

مثال: قدمت إليك ميزانية إحدى الشركات لعامين متتاليين في 2015/1/1 وفي 2015/12/31

الميزانية العمومية لعام 2015

الخصوم	12/31	1/1	الأصول	12/31	1/1
رأس المال	95000	85000	صافي الأصول الثابتة	118200	110600
أرباح محتجزة	103600	87600	استثمارات في شركات أخرى	65000	—
قروض طويلة الأجل	95000	46000	شهرة محل	—	15000
دائنون	33600	31600	الزبائن	57100	47800
مصروفات مستحقة	44300	36700	مخزون	69400	67200
كوبونات مستحقة التوزيع	5000	6000	النقدية	66800	52300
	376500	292900		376500	292900

فيذا علمت أن:

1. مجمع اهتلاك الأصول الثابتة في بداية الفترة بلغ 42800 وفي نهاية الفترة 36600
2. باعت الشركة خلال العام أصول ثابتة تكلفتها 31500 ومجمع اهتلاكها 18700 ببيع قدره 5200 كما تم إضافة أصول جديدة في نفس العام
3. خفضت شهرة المحل من أرباح العام
4. أصدرت الشركة أسهماً جديدة لزيادة رأسمالها كبديل عن توزيع الأرباح على المساهمين بمقدار 10000, وتم توزيع أرباح بمقدار 11000. المطلوب:

أ. تصوير حساب الأصول الثابتة ومجمع اهتلاكها

ب. حساب صافي رأس المال العامل وصافي رأس المال العامل الخاص, وصافي رأس المال العامل

الخارجي (باستخدام طريقة القسم العلوي)

ج. إعداد قائمة التدفقات النقدية بالطريقة غير المباشرة.

الحل: بيع الأصول الثابتة: 31500 التكلفة التاريخية

(18700) - م. اهتلاك

12800 القيمة الدفترية

5200 + أرباح بيع الأصل

18000 ثمن بيع الأصل

قييد البيع:

من المذكورين:	إلى المذكورين		
م. أ. الأصل	ح. أرباح بيع أصل	18000	31500
ح. الصندوق	ح. الأصل	18700	5200

ح/ الأصول الثابتة

أصل مباع	31500	رصيد 1/1	153400
رصيد 12/31	154800	أصل جديد	32900
186300		186300	

ملاحظة: تم إضافة مجمع الاهتلاك إلى صافي الأصول الثابتة بداية ونهاية الفترة بهدف الحصول على تكلفة الأصول الجديدة المشتراة.

ح/ مجمع اهتلاك الأصول الثابتة

قسط اهتلاك	12500	رصيد 12/31	36600
رصيد 1/1	42800	إلى المذكورين	18700
55300		55300	

1. صافي الربح = الزيادة في أرباح محتجزة + أرباح موزعة + زيادة رأس المال + تخفيض الشهرة

$$52000 = 15000 + 10000 + 11000 + 16000 =$$

صافي رأس المال العامل = (65000 + 118200) - (95000 + 103600 + 95000) = 110400

صافي رأس المال العامل الخاص = (65000 + 118200) - (103600 + 95000) = 15400

صافي رأس المال العامل الخارجي = 15400 - 110400 = 95000 ق. ط. الأجل

قائمة التدفقات النقدية

البيان	جزئي	كلي
صافي الدخل		52000
التعديلات		
الاهتلاكات	12500	
أرباح بيع أصول ثابتة	(5200)	7300
تخصم الزيادة في الأصول المتداولة والنقص في الالتزامات المتداولة		
الزيادة في رصيد الزبائن	(9300)	
الزيادة في رصيد المخزون	(2200)	
نقص في الكوبونات المستحقة	(1000)	(12500)
يضاف النقص في الأصول المتداولة الزيادة في الالتزامات المتداولة		
زيادة في رصيد الدائنين	2000	
زيادة في مصاريف المستحقة	7600	9600
صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل		56400

التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار		
بيع أصول ثابتة	18000	
شراء أصول ثابتة	(32900)	
شراء استثمارات	(65000)	
صافي التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار		(79900)
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل		
زيادة . ق . ط . الأجل	49000	
توزيع أرباح	(11000)	
صافي التدفقات النقدية من أنشطة التمويل		38000
صافي التدفق (التغير في النقدية خلال الفترة)		14500
رصيد النقدية في بداية الفترة		52300
رصيد النقدية في نهاية الفترة		66800

مثال : قدمت إليك ميزانية إحدى الشركات لعامين متتاليين في 2104/12/31 وفي 2015/12/31

الميزانية العمومية

الخصوم	2015	2014	الأصول	2015	2014
رأس المال أسهم عادية (سعر السهم 100 ل.س)	3000000	2250000	أراضي	1500000	750000
احتياطيات	1125000	750000	الألات (-) م.أ آلات	562500 (495000)	1125000 (900000)
أرباح مدورة	675000	600000	مباني م.أ مباني	2250000 (1237500)	2250000 (1125000)
قروض . ط . الأجل	225000	930000	استثمارات طويلة الأجل	247500	420000
دائنون	517500	472500	مخزون	1200000	750000
أ. دفع	352500	322500	ذمم مدينة	555000	525000
مصاريف مستحقة	105000	75000	أ. قبض	495000	450000
			النقدية	900000	1125000
			مصاريف مدفوعة مقدماً	22500	30000
	6000000	5400000		6000000	5400000

فإذا توافرت المعلومات التالية عن عام 2015:

1. تم بيع نصف الآلات الظاهرة في ميزانية عام 2015 بمبلغ 88500 ل.س نقداً
2. تم تسديد ما قيمته 705000 ل.س من القروض طويلة الأجل نقداً

3. تم بيع ما قيمته 172500 ل.س من الاستثمارات طويلة الأجل نقداً دون ربح أو خسارة
4. اشترت الشركة أراض جديدة بمبلغ 750000 ل.س نقداً
5. تمت زيادة رأس المال بإصدار 7500 سهم جديد بقيمة 100 ل.س للسهم سددت نقداً
6. وزعت الشركة على المساهمين مبلغ 193500 ل.س نقداً من أرباح عام 2015
7. بلغت المبيعات الصافية لعام 2015 مبلغ 6300000 ل.س، وكان مجمل الربح 1800000 ل.س، والمصاريف التشغيلية (بما فيها مصروف الاهتلاك) مبلغ 971625 ل.س.
8. معدل ضريبة الدخل 20%
9. معدل اهتلاك الأصول الثابتة: المباني 5%، والآلات 8%

المطلوب:

- أ. إعداد قائمة الدخل في 2015/12/31 وتحليل هذه القائمة بأسلوب التحليل الرأسي
- ب. إعداد قائمة التدفقات النقدية بالطريقة المباشرة.
- ج. إعداد الجزء الخاص بقائمة التدفقات النقدية من عمليات التشغيل بالطريقة غير المباشرة.
- د. تحليل قائمة التدفقات النقدية تحليلاً رأسياً، وبالنسب.

الحل:

– مخصصات الاهتلاك:

$$\text{المباني} : 2250000 \times 5\% = 112500$$

$$\text{الآلات} : 562500 \times 8\% = \underline{45000}$$

157500

– خسارة بيع الآلات:

آلات مبيعة – اهتلاك آلات مبيعة = صافي القيمة الدفترية للآلات المبيعة

$$112500 = 450000 - 562500$$

ثمن البيع – القيمة الدفترية = الربح أو الخسارة

$$88500 - 112500 = (24000) \text{ وهي خسارة رأسمالية}$$

أ. قائمة الدخل بنهاية 2015:

قائمة الدخل

البيان	المبلغ	النسبة (التحليل الرأسي)
المبيعات الصافية	6300000	%100
(-)تكلفة البضاعة المباعة	(4500000)	(%71.4)
مجمّل الربح	1800000	%28.6
(-)مصاريف التشغيل	(971625)	(%15.4)
صافي ربح التشغيل	828375	%13.2
(-) خسارة بيع آلات	24000	(%0.4)
صافي الربح قبل الضريبة	804375	%12.8
ضريبة 20%	(160875)	%2.6
صافي الربح	643500	%10.2

ب. قائمة التدفقات النقدية بالطريقة المباشرة

أولاً: التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل:

التدفقات النقدية الداخلة:

المتحصل من العملاء = صافي المبيعات - زيادة الذمم المدينة - زيادة أ. قبض

$$6225000 = 45000 - 30000 - 6300000 =$$

التدفقات النقدية الخارجة:

المدفوع للموردين = تكلفة المبيعات + زيادة المخزون - زيادة الموردين - زيادة أ. دفع

$$4875000 = 30000 - 45000 - 450000 + 4500000 =$$

مصرفات التشغيل = مصاريف التشغيل - نقص المصاريف المدفوعة مقدماً - الزيادة في المصاريف

المستحق - مصرفات الاهتلاك

$$776625 = 157500 - 30000 - 7500 - 971625 =$$

$$160875 = \text{الضرائب}$$

ثانياً: التدفقات من أنشطة الاستثمار:

المدفوعات:

• مدفوعات لشراء أصول ثابتة = 750000

المقبوضات: المتحصلات من بيع أصول ثابتة = 88500

بيع استثمارات = 172500

ثالثاً: التدفقات النقدية من أنشطة التمويل:

المقبوضات:

• زيادة رأس المال = 750000

المدفوعات:

- تسديد ق. ط. الأجل من الغير = 705000

توزيعات الأرباح النقدية = 193500

قائمة التدفقات النقدية بالطريقة المباشرة

البيان	جزئي	كلي
التدفقات النقدية الناتجة عن الأنشطة التشغيلية:		
<u>التدفقات النقدية الداخلة:</u>		
المتحصل من العملاء (المبيعات النقدية	6225000	6225000
<u>(-) التدفقات النقدية الخارجة:</u>		
النقدية المدفوعة للموردين	(4875000)	
مصروفات التشغيل	(776625)	
الضرائب المدفوعة	(160875)	(5812500)
صافي التدفق النقدي من أنشطة التشغيل (1)		412500
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:		
<u>التدفقات النقدية الداخلة:</u>		
النقدية المحصلة من بيع آلات	88500	
النقدية المحصلة من بيع استثمارات	172500	261000
<u>(-) التدفقات النقدية الخارجة:</u>		
النقدية المدفوعة لشراء الموجودات الثابتة	750000	(750000)
صافي التدفق النقدي من أنشطة الاستثمار (2)		(489000)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:		
<u>التدفقات النقدية الداخلة:</u>		
زيادة رأس المال	750000	750000
<u>(-) التدفقات النقدية الخارجة:</u>		
المسدد من القروض	(705000)	
الأرباح الموزعة	(193500)	(898500)
صافي التدفق النقدي من أنشطة التمويل (3)		(148500)
صافي التدفق النقدي خلال العام (4) = (3+2+1)		(225000)
رصيد النقدية في بداية العام (5)		1125000
رصيد النقدية في نهاية العام (5 + 4)		900000

ج. الجزء الخاص بالتدفقات النقدية من عمليات التشغيل بالطريقة غير المباشرة:

البيان	جزئي	كلي
صافي الدخل قبل الضرائب		804375
التعديلات		
الاهتلاكات	157500	
خسارة بيع أصول ثابتة	24000	985875
تخصم الزيادة في الأصول المتداولة والنقص في الالتزامات المتداولة		
الزيادة في رصيد الزبائن	(30000)	
الزيادة في رصيد المخزون	(450000)	
زيادة أ. قبض	(45000)	
الضرائب المدفوعة	(160875)	(685875)
يضاف النقص في الأصول المتداولة والزيادة في الالتزامات المتداولة		
زيادة في رصيد الدائنين	45000	
زيادة أ. دفع	30000	
زيادة في مصاريف المستحقة	30000	
نقص مصاريف مدفوعة مقدماً	7500	112500
صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل		412500

أولاً: التحليل الرأسي:

التدفقات النقدية الداخلة:

الوزن النسبي		المبلغ		نوع النشاط
كلي	جزئي	كلي	جزئي	
% 86	% 86	6225000	—	من عمليات التشغيل: المتحصل من العملاء
%4	%1.5	261000	—	من عمليات الاستثمار: النقدية المحصلة من بيع الآلة
	%2.5		172500	النقدية المحصلة من بيع استثمارات
% 10	%10	750000	—	من عمليات التمويل: زيادة رأس المال
%100	%100	7236000	7236000	المجموع

التدفقات النقدية الخارجة:

الوزن النسبي		المبلغ		نوع النشاط
كلي	جزئي	كلي	جزئي	
%78		5812500	—	<u>من عمليات التشغيل:</u>
	%65		4875000	النقدية المدفوعة للموردين
	%11		776625	مصروفات التشغيل
	%2		160875	الضرائب
%10		750000	—	<u>من عمليات الاستثمار:</u>
	%10		750000	شراء أصول ثابتة
%12		898500	—	<u>من عمليات التمويل:</u>
	%9		705000	المسدد من القروض
	%3		193500	الأرباح الموزعة
%100	%100	7461000	7461000	المجموع

ثانياً: تحليل قائمة التدفق النقدية بواسطة النسب:

القدرة على تسديد الالتزامات قصيرة الأجل = $\frac{412500}{975000} = 0.42\%$ أي أن قدرة المنشأة ضعيفة على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من عمليات التشغيل.

نسبة كفاية التدفقات النقدية التشغيلية = $\frac{6225000}{5812500} = 1.07$ هذه النسبة أكبر من واحد تعني أن صافي التدفقات النقدية من عمليات التشغيل موجبة.

أ- معدل التدفق النقدي من عمليات التشغيل:

— بالنسبة للمبيعات = $\frac{412500}{6300000} = 70\%$

— بالنسبة لصافي الربح = $\frac{412500}{643500} = 64\%$ إن صافي التدفق من عمليات التشغيل أقل من صافي الربح.

— بالنسبة لصافي التدفقات النقدية = $\frac{412500}{225000} = 1.83$ ويعد ارتفاع هذه النسبة دليلاً على قدرة المنشأة على تحقيق التدفقات النقدية اللازمة من نشاطها الجاري الاعتيادي.

ب- القدرة على التوسع والإنفاق الاستثماري:

معدل تغطية النفقات الاستثمارية = $\frac{412500}{750000} = 0.55$. وتعد كفاية صافي التدفقات النقدية من عمليات التشغيل لتغطية النفقات الاستثمارية مؤشراً على قدرة المنشأة على التوسع والتحديث.