

## الفصل الثاني – المحاضرة الخامسة

### القوائم المالية

#### أهمية القوائم المالية

- قيمة الشركة تعتمد على التدفقات النقدية التي تتحقق بالمستقبل المستثمر سواء كان فرد أو مؤسسه يسعى لتقدير التدفقات النقدية للشركة من خلال دراسة وتحليل القوائم المالية المنشورة لاتخاذ القرارات الاستثمارية الجيدة.
  - أما إذا كان مستثمر بالشركة بالفعل فيتم دراسة قوائمها لاتخاذ قرار البقاء أو زيادة حجم الأموال المستثمرة فيها أو تقليصها أو التخلص منها
- ✓ ان اهم مدخلات نظام الإدارة المالية هي مخرجات النظام المحاسبي ويتم دراستها وتحليلها لدعم قرارات الاستثمار والتمويل وتوزيع الأرباح.
- ✓ قائمة الدخل يتم اعدادها بهدف تحديد الشركة خلال الفترة المالية فهي تعكس أداء الشركة ونتائج الاعمال خلال فترة كامله.

قائمة الدخل: تعبر عن أداء الشركة خلال فترة معينة

قائمة المركز المالي: تعبر عن لحظة اعدادها " قائمة لحظية "

❖ فيما يلي قائمة الدخل لشركة أسمنت الشرقية عن العام المالي المنتهي في 31/12

البيان	القيمة
صافي المبيعات	100000
التكاليف الصناعية	32000
إهلاك الأصول الصناعية	8000
مجمّل الربح	60000
التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية	16000
إهلاك التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية	4000
الربح التشغيلي	40000
إيرادات أخرى	20000
مصروفات أخرى	10000
الربح قبل الفوائد والضرائب	50000
الفوائد	10000
صافي الربح قبل الفوائد	40000
الضرائب 20%	8000
صافي الربح	32000
عدد الاسهم	10000
ربح السهم	3.2

❖ بعض الملاحظات على قائمة الدخل

- (1) صافي المبيعات = إجمالي المبيعات - المردودات
- (2) مجمّل الربح = صافي المبيعات - ( التكاليف الصناعية + إهلاك الأصول الصناعية )
- (3) الربح التشغيلي = مجمّل الربح - ( التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية + إهلاك التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية )  
إيرادات أخرى ← أنشطه أخرى غير النشاط الرئيسي للشركة  
مصروفات أخرى ← مصروفات لتلك الأنشطة
- (4) الربح قبل الفوائد والضرائب = الربح التشغيلي + الإيرادات الأخرى - المصروفات الأخرى
- (5) الربح قبل الضرائب = الربح قبل الفوائد والضرائب - الفوائد
- (6) صافي الربح = الربح قبل الضرائب - الضرائب
- (7) ربح السهم = صافي الربح ÷ عدد الأسهم

فاذا افترضنا شخصاً ما نصيبه من الأسهم 100 سهم فكم يكون نصيبه من الأرباح؟

$$320 = 100 \times 3.2 \text{ ريال}$$

❖ سياسة الشركة في توزيع الأرباح

$$60\% \text{ أرباح موزعة} < 60\% \times 32000 = 19200$$

$$40\% \text{ أرباح موزعة} < 40\% \times 32000 = 12800$$

$$1.92 = 19200 \div 10000$$

$$192 = 100 \times 1.92 \text{ ريال}$$

❖ معلومة

الاهلاك (مصروف محسوب وليس مدفوع)

اجمالي الاهلاك = اهلاك الاصول الصناعية + اهلاك باقي الأصول

$$1200 = 4000 + 800 \text{ ريال}$$

- احسب التدفقات النقدية

صافي الربح + إجمالي الاهلاك

$$44000 = 12000 + 32000 \text{ ريال}$$

❖ تصنيف التكاليف

- حسب نوع النشاط
  - ✓ تكاليف صناعية
  - ✓ تكاليف تسويقيه
  - ✓ تكاليف اداريه
  - ✓ تكاليف عموميه
- حسب حجم النشاط
  - ✓ ثابتة
  - ✓ متغيرة

التكاليف المتغيرة هي التي تتغير بتغير حجم الانتاج ونصيب الوحدة منها ثابت



التكاليف الثابتة هي التي لا تتغير في مجملها بتغير حجم الانتاج ونصيب الوحدة منها متغير



صيغة اخرى لقائمة الدخل اكثر شيوعاً حيث ينظر لتكاليف المبيعات على انها تكاليف متغيرة وثابتة

❖ فيما يلي قائمة الدخل لشركة أسمنت الشرقية عن العام المالي المنتهي في 31/12

البيان	القيمة
صافي المبيعات	100000
التكلفة المتغير	36000
التكلفة الثابتة	24000
تكلفة المبيعات	60000
الربح التشغيلي	40000
هنا الربح التشغيلي = صافي المبيعات - (التكلفة المتغيرة + التكلفة الثابتة)	
إيرادات أخرى	20000
مصروفات أخرى	10000
صافي الربح قبل الفوائد والضرائب	50000
الفوائد	10000
الربح قبل الضرائب	40000
الضرائب 20%	8000
صافي الربح	32000
عدد الأسهم العادية	10000
ربح السهم	3.2

تابع الفصل الثاني – المحاضرة السادسة

❖ قائمة المركز المالي

تعبر عن وضع الشركة المالي في آخر يوم من السنة المالية لذلك تعتبر قائمة لحظية قائمة المركز المالي تنقسم الى:

الجانب الأيسر	الجانب الأيمن
يمثل جانب الالتزامات وحقوق الملكية وهو يجيب عن سؤال: من اين حصلت الشركة على أموالها؟	يمثل جانب الأصول وهو يجيب عن سؤال كيف تستثمر تلك الأموال؟

القيمة	الالتزامات وحقوق الملكية	القيمة	الأصول
5000	قروض قصيرة الأجل	2000	النقدية
7000	الموردون	3000	الاستثمارات المؤقتة
5000	أوراق الدفع	6000	العملاء
2000	عملاء دفعات مقدمة	4000	أوراق القبض
1000	مصروفات مستحقة	15000	مصروفات مدفوعة مقدماً
		5000	المخزون
		5000	موردون دفعات مقدمة
20000	الالتزامات المتداولة	40000	الأصول المتداولة
10000	قروض طويلة الاجل	70000	الأصول طويلة الأجل
15000	سندات	10000	مجمع الإهلاك
20000	أسهم ممتازة		
45000	الالتزامات طويلة الأجل	60000	صافي الأصول طويلة الأجل
20000	الأسهم العادية		
10000	الاحتياطيات		
5000	الأرباح المحتجزة		
35000	حقوق الملكية	100000	الأصول
100000	الالتزامات وحقوق الملكية		

❖ توضيح بعض المصطلحات

- الالتزامات المتداولة: هي التزامات قصيرة الاجل تكون في فترة لا تتجاوز سنه ماليه
- الموردون: لهم استحقاقات على الشركة بمبلغ معين.
- أوراق الدفع: مستحقات على الموردون.
- الالتزامات طويلة الأجل: التزام يمتد لفترة طويله.
- السندات: مصدر تمويل للشركة

هناك فرق بين الأسهم الممتازة والعادية

❖ حقوق الملكية، تنقسم الى ثلاثة اقسام

الأرباح المحتجزة	الاحتياطيات	رأس المال
تحتفظ بغرض إعادة الاستثمار	هي جزء يتم تحنيبه من الأرباح بنص القانون ويسمى " احتياط قانوني " لأنه الزامي بنص القانون	عبارة عن الأسهم العادية في القيمة الاسمية للسهم

س/ أيهم أفضل في التمويل رأس المال او الاحتياطيات او الأرباح المحتجزة؟

الأرباح المحتجزة " لأنها بدون تكلفه "

## ❖ التقرير السنوي

يعد بواسطة إدارة الشركة، ويعطى للمساهمين صورة متكاملة عن أداء الشركة ومعدلات النمو بها إيراداتها، ويشمل التقرير السنوي تقرير مجلس الإدارة وتقرير المراجع والإيضاحات المتممة للقوائم المالية.

## ❖ تقرير مجلس الإدارة

هو جزء من التقرير السنوي يعد بواسطة مجلس الإدارة، ويوجد للمساهمين ويشمل إنجازات مجلس الإدارة، ويحمل أيضاً تيريرات في حالة الفشل في الوصول الى اهداف الشركة.

كما يتضمن رأي مجلس الإدارة بشأن تأثير الحالة الاقتصادية والسياسية على أداء الشركة، ويشمل على خطط الشركة في التوسع والنمو واستغلال الفرص الاستثمارية المستقبلية.

## ❖ تقرير المراجع

هو تقرير فني محايد يعد بواسطة المراجع الخارجي للشركة ويقدم للمساهمين والجمهور، ويتضمن راية في القوائم المالية للشركة وما إذا كانت تعبر عن واقع الشركة بالفعل أم أن هناك مخالفات في القوائم المالية.

## ❖ مقارنة بين تقارير الشركة

تقرير المراجع	تقرير مجلس الإدارة	التقرير السنوي
- يُعد بواسطة المراجع.	- يُعد بواسطة مجلس الإدارة	- يُعد بواسطة إدارة الشركة
- يوجه للمساهمين وللجمهور	- يوجه للمساهمين	- يوجد للمساهمين والجمهور المستثمرين
		- يعبر عن أداء الشركة ومعدلات النمو.

- التقرير السنوي يتضمن: مجلس الإدارة وتقرير المراجع معاً

## ✓ أسئلة الكتاب

- 1) تعبر قائمة الدخل عن أداء الشركة لحظة أعدادها (خطأ) قائمة المركز المالي
- 2) الأصول المتداولة وهي كل أصل من أصول الشركة يمكن تحويله الى نقدية خلال فترة تتجاوز سنة مالية (خطأ) لا تتجاوز
- 3) تتكون حقوق الملكية من بندين هما: رأس المال، الأرباح المحتجزة (خطأ) من 3 بنود " رأس المال - الاحتياطات - الأرباح المحتجزة "
- 4) هنالك نوعان من المستثمرين هما: البنوك وشركات التأمين (خطأ) الفردى والمؤسسى
- 5) يسعى المديرون الماليون لتحقيق الاستقرار في قيمة الشركات (خطأ) التعظيم
- 6) السندات والقروض طويلة الأجل تعد قروض على الشركة (صواب)
- 7) قائمة المركز المالي هي قائمة تعبر عن وضع الشركة المالي خلال السنة المالية (خطأ) قائمة لحظية تعبر عن وضع الشركة المالي في آخر يوم من السنة المالية
- 8) يُعد القسط المستحق من القروض طويلة الأجل خلال فترة تقل عن سنه من الالتزامات المتداولة (صواب)
- 9) تُعد القوائم والتقارير المالية مخرجات نظام الإدارة المالية (خطأ) المحاسبية
- 10) الاحتياطات عبارته عن ذلك الجزء الذي يُحتجز من الأرباح السنوية التي تحققها الشركة وفقاً لسياستها المالية (خطأ) الأرباح المحتجزة
- 11) يُعد الاحتياطي النظامي جزء من الأرباح يتم تجنيبه بناء على نص القانون (صواب)
- 12) ينبغي على المستثمرين دراسة وتحليل القوائم المالية للشركات التي يستثمرون فيها بالفعل (صواب)