



الوحدة الرابعة |

تفسير القوائم المالية
والتأهل للحصول على تمويل

الوحدة الرابعة: تفسير القوائم المالية والتأهل للحصول على تمويل

النواتج التعليمية

بنهاية هذه الوحدة، يجب أن يكون لديك فهم لكل من:

- الطريقة الأفقية للتحليل المالي
- الطريقة الرأسية للتحليل المالي
- طريقة النسب المالية للتحليل المالي
- كيف يتم إعداد الموازنة النقدية
- كيف تتأهل للحصول على تمويل من خلال الاستئجار أو باستخدام أصل كضمان
- لماذا يكون مهماً بأن تكون قادراً على إنتاج قوائم مالية دقيقة وفي الوقت المناسب
- الفرق بين الفائدة البسيطة والفائدة المركبة

الوحدة الرابعة – تفسير القوائم المالية والتأهل للحصول على تمويل



تتمثل الأهداف العامة للوحدة في:

- تقديم تفسير للقوائم المالية
- مناقشة الحاجة إلى موازنة التدفقات النقدية التي يتم التنبؤ بها
- مناقشة بعض الوسائل البديلة للتأهل للحصول على تمويل





موضوعات الوحدة الرابعة



تحليل القوائم المالية

- الطريقة الأفقية للتحليل المالي
- الطريقة الرأسية للتحليل المالي
- طريقة النسب المالية للتحليل المالي





موضوعات الوحدة الرابعة



التأهل للحصول على تمويل

- الموازنات
- الإستنجاز
- التمويل على أساس الأصول
- المنح الحكومية



تحليل القوائم المالية

- الطريقة الأفقية للتحليل المالي
- الطريقة الرأسية للتحليل المالي
- طريقة النسب المالية للتحليل المالي



موضوعات الوحدة الرابعة



استخدم قوائمك المالية
لجذب شركاء أو مساهمين جدد



التأهل للحصول على تمويل

- الموازنات
- الإستنجاز
- التمويل على أساس الأصول
- المنح الحكومية



تحليل القوائم المالية

- الطريقة الأفقية للتحليل المالي
- الطريقة الرأسية للتحليل المالي
- طريقة النسب المالية للتحليل المالي



موضوعات الوحدة الرابعة



الفائدة



استخدم قوائمك المالية
لجذب شركاء أو مساهمين جدد



التأهل للحصول على تمويل

- الموازنات
- الإستنجاز
- التمويل على أساس الأصول
- المنح الحكومية



تحليل القوائم المالية

- الطريقة الأفقية للتحليل المالي
- الطريقة الرأسية للتحليل المالي
- طريقة النسب المالية للتحليل المالي



موضوعات الوحدة الرابعة



التمارين



الفائدة



استخدم قوائمك المالية
لجذب شركاء أو مساهمين جدد



التأهل للحصول على تمويل

- الموازنات
- الإستنجاز
- التمويل على أساس الأصول
- المنح الحكومية



تحليل القوائم المالية

- الطريقة الأفقية للتحليل المالي
- الطريقة الرأسية للتحليل المالي
- طريقة النسب المالية للتحليل المالي





4.1 تحليل القوائم المالية

يستخدم لتحديد :

- أداء المنشأة على مدار فترة زمنية معينة
- إحتياجاتها التمويلية
- مقدرتها على القيام بإستثمارات
- مقدرتها على الوفاء بالديون
- ما إذا كانت موارد المنشأة يتم إستخدامها بكفاءة
- ما إذا كانت المنشأة تحقق أهدافها
- العمليات المستقبلية للمنشأة



4.1.1 طريقة التحليل الأفقي

وتظهر آخر فترتين محاسبيتين جنباً إلى جنب (أي في عمودين متجاورين)، حيث تتم مقارنة التغيرات في مبالغ البنود. ويتم حساب التغير من فترة لأخرى باستخدام المعادلة البسيطة التالية:

(الحالية – السابقة) X 100

السابقة

وباستخدام القوائم المالية لشركة «أنجاس وسيفو المحدودة»، يمكن حساب صف النقد كما يلي:

$$2.87\% = 100 \times \frac{(69,500 - 71,500)}{69,500}$$



مثال توضيحي 4.1 : الطريقة الأفقية لتحليل القوائم المالية (الميزانية العمومية)

		الإلتزامات		الأصول		الميزانية العمومية لشركة أنجاس وسيفو المحدودة (بوحدة عملة CU)	
		إيريل	مارس	إيريل	مارس		
						الأصول المتداولة	
						النقد	
6%	26,500	25,000	الموردون	3%	71,500	69,500	
-	5,000	5,000	حسابات الدائنين	4%	26,000	25,000	
15%	448	390	الضرائب المستحقة	52%	10,640	7,000	
5%	31,948	30,390	إجمالي الإلتزامات المتداولة	7%	108,140	101,500	إجمالي الأصول المتداولة
			الإلتزامات غير المتداولة				
			قرض البنك				الأصول غير المتداولة
-	49,500	-	إجمالي الإلتزامات غير المتداولة				صافي الأثاث
	49,500	-	إجمالي الإلتزامات				الأراضي
168%	81,448	30,390	حقوق الملكية	-1%	29,583	30,000	إجمالي الأصول غير المتداولة
			رأس المال المدفوع	-	45,000	-	
-	100,000	100,000	الربح بعد الضريبة	149%	74,583	30,000	
-85%	165	1,110	أرباح مبقاة				
-	1,110	-	إجمالي حقوق الملكية				
0.2%	101,275	101,110	إجمالي الإلتزامات وحقوق الملكية	39%	182,723	131,500	إجمالي الأصول
39%	182,723	131,500					



مثال توضيحي 4.1 : تحليل النتائج

تعليقات عامة:

زاد إجمالي جانبي الميزانية العمومية بنسبة 39%

تعليقات خاصة:

لماذا كان هناك تغير بنسبة 39% ؟ ما هي التعليقات الخاصة أو المعينة التي يمكن القيام بها.



مثال توضيحي 4.2 : الطريقة الأفقية لتحليل القوائم المالية (قائمة الدخل)

<u>الحل:</u>		
شركة أنجاس وسيفو المحدودة		
قائمة الدخل (بوحدة عملة CU)		
	إبريل	مارس
المبيعات	18,500	37,500
(-) تكلفة المبيعات	(10,360)	(21,000)
مجمّل الربح	8,140	16,500
(-) مصروفات بيعية	-	(500)
(-) مصروفات إدارية	(6,917)	(14,500)
(-) مصروف تمويل (الفائدة)	(1,000)	-
الربح قبل الضريبة	223	1,500
(-) ضرائب الدخل	(58)	(390)
الربح بعد الضريبة	165	1,110

مثال توضيحي 4.2 : تحليل النتائج

- تناقصت المبيعات مع تناقص مصاحب لها في تكلفة المبيعات.
- إن نسبة مجمل الربح كانت 44% لكلا الشهرين.
- رغم أن الربح بعد الضريبة قد بلغ CU 1,110 عن شهر مارس، إلا أنه لا يعني بالضرورة أن النقد قد زاد بمبلغ CU1,110 (حيث قد تكون المبيعات قد تمت على الحساب)، ولكن قد يبدو بأن أي نقد مكتسب في مارس قد تم استخدامه في سداد مصروف الفائدة عن شهر إبريل.
- وتبدو القضية الأساسية في تناقص المبيعات. ولذلك يجب تقصي أسباب ذلك.



4.1.2 طريقة التحليل الرأسي

- يعرف أيضاً بالتحليل ذات الحجم المشترك
- تستخدم هذه الطريقة رقم أساس والذي تربط به أو تنسب إليه الأرقام الأخرى
- تكون المعادلة المستخدمة في التحليل الرأسي كما يلي:

البند المعين × 100

رقم الأساس الإجمالي

- يتم إظهار بنود الأصول كنسبة مئوية من إجمالي الأصول
- يتم إظهار بنود الإلتزامات وحقوق الملكية كنسبة مئوية من إجمالي الإلتزامات وحقوق الملكية (والتي تساوي إجمالي الأصول)
- بالنسبة لقائمة الدخل، يتم عادة إعتبار المبيعات (الإيراد) كرقم أساس، مع إظهار بنود قائمة الدخل كنسبة مئوية منه.



مثال توضيحي 4.3 : الطريقة الرأسية لتحليل القوائم المالية (الميزانية العمومية)

شركة أنجاس وسيفو المحدودة – الميزانية العمومية في 30 إبريل (بوحدة عملة CU)			
		الإلتزامات	الأصول
		الإلتزامات المتداولة	الأصول المتداولة
15%	26,500	الموردون	النقد
3%	5,000	حسابات الدائنين	حسابات المدينين
0%	448	ضرائب مستحقة	المخزون
(1) 17%	31,948	إجمالي الإلتزامات المتداولة	إجمالي الأصول المتداولة
		الإلتزامات غير المتداولة	الأصول غير المتداولة
27%	49,500	قرض البنك	صافي الأثاث
27%	49,500	إجمالي الإلتزامات غير المتداولة	الأراضي
(1) 45%	81,448	إجمالي الإلتزامات	إجمالي الأصول غير المتداولة
		حقوق الملكية	
55%	100,000	رأس المال المدفوع	
0%	165	الربح بعد الضريبة	
1%	1,110	أرباح مبقاة	
(1) 55%	101,275	إجمالي حقوق الملكية	
100%	182,723	إجمالي الإلتزامات وحقوق الملكية	إجمالي الأصول

(1) فروق تقريب

مثال توضيحي 4.3 : تحليل النتائج

- ما هو الأصل أو الإلتزام الذي يمثل أعلى نسبة مئوية (%) ؟
- لماذا تحتاج الشركة إلى الاحتفاظ بهذه النسبة المئوية المرتفعة من أصولها والمعتلة في شكل نقد ؟
- هل النسبة المئوية للأصول المتداولة مرتفعة إلى حد ما ؟
- ما هو النوع من منشآت الأعمال التي يكون لديها نسبة مئوية مرتفعة من الأصول غير المتداولة، ولماذا ؟
- ماذا يمكن استنتاجه من جانب الإلتزامات وحقوق الملكية بالميزانية العمومية ؟



تابع طريقة التحليل الرأسي – قائمة الدخل

بالنسبة لقائمة الدخل، يتم مقارنة كل بند بالمبيعات الإجمالية كما يلي:

$$100 \times \frac{\text{البند}}{\text{المبيعات الإجمالية}}$$

ويتم حساب تكلفة المبيعات كما يلي:

$$56\% = 100 \times \frac{10,360}{18,500} = \text{تكلفة المبيعات / المبيعات}$$



مثال توضيحي 4.4 : الطريقة الرأسية لتحليل القوائم المالية (قائمة الدخل)

شركة أنجاس وسيفو المحدودة			
قائمة الدخل (بوحدة عملة CU)			
	إبريل	مارس	
100%	18,500	37,500	المبيعات
56%	(10,360)	(21,000)	(-) تكلفة المبيعات
44%	8,140	16,500	مجمّل الربح
0%	-	(500)	(-) مصروفات بيعية
37%	(6,917)	(14,500)	(-) مصروفات إدارية
5%	(1,000)	-	(-) مصروف تمويل (الفائدة)
1%	223	1,500	الربح قبل الضريبة
0%	(58)	(390)	(-) ضرائب الدخل
1%	165	1,110	الربح بعد الضريبة



مثال توضيحي 4.4 : الطريقة الرأسية لتحليل القوائم المالية (قائمة الدخل)

- هل يوجد تغير في النسبة المئوية (%) لمجمل الربح ؟
- هل يوجد تغير في النسبة المئوية (%) للربح قبل الضريبة ؟
- هل تكون منشآت الأعمال الجديدة مربحة عندما تبدأ عملياتها ؟
- هل تؤثر موسمية أعمال المنشآت على ربحيتها ؟
 - سنوياً؟
 - شهرياً؟





4.1.3 النسب المالية

4.1.3.1 نسب السيولة

أ) نسبة التداول، ب) نسبة السيولة السريعة

4.1.3.2 نسب الربحية

أ) هامش صافي الربح، ب) العائد على الأصول، ج) العائد على حقوق الملكية

4.1.3.3 نسب النشاط

أ) معدل دوران المدينين، ب) معدل دوران المخزون، ج) معدل دوران حسابات الدائنين

4.1.3.4 نسب إدارة الديون

أ) نسبة الديون، ب) نسبة الديون إلى حقوق الملكية، ج) معدل تغطية الفائدة



4.1.3.1 : نسب السيولة

أ (نسب التداول: توضح نسبة التداول عدد مرات تغطية الأصول المتداولة للإلتزامات المتداولة.

الأصول المتداولة

الإلتزامات المتداولة

شركة أنجاس وسيفو

نسبة التداول (بالمثال التوضيحي 4.5):

الحل:

مارس: $3.34 = 30,390 / 101,500$

إبريل: $3.38 = 31,948 / 108,140$

مناقشة:



4.1.3.1 تابع نسب السيولة

ب) نسبة السيولة السريعة: تمثل نسبة السيولة السريعة مؤشراً قوياً لما إذا كان لدى المنشأة أصول قصيرة الأجل كافية لتغطية إلتزاماتها العاجلة. ولا تأخذ هذه النسبة بعين الاعتبار الأصول الأقل سيولة مثل المخزون.

الأصول المتداولة – المخزون

الإلتزامات المتداولة

شركة أنجاس وسيفو

نسبة السيولة السريعة (بالمثال التوضيحي 4.6):

الحل:

$$\text{مارس} = 30,390 / (7,000 - 101,500) = 3.11$$

$$\text{إبريل} = 31,948 / (10,640 - 108,140) = 3.05$$

مناقشة:



4.1.3.2 نسب الربحية

أ (هامش صافي الربح (أو العائد على المبيعات): ويمثل النسبة المئوية للربح أو الخسارة بعد الضريبة والمرتبطة بكل وحدة عملة من مبيعات البضاعة (وتعرف هذه النسبة أيضاً بالربح إلى الإيرادات).

الربح بعد الضريبة

المبيعات

شركة أنجاس وسيفو

حساب هامش صافي الربح (مثال توضيحي 4.7):

الحل:

مارس : $2.96\% = 100 \times (37,500 / 1,110)$

إبريل : $0.89\% = 100 \times (18,500 / 165)$

مناقشة:



4.1.3.2 تابع نسب الربحية

ب) **العائد على الأصول (ROA):** توضح هذه النسبة مدى ربحية المنشأة المرتبطة بأصولها، أي الربح المحقق من الاستثمار في الأصول. كما تشير أيضاً إلى مدى كفاءة الإدارة في استخدام الأصول في تحقيق الأرباح. ويتم حساب هذه النسبة بقسمة الربح السنوي للمنشأة بعد الضريبة على إجمالي الأصول.

الربح بعد الضريبة

إجمالي الأصول

شركة أنجاس وسيفو

حساب العائد على الأصول (مثال توضيحي 4.8):

الحل:

مارس : $0.80\% = 100 \times (131,500 / 1,110)$

إبريل : $0.105\% = 100 \times 157,111.5 / 165 = \{ 100 \times [2 / (131,500 + 182,723)] / 165 \}$

مناقشة :



4.1.3.2 تابع نسب الربحية

ج) العائد على حقوق الملكية (ROE): تبين نسبة العائد على حقوق الملكية مقدار الربح المحقق بواسطة كل وحدة عملة من حقوق الملكية. ويعني هذا أنها تقيس مقدرة المنشأة على تحقيق دخل من الاستثمارات التي تمت بواسطة حملة الأسهم.

الربح بعد الضريبة حقوق الملكية

شركة أنجاس وسيفو

حساب العائد على حقوق الملكية (ROE) (مثال توضيحي 4.9):

الحل:

مارس : $1\% = 100 \times (101,110 / 1,110)$

إبريل : $0.1\% = 100 \times (101,275 / 165)$

مناقشة :





4.1.3.3 نسب النشاط





مثال توضيحي 4.10 : معدل دوران المدينين

تتعلق المعلومات التالية بشهر مارس.

صافي المبيعات الآجلة : CU 25,000

حسابات المدينين : CU 25,000

معدل دوران المدينين: $1 = 25,000 / 25,000$

على أساس الأيام $= 1 / 30 = 30$ يوم

المطلوب: أحسب النسبة لشهر إبريل وناقش النتائج بالنسبة للشهرين.

الحل:

إبريل:

صافي المبيعات الآجلة = 11,000

متوسط حسابات المدينين = $2 / (25,000 + 26,000) = 25,500$

معدل دوران المدينين = $0.43 = 25,500 / 11,000$

على أساس الأيام $(1) = 0.43 / 30 = 69.76$ يوم

(1) تستخدم الأيام على أساس أنه تم الحساب لشهر واحد فقط.

مناقشة:





3.3.1.4 تابع نسب النشاط

ب) معدل دوران المخزون: تظهر هذه النسبة عدد مرات بيع المخزون (أي دورانه) خلال الفترة .
ويتم حسابه بقسمة تكلفة البضاعة المباعة خلال الفترة المعنية على متوسط المخزون عن نفس الفترة.

تكلفة البضاعة المباعة

متوسط المخزون





مثال توضيحي 4.11 : معدل دوران المخزون

تتعلق المعلومات التالية بشهر مارس.

مارس :

تكلفة البضاعة المباعة : 21,000

متوسط المخزون : 7,000

معدل دوران المخزون : $3 = 7,000 / 21,000$

على أساس الأيام : $30 / 3 = 10$ أيام

المطلوب: احتساب هذه النسبة عن شهر إبريل مع مناقشة النتائج عن الشهرين.

الحل:

إبريل :

تكلفة البضاعة المباعة : 10,360

متوسط المخزون : $8,820 = 2 / (7,000 + 10,640)$

معدل دوران المخزون : $1.17 = 8,820 / 10,360$

على أساس الأيام : $30 / 1.17 = 25.64$ يوم

مناقشة :



4.1.3.3 تابع نسب النشاط

(ج) معدل دوران حسابات الدائنين (الموردين): وتقيس هذه النسبة الفترة التي تأخذها المنشأة لسداد مورديها (دائنيها).

مشتريات البضاعة

متوسط حسابات الدائنين

ولكي يتم حساب عدد الأيام التي تستغرقها المنشأة لسداد مورديها، فإنه يتم قسمة عدد أيام السنة (365 أو 360) على معدل دوران حسابات الدائنين.





مثال توضيحي 4.12 : معدل دوران حسابات الدائنين

تتعلق المعلومات التالية بشهر مارس:

مشتريات البضاعة : 25,000

الموردون : 25,000

معدل الدوران : 1

على أساس الأيام : $1/30 = 30$ يوم

المطلوب: احتساب هذه النسبة عن شهر إبريل إذا كانت مشتريات البضاعة الآجلة عن شهر إبريل 14,000، مع مناقشة النتائج عن الشهرين.

الحل:

مشتريات البضاعة : 14,000

الموردون : $2 / (26,500 + 25,000) = 25,750$

معدل الدوران : 0.54

على أساس الأيام : $0.54 / 30 = 55$ يوم

مناقشة :



4.1.3.4 نسب إدارة الديون

أ) نسبة الديون: توضح هذه النسبة الجزء أو النسبة من الأصول التي تم تمويلها بواسطة الإلتزامات، أي مدى مقدرة المنشأة على سداد إلتزاماتها باستخدام أصولها.

إجمالي الإلتزامات (أي الديون)

إجمالي الأصول

مثال توضيحي 4.13 : إحتساب نسبة الديون:

المطلوب:

باستخدام بيانات الميزانية العمومية لشركة أنجاس وسيفو المحدودة، إحتسب نسبة الديون عن شهري مارس وإبريل، وناقش النتائج التي تم التوصل إليها.

الحل:

مارس : $23\% = 100 \times (131,500 / 30,390)$

إبريل: $44\% = 100 \times (182,723 / 81,448)$

مناقشة:



4.1.3.4 تابع نسب إدارة الديون

ب) نسبة الديون إلى حقوق الملكية (تعرف أيضاً بنسبة الرفع المالي): تشير هذه النسبة أيضاً إلى مخاطر المنشأة حيث تبين نسبة التمويل المقدمة من خلال الإلتزامات. وبالتالي فهي تقارن إلتزامات المنشأة بإجمالي أصولها أو بحقوق ملكيتها.

إجمالي الإلتزامات

حقوق الملكية

مثال توضيحي 4.14 : احتساب نسبة الديون إلى حقوق الملكية:

المطلوب:

باستخدام بيانات الميزانية العمومية لشركة أنجاس وسيفو المحدودة، قم بحساب نسبة الديون إلى حقوق الملكية (نسبة الرفع المالي) لشهري مارس وإبريل، ثم ناقش النتائج التي تم التوصل إليها.

الحل:

$$\text{مارس: } 0.30 = 101,110 / 30,390$$

$$\text{إبريل: } 0.80 = 101,275 / 81,448$$

مناقشة:



4.1.3.4 تابع نسب إدارة الديون

(ج) معدل تغطية الفائدة: توضح هذه النسبة عدد مرات تغطية المنشأة لتكاليف التمويل (الفائدة) من خلال الربح أو الخسارة عن الفترة

الربح / الخسارة قبل الضريبة + مصروف الفائدة

مصروف الفائدة

مثال توضيحي 4.15 : احتساب معدل تغطية مصروف الفائدة

المطلوب:

باستخدام بيانات قائمة الدخل لشركة أنجاس وسيفو المحدودة، قم بحساب معدل تغطية الفائدة عن شهري مارس وإبريل، ثم ناقش النتائج التي توصلت إليها.

الحل:

مارس: لا توجد مصاريف تمويل (فائدة)

إبريل: الربح قبل الضريبة = 223




مصروف الفائدة: 1,000

$$1.23 = 1,000 / (1,000 + 223)$$

مناقشة:



التحليل المالي: نقاط مهمة للتذكر

رغم أن العمليات الحسابية قد تكون سهلة، إلا أن القيمة الحقيقية للتحليل المالي تتجلى في تفسير النسب.	
يجب الأخذ في الاعتبار الصناعة التي تعمل فيها المنشأة عند تفسير النتائج (وأيضاً حالة الاقتصاد).	
توجد طرق مختلفة لحساب النسب في الممارسة العملية، بالإضافة إلى العديد من النسب المختلفة الأخرى التي يمكن حسابها.	



إختبار مفاجئ وسريع

1. ما هو التحليل الرأسي، والتحليل الأفقي، وتحليل النسب؟
2. ما الذي لا تخبر به الأساليب السابقة أعلاه المستخدمين عن المنشأة؟





4.2 الحصول على تمويل

- 4.2.1 إعداد الموازنات
- 4.2.2 الإيجارات (أو عقود الإيجار)
- 4.2.3 التمويل بضمان الأصول
- 4.2.4 المنح الحكومية



4.2.1 إعداد الموازنات

تمثل الموازنة بياناً بالنتائج المتوقعة للمنشأة، والذي يتضمن توقيت ومبالغ المتحصلات والمدفوعات النقدية وذلك لمساعدة المقرضين على تقييم نظرهم المستقبلية عن المنشأة. وقد لوحظ في الوحدة الأولى ما يلي:

تستخدم المؤسسات المالية، مثل البنوك، القوائم المالية في:

- تقييم المنشآت والأفراد طالبي التمويل.
- تقييم مخاطر الائتمان (أي احتمالية ألا يتم إستراد القروض الممنوحة).
- إنشاء سجلات ائتمان.
- تحديد مقدرة المنشأة على السداد وربحيتها.

وبالنسبة للمنشآت الصغيرة، تعتبر إدارة النقد مهمة لبقاء المنشأة وإنجاح علاقاتها مع البنوك ومقدمي التمويل الآخرين.

ارجع إلى المثال التوضيحي 4.16 بالدليل

مناقشة: لماذا يرغب مقدم (مقرض) التمويل في أن يرى موازنة نقدية التي تم التنبؤ بها ؟



يوليو - فعلي	يوليو - موازنة	يونيو - فعلي	يونيو - موازنة	مايو - فعلي	مايو - موازنة	إبريل - فعلي	مارس - فعلي	
	2000		2000		1500	1300	900	المبيعات
	30,000 ⁽¹⁾		30,000 ⁽⁶⁾		22,500 ⁽⁶⁾	6,750	8,000	عدد الوحدات
	-		-		6,000	-	-	نقد مستلم
	30,000		30,000 ⁽⁶⁾		28,500	6,750	8,000	نقد - إبريل
								تدفقات داخلية:
								تدفقات خارجية:
	-		-		9,000	-	-	مشتريات - إبريل
	20,000 ⁽¹⁾		20,000 ⁽¹⁾		15,000 ⁽¹⁾	7,000	5,000	مشتريات نقداً
	400		300		300	200	200	تكاليف سفر
	1,500		1,500		1,500	1,000	0	أجور
	150		150		100	0	0	مصرفات أخرى
	22,050		21,950		25,900	8,200	5,200	إجمالي تدفقات خارجية
								صافي التدفقات
	7,950		8,050		2,600	(1,450)	2,800	الداخلية (الخارجية) قبل
								بنود رأس المال
	0		0		(2,500)	(2,500)	0	مشتريات أصول ثابتة:
								الألة
								سداد:
	(1,000)		(1,000)		(1,000) ⁽²⁾	0	0	القرض
	(33) ⁽⁵⁾		(42) ⁽⁴⁾		(50) ⁽³⁾	0	0	فائدة القرض
	6,917		7,008		(950)	(3,950)	2,800	صافي التدفقات النقدية
								الداخلية
	5,008		2,000		3,850	7,800	5,000	النقد في بداية الفترة
	(4,000)		(4,000)		(900)	0	0	مسحوبات
	7,925		5,008		2,000	3,850	7,800	النقد في نهاية الفترة



4.2.2 الإيجارات (أو عقود الإيجار)

مثال توضيحي 4.17 : تسجيل الإيجارات

إستأجرت منشأة ماركت مركبة نقل من أوتو تريديرز في 1 يناير 20X1. ووفقاً لشروط عقد الإيجار يجب على منشأة ماركت سداد مبلغ CU 1,000 شهرياً لأوتو تريديرز لمدة 5 سنوات. وقد تمت الموافقة على عقد الإيجار بعد تقديم منشأة ماركت آخر قوائمها المالية لأوتو تريديرز بما في ذلك موازنة النقد التقديرية التفصيلية.

المطلوب:

وضح كيف ستقوم منشأة ماركت بالإفصاح عن هذا الإيجار بقوائمها المالية عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 20X2.

الحل :

منشأة ماركت

قائمة الدخل عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 20X2 (بوحدة عملة CU)

20X1	20X2	ملاحظات
		مصروفات
12,000	12,000	1 دفعات الإيجار
		ملاحظات على القوائم المالية
		1 . دفعات الإيجار

تبلغ دفعات الإيجار المتبقية في 31 ديسمبر 20X2، 36,000 CU (في نهاية 20X1 : 48,000 CU)

4.2.3 التمويل بضمان الأصول

مثال توضيحي 4.18 : التمويل بضمان الأصول

تحتاج منشأة ماركت إلى نقود لإستخدامها كرأس مال عامل. وقد قصد المالك بنك أوتو حيث دخل في إتفاقية معه للحصول على قرض بمبلغ CU 5,000 بضمان إحدى معدات المنشأة وذلك في 1 يناير 20X1 . وقد كان القرض لمدة 5 سنوات بفائدة 10% سنوياً. ويجب سداد مبلغ القرض بالكامل بنهاية السنوات الخمس. وقد تمت الموافقة على القرض بعد تقديم منشأة ماركت أحدث قوائمها المالية إلى بنك أوتو بما في ذلك موازنة النقد التقديرية التفصيلية.

المطلوب: وضح كيف تفصح منشأة ماركت عن مثل هذا التمويل بضمان الأصول بقوائمها المالية عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 20X2.

الحل:

منشأة ماركت

قائمة الدخل عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 20X2 (بوحدة عملة CU)

20X1	20X2	Note
		مصرفات
500	500	مصرفوف الفائدة
		ملاحظات على القوائم المالية
		حم ملاحظة على المعدات (الميزانية العمومية)
		تمثل المعدات ضماناً لقرض سيتم سداؤه بنهاية 31 ديسمبر 20X5 والذي يحمل فائدة 10% سنوياً.

4.2.4 المنح الحكومية

مثال توضيحي 19.4 : المنح الحكومية

بسبب جائحة كوفيد – 19، قدمت الحكومة منحة لمرة واحدة بمبلغ CU 2,000 لجميع المنشآت الصغيرة بشرط أن يكون لديهم سجلات مالية حتى تاريخه. وقد تسلم علاء العالي منحته في 1 سبتمبر 20X1.

المطلوب:

إعداد قيد اليومية اللازم لتسجيل إستلام هذه المنحة الحكومية

الحل :

علاء العالي

سجل اليومية (بوححدات عملة CU)

مدین	دائن
2,000	
	2,000

حساب النقد (ميزانية عمومية)

منحة حكومية مستلمة (قائمة الدخل)

منحة حكومية مستلمة في 1 سبتمبر 20X1

4.3 : استخدام قوائمك المالية لجذب شركاء أو مساهمين جدد

إذا لم تفي المنشأة بمعايير الحصول على تمويل من المؤسسات المالية المعروفة، فإن معارف المالك يمكن أن يستخدموا كمصدر للتمويل.

المنشأة الفردية – ذات مصدر واحد للتعارف أو الاتصال

شركة التضامن – يمكن للشركاء تقديم التمويل بالإضافة إلى أن الشركاء سوف يكون لهم معارف أو إتصالات أيضاً والتي تمثل مصدراً للتمويل

الشركة المساهمة – عند بدء تكوينها أو تأسيسها، يدفع حملة الأسهم للشركة مقابل أسهمهم، بما يقدم تمويلاً كبيراً للشركة.

وسوف يكون مطلوباً توافر قوائم مالية حتى تاريخه لجذب المستثمرين أو حملة الأسهم المتوقعين.



إختبار مفاجئ وسريع

1. ما هي الوثائق أو المستندات التي يمكن أن تحتاجها إذا كنت مقدم التمويل؟
2. ما هي المعلومات التي ترغب في أن تراها في الوثائق أو المستندات؟
3. ما هي الافتراضات التي يمكن الإستناد إليها بالمثال التوضيحي 16.4 والتي يمكن أن تحدث تغييراً؟

استخدام القوائم المالية للحصول على تمويل: نقاط مهمة للتذكر

للحصول على تمويل، يكون مهماً إعداد قوائم مالية حديثة حتى تاريخه، بالإضافة إلى التدفقات النقدية المتوقعة أو التقديرية.



قد يحتاج مقدمو التمويل منك الدخول في إتفاقية والتي تقدم من خلالها أحد أصولك كضمان.



4.4 الفائدة

عندما يقوم شخص (طبيعي أو معنوي) أو منشأة مالية بإقراض نقود للغير، فإنه يُتوقع بأن يتم إسترداد المبلغ بعد فترة زمنية معينة بالإضافة إلى تعويض مثل الفائدة. ويجب أن يأخذ مثل هذا التعويض في الإعتبار ثلاثة أشياء:

- مخاطر عدم استرداد النقود التي أقرضها المقرض.
- تكلفة الفرصة البديلة المتعلقة بأن يكون هذا المبلغ غير متاح.
- تآكل أو تناقص قيمة المبلغ الذي تم إقراضه نتيجة للتضخم. ويعني هذا أن المبلغ سوف لا يكون له نفس القوة الشرائية عند استرداده.



4.4 تابع الفائدة




4.4.1 الفائدة البسيطة

الفائدة البسيطة = المبلغ الأولي أو الأصلي × معدل الفائدة × عدد الفترات الزمنية

4.4.2 الفائدة المركبة

يتم احتساب الفائدة على المبلغ الأولي أو الأصلي مضافاً إليه الفائدة المستحقة التي لم يتم سدادها بعد.

استخدام القوائم المالية للحصول على تمويل: نقاط مهمة للتذكر

تتمثل التكلفة المرتبطة بالحصول على تمويل في الفائدة (والتي تعتبر مصروفاً بقائمة الدخل).	
يكون مهماً مقارنة معدلات الفائدة للتأكد من أن التمويل الذي إخترت أن تستخدمه هو ذو أقل معدل فائدة.	
تتضمن إتفاقية القرض عادة مصروفات أو أعباء معينة بالإضافة إلى الفائدة، والتي يجب أخذها أيضاً في الاعتبار عند حساب التكلفة الإجمالية للقرض.=	



تقديم طلب للحصول على تمويل وفقاً للنظام التشريعي بدولتك



Google طلبات الحصول على قرض جائحة كورونا بجنوب أفريقيا

All Images News Videos Shopping More Settings Tools

About 4 210 000 results (0,51 seconds)

www.standardbank.co.za > covid-19-business-term-loan

شروط القروض خلال جائحة كورونا – 19 بينك ستاندرد
لاحظ من فضلك أن الطلبات للجزء الثاني من القروض الحكومية عن جائحة كورونا – 19 سوف تنتهي
في 15 ديسمبر 2020 بالتمشي مع الوفاء بالسداد.

www.treasury.gov.za > comm_media > press > COVID-... PDF

مجالات ضمانات قروض جائحة كورونا – 19 – أذون خزانة وطنية. في 26 يوليو 2020 – تم
إصدار أذون خزانة وطنية. ويقوم بنك الاحتياطي الجنوب إفريقي بالإجابة على أسئلتك بخصوص
ضمانات قروض جائحة كورونا – 19. ويمكن أن تعتبر البنوك إن إعادة الطلبات المقدمة من العملاء
يتناقض في ظل الإصدار الأول

www.gov.za > covid-19 > companies-and-employees

دعم المنشآت ا حكومة جنوب إفريقيا
تمثل هذه الوسيلة تسهلاً قروض تهدف إلى مساعدة SMMEs الموجودة في ظل جائحة كورونا –
19. قم بملء الطلب أون لاين.



4.5 تمارين





تمارين

تمرين 4.1 – شركة سيجنال ليتمد – احتساب النسب ومناقشتها

تمرين 4.2 – شركة تاكالاني – التدفقات النقدية المتوقعة (التقديرية)



سينجال ليمتد (تمرين 4.1)			
20X1	20X2	20X3	
CU	CU	CU	قائمة الدخل المختصرة
500,000	525,000	550,000	الإيرادات
(300,000)	(400,000)	(525,000)	المصروفات
200,000	125,000	25,000	الربح
			الميزانية العمومية المختصرة:
300,000	400,000	500,000	أصول غير متداولة
			أصول متداولة:
80,000	200,000	220,000	مخزون
20,000	80,000	250,000	حسابات المدينين
80,000	85,000	55,000	نقد بالبنك
480,000	765,000	1,025,000	إجمالي الأصول
130,000	240,000	395,000	الالتزامات المتداولة
50,000	100,000	180,000	الالتزامات غير المتداولة
180,000	340,000	575,000	إجمالي الالتزامات
(1) 300,000	425,000	450,000	حقوق الملكية
480,000	765,000	1,025,000	إجمالي الإلتزامات وحقوق الملكية

(1) رأس المال المدفوع CU 200,000



سينجال ليمتد – حل (تمرين 4.1)

20X1	20X2	20X3	النسب المالية للسنوات الثلاث الماضية:
$= 130,000 / 180,000$ 1.38	$= 240,000 / 365,000$ 1.52	$= 395,000 / 525,000$ 1.33	نسبة التداول = أصول متداولة / التزامات متداولة
$= 130,000 / 100,000$ 0.77	$= 240,000 / 165,000$ 0.69	$= 395,000 / 305,000$ 0.77	نسبة السيولة السريعة = (أصول متداولة – مخزون) / التزامات متداولة
$100 \times 500,000 / 200,000$ 40% =	$100 \times 525,000 / 125,000$ 23.81% =	$100 \times 550,000 / 25,000$ 4.55% =	الربح إلى الإيرادات (هامش صافي الربح)
$100 \times 480,000 / 200,000$ 41.67% =	$100 \times 765,000 / 125,000$ 16.34% =	$100 \times 1,025,000 / 25,000$ 2.44% =	العائد على الأصول
$100 \times 300,000 / 200,000$ 66.67% =	$100 \times 425,000 / 125,000$ 29.41% =	$100 \times 450,000 / 25,000$ 5.56% =	العائد على حقوق الملكية
$= 480,000 / 180,000$ 0.375	$= 765,000 / 340,000$ 0.44	$1,025,000 / 575,000$ 0.56	نسبة الديون = (إجمالي الديون / الأصول)
$= 300,000 / 180,000$ 0.60	$= 425,000 / 340,000$ 0.80	$= 450,000 / 575,000$ 1.28	نسبة الرفع المالي (إجمالي الالتزامات إلى حقوق الملكية)

حل مطلوب 3 (تمرين 4.1) : شركة سينجال ليمتد

تعرف هاتان النسبتان بنسبتي السيولة.

فرغم أن نسبة التداول تظهر تغيراً قليلاً على مدار السنوات الثلاث (رغم أنه قد يمكن اعتبارها منخفضة إلى حد ما)، إلا أن نسبة السيولة السريعة تظهر تدهور وضع السيولة للشركة في 20X2 قبل أن يتحسن في 20X3. ومع ذلك، تظهر الميزانية العمومية بأن المنشأة سمحت لمدينيتها (حسابات المدينين) في الازدياد بسرعة. وقد يعني هذا بأن المدينين قد يكونوا بطيئين في تسوية مديونيتهم لشركة سينجال ليمتد وأن الشركة يجب أن تلاحق مدينيتها من أجل السداد. وإذا تم مقارنة النقد فقط بالالتزامات المتداولة، فإننا يمكننا أن نرى بأن الشركة ليس لديها نقد كاف لسداد التزاماتها المتداولة، خاصة إذ ما أظهر الكثير من حسابات المدينين بأنها غير قابلة للتحويل.



حل مطلوب 4 (تمرين 4.1) : شركة سينجال ليمتد

تعرف هذه النسب (الربح إلى الإيرادات أو هامش صافي الربح، والعائد على الأصول، والعائد على حقوق الملكية) بأنها نسب الربحية.

فمن وضع جيد في 20X1، تظهر نتائج هذه النسب تدهوراً سريعاً في وضع الشركة. ويحتاج الأمر إلى تفصي أسباب هذا. وقد يكون أحد أسباب ذلك تدهور قطاع السياحة بشدة بسبب جائحة كوفيد - 19، حيث تم تجميد صناعة السياحة في أفريقيا. ومع ذلك، يجب على الشركة ألا تلقي بنتائجها السيئة كلية على الجائحة حيث أن السنة المتوسطة (20X2) أظهرت أيضاً وضعاً متدهوراً. إذ يجب أن تشكك الشركة في نموذجها التشغيلي: هل الزيادات في أسعار منتجاتها منخفضة إلى حد ما؟ هل إنها تسمح لمدينيتها بفترة زمنية أطول إلى حد ما في سداد مديونياتهم؟ ما هي التكاليف الأخرى التي ساعدت في زيادة المصروفات، وهل يمكن تخفيض أي منها؟



حل مطلوب 5 (تمرين 4.1) : شركة سينجال لييتد

تتزايد نسبة الديون بصورة مستمرة. ويعني هذا أن الشركة تستخدم ديوناً كثيرة في تمويل أصولها. وكلما زادت الديون، كلما أدى ذلك إلى أن يكون وضع الشركة محفوفاً بالمخاطر حيث قد تتطلب القروض سدادها وأيضاً سداد الفوائد المترتبة عليها.

وينعكس هذا في نسبة الرفع المالي (إجمالي الإلتزامات إلى حقوق الملكية) والتي قد كانت أكثر من ضعفها على مدار السنوات الثلاث. ويشير هذا، مرة أخرى، إلى أن الشركة في وضع محفوف بالمخاطر.



حل مطلوب 6 (تمرين 4.1) : شركة سينجال ليمتد

تظهر النسب بأن الشركة في وضع متردي عن السنوات الثلاث. ومن غير المحتمل أن تنجح الشركة في طلبها المتعلق بالحصول على تمويل إضافي. ويمكن للمالك اتخاذ الخطوات التالية:

1. الإتصال بجميع المدينين (حسابات المدينين) وأن يطلب منهم السداد فوراً.
2. تحديد ما إذا كان يُحتفظ بمخزون كبير إلى حد ما، وما إذا كان تخفيض الأسعار على بنود معينة بطيئة الحركة، سوف يؤدي إلى بيعها، والذي يؤدي بدوره إلى تحسين وضع النقد بالشركة.
3. هل توجد أية أصول ثابتة زائدة عما تحتاجه الشركة؟ إذ يمكن بيع هذه الأصول.
4. لدى للشركة CU 50,000 بالبنك. ويجب أن تعد الشركة تدفقات نقدية تقديرية وخطة بنشاط أعمالها لكي تبين كيف تنوي تحسين عملياتها في المستقبل.
5. يجب أن يتم في هذه الخطة تحليل نموذج تسعيرها، حيث أنه قد تكون الزيادات التي تضيفها الشركة على أسعار بعض منتجاتها منخفضة إلى حد ما.
6. يمكن أن تدرس الشركة استئجار أي أصول مطلوبة بدلاً من شرائها.



شركة تاكالاتي (تمرين 4.2)

شركة تاكالاتي	البدائية	يناير	فبراير	مارس	إبريل
	CU	CU	CU	CU	CU
متحصلات نقدية					
استثمارات بواسطة المالك	55,000	-	-	-	-
قرض من أحد أفراد العائلة	15,000	-	-	-	-
مبيعات نقداً	-	40,000	15,000	10,000	25,000
نقد محصل من مبيعات سابقة (1)	-	-	18,000	36,000	32,000
النقد المستلم في كل شهر	70,000	40,000	33,000	46,000	57,000
مدفوعات نقدية					
مشتريات البضاعة	15,000	28,000	34,000	42,000	48,000
آلة مشتراة	10,000	-	-	-	-
أجور	3,000	4,000	8,000	8,000	10,000
إيجار وكهرباء ومياه	1,000	1,000	1,000	1,000	1,200
تليفون	800	900	1,100	1,200	1,200
إجمالي المنفق في كل شهر	29,800	33,900	44,100	52,200	60,400
صافي التدفق النقدي في كل شهر	40,200	6,100	(11,100)	(6,200)	(3,400)
رصيد النقد المرحل	-	40,200	46,300	35,200	29,000
رصيد النقد	40,200	46,300	35,200	29,000	25,600

(1) النقد المقدر تحصيله من العملاء الذين اشتروا البضاعة على الحساب.

حل مطلوب 1 (تمرين 4.2) : شركة تاكالاني

يتدهور وضع التدفقات النقدية في المستقبل. ولذلك يحتاج المالك إلى تفصي أسباب ذلك.

- لا تظهر المبيعات النقدية أي نمو، وإن كانت المبالغ المحصلة من عملاء البيع الأجل تبدو في تزايد. إذ قد يمنح المالك انتماءً أكثر للعملاء.
- إذا تم مقارنة المخزون المشتري بأرقام المبيعات، فإننا نجد أن هامش الربح منخفض إلى حد ما. فعلى سبيل المثال، تم شراء مخزون بتكلفة CU 28,000 في شهر يناير. ومع ذلك، كان النقد المحصل فقط CU 33,000 في فبراير.
- تزايدت الأجور بسرعة.
- رغم أن شهر إبريل قد أظهر تحسناً معيناً، إلا أن التقديرات عن فترة قصيرة إلى حد ما بما لا يجعلنا قادرين على عمل أي تنبؤات عن الشهور بعد شهر إبريل.



حل مطلوب 2 (تمرين 4.2) : شركة تاكالاني

ترتكز النصيحة التي يمكن تقديمها للمالك على الملاحظات السابقة.

- محاولة جعل العملاء أن يسددوا فوراً باستخدام تحويلات الأموال الإلكترونية (EFTs) أو ما شابه ذلك.
- دراسة زيادة هامش الربح الإجمالي على المبيعات. ما هي الإضافة الحالية للتكلفة؟ مقارنة بالمنافسين، هل الإضافة الحالية للتكلفة تعتبر منخفضة إلى حد ما ؟
- لماذا تزيد الأجور بسرعة إلى حد بعيد؟ إذ لم يبدو أن نشاط أعمال الشركة قد أظهر نمواً والذي يمكن عنده توقع تعيين عاملين إضافيين.
- مد التنبؤات والتقديرات إلى 12 شهراً على الأقل.



حل مطلوب 3 (تمرين 4.2) : شركة تاكالاني

استناداً إلى التدفقات النقدية التقديرية، لا أوافق على منح منشأة تاكالاني تمويلاً إضافياً. ومع ذلك، يمكن للمالك أن يعمل على الأسباب أو المبررات التالية بالنسبة لقراري، حيث يحتمل منحه تمويلاً إضافياً في المستقبل.

- تظهر التدفقات النقدية التقديرية رصيد نقد متناقص على مدار الشهور الأربعة. فإذا طلب عضو العائلة سداد قرضه، فلن يكون هناك نقد كاف بالمنشأة لشراء مخزون إضافي.
- هل يدفع العملاء في خلال فترة من 25 – 30 يوم (والتي هي شروط الائتمان العادية)، أم أنهم يتجاوزون هذه الفترة؟
- هل تدفع المنشأة مشتريات مخزونها فوراً، أم أنها تفاوضت مع مورديها بخصوص شروط الائتمان؟ فإذا أمكنها التفاوض مع مورديها بالنسبة لشروط الائتمان، فقد لا تحتاج إلى الحصول على تمويل إضافي.
- ومع ذلك، تبدو القضية المهمة ذات علاقة بالمبيعات النقدية والأجلة، واحتمالية أن تكون الإضافة إلى تكلفة المخزون لتحديد السعر منخفضة، أو أن المالك قد استثمر أموالاً كثيرة في بنود مخزون بطيئة الحركة. ويجب على المالك إعداد خطة بنشاط الأعمال مظهراً كيف يتم زيادة المبيعات وتخفيض المصروفات.
- يعد التنبؤ لأكثر من 4 شهور ضرورياً بالإضافة إلى مقارنة معينة للتنبؤات بالتدفقات النقدية الفعلية حتى يتم أخذ فكرة أو إنطباع عن مدى دقتها.





<https://www.youtube.com/watch?v=-qaA00mZvZM>



نهاية الوحدة الرابعة