|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| وزارة التعليم العالي والبحث العلمي  جامعة المستقبل  كلية العلوم الادارية  قسم ادارة الاعمال |  | المرحــلة : الثالثة  المـــــادة : الإدارة المالية  التدريسي : د. ليث علي مطر  التأريـــخ : 25/11/2024 |
| المحاضرة العاشرة  الكشوفات المالية والتحليل المالي  Financial Statements and Financial Analysis | | |

**خامسا : كشف مصادر واستخدامات الاموال Sources and Uses Statement**

هو أداة تحليلية يستخدمها المحلل المالي في تقييم الاداء والموقف المالي للمنشأة. وعلى وجه التحديد بيان ماهية الأموال المتحصل عليها خلال فترة زمنية. وما هي أوجه الاستخدام لهذه الأموال وبتعبير آخر هو كشف لمجرى الأموال مصادر واستخدامات أموال (المنشأة خلال فترة معينة، أي كشف تغيرات الوضع المالي، اذ يبين تغيرات الميزانية العمومية بين نقطتين زمنيتين. غالبا ما يتطلب اعداد هذا الكشف لميزانيتين عموميتين، كأن تكونا ميزانية أول المدة وآخر المدة لنفس السنة، أو ميزانيتين لسنتين متتاليتين، أو سنتين غير متتاليتين بالإضافة الى كشف الدخل "أحياناً لنفس مدة الميزانية الاخيرة.

ولإعداد كشف مصادر واستخدامات الاموال يجري تبويب التغير في كل مفردة من مفردات الميزانية كمصدر أو استخدام من خلال الجدولة والتصنيف لمفردات الميزانية وفق القاعدة الاتية :

أ ـ مصادر الأموال وتشمل

1 - نقصان الموجودات المتداولة و الثابتة

2- زيادة المطلوبات المتداولة والطويلة الاجل

3 - زيادة حق الملكية ، أصدار أسهم عادية أو ممتازة، زيادة الارباح المحتجزة.

ب - استخدامات الأموال وتشمل :

1 - زيادة الموجودات المتداولة و الثابتة

2 - نقصان ، أو انخفاض المطلوبات المتداولة والطويلة الاجل

3 - انخفاض حق الملكية اعادة شراء الاسهم العادية والممتازة، انخفاض الارباح المحتجزة

بعد كشف التغير في مفردات الميزانية كمصادر واستخدامات للأموال أداة مالية مفيدة لتحديد من أين جاءت الاموال وكيف استخدمت هذه الاموال في الشركة خلال فترة معينة من الزمن ويستطيع المحلل في ضوء هذه المعلومات أن يقرر ما إذا كانت الشركة تتبع سياسة تمويلية سليمة من عدمه. ويتطلب اعداد التغير في مفردات الميزانية أجراء المقارنة بين ميزانيتين، وحساب التغير في كل مفردة من مفردات الميزانية، ثم تصنيف كل تغير في الميزانية الى مصدر للأموال أو استخدام للأموال في ضوء القاعدة السابقة. وتعرف مصادر الاموال بالزيادة في المطلوبات أو النقص في الموجودات. فالمطلوبات تمثل مصادر للتمويل والزيادة فيها تعني الحصول على تمويل. أما الموجودات فهي استثمارات، ونقصان الموجودات يعن تصفيه للاستثمارات ينتج عنها اموال وتعرف استخدامات الاموال بالزيادة في الموجودات والنقصان في المطلوبات. فالزيادة في الموجودات تعني جديدة، وهذه تحتاج الى تمويل اما النقصان في المطلوبات فيعني التسديد لديون الشركة، وهذا يتطلب اموال ايضاً. وبعد اندثار الموجودات الثابتة مصدراً للاموال، حيث انه تكلفة غير نقدية يطرح من الارباح ولكنه لا يدفع لأي جهة خارج الشركة، ومن ثم يبقى جزء من التمويل الداخلي للشركة. ويبين الجدول (4-(٥) ميزانيتي الشركة الوطنية للسنتين )1997،1998 (وتصنيف للتغير في

كل من مفردات الميزانية كمصدر أو استخدام للأموال.

بعد أعداد جدول بالتغيرات في الموقف المالي للشركة كمصدر أو استخدام للأموال، تعامل بعد ذلك مع مفردات كشف الدخل لإعداد كشف مصادر واستخدامات الاموال، وذلك بإدراج اهم مصدر للأموال في قائمة المصادر الا وهو صافي الدخل، وفي هذه الحالة يجب الاستغناء عن ادراج الارباح المحتجزة كمصدر للتمويل لأنها تدخل ضمن رقم صافي الدخل وكذلك الاندثار السنوي كما يجب ادراج كافة توزيعات الارباح للاسهم العادية والممتازة في قائمة الاستخدامات. وعند ذلك تصبح صيغة كشف مصادر واستخدامات الاموال على النحو الآتي :

**كشف مصادر واستخدامات الاموال**

|  |  |
| --- | --- |
| **مصادر الأموال** | **استخدامات الأموال** |
| 1. **صافي الدخل** | **ا1. لمقسوم النقدي** |
| 1. **الاندثار السنوي** | **2.زيادة صافي رأس المال العامل** |
|  | **= زيادة الموجودات المتداولة +** |
|  | **نقص المطلوبات المتداولة.** |
| 1. **انخفاض صافي رأس المال العامل** | **3.زيادة اجمالي الموجودات الثابتة.** |
| **= انخفاض الموجودات المتداولة +** |  |
| **زيادة المطلوبات المتداولة** |  |
| 1. **انخفاض اجمالي الموجودات الثابتة** | **4..نقص المطلوبات طويلة الأجل.** |
| 1. **زيادة رأس المال.** |  |
| 1. **زيادة المطلوبات طويلة الاجل ...** |  |

يعد كشف مصادر واستخدامات الاموال بطريقتين هما ، طريقة التغير بالموقف النقدي، وطريقة تساوي مجموع المصادر مع مجموع الاستخدامات.

1. **التغير بالموقف النقدي :**

**مصادر الاموال - استخدامات الاموال =Δ التغير بالنقد .**

**Sources - Uses = Δ Cash**

وفي هذه الحالة يستثنى النقد من المعاملة كمصدر أو استخدام في جدول تغيرات الموقف المالي.

1. **تساوي المصادر مع الاستخدامات**

**مجموع المصادر - مجموع الاستخدامات**

وهنا لن يستثنى النقد من جدول تغيرات الموقف المالي، بل يدخل من ضمنها ويعامل لما مصدر أو استخدام حسب القاعدة التي تنطبق على الموجودات.

**والطريقة الثانية هي التي ستستخدم في اعداد كشف مصادر واستخدامات الاموال.**

تكمن اهمية كشف مصادر واستخدامات الاموال من انه يكشف عن ماهية المصادر التي استخدمت في تمويل الموجودات والاهمية النسبية لكل مصدر من هذه المصادر، كما يتبين منه أي الموجودات استحوذت على نسبة عالية من الأموال، ويمكن استخدامه لتخطيط الاموال مستقبلا، وخصوصا عندما تكون هناك زيادة في المبيعات.

ويتبين من الكشف الموضح في الجدول (4-6) بأن مصادر الاموال بلغت (20) مليون دينار وهي تساوي استخدامات الاموال، ولعل اهم مصدر من مصادر التمويل هو التمويل بالملكية، بما فيه الخارجي والداخلي، فالتمويل بالملكية الخارجي نجم عن اصدار الاسهم وبلغت نسبته 49%من مجوع التمويل، أما التمويل بالملكية الداخلي المتمثل بصافي الدخل فقد بلغ 33% ، وشكل الاندثار السنوي نسبة 6% من التمويل، وجاءت النسبة الباقية من تخفيض رأس المال العامل. وأن الشركة حسنا فعلت عندما اعتمدت بشكل كبير على التمويل بالملكية لان ديونها عالية اما فيما يخص استخدامات الاموال فقد كانت النسبة الأكبر منها هي الاستثمار في الموجودات الثابتة وتمثل36% من مجموع الاستخدامات ويظهر من شكل الشركة استخدمت التمويل طويل الاجل لتمويل الاستثمار بالموجودات الثابتة وهذه سياسة سليمة في التمويل ودفعت مقسوم نقدي بنسبة 13% ، وسددت ديون طويلة الأجل بنسبة ١٥%، والنسبة المتبقية للاستثمارات قصيرة الأجل.

**جدول (4-8)**

**مقارنة لميزانيتين عموميتين للشركة الوطنية وتصنيف لمصادر واستخدامات الأموال ( الف دينار)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **المفردات** | ***31/12/1997*** | ***31/12/1998*** | **مصدر** | **استخدام** |
| **الموجودات** |  |  |  |  |
| **الموجودات المتداولة** |  |  |  |  |
| **النقد** | 3000 | 2500 | 500 |  |
| **الاستثمارات القابلة للتداول** | 1300 | 1000 | 300 |  |
| **الحسابات المدينة** | 12000 | 16000 |  | 4000 |
| **المخزون** | 18700 | 20500 |  | 1800 |
| **مجموع الموجودات المتداولة** | 35000 | 40000 |  |  |
| **اجمالي الموجودات الثابتة** | 53200 | 60300 |  | 7100 |
| **ناقص الاندثار المتراكم.** | (17200) | (18300) | 1100 |  |
| **صافي الموجودات الثابتة** | 36000 | 42000 |  |  |
| **مجموع الموجودات** | 71000 | 82000 |  |  |
| **المطلوبات وحق الملكية** |  |  |  |  |
| **المطلوبات المتداولة** |  |  |  | 1500 |
| **حسابات دائنة** | 6000 | 7200 | 1200 |  |
| **اوراق دفع 10% مصارف** | 7000 | 5500 |  | 1500 |
| **مستحقات** | 700 | 900 | 200 |  |
| **ديون طويلة الأجل مستحقة** | 3000 | 3000 |  |  |
| **مطلوبات أخرى** | 1200 | 1400 | 200 |  |
| **مجموع المطلوبات المتداولة** | 17900 | 18000 |  |  |
| **المطلوبات طويلة الأجل** |  |  |  |  |
| **سندات 12%** | 30000 | 27000 |  | 3000 |
| **مجموع المطلوبات** | 47900 | 45000 |  |  |
| **حق الملكية** |  |  |  |  |
| **رأس المال المصرح به (2.000.000) سهم القيمة الاسمية (5) دينار للسهم الواحد** |  |  |  |  |
| **رأس المال المصدر (1.000.000) سهما 1997 و(1300000) سهم لسنة 1998** |  |  |  |  |
| **رأس المال المدفوع** | 5000 | 6500 | 1500 |  |
| **فضلة راس المال** | 5350 | 13684 | 8334 |  |
| **الارباح المحتجزة** | 12750 | 16816 |  |  |
| **مجموع حق الملكية** | 23100 | 37000 |  |  |
| **مجموع المطلوبات وحق الملكية** | 71100 | 82000 |  |  |

**جدول (4-9)**

**كشف مصادر واستخدامات الشركة الوطنية لسنة 1998( الف دينار)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| *المصادر ولاستخدامات* |  | *المبلغ الاجمالي* | *%* |
| المصادر والاستخدامات |  |  |  |
| مصادر الاموال |  | 6666 | 30 |
| صافي الدخل |  | 1100 | 6 |
| الاندثار السنوي |  |  |  |
| انخفاض صافي راس المال العامل |  |  |  |
| النقص بالنقدية | 500 |  |  |
| النقص بالاستثمارات المؤقتة | 300 |  |  |
| زيادة الحسابات الدائنة | 1200 |  |  |
| زيادة المستحقات | 200 |  |  |
| زيادة المطلوبات المتداولة الاخرى | 200 |  |  |
| مجموع انخفاض صافي راس المال |  | 2400 | 12 |
| زيادة راس المال المكتتب به |  | 1500 | 705 |
| زيادة فضلة راس المال |  | 8334 | 42 |
| مجموع مصادر الاموال |  | 20000 | 100 |
| استخدامات الاموال |  |  |  |
| مقسوم الارباح النقدي |  | 2600 | 13 |
| زيادة صافي راس المال العامل |  |  |  |
| زيادة الحسابات الدائنة |  |  |  |
| زيادة المخزون |  |  |  |
| نقصان اوراق الدفع |  |  |  |
| مجموع زيادة صافي راس المال العامل |  | 7300 | 36.5 |
| زيادة الموجودات الثابتة |  | 7100 | 35.5 |
| نفقات القروض طويلة الاجل |  | 3000 | 15 |
| مجموع استخدامات الاموال |  | 20000 | 100 |

**جدول (4-10)**

**التحليل العمودي والأفقي لكشف الدخل للشركة الوطنية**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| المفردات | **التحليل العمودي** | | **التحليل والأفقي**  **%** |
| **1997** | **1998** |
| المبيعات | **100** | **100** | **9** |
| كلفة البضاعة المباعة | **75.5** | **75** | **9** |
| مجمل الربح | **24.5** | **25** | **11** |
| مصاريف التشغيل |  |  |  |
| مصاريف البيع | **4.4** | **4.2** | **4** |
| العامة والإدارية | **6.9** | **6.7** | **5** |
| الاندثار | **0.7** | **0.9** | **38** |
| الايجار | **1.5** | **1.4** | **3** |
| الارباح قبل الفوائد والضرائب | **11.1** | **11.9** | **17** |
| الفوائد |  |  |  |
| فوائد اوراق الدفع | **0.6** | **0.5** | **(21)** |
| فوائد على السندات | **3.6** | **3** | **(7.5)** |
| صافي الدخل قبل الفوائد | **6.9** | **8.4** | **34** |
| الضرائب (٣٤%) | **2.3** | **2.9** | **34** |
| صافي الدخل | **4.6** | **5.5** | **34** |

**جدول (4-11)**

**التحليل العمودي والأفقي لكشف الميزانية العمومية للشركة الوطنية**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| المفردات | **التحليل العمودي** | | **التحليل والأفقي**  **%** |
| **1997** | **1998** |
| **الموجــودات** |  |  |  |
| الموجودات المتداولة |  |  |  |
| النقد | **4.2** | **3.0** | **(16)** |
| الاستثمار المؤقتة | **1.8** | **1.2** | **(23)** |
| الحسابات المدينة | **16.9** | **19.5** | **33** |
| المخزون | **26.3** | **25.0** | **16** |
| مجموع الموجودات المتداولة | **49.2** | **48.7** | **14** |
| اجمالي الموجودات الثابتة | **74.9** | **73.5** | **13** |
| – (الاندثار المتراكم) | **74.5** | **73.5** | **6** |
| صافي الموجودات الثابتة | **24.2** | **22.3** | **16.6** |
| مجموع الموجودات | **100** | **100** | **15.5** |
| **المطلوبات وحق الملكية** |  |  |  |
| المطلوبات المتداولة |  |  |  |
| الحسابات الدائنة | **8.5** | **8.8** | **20** |
| اوراق الدفع 10% | **9.9** | **6.7** | **(21)** |
| المستحقات | **1.0** | **1.1** | **28** |
| ديون طويلة الاجل مستحقة | **4.2** | **3.7** | **0** |
| مطلوبات متداولة أخرى. | **1.7** | **1.7** | **(16)** |
| مجموع المطلوبات المتداولة | **25.3** | **22** | **0.005** |
| المطلوبات طويلة الأجل |  |  |  |
| سندات 12% | **42.3** | **32.9** | **(10)** |
| مجموع المطلوبات | **67.6** | **54.9** | **(6)** |
| حق الملكية |  |  |  |
| راس المال المدفوع | **7** | **7.9** | **30** |
| فضلة راس المال | **7.5** | **16.5** | **155** |
| الارباح المحتجزة | **18** | **20.5** | **32** |
| مجموع حق الملكية | **32.5** | **45.1** | **60** |
| مجموع المطلوبات وحق الملكية | **100** | **100** | **15.5** |

