

❖ **التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار:** هي العمليات المتعلقة بالأصول الثابتة من شراء وبيع وكذلك من شراء وبيع الاستثمارات المالية:

أ. المتحصلات والمدفوعات من بيع وشراء الأصول:

- الأصول الثابتة المشتراة = رصيد الأصول الثابتة في نهاية الفترة + تكلفة الأصول المباعة - رصيد الأصول الثابتة في بداية الفترة.
- الأصول الثابتة المباعة = رصيد الأصول الثابتة في بداية الفترة + الأصول المشتراة - رصيد الأصول الثابتة في نهاية الفترة
- المتحصل من بيع الأصول الثابتة = القيمة الدفترية المتبقية للأصل المباع (±) الأرباح أو الخسائر الناتجة عن البيع

ب. المتحصلات والمدفوعات من الاستثمارات المالية:

- المتحصل من بيع الاستثمارات المالية = القيمة الدفترية للاستثمارات المالية (±) أرباح أو خسائر بيع الاستثمارات المالية
- المدفوعات لشراء الاستثمارات المالية = رصيد الاستثمارات في نهاية الفترة + القيمة الدفترية للاستثمارات المباعة - رصيد الاستثمارات في بداية الفترة.
- القيمة الدفترية للاستثمارات المالية المباعة = رصيد الاستثمارات في بداية الفترة + تكلفة شراء الاستثمارات الجديدة - رصيد الاستثمارات في نهاية الفترة.

ج. المتحصلات والمدفوعات عن القروض طويلة الأجل الممنوحة للغير:

- القروض الجديدة الممنوحة (تدفق خارج) = رصيد قروض طويلة الأجل ممنوحة للغير نهاية الفترة + المتحصلات من القروض - رصيد القروض. ط. الأجل الممنوحة للغير في بداية المدة
- المتحصلات من القروض (تدفق داخل) = رصيد القروض طويلة الأجل في بداية الفترة + القروض الجديدة - رصيد القروض طويلة الأجل في نهاية الفترة.

❖ **التدفقات النقدية من أنشطة التمويل:** تؤثر أنشطة التمويل على حسابات القروض طويلة الأجل وحقوق الملكية: الأسهم والاحتياطيات والأرباح.

(1) المتحصلات والمدفوعات عن القروض طويلة الأجل من الغير:

- النقدية المحصلة من القروض = رصيد القروض في نهاية الفترة + القروض المسددة - رصيد القروض في بداية الفترة
 - القروض المسددة = رصيد القروض في بداية الفترة + النقدية المحصلة من القروض - رصيد القروض في نهاية الفترة
- (2) المتحصلات والمدفوعات المتعلقة بالأسهم:

رصيد الأسهم في آخر الفترة = رأس المال في بداية الفترة + النقدية المحصلة من إصدار الأسهم - تخفيضات رأس المال النقدية

(3) المدفوعات عن توزيع أرباح نقدية:

التوزيعات النقدية = الأرباح المحتجزة في بداية الفترة + صافي الدخل - الأرباح المحتجزة في نهاية الفترة.

ويمكن تصوير قائمة التدفق النقدي بالطريقة المباشرة كما يلي:

نموذج قائمة التدفقات النقدية

كلي	جزئي	البيان
		1. التدفقات النقدية الناتجة عن الأنشطة التشغيلية:
		<u>التدفقات النقدية الداخلة:</u>
	Xx	المتحصل من العملاء (المبيعات النقدية)
	Xx	المتحصل من بيع أوراق مالية
Xx	Xx	المتحصل من إيرادات أخرى
		<u>(-) التدفقات النقدية الخارجة:</u>
	Xx	النقدية المدفوعة للموردين
(xx)	Xx	مصروفات التشغيل النقدية (مواد، أجور،
xx		صافي التدفق النقدي من أنشطة التشغيل (1)
		2. التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:
		<u>التدفقات النقدية الداخلة:</u>
	Xx	النقدية المحصلة من بيع الموجودات. ط. الأجل
		<u>(-) التدفقات النقدية الخارجة:</u>
	(xx)	النقدية المدفوعة لشراء الموجودات. ط. الأجل
Xx		صافي التدفق النقدي من أنشطة الاستثمار (2)
		3. التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:
		<u>التدفقات النقدية الداخلة:</u>
	Xx	النقدية المحصلة من إصدار أسهم
Xx	Xx	النقدية المحصلة من دفع وقروض. ط. الأجل
		<u>(-) التدفقات النقدية الخارجة:</u>
	Xx	النقدية المدفوعة لشراء سندات و سداد القروض
(xx)	Xx	التقد المدفوع عن توزيع أرباح نقدية
Xx		صافي التدفق النقدي من أنشطة التمويل (3)
Xx		4. صافي التدفق النقدي خلال العام = (3+2+1) (4)
Xx		5. رصيد النقدية في بداية العام (5)
Xx		6. رصيد النقدية في نهاية العام (5 + 4)

تمرين: فيما يلي البيانات المستخرجة من إحدى الشركات عن الفترة المنتهية في 2010/12/31
قائمة الدخل

البيان	جزئي	كلي
المبيعات	482800	
إيرادات توزيعات من شركات أخرى	15300	
إيرادات الفوائد الدائنة	20400	
أرباح بيع أصول ثابتة	13600	
إجمالي الإيرادات		532100
تكلفة البضاعة المباعة	255000	
رواتب وأجور	95200	
الاهتلاك السنوي	30600	
مصروفات أخرى	28900	
فوائد مدينة	27200	
ضرائب مدفوعة	25500	
إجمالي التكاليف		462400
صافي الربح		69700

الميزانية العمومية

الخصوم	12/31	1/1	الأصول	12/31	1/1
<u>حقوق الملكية</u>			<u>الأصول الثابتة</u>		
رأس المال	610300	438600	أصول ثابتة مختلفة	770100	372300
أرباح محتجزة	187000	146200	إقراض طويل الأجل	18700	—
قروض طويلة الأجل	272000	130900			
<u>الخصوم المتداولة</u>			<u>الموجودات المتداولة والجاهزة</u>		
دائنون	154700	96900	النقدية	37400	71400
أجور مستحقة	6800	10200	الزبائن	158100	136000
مصروفات أخرى مستحقة	1700	5100	مخزون	229500	234600
			إيرادات فوائد مستحقة	5100	1700
			مصاريف أخرى مقدمة	13600	11900
	1232500	827900		1232500	827900

فإذا علمت أنه:

1. باعت الشركة أصل قيمته الدفترية المتبقية 91800 ل.س
2. اشترت الشركة أصول ثابتة خلال الفترة تكلفتها 520200 ل.س

3. حصلت الشركة على قروض خلال الفترة قدرها 159800 ل.س.
4. الزيادة في رأس المال ناتجة عن إصدار أسهم جديدة

المطلوب: إعداد قائمة التدفقات النقدية بالطريقة المباشرة.

الحل: أولاً: التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل:

أ. التدفقات النقدية الداخلة:

1. المتحصل من العملاء = 482800 - 22100 = 406700
2. إيرادات الفوائد = 20400 + 0 - (5100 - 1700) = 17000
3. إيرادات توزيع الأرباح من شركات أخرى = 15300 + 0 - 0 = 15300

ب. التدفقات النقدية الخارجة:

1. المدفوع للموردين = 255000 + (234600 - 229500) - (96900 - 154700) = 192100
2. رواتب وأجور = 95200 + 0 - (10200 - 6800) = 98600
3. فوائد مدينة = 27200 + 0 - 0 = 27200
4. ضرائب مدفوعة = 25500 + 0 - 0 = 25500
5. مصروفات أخرى = 28900 + (11900 - 13600) - (5100 - 1700) = 34000

ثانياً: التدفقات من أنشطة الاستثمار:

أ. المدفوعات:

- مدفوعات لشراء أصول ثابتة = 520200
 - قروض طويلة الأجل ممنوحة للغير = 18700 + 0 - 0 = 18700
- ب. المقبوضات: المتحصلات من بيع أصول ثابتة = 13600 + 91800 = 105400

ثالثاً: التدفقات النقدية من أنشطة التمويل:

أ. المقبوضات:

- الأسهم = رصيد رأس المال في آخر الفترة - رصيد الأسهم في بداية الفترة
171700 = 438600 - 610300

- قروض طويلة الأجل = 159800

ب. المدفوعات:

1. ق. ط. الأجل من الغير:

ق. ط. أجل آخر الفترة = ق. ط. الأجل في بداية الفترة + ق. ط. الأجل من الغير خلال الفترة - المسدد من القروض.

$$18700 = 272000 - (159800 + 130900) = \text{أي المسدد من القروض}$$

2. توزيعات الأرباح النقدية = الأرباح المحتجزة في بداية الفترة + صافي الدخل - أرباح محتجزة في نهاية الفترة

$$28900 = 187000 - 69700 + 146200 =$$

قائمة التدفقات النقدية

البيان	جزئي	كلي
التدفقات النقدية الناتجة عن الأنشطة التشغيلية:		
<u>التدفقات النقدية الداخلة:</u>		
المتحصل من العملاء (المبيعات النقدية)	460700	
المتحصل من الفوائد	17000	
المتحصل من توزيعات الأرباح	15300	493000
<u>(-) التدفقات النقدية الخارجة:</u>		
النقدية المدفوعة للموردين	192100	
الرواتب والأجور	98600	
مصروفات أخرى	34000	
فوائد مدفوعة	27200	
الضرائب المدفوعة	25500	(377400)
صافي التدفق النقدي من أنشطة التشغيل (1)		115600
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:		
<u>التدفقات النقدية الداخلة:</u>		
النقدية المحصلة من بيع الموجودات الثابتة		105400
<u>(-) التدفقات النقدية الخارجة:</u>		
النقدية المدفوعة لشراء الموجودات الثابتة	520200	
قروض ط. الأجل ممنوحة للغير	18700	(538900)
صافي التدفق النقدي من أنشطة الاستثمار (2)		(433500)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:		
<u>التدفقات النقدية الداخلة:</u>		
النقدية المحصلة من إصدار أسهم	171700	
النقدية المحصلة من قروض ط. الأجل	159800	331500
<u>(-) التدفقات النقدية الخارجة:</u>		
المسدد من القروض	18700	
الأرباح الموزعة	28900	(47600)
صافي التدفق النقدي من أنشطة التمويل (3)		283900
صافي التدفق النقدي خلال العام (1+2+3)=(4)		(34000)

رصيد النقدية في بداية العام(5)		71400
رصيد النقدية في نهاية العام(4 + 5)		37400

بيان الرأي(التعليق):

1. نلاحظ أن الشركة حصلت على صافي تدفق نقدي موجب من أنشطة التشغيل هذا يعني أن عمليات التشغيل في الشركة مولدة للنقدية والشركة قادرة على سداد التزاماتها القصيرة الأجل.
 2. التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار سالبة وهذا ناتج عن بيع جزء من الأصول الثابتة وشراء جزء أكبر من المباع وهذا يؤدي إلى زيادة الطاقة الإنتاجية وزيادة الربحية لكن في المستقبل
 3. أما التدفقات النقدية من أنشطة التمويل فهي موجبة وهذا ناتج عن إصدار أسهم جديدة وطرحها للاكتتاب والحصول على قروض طويلة الأجل.
- والنتيجة : أن التغير في النقدية خلال الفترة سالب وناتج عن توسع الشركة في أصولها الثابتة ولذلك من المهم معرفة طبيعة هذه الأصول فقد تتوسع الشركة في المباني الإدارية والأثاث وغيرها والتي لا تعود بالنفع على المنشأة.