات 1 ، 2 ، 4 .

- الاختيار b غير صحيح : لان اختيار تبويبات غير صحيحة لأنشطة التدفقات النقدية للعمليات 1 ، 3 .

- الاختيار d غير صحيح : لان اختيار تبويبات غير صحيحة لأنشطة التدفقات النقدية للعمليات 1 ، 2 ، 3 .

لاحظ ان : توزيعات الارباح تبوب احياناً كتدفقات نقدية من التشغيل .

- مثال (2-4) :

قدمت شركة جيبسون البيانات المالية التالية عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2002 .

بالمليون دولار	بـ
75.0	نفقات رأسمالية
1.2	توزيعات معلن عنها
17.0	صافي الدخل
33.0	اسهم عادية مُصدرة
12.0	زيادة في حسابات المدينين
3.5	إهلاك واستهلاك
6.0	متحصلات من بيع أصول
0.5	مكاسب من بيع أصول

بالاعتماد على البيانات اعلاه ، ما هو رصيد النقدية في 31 ديسمبر 2002 بافتراض أن

رصيد النقدية أول المدة كان 47.0 مليون دولار ؟

a : 13.0 مليون دولار .

b : 17.8 مليون دولار .

c : 19.0 مليون دولار .

d : 43.0 مليون دولار .

(١٠٨)

الإيضاح : الاختيار C هو الصحيح وتعتمد الإجابة على الحساب التالي :

بالمليون دولار	بيان
	تدفقات نقدية من التشغيل :
17.0	صافي الدخل
3.5	إهلاك واستهلاك
(0.5)	مكاسب من بيع أصول
(12.0)	زيادة في حسابات المدينين
<u>8.0</u>	صافي التدفق النقدي من التشغيل
	تدفقات نقدية من الاستثمار :
(75.0)	نفقات رأسمالية
6.0	متحصلات من بيع الأصول
<u>(69.0)</u>	تدفقات نقدية خارجة من الاستثمار
	تدفقات نقدية من التمويل :
33.0	إصدار أسهم عادية
<u>33.0</u>	تدفقات نقدية من التمويل
(28.0)	صافي التغير في النقدية (8 - 69 + 33)
47.0	+ رصيد نقدية أول المدة
<u>19.0</u>	رصيد نقدية آخر المدة

لاحظ ان : توزيعات الأرباح تم الإعلان عنها فقط ولكنها لم تدفع .

(١٠٩)

مثال (3-4) :

فيما يلي القوائم المالية السنوية لشركة Linco :

قائمة الدخل عن السنة المنتهية في 30 سبتمبر 2004	
\$	بيانات
850000	إيرادات
(637500)	تكلفة المبيعات
212500	مجمّل الربح
(28100)	مصروفات إدارية
(73600)	مصروفات تشغيل
110800	صافي ربح التشغيل
(15800)	تكاليف تمويل
95000	الربح قبل الضرائب
(44000)	مصروف ضريبة الدخل
51000	ربح الفترة

قائمة التغيرات في حقوق الملكية عن السنة المنتهية في 30 سبتمبر 2004				
الإجمالي	الربح المتراكم	احتياطي إعادة التقييم	رأس المال المملوك	بيانات
241.000	121.000		120.000	الرصيد في بداية السنة
20.000		20.000		إعادة تقييم المباني
51.000	51.000			الربح عن الفترة
(25.000)	(25.000)			أرباح الأسهم المدفوعة
(20.000)			(20.000)	تسديد رأس المال المملوك
267.000	147.000	20.000	100.000	الرصيد في نهاية السنة

الميزانية العمومية في 30 سبتمبر 2004		
2003	2004	بيــــــــــــــــان
		الأصول غير المتداولة :
		الأرض والمنشآت والمعدات:
220.000	250.000	المباني الإدارية
20.000	35.000	المكينات
4.000	6.000	المركبات
60000	64000	القروض طويلة الأجل لأعضاء مجلس الإدارة
<u>304.000</u>	<u>355.000</u>	
		الأصول المتداولة :
42.000	82.000	المخزون
43.000	63.000	المدينون
16.000	21.000	النفقات المدفوعة مسبقاً
6.000	-	البنك
<u>107.000</u>	<u>166.000</u>	
<u>411.000</u>	<u>521.000</u>	
		مجموع الأصول
		حقوق الملكية والالتزامات :
		رأس المال والاحتياطيات:
120.000	100.000	رأس المال المطوك
-	20.000	احتياطي إعادة التقييم
121.000	147.000	الأرباح المتراكمة
<u>241.000</u>	<u>267.000</u>	
		الالتزامات غير المتداولة :
125.000	99.000	الديون طويلة الأجل
		الالتزامات المتداولة :
35.000	72.000	الدائنون
-	43.000	البنوك
10.000	40.000	الضرائب المستحقة السداد
<u>45.000</u>	<u>155.000</u>	
<u>411.000</u>	<u>521.000</u>	إجمالي حقوق الملكية والالتزامات

• معلومات إضافية :

- 1 - نفقات الإهلاك التالية متضمنة في النفقات التشغيلية :
الماكينات 25000 دولار . المركبات 2.000 دولار .
- 2 - بيعت ماكينة مهلكة بالكامل بسعر تكلفتها الأصلي 15 الف دولار بمبلغ 5 آلاف دولار خلال السنة . والربح متضمن في المصروفات التشغيلية .
- 3 - يذكر المدير المالي أن المحاسبين يزعمون أن الشركة متجهة نحو أزمة سيولة محتملة ، ووفقاً لذلك فقد ناضلت الشركة للوفاء بارتباطاتها والتزاماتها قصيرة الأجل خلال السنة الحالية .
- الشرح : ستقدم قائمة التدفق النقدي على النحو التالي في حالة اتباع المعدين للطريقة المباشرة :

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :	
830.000	المقبوضات النقدية من العملاء (احتساب E)
(725.200)	الدفعات النقدية للموردين والموظفين (احتساب F)
104.800	النقدية الصافية المولدة من العمليات
(15.800)	الفائدة المدفوعة
14.000	الضرائب المسددة (احتساب D)
(25.000)	أرباح الأسهم المدفوعة
50.000	
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :	
54.000	المشتریات من الأرض والمباني والمعدات (احتساب A,B,C)
5.000	العائدات من بيع الماكينات
(4.000)	القروض إلى أعضاء مجلس الإدارة
(53.000)	
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :	
(26.000)	النقص في القروض طويلة الأجل (125-99)
(20.000)	تسديد رأس المال المملوك
(46.000)	
(49.000)	النقص الصافي في الرصيد البنكي عن الفترة
6.000	الرصيد في البنوك في بداية السنة
43.000	السحب على المكشوف في نهاية السنة

التعليق :

- 1 - الزيادة الكلية في الدائنين استخدمت جزئياً لتمويل الزيادة في رأس المال العامل .
- 2 - بقية الزيادة في رأس المال العامل وكذلك الفائدة المدفوعة والضرائب المسددة وأرباح الأسهم المدفوعة مولت عن طريق النقدية المولدة من التشغيل .
- 3 - الرصيد النقدي المتبقى المولد بواسطة الأنشطة التشغيلية والعائدات على بيع الأصول الثابتة استخدمت لتمويل شراء الأصول الثابتة .
- 4 - الحساب البنكي المسحوب عليه على المكشوف استخدم لتسديد رأس المال المملوك وسداد القرض طويل الأجل .

تابع مثال 4-3

222000	أ - مبانى إدارية :
20000	الرصيد فى بداية السنة
10000	إعادة التقييم
<u>10000</u>	المشتريات
250000	الرصيد فى نهاية السنة
	ب - للماكنات :
20000	الرصيد فى بداية السنة
(25000)	الإهلاك
40000	المشتريات (رقم توازنى مكمل)
<u>35000</u>	الرصيد فى نهاية السنة
	ج - المركبات :
4000	الرصيد فى بداية السنة
(2000)	الإهلاك
4000	المشتريات (رقم توازنى مكمل)
<u>6000</u>	الرصيد فى نهاية السنة

قائمة التدفقات النقدية

	د - الضرائب :
10000	المبلغ المستحق السداد في بداية السنة
44000	النفقة في قائمة الدخل
(14000)	النقدية المدفوعة (رقم توازنى مكمل)
40000	المبلغ المستحق في نهاية السنة
	هـ - المتحصلات النقدية من العملاء:
850000	المبيعات
(20000)	الزيادة في الدينين (43-63)
830000	
	و - المدفوعات النقدية إلى الموردين والموظفين :
637500	تكلفة المبيعات
28100	مصرفات إدارية
73600	مصرفات تشغيلية
	معدلة وفقاً لبنود التدفق غير النقدي:
(27000)	الإهلاك
5000	الربح على بيع الماكينات
40000	الزيادة في المخزون (42-82)
(37000)	الزيادة في الدائنين (35-72)
5000	الزيادة في المصرفات المدفوعة مسبقاً (16 - 21)
725200	