

يسعى المديرون الماليون إلي تعظيم قيمة الشركات وذلك باتخاذ القرارات التي تعظم قيمة الشركة من خلال الاستثمار في المشروعات التي تعظم قيمة الشركة وتجنب الاستثمار في المشروعات التي تؤثر سلبًا على تلك القيمة. ومن ناحية أخرى يسعون للحصول على مصادر تمويل بتكلفة مناسبة سواء عن طريق مصادر التمويل الداخلية أو الخارجية سواء كان التمويل بالملكية أو بالمديونية.

وتعتمد قيمة الشركات على التدفقات النقدية التي تحققها تلك الشركات في المستقبل. وهنا يثار تساؤل بشأن كيف يقدر المستثمرون التدفقات النقدية المستقبلية للشركة؟ وكذلك كيف تؤثر القرارات التي تتخذها إدارة الشركة على تلك التدفقات النقدية؟ ويستطيع المستثمرون الإجابة عن هذين التساؤلين من خلال دراسة وتحليل القوائم المالية للشركة التي ينبغي نشرها للمستثمرين.

هناك نوعان من المستثمرين هما: المستثمر الفرد والمستثمر المؤسسي مثل البنوك وشركات التأمين وصناديق الاستثمار وصناديق المعاشات. وفي كافة الأحوال ينبغي على المستثمرين دراسة وتحليل القوائم المالية للشركات التي يستثمرون فيها بالفعل أو تلك التي يرغبون في الاستثمار فيها، وتهدف تلك المرحلة إلى مساعدة متخذو القرار على اتخاذ القرارات الاستثمارية الجيدة.

فإذا كان الشركة مُستثمرَ فيها بالفعل فيتم دراسة قوائمها المالية لاتخاذ قرار الإبقاء على الاستثمار في تلك الشركة أو زيادة حجم الأموال المستثمرة في تلك الشركة أو تقليص حجم الاستثمار فيها أو التخلص من ذلك الاستثمار. وفي حالة الرغبة في الاستثمار في شركة ما يتم دراسة قوائمها المالية بغرض دعم متخذو القرار على اتخاذ القرار الصحيح وهو الاستثمار في الشركة أو الامتناع عن الاستثمار في تلك الشركة.

ولعل الفقرات السابقة تفسر ما دفعنا لبدء كتاب الإدارة المالية بدراسة القوائم والتقارير المالية التي تمثل مخرجات النظام المحاسبي. فإن كانت القوائم والتقارير المالية مخرجات النظام المحاسبي فإنها تمثل أحد أهم مُدخلات نظام الإدارة المالية ليتم دراستها وتحليلها بغرض دعم قرارات الاستثمار وقرارات التمويل وقرارات توزيع الأرباح التي تمثل مخرجات النظام المالي.

## قائمة الدخل

تعد قائمة الدخل **Income Statement** بهدف تحديد دخل الشركة خلال الفترة المالية وتعد على فترات دورية ربع أو نصف سنوية وبالطبع في نهاية كل سنة مالية. وتعكس تلك القائمة أداء الشركة خلال الفترة كاملة فهي تعبر عن نتائج الأعمال عن الفترة التي تعد عنها ولا تعبر عن لحظة إعدادها كما هو الحال في قائمة المركز المالي.

للدخل مفاهيم مختلفة يتم التعبير عنها في قائمة الدخل وتُستخدم لتحقيق أغراض مختلفة. وذلك نظرًا لتعدد الاصطلاحات التي ذات العلاقة بذلك المفهوم ويطلق مفهوم الدخل على خمسة مصطلحات هي: مجمل الربح والربح التشغيلي وصافي الربح قبل الفوائد والضرائب والربح قبل الضرائب وصافي الربح. سوف نوردها في الفقرات التالية ونُدلل بها على أن استخدام اصطلاح الدخل دون إيضاح المقصود به ربما يؤدي إلى تضليل القارئ.

وفيما يلي قائمة الدخل لشركة أسمنت الشرقية عن العام المالي المنتهي

في ١٢/٣١.

القوائم المالية

قائمة الدخل

البيان	القيمة
صافي المبيعات	١٠٠.٠٠٠
التكاليف الصناعية	٣٢.٠٠٠
إهلاك الأصول الصناعية	٨.٠٠٠
مجمل الربح	٦٠.٠٠٠
التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية	١٦.٠٠٠
إهلاك التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية	٤.٠٠٠
الربح التشغيلي	٤٠.٠٠٠
إيرادات أخرى	٢٠.٠٠٠
مصروفات أخرى	١٠.٠٠٠
الربح قبل الفوائد والضرائب	٥٠.٠٠٠
الفوائد	١٠.٠٠٠
صافي الربح قبل الضرائب	٤٠.٠٠٠
الضرائب [٢٠٪]	٨.٠٠٠
صافي الربح	٣٢.٠٠٠
عدد الأسهم	١٠.٠٠٠
ربح السهم	٣.٢

- **مجمل الربح:** مجمل الربح ينتج عن طريق طرح التكاليف الصناعية من صافي المبيعات. ويعنى صافي المبيعات رقم المبيعات مطروحاً منه مردودات المبيعات ومسموحات المبيعات إن وجدت. فإذا كانت المبيعات السنوية ١١٠.٠٠٠ ريال ومردودات المبيعات ١٠.٠٠٠ ريال فإن صافي المبيعات = ١٠٠.٠٠٠ ريال. وبالرجوع لقائمة الدخل للشركة المذكورة يتضح أن:

$$\text{مجمل الربح} = ١٠٠.٠٠٠ - ٤٠.٠٠٠ = ٦٠.٠٠٠ \text{ ريال.}$$

- **الربح التشغيلي:** يقصد بالربح التشغيلي مجمل الربح مطروحاً منه التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية. وبالرجوع لقائمة الدخل للشركة المذكورة يتضح أن:

$$\text{الربح التشغيلي} = 60.000 - 20.000 = 40.000 \text{ ريال.}$$

- **صافي الربح قبل الفوائد والضرائب:** يُقصد بصافي الربح قبل الفوائد والضرائب صافي ربح التشغيل مضافاً إليه أية إيرادات أخرى حققتها الشركة من أنشطة بخلاف نشاطها الرئيسي ومطروحاً منه أية مصروفات أخرى تحملتها الشركة نتيجة قيامها بأنشطة غير نشاطها الرئيسي. وبالرجوع لقائمة الدخل للشركة المذكورة يتضح أن:

$$\text{صافي الربح قبل الفوائد والضرائب} = 40.000 + 20.000 - 10.000 = 50.000 \text{ ريال.}$$

- **الربح قبل الضرائب:** الربح قبل الضرائب هو صافي الربح قبل الفوائد والضرائب مخصوماً منه مبلغ الفوائد. وبالرجوع لقائمة الدخل للشركة المذكورة يتضح أن:

$$\text{الربح قبل الضرائب} = 50.000 - 10.000 = 40.000 \text{ ريال.}$$

- **صافي الربح:** ينتج صافي الربح بخصم الضرائب من الربح قبل الضرائب. وبالرجوع لقائمة الدخل للشركة المذكورة يتضح أن:

$$\text{صافي الربح} = 40.000 - 8.000 = 32.000 \text{ ريال.}$$

وبعد عرض المفاهيم المختلفة للدخل:

يمكن حساب ربح السهم حيث أن ربح السهم هو ناتج قسمة صافي الربح على عدد الأسهم.

$$\text{ربح السهم} = \frac{\text{صافي الربح}}{\text{عدد الأسهم}}$$

وبالرجوع لقائمة الدخل للشركة المذكورة يتضح أن:

$$\text{ربح السهم} = \frac{32.000}{10.000} = 3.2 \text{ ريال}$$

وبفرض أن إدارة الشركة تتبنى سياسة توزيع ٦٠٪ من صافي الربح.

يمكن حساب ما يلي:

$$\begin{aligned} \text{الأرباح الموزعة} &= \text{صافي الربح} \times \text{نسبة توزيع الأرباح} \\ \text{الأرباح الموزعة} &= 32.000 \times 60\% = 19.200 \text{ ريال} \\ \text{الأرباح المحتجزة} &= \text{صافي الربح} \times \text{نسبة الأرباح المحتجزة} \\ \text{الأرباح المحتجزة} &= 32.000 \times 40\% = 12.800 \text{ ريال} \\ \text{ربح السهم الموزع} &= \text{الأرباح الموزعة} \div \text{عدد الأسهم} \\ \text{ربح السهم الموزع} &= 19.200 \div 10.000 = 1.92 \text{ ريال} \\ \text{ويمكن حساب ربح السهم الموزع بالمعادلة التالية:} \\ \text{ربح السهم الموزع} &= \text{ربح السهم} \times \text{نسبة توزيع الأرباح} \end{aligned}$$

وبالرجوع لقائمة الدخل للشركة المذكورة يتضح أن الإهلاك مُقسم إلى رقمين لغرض الوصول لتكلفة البضاعة المباعة. ولكن عند حساب التدفقات النقدية نستخدم رقم الإهلاك طبقاً للمعادلة التالية:

الإهلاك = إهلاك الأصول الصناعية + إهلاك الأصول التسويقية والإدارية والعمومية

وبالرجوع لقائمة الدخل يتبين أن

$$\text{الإهلاك} = ٨.٠٠٠ + ٤.٠٠٠ = ١٢.٠٠٠ \text{ ريال}$$

والتدفق النقدي السنوي هو عبارة عن صافي ربح الشركة مضافاً إليه قيمة الإهلاك وذلك نظراً لأن الإهلاك مصروف محسوب وليس مدفوع.

التدفقات النقدية = صافي الربح + الإهلاك

$$\text{التدفقات النقدية} = ٣٢.٠٠٠ + ١٢.٠٠٠ = ٤٤.٠٠٠ \text{ ريال}$$

وهناك صيغة أخرى لقائمة الدخل شائعة الاستخدام في التحليل المالي وفيها يُنظر لتكاليف المبيعات علي أنها تكاليف متغيرة وتكاليف ثابتة. والتكاليف المتغيرة هي تلك التكاليف التي تتغير بتغير حجم الإنتاج ونصيب الوحدة منها ثابت. أما التكاليف الثابتة فإنها تلك التكاليف التي لا تتغير في مجملها بتغير حجم الإنتاج وذلك في حدود الطاقة القصوى ونصيب الوحدة منها متغير.

ويمكن الاسترشاد بالقواعد التالية للتعرف علي طبيعة العلاقة بين بنود قائمة الدخل.

القوائم المالية

قائمة الدخل

بيان	منهج حساب قيمة البند
صافي المبيعات	= المبيعات - مردودات المبيعات
التكلفة المتغيرة	
التكلفة الثابتة	
تكلفة المبيعات	= التكلفة المتغيرة + التكلفة الثابتة
الربح التشغيلي	= صافي المبيعات - تكلفة المبيعات
الفوائد	
الربح قبل الضرائب	= الربح التشغيلي - الفوائد
الضرائب [معدل الضرائب]	= الربح قبل الضرائب × معدل الضرائب
صافي الربح	= الربح قبل الضرائب - الضرائب
عدد الأسهم العادية	
ربح السهم	= صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادية

وتفيد هذه الصيغة في العديد من الأغراض مثل التنبؤ بالقوائم المالية اعتمادًا علي التغير في المبيعات، وكذلك في تقدير الاحتياجات المالية والتنبؤ بالمؤشرات المالية. كما تفيد في تقدير مخاطرة الشركة التشغيلية والمالية من خلال حساب مؤشرات الرفع التشغيلي والمالي والكلي.

وفيما يلي عرض لقائمة دخل شركة أسمنت الشرقية علي أساس تصنيف التكاليف إلي تكاليف متغيرة وتكاليف ثابتة وذلك عن العام المالي المنتهي في ١٢/٣١.

## القوائم المالية

### قائمة الدخل

البيان	القيمة
صافي المبيعات	١٠٠.٠٠٠
التكلفة المتغيرة	٣٦.٠٠٠
التكلفة الثابتة	٢٤.٠٠٠
تكلفة المبيعات	٦٠.٠٠٠
الربح التشغيلي	٤٠.٠٠٠
إيرادات أخرى	٢٠.٠٠٠
مصروفات أخرى	١٠.٠٠٠
صافي الربح قبل الفوائد والضرائب	٥٠.٠٠٠
الفوائد	١٠.٠٠٠
الربح قبل الضرائب	٤٠.٠٠٠
الضرائب [٢٠٪]	٨.٠٠٠
صافي الربح	٣٢.٠٠٠
عدد الأسهم العادية	١٠.٠٠٠
ربح السهم	٣.٢

### قائمة المركز المالي

قائمة المركز المالي Balance Sheet هي قائمة تعبر عن وضع الشركة المالي في آخر يوم في السنة المالية. ونظراً لحدوث تغيرات مستمرة على قيمة بنود قائمة المركز المالي فإن قائمة المركز المالي قائمة لحظية. فعلي سبيل المثال رقم المخزون يتغير بشكل يومي بناءً على حركة البيع والشراء وبالمثل كافة بنود قائمة المركز المالي. كما تتسم قائمة المركز المالي بحدوث توازن بين جانبيها ويرجع ذلك لاكتساب الشركة الشخصية المعنوية.



وتتكون قائمة المركز المالي من جانبين الجانب الأيسر والجانب الأيمن. يُجيب الجانب الأيسر عن التساؤل التالي من أين حصلت الشركة على الأموال؟ ويُطلق عليه جانب الالتزامات وحقوق الملكية. ويُجيب الجانب الأيمن عن التساؤل التالي فيما استثمرت الشركة تلك الأموال؟ ويُطلق عليه جانب الأصول.

### (أ) الجانب الأيسر من قائمة المركز المالي:

يتكون الجانب الأيسر من قائمة المركز المالي من: الالتزامات وحقوق الملكية والالتزامات هي ما على الشركة للغير، وحقوق الملكية هي ما على الشركة لملاكها. وتتكون الالتزامات بدورها من التزامات قصيرة الأجل وأخرى طويلة الأجل. ويطلق على الالتزامات قصيرة الأجل كذلك الالتزامات المتداولة وهي كل استحقاق على الشركة مطلوب سداه أو دفعه خلال فترة لا تتجاوز سنة مالية. أما الالتزامات طويلة الأجل فهي كل استحقاق على الشركة مطلوب سداه خلال فترة أطول من سنة مالية.

وتتكون الالتزامات المتداولة من: القروض قصيرة الأجل والجزء المتداول من القروض طويلة الأجل فغالبًا ما تدفع الشركات القروض طويلة الأجل في شكل أقساط وهو ما يحول القسط المستحق خلال فترة تقل عن سنة من التزامات طويلة الأجل إلى التزامات قصيرة الأجل، والموردون وأوراق الدفع وهي مستحقات الموردون عن البضائع أو الخدمات الموردة للشركة بالأجل والعملاء دفعات مقدمة وهي المبالغ التي تتلقها الشركة تحت حساب توريد بضائع أو تقديم خدمات لعملائها والمصروفات المستحقة وهي مصروفات استُحقت للغير ولكنها لم تُدفع مثل الأجور المستحقة والضرائب المستحقة والفوائد المستحقة.

أما الالتزامات طويلة الأجل فتتكون من: القروض طويلة الأجل والسندات والأسهم الممتازة. وتعد القروض طويلة الأجل والسندات قروض على الشركة والفارق بينهما مصدر الحصول على القرض. فالسندات تُصدرها الشركة ببورصة الأوراق المالية وتحصل على الأموال مباشرة من المستثمرين أما القروض فتحصل عليها الشركة من أحد البنوك، وفي كلتا الحالتين تلتزم الشركة بسداد القرض بالإضافة إلى الفائدة المستحقة عليها. كذلك تُعد الأسهم الممتازة تعد من الالتزامات طويلة الأجل لأنها في أغلب الأحيان تصدر محددة الأجل ويحق للشركة استدعائها في تواريخ محددة كما أن الشركات غالبًا ما تدفع عليها عوائد ثابتة في حال تحقيق أرباح. وتكون الالتزامات قصيرة الأجل بالإضافة إلى الالتزامات طويلة الأجل للالتزامات.

تتكون حقوق الملكية من رأس المال والاحتياطيات والأرباح المحتجزة. ورأس المال في الشركات المساهمة هو إجمالي القيمة الاسمية لأسهمها العادية أي عدد الأسهم العادية مضروبًا في القيمة الاسمية للسهم.

أما الاحتياطيات فهي جزء يتم تجنيبه من الأرباح للعديد من الأغراض وتحتجز الاحتياطيات بنص القانون فتسمى احتياطي قانوني، وتحتجز كذلك بناء على النظام الأساسي للشركة فتسمى احتياطي نظامي.

والأرباح المحتجزة هي جزء يُحتجز من الأرباح السنوية للشركة وفقًا لسياستها المالية بعد موافقة الجمعية العمومية وتحتجز بغرض إعادة الاستثمار والتوسع في المستقبل.

وتُعد الأرباح المحتجزة والاحتياطيات مصدر للتمويل الذاتي وبمعنى آخر مصدر تمويل داخلي كما أنهما يلعبان دورًا مهمًا في تدعيم القدرة الائتمانية

للشركة حيث أن تراكم الاحتياطيات والأرباح المحتجزة يؤدي إلي زيادة رقم حقوق الملكية والتالي تُعد الضمانة الأولى لوفاء الشركة بالتزاماتها تجاه مُقرضيها.

### (ب) الجانب الأيمن من قائمة المركز المالي:

يتكون الجانب الأيمن من قائمة المركز المالي من أصول الشركة بمعنى ممتلكاتها والتي توضح كيفية استثمار الأموال التي حصلت عليها الشركة. وتتكون الأصول بدورها من أصول قصيرة الأجل وأخرى طويلة الأجل. ويطلق على الأصول قصيرة الأجل كذلك الأصول المتداولة وهي كل أصل من أصول الشركة يمكن تحويله إلى نقدية خلال فترة لا تتجاوز سنة مالية. أما الأصول طويلة الأجل والتي يطلق عليها أحياناً الأصول الثابتة فهي كل أصل يزيد عمره عن سنة مالية ويكون غرض شراؤه الاستخدام وليس إعادة البيع.

وتتكون الأصول المتداولة من: النقدية ويقصد بها النقدية بالخرينة وكذلك النقدية بالحسابات الجارية للشركة في البنوك والاستثمارات المؤقتة ويقصد بها استثمارات الشركة في الأوراق المالية للشركات الأخرى بشرط أن لا يكون شراء تلك الأوراق بغرض الاحتفاظ والعملاء وأوراق القبض وهي مستحقات الشركة طرف العملاء نتيجة البيع الأجل، الموردون دفعات مقدمة وهي المبالغ التي تقوم الشركة بدفعها مقدماً للموردين تحت حساب بضاعة أو خدمات تحت التوريد. المصروفات المدفوعة مقدماً وهي مصروفات لم تتلقى الشركة الخدمات مقابلها.

وتتكون الأصول طويلة الأجل من: الأراضي والمباني والآلات والمعدات والسيارات والأثاث وهي أصول يتم شرائها بغرض الاحتفاظ

القوائم المالية

والاستخدام في نشاط الشركة، وتنخفض قيمة تلك الأصول بسبب الاستخدام والتقدم التقني ومضى المدة. لذا يقوم المحاسبون بحساب إهلاك سنوي لهذه الأصول كمصروف تحمل به الأرباح السنوية. ويتم تكوين مجمع للإهلاك الذي يُطرح من قيمة الأصول طويلة الأجل لنحصل على قيمة صافي الأصول طويلة الأجل.

وفيما يلي قائمة المركز المالي لشركة أسمنت الشرقية عن العام المالي المنتهي في ١٢/٣١.

قائمة المركز المالي

الأصول	المبالغ	الالتزامات وحقوق الملكية	المبالغ
النقدية	٢.٠٠٠٠	قروض قصيرة الأجل	٥.٠٠٠٠
الاستثمارات المؤقتة	٣.٠٠٠٠	الموردون	٧.٠٠٠٠
العملاء	٦.٠٠٠٠	أوراق الدفع	٥.٠٠٠٠
أوراق القبض	٤.٠٠٠٠	عملاء دفعات مقدمة	٢.٠٠٠٠
مصروفات مدفوعة مقدماً	١٥.٠٠٠٠	مصروفات مستحقة	١.٠٠٠٠
المخزون	٥.٠٠٠٠		
موردون دفعات مقدمة	٥.٠٠٠٠		
الأصول المتداولة	٤٠.٠٠٠٠	الالتزامات المتداولة	٢٠.٠٠٠٠
الأصول طويلة الأجل	٧٠.٠٠٠٠	قروض طويلة الأجل	١٠.٠٠٠٠
مجمع الإهلاك	١٠.٠٠٠٠	سندات	١٥.٠٠٠٠
		أسهم ممتازة	٢٠.٠٠٠٠
صافي الأصول طويلة الأجل	٦٠.٠٠٠٠	الالتزامات طويلة الأجل	٤٥.٠٠٠٠
		الأسهم العادية	٢٠.٠٠٠٠
		الاحتياطيات	١٠.٠٠٠٠
		الأرباح المحتجزة	٥.٠٠٠٠
		حقوق الملكية	٣٥.٠٠٠٠
الأصول	١٠٠.٠٠٠٠	الالتزامات وحقوق الملكية	١٠٠.٠٠٠٠

وبالرجوع لقائمة المركز المالي للشركة يمكن حساب القيمة الدفترية للسهم والتي تُعرف بأنها نصيب السهم من حقوق الملكية، وذلك بالمعادلة التالية:

$$\frac{\text{حقوق الملكية}}{\text{عدد الأسهم}} = \text{القيمة الدفترية للسهم}$$

وبتطبيق تلك المعادلة يتضح أن

$$3.5 \text{ ريال} = \frac{35.000}{10.000} = \text{القيمة الدفترية للسهم}$$

**التقرير السنوي:** يعد التقرير السنوي Annual Report مصدر هام من مصادر المعلومات عن الشركة، فبحكم القانون تعده إدارة الشركة وتوزعه على المساهمين، ويعطى التقرير السنوي قدر كبير من المعلومات عن أداء الشركة ومعدلات النمو بها وإيراداتها. ويشمل التقرير السنوي تقرير مجلس الإدارة وتقرير المراجع والإيضاحات المتممة للقوائم المالية.

**تقرير مجلس الإدارة:** تقرير يعده مجلس الإدارة ويوجهه للمساهمين بشأن أداء الشركة في الفترة الموقع عنها التقرير وفيه يبرزون إنجازاتهم ويبررون حالات الفشل بعد تقييمهم لأدائهم وغالبًا ما يتضمن ذلك التقرير رأي مجلس الإدارة بشأن تأثير الحالة الاقتصادية والسياسية على أداء الشركة ورأيهم بشأن أداء الشركة وخطط الشركة في التوسع والنمو وأهم الفرص المستقبلية أمام الشركة.

**تقرير المراجع:** هو تقرير يعده مراجع حسابات الشركة ويقدمه للمساهمين والجمهور بشأن رأيه الفني المحايد في القوائم المالية للشركة وما إذا كانت تعبر عن واقع الشركة كما يوضح بتقريره ما إذا تم تغيير بعض المبادئ المحاسبية ومقدار تأثير ذلك التغيير على الأرباح بالزيادة أو النقصان ويعد التقرير الذي يعده المراجع من أكثر التقارير نزاهة.

## تطبيق

### السؤال الأول: اختر الإجابة الصحيحة:

١. تعبر قائمة الدخل عن أداء الشركة لحظة إعدادها.  
أ- العبارة صحيحة      ب- العبارة خطأ
٢. الأصول المتداولة وهي كل أصل من أصول الشركة يمكن تحويله إلى نقدية خلال فترة تجاوز سنة مالية.  
أ- العبارة صحيحة      ب- العبارة خطأ
٣. تتكون حقوق الملكية من بندين هما: رأس المال، الأرباح المحتجزة.  
أ- العبارة صحيحة      ب- العبارة خطأ
٤. هناك نوعان من المستثمرين هما: البنوك وشركات التأمين.  
أ- العبارة صحيحة      ب- العبارة خطأ
٥. يسعى المديرون الماليون لتحقيق الاستقرار في قيمة الشركات.  
أ- العبارة صحيحة      ب- العبارة خطأ
٦. السندات والقروض طويلة الأجل تعد قروض على الشركة.  
أ- العبارة صحيحة      ب- العبارة خطأ
٧. قائمة المركز المالي هي قائمة تعبر عن وضع الشركة المالي خلال السنة المالية.  
أ- العبارة صحيحة      ب- العبارة خطأ
٨. يُعد القسط المستحق من القروض طويلة الأجل خلال فترة تقل عن سنة من الالتزامات المتداولة.  
أ- العبارة صحيحة      ب- العبارة خطأ

٩. تُعد القوائم والتقارير المالية مُخرجات نظام الإدارة المالية.
- أ- العبارة صحيحة      ب- العبارة خطأ
١٠. الاحتياطات عبارة عن ذلك الجزء الذي يُحتجز من الأرباح السنوية التي تحققها الشركة وفقاً لسياستها المالية.
- أ- العبارة صحيحة      ب- العبارة خطأ
١١. يُعد الاحتياطي النظامي جزء من الأرباح يتم تجنبه بناء على نص القانون.
- أ- العبارة صحيحة      ب- العبارة خطأ
١٢. ينبغي على المستثمرين دراسة وتحليل القوائم المالية للشركات التي يستثمرون فيها بالفعل.
- أ- العبارة صحيحة      ب- العبارة خطأ

### السؤال الثاني:

إذا علمت أن شركة أسمنت الشرقية تقوم بتوزيع ٦٠٪ من الأرباح. وإجمالي حقوق الملكية ١٠٠٠.٠٠٠ ريال.

### المطلوب:

١. أكمل قائمة الدخل التالية.
٢. احسب مقدار التدفقات النقدية.
٣. احسب مقدار الأرباح المحتجزة.
٤. احسب الربح الموزع للسهم.
٥. احسب القيمة الدفترية للسهم.

القوائم المالية

قائمة دخل شركة أسمنت الشرقية في ١٢/٣١

قائمة الدخل	
البيان	القيمة
صافي المبيعات	٢٠٠.٠٠٠
التكاليف الصناعية	١٠٠.٠٠٠
إهلاك الأصول الصناعية	٢٠.٠٠٠
مجمل الربح	
التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية	١٥.٠٠٠
إهلاك التكاليف التسويقية والإدارية والعمومية	٥.٠٠٠
الربح التشغيلي	
إيرادات أخرى	٢٠.٠٠٠
مصروفات أخرى	١٠.٠٠٠
الربح قبل الفوائد والضرائب	
الفوائد	١٠.٠٠٠
صافي الربح قبل الضرائب	
الضرائب [٢٠٪]	
صافي الربح	
عدد الأسهم	١٠.٠٠٠
ربح السهم	