

حلول السلسلة رقم (04) : جدول تدفقات الخزينة

دراسة الحالة رقم (01):

1- جدول التدفقات النقدية وفق الطريقة غير المباشرة

تدفقات الاستغلال		
	46750	النتيجة الصافية
	13250	الاهتلاكات
60000		القدرة على التمويل الذاتي
		تغيرات احتياجات رأس المال العامل
	4250-	تغير المخزون
	7000	تغير الزبائن
	10000-	تغير الموردين
	2800	أجور مستحقة
4450-		مجموع تغيرات احتياجات رأس المال العامل
55550		مجموع تدفقات الاستغلال A
تدفقات الاستثمار		
	59250-	اقتناء استثمارات
		تنازل عن الاستثمارات
		مجموع تدفقات الاستثمار
59250-		مجموع تدفقات الاستثمار B
تدفقات التمويل		
	12650-	توزيع الأرباح
	32600	زيادة رأس المال النقدي
	11500-	تسديد قروض
8450		مجموع تدفقات التمويل C
4750		مجموع التغيرات A+B+C
63500		رصيد النقدييات عند بداية الفترة
68250		رصيد النقدييات في نهاية المدة

2- جدول التدفقات النقدية وفق الطريقة المباشرة

تدفقات الاستغلال		
	195000	مقبوضات من المبيعات
	7000	تغير العملاء : انخفاض
202000		مجموع المقبوضات

		التسديدات
	106250-	تسديد الموردين: المستهلكات + تغير المخزون + ديون موردين سابقة 10000+4250+92000
	40200-	تسديد أجور العمال : 43000-2800
146450-		مجموع التسديدات النقدية
55550		مجموع تدفقات الاستغلال A
تدفقات الاستثمار		
	59250-	اقتناء استثمارات
		تنازل عن الاستثمارات
59250-		مجموع تدفقات الاستثمار B
تدفقات التمويل		
	12650-	توزيع الأرباح
	32600	زيادة رأس المال النقدي
	11500-	تسديد قروض
8450		مجموع تدفقات التمويل C
4750		مجموع التغيرات A+B+C
63500		رصيد النقدييات عند بداية الفترة
68250		رصيد النقدييات في نهاية المدة

3- التعليق : أهم مصدر للتدفقات النقدية هو عمليات الاستغلال وبالتدقيق القدرة على التمويل الذاتي، وأهم استخدام يتمثل في الاستثمارات العينية.

دراسة الحالة رقم 02:

المبالغ	البيان
1000000	تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية
(950000)	تحصيلات الزبائن والمدينون الآخرون
(40000)	مدفوعات للموردين والمستخدمين
(57000)	فوائد ومصاريف مدفوعة
0	ضرائب مدفوعة على النتائج
	تدفقات الخزينة مرتبطة العناصر غير العادية
(47000)	صافي تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (أ)
(1200000)	تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة الاستثمارية
	تسديدات حيازة تبييتات مادية ومعنوية ومالية = (150000 + 700000 + 350000)

170000	تحصيلات التنازل عن تقيتات مادية ومعنوية ومالية
20000	فوائد مقبوضة وحصص مستلمة
(1010000)	صافي تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة الاستثمارية (ب)
500000	تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة التمويلية
(220000)	تحصيلات بعد إصدار أسهم
400000	حصص ومكافآت مدفوعة
(120000)	الحصول على قروض جديدة
	تسديدات قروض
560000	صافي تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة التمويلية (ج)
(497000)	تغير الخزينة للفترة (أ) + (ب) + (ج)
600000	أموال الخزينة معادلاتها عند إفتتاح السنة المالية: المتاحات النقدية في 2021/12/31
103000	أموال الخزينة ومعادلاتها عند إقفال السنة المالية: رصيد الخزينة في 2022/12/31

دراسة الحالة رقم (03):

جدول التدفقات النقدية وفق الطريقة غير المباشرة

تدفقات الاستغلال		
	870	النتيجة الصافية
	860	الاهتلاكات
		تغيرات احتياجات رأس المال العامل
	1150	تغير المخزون
	1200	تغير الزبائن
	900	تغير الموردين
(1450)		مجموع تغيرات احتياجات رأس المال العامل
280		مجموع تدفقات الاستغلال A
تدفقات الاستثمار		
	(1600)	اقتناء استثمارات
		تنازل عن الاستثمارات
		مجموع تدفقات الاستثمار
	500	+/- تغيرات الحسابات (ديون أو حقوق) ذات العلاقة بالاستثمارات

(1100)		مجموع تدفقات الاستثمار B
تدفقات التمويل		
	(250)	توزيع الأرباح
		زيادة رأس المال النقدي
	1300	+ إصدار القروض
	(500)	تسديد قروض
550		مجموع تدفقات التمويل C
(270)		مجموع التغيرات A+B+C
500		رصيد النقدييات عند بداية الفترة
230		رصيد النقدييات في نهاية المدة

دراسة الحالة رقم 04:

1- نقوم بحساب قدرة التمويل الذاتي:

المبالغ	البيان
1250	نتيجة السنة المالية
1600	+ مخصصات الاهتلاكات المؤونات 240-1840
250	+ القيمة المحاسبية الصافية للاستثمارات المتنازل عنها
	800-1050
(594)	- إيرادات الاستثمارات المتنازل عنها
2506	= قدرة التمويل الذاتي

2- تحديد قيمة الزيادة في الديون المالية خلال السنة n. $2400=2200+2400-2600$.

3- شراء الاستثمارات المادية: $3250=1050+6500-8700$.

4- توزيع الأرباح: الاحتياطات n = الاحتياطات n-1 + نتيجة السنة n-1 - مساهمة الاحتياطات في زيادة رأس

المال - توزيعات الأرباح خلال n. توزيع الأرباح = $650=1000-700+1300-2250$.

الجزء الأول: تغيرات رأس المال العامل الصافي الإجمالي (متوسط وطويل الأجل).

N	الموارد	N	الاستخدامات
2506	قدرة التمويل الذاتي التنازل عن الاستثمارات	650	توزيع الأرباح شراء استثمارات
594	مادية	3250	مادية

1000	الزيادة في الأموال الخاصة	-	تكاليف موزعة على عدة سنوات
2400	زيادة الديون المالية	-	تخفيض الأموال الخاصة
		2200	تسديد الديون المالية
6500	مجموع المواد	6100	مجموع الاستخدامات
	(استخدام صافي)	400	(مورد صافي)

من خلال الجدول السابق يتبين أن المؤسسة حققت تغير في رأس المال العامل صافي إجمالي موجب، حيث تمكنت من تحقيق التوازن المالي المتوسط وطويل الأجل، إذ أن مواردها المالية المجمعة قد مكنتها من تمويل احتياجاتها المتوسطة وطويلة الأمد.

-الجزء الثاني جدول التمويل قصير الأجل.

البيان	احتياجات (1)	الموارد (2)	الرصيد
التغير في عناصر الاستغلال التغير في استخدامات الاستغلال المخزونات استخدامات الاستغلال التغير في موارد الاستغلال الموردين والحسابات الملحقة	200 1160		
ΔBFR_{ex} (A)	1360		1360
التغير في عناصر خارج الاستغلال التغير في المدينون الآخرون التغير في الدائنين الآخرون		200	
ΔBFR_{hx} (B)		200	200-
ΔBFR (C=A+B)			1160
تغيرات الخزينة التغير في المتاحات التغير في الاعتمادات الجارية		360 400	
ΔTN (D)		760	760-
$\Delta FRNG$ (C+D)			400

نخلص من خلال الجدول أعلاه إلى أن المؤسسة لم تتمكن من تحقيق التوازن المالي قصير الأجل، حيث تفاقم العجز في الخزينة الصافية وذلك راجع في الأساس إلى تزايد حجم الاحتياجات من رأس المال العامل للاستغلال بالإضافة إلى ضعف التغير في رأس المال العامل.

2- جدول تدفقات الخزينة متعدد السنوات:

المبالغ	البيان
16220	رقم الأعمال خارج الرسم
200	إنتاج مخزون
8654	الاستهلاكات الوسطية
700	الضرائب والرسوم
3170	مصاريف المستخدمين
3896	الفائض الإجمالي للاستغلال
240	-مخصصات المؤونات
1360	ΔBFR_{ex}
2296	فائض خزينة الاستغلال
3250	استثمارات الاستغلال
(954)	=رصيد المتاحات بعد التمويل الداخلي للنمو
600	التغير في الديون 400+200
480	المصاريف المالية
670	الضرائب على الأرباح
(550)	الرصيد المالي
(1504)	الرصيد الجاري
594	التنازل عن الاستثمارات المادية
650	- توزيع الأرباح
1000	زيادة رأس المال
200	ΔBFR_{hx}
(360)	التغير في الخزينة

يظهر من الجدول السابق أن المؤسسة تعاني من عجز في الخزينة ناتج عن حالة خلل في التوازن المالي، والسبب الرئيسي من وراء ذلك هو أن المؤسسة عاجزة عن تمويل الاحتياجات الداخلية للنمو، بالإضافة إلى عدم قدرتها على تسديد أقساط الديون المالية والمصاريف المالية وغيرها من الاقتطاعات المرتبطة بالدورة المالية.