

تقدير احتياجات الشركة من الأموال هو أحد أهم الأهداف التي تسعى إليها الإدارة المالية. وتقوم أساليب تقدير الاحتياجات التمويلية على فلسفة مغزاها وجود علاقة مباشرة بين رقم المبيعات وكل من:

- إيراد المبيعات.
- التكاليف المتغيرة.
- التكاليف الثابتة (حسب مستوى التشغيل).
- جميع بنود الأصول المتداولة.
- جميع بنود الالتزامات المتداولة ما عدا القروض قصيرة الأجل.
- الأصول طويلة الأجل (حسب مستوى التشغيل).

حيث يؤدي تغير المبيعات إلى تغير صافي المبيعات بفرض ثبات سعر بيع الوحدة من المنتج فإن كل زيادة في المبيعات تؤدي إلى زيادة إيراد المبيعات وبنفس النسبة.

كما أن تغير المبيعات يؤدي إلى زيادة رقم التكاليف. ولكن التكاليف تنقسم إلى تكاليف متغيرة وتكاليف ثابتة. بالنسبة للتكاليف المتغيرة وهي تلك التكاليف التي تتغير بتغير حجم الإنتاج ونصيب الوحدة منها ثابت، فإن كل زيادة في المبيعات سوف تؤدي إلى زيادة في إجمالي التكاليف المتغيرة وبنفس النسبة، وذلك بفرض ثبات أسعار مدخلات العملية الانتاجية.

أما الأصول طويلة الأجل والتكاليف الثابتة فيعتمد تغيرها بنودهما على مستوى التشغيل بالشركة. وهنا نفرق بين ثلاث حالات:

الحالة الأولى: شركة تعمل عند مستوى دون مستوى الطاقة القصوى وتستوعب طاقتها نسبة التغير في المبيعات بالزيادة، في تلك العملية لا تتطلب زيادة المبيعات زيادة الأصول طويلة الأجل وبالتالي فإن زيادة رقم المبيعات لن يؤدي إلى زيادة رقم التكاليف الثابتة.

الحالة الثانية: شركة تعمل عند مستوى دون مستوى الطاقة القصوى ولا تستوعب طاقتها الزيادة في المبيعات. في تلك الحالة تتطلب زيادة رقم المبيعات زيادة الأصول طويلة الأجل بمقدار يغطي الزيادة في المبيعات ويؤدي ذلك إلى زيادة رقم التكاليف الثابتة بنسبة بمقدار يحدده الفنيون ومحاسبي التكاليف.

الحالة الثالثة: شركة تعمل عند مستوى الطاقة القصوى. وبالتالي فإن كل زيادة في رقم المبيعات سوف تتطلب زيادة في التكاليف الثابتة بنفس نسبة الزيادة في المبيعات أو بمقدار يحدده الفنيون أو محاسبي التكاليف.

وعن بنود قائمة الدخل الأخرى كالفوائد والضرائب. تعتمد الفوائد على مقدار القروض وسعر الفائدة. وتعتمد الضرائب على مقدار الدخل قبل الضرائب وسعر الضريبة. فهي بنود لا ترتبط بعلاقة مباشرة مع المبيعات.

وتتغير الأصول المتداولة بتغير رقم المبيعات؛ فجميع بنود الأصول المتداولة كالنقدية وحسابات العملاء وحسابات القبض والمخزون تتغير مباشرة بتغير المبيعات وبنفس نسبة التغير فيها.

أما الالتزامات المتداولة فتتغير جميع بنودها بالتغير في المبيعات ما عدا القروض قصيرة الأجل. فبنود الموردين وأوراق الدفع والمصروفات المستحقة على سبيل المثال تتغير بتغير رقم المبيعات أما بند القروض قصيرة الأجل فيعتمد على سياسة الشركة وقرارات الإدارة بشأن تدبير احتياجاتها التمويلية قصيرة الأجل.

بالنسبة لبنود الالتزامات طويلة الأجل كالسندات والقروض طويلة الأجل فتتغير تلك البنود يعتمد على سياسات الشركة بشأن سد احتياجاتها التمويلية من المصادر الخارجية. كما يعتمد على ظروف سوق الأوراق المالية والسوق المصرفي وكذلك على التكاليف التي تتحملها الشركة في سبيل الحصول على احتياجاتها التمويلية.

وبالنسبة لحقوق الملكية والتي تتكون من رأس المال والاحتياطيات والأرباح المحتجزة فتتغير بناء على سياسات الشركة. فرقم الأرباح المحتجزة على سبيل المثال يعتمد على رقم صافي الربح وسياسة الشركة بشأن توزيع الأرباح. كما يعتمد رقم الأسهم على سياسة الشركة بشأن تمويل احتياجاتها التمويلية طويلة الأجل عن طريق إصدار أسهم جديدة.

ويمكن تقدير الاحتياجات التمويلية بأحد أسلوبين هما:

(١) أسلوب النسبة المئوية من المبيعات.

(٢) أسلوب النسبة الثابتة.

وفيما يلي نتناول بالشرح هذين الأسلوبين.

التنبؤ المالي

أولاً: أسلوب النسبة المئوية من المبيعات: فيما يلي قائمة الدخل وقائمة المركز المالي للشركة الأهلية للغاز عن العام المالي المنتهي في ١٢/٣١.

قائمة الدخل	
بيان	القيمة
صافي المبيعات	١٠٠.٠٠٠
التكلفة المتغيرة	٤٠.٠٠٠
التكلفة الثابتة	٢٠.٠٠٠
إجمالي التكلفة	٦٠.٠٠٠
الربح التشغيلي	٤٠.٠٠٠
الفوائد	١٠.٠٠٠
الربح قبل الضرائب	٣٠.٠٠٠
الضرائب [٢٠٪]	٦.٠٠٠
صافي الربح	٢٤.٠٠٠
عدد الأسهم	١٠.٠٠٠
ربح السهم	٢.٤

قائمة المركز المالي		
الأصول	المبالغ	الالتزامات وحقوق الملكية
النقدية	٤.٠٠٠	قروض قصيرة الأجل
العملاء و أوراق القبض	٦.٠٠٠	الموردون وأوراق الدفع
مصرفات مدفوعة مقدماً	٢.٥٠٠	عملاء دفعات مقدمة
المخزون	٨.٠٠٠	مصرفات مستحقة
موردون دفعات مقدمة	٣.٥٠٠	
الأصول المتداولة	٢٤.٠٠٠	الالتزامات المتداولة
الأصول طويلة الأجل	٤٨.٠٠٠	قروض طويلة الأجل
مجمع الإهلاك	٨.٠٠٠	سندات
صافي الأصول طويلة الأجل	٤٠.٠٠٠	الالتزامات طويلة الأجل
		الأسهم العادية
		١٦.٠٠٠
		الاحتياطيات
		٦.٠٠٠
		الأرباح المحتجزة
		٤.٠٠٠
		حقوق الملكية
		٢٦.٠٠٠
الأصول	٦٤.٠٠٠	الالتزامات وحقوق الملكية
		٦٤.٠٠٠

فإذا علمت أن:

- الشركة تعمل عند مستوى الطاقة القصوى.
- التكاليف الثابتة سوف تزيد بمقدار ٤.٠٠٠ ريال.
- إدارة الشركة تتوقع زيادة المبيعات في العام القادم بنسبة ٢٠٪.
- تتبنى إدارة الشركة سياسة توزيع ٨٠٪ من صافي الربح.

في ضوء تلك البيانات يمكن استخدام أسلوب النسبة المئوية من المبيعات في:

١. إعداد قائمة الدخل المتوقعة.
٢. التنبؤ بالاحتياجات التمويلية.
٣. إعداد قائمة المركز المالي المتوقعة.

قائمة الدخل المتوقعة

بيان	القيمة في العام المنتهي	القيمة المتوقعة في العام القادم
صافي المبيعات	١٠٠.٠٠٠	١٢٠.٠٠٠
التكلفة المتغيرة	٤٠.٠٠٠	٤٨.٠٠٠
التكلفة الثابتة	٢٠.٠٠٠	٢٤.٠٠٠
إجمالي التكلفة	٦٠.٠٠٠	٧٢.٠٠٠
الربح التشغيلي	٤٠.٠٠٠	٤٨.٠٠٠
الفوائد	١٠.٠٠٠	١٠.٠٠٠
الربح قبل الضرائب	٣٠.٠٠٠	٣٨.٠٠٠
الضرائب [٢٠٪]	٦.٠٠٠	٧.٦٠٠
صافي الربح	٢٤.٠٠٠	٣٠.٤٠٠
عدد الأسهم	١٠.٠٠٠	١٠.٠٠٠
ربح السهم	٢.٤	٣.٠٤

ملاحظات علي إعداد قائمة الدخل المتوقعة:

- إجمالي التكاليف = التكاليف المتغيرة + التكاليف الثابتة
- الربح التشغيلي = صافي المبيعات - تكاليف المبيعات
- الربح قبل الضرائب = الربح التشغيلي - الفوائد
- الضرائب = الربح قبل الضرائب × معدل الضرائب
- صافي الربح = الربح قبل الضرائب - الضرائب
- ربح السهم = صافي الربح ÷ عدد الأسهم
- صافي المبيعات المتوقعة = صافي المبيعات في العام المنتهي × [نسبة الزيادة في المبيعات + ١٠٠٪].
- التكاليف المتغيرة المتوقعة = التكاليف المتغيرة في العام المنتهي × [نسبة الزيادة في المبيعات + ١٠٠٪].

ولتقدير الاحتياجات التمويلية المتوقعة ينبغي حساب بنود قائمة المركز المالي التي تتغير بتغير المبيعات كنسبة مئوية من المبيعات وذلك بقسمة أرقام تلك البنود على رقم المبيعات العام المنتهي.

وذلك كما هو موضح بالجدول التالي:

بنود قائمة المركز المالي كنسبة مئوية من مبيعات العام المنتهي

النسبة	الالتزامات وحقوق الملكية	النسبة	الأصول
٨٪	موردون وأوراق دفع	٤٪	النقدية
٤٪	عملاء دفعات مقدمة	٦٪	عملاء وأوراق قبض
٢٪	مصرفات مستحقة	٨٪	مخزون
		٣.٥٪	موردون دفعات مقدمة
		٢.٥٪	مصرفات مدفوعة مقدماً
		٤٠٪	صافي الأصول طويلة الأجل
١٤٪	الالتزامات كنسبة من المبيعات	٦٤٪	الأصول كنسبة من المبيعات

التنبؤ المالي

نسبة الاحتياجات التمويلية هي نسبة مئوية تعبر عن احتياجات الشركة من الأموال نتيجة التوسعات وزيادة المبيعات. وتحسب تلك النسبة بالمعادلة التالية:

$$\text{نسبة الاحتياجات التمويلية} = \text{الأصول كنسبة من المبيعات} - \text{الالتزامات كنسبة من المبيعات}$$

وبالتطبيق في تلك المعادلة يتضح أن:

$$\text{نسبة الاحتياجات التمويلية} = 64\% - 14\% = 50\%$$

ثم نقوم بحساب الزيادة المتوقعة في المبيعات بالمعادلة التالية:

$$\text{الزيادة المتوقعة في المبيعات} = \text{المبيعات الحالية} \times \text{نسبة الزيادة المتوقعة في المبيعات}$$

$$\text{الزيادة المتوقعة في المبيعات} = 100.000 \times 20\% = 20.000 \text{ ريال}$$

يلى ذلك حساب الاحتياجات التمويلية وذلك بالمعادلة التالية:

$$\text{الاحتياجات التمويلية} = \text{الزيادة المتوقعة في المبيعات} \times \text{نسبة الاحتياجات التمويلية}$$

$$\text{الاحتياجات التمويلية} = 20.000 \times 50\% = 10.000 \text{ ريال}$$

يلى ذلك تحديد مقدار التمويل الداخلي ويقصد بالتمويل الداخلي الجزء الذي يتم احتجازه من أرباح العام ويتم حساب التمويل الداخلي كما يلي:

حساب الأرباح المحتجزة المتوقعة حيث:

$$\text{الأرباح المحتجزة المتوقعة} = \text{صافي الربح المتوقع} \times \text{نسبة الأرباح المحتجزة}$$

التنبؤ المالي

$$\text{الأرباح المحتجزة المتوقعة} = 30.400 \times 20\% = 6.080 \text{ ريال}$$

مبلغ الأرباح المحتجزة هو مقدار التمويل الداخلي.

يلي ذلك تحديد مقدار الاحتياجات التمويلية الخارجية حيث:

$$\text{الاحتياجات التمويلية الخارجية} = \text{الاحتياجات التمويلية} - \text{التمويل الداخلي.}$$

$$\text{الاحتياجات التمويلية الخارجية} = 10.000 - 6.080 = 3.920 \text{ ريال.}$$

ويتم تمويل هذا المبلغ من مصادر تمويل خارجية حسب ما ترى إدارة الشركة ووفقاً لتكلفة مصادر التمويل الخارجية المختلفة.

وبناء على تحديد الاحتياجات المالية وتقسيمها إلى داخلية وخارجية تتغير البنود التالية في قائمة المركز المالي المتوقعة:

فمن خلال إضافة رقم الأرباح المحتجزة المتوقعة إلى الرصيد الحالي للأرباح المحتجزة نحصل على رصيد الأرباح المحتجزة في قائمة المركز المالي المتوقعة. وذلك كما يلي:

$$\text{رصيد الأرباح المحتجزة المتوقع} = \text{الرصيد الحالي} + \text{الأرباح المحتجزة المتوقعة.}$$

$$\text{رصيد الأرباح المحتجزة المتوقع} = 4.000 + 6.080 = 10.080 \text{ ريال.}$$

وإذا كانت سياسة الشركة فيما يتعلق بسد الاحتياجات التمويلية الخارجية هي الاقتراض المصرفي طويل الأجل. فمن خلال إضافة رقم الاحتياجات المالية الخارجية إلى رصيد القروض طويلة الأجل نحصل على الرصيد المتوقع للقروض طويلة الأجل وذلك كما يلي:

التنبؤ المالي

الرصيد المتوقع للقروض طويلة الأجل = رصيد العام المنتهي + الاحتياجات التمويلية الخارجية

الرصيد المتوقع للقروض طويلة الأجل = ٧.٠٠٠ + ٣.٩٢٠ = ١٠.٩٢٠ ريال.

بالنسبة للبنود التي تتغير بتغير المبيعات يتم حسابها كما يلي:

قيمة البند في ٢٠١٣ = قيمة البند في ٢٠١٢ × [نسبة الزيادة في المبيعات + ١٠٠٪]

قيمته البند		بيان
المتوقعة	في العام المنتهي	
٤.٨٠٠	٤.٠٠٠	النقدية
٧.٢٠٠	٦.٠٠٠	عملاء وأوراق قبض
٩.٦٠٠	٨.٠٠٠	مخزون
٤.٢٠٠	٣.٥٠٠	موردون دفعات مقدمة
٣.٠٠٠	٢.٥٠٠	مصرفات مدفوعة مقدماً
٤٨.٠٠٠	٤٠.٠٠٠	صافي الأصول طويلة الأجل
٩.٦٠٠	٨.٠٠٠	الموردون وأوراق دفع
٤.٨٠٠	٤.٠٠٠	عملاء دفعات مقدمة
٢.٤٠٠	٢.٠٠٠	مصرفات مستحقة

بالنسبة للبنود التي لم تتغير بتغير المبيعات أو تلك التي تتغير بناء على سياسات الشركة التمويلية تبقى كما هي.

مما سبق يمكن تصنيف التغيرات التي طرأت على بنود قائمة المركز المالي إلي ثلاثة مجموعات هي:

- مجموعة البنود التي تغيرت بتغير المبيعات وتضمنت: النقدية والعملاء وأوراق القبض والمخزون وموردون دفعات مقدمة

التنبؤ المالي

ومصروفات مدفوعة مقدماً وصافي الأصول طويلة الأجل والموردون وأوراق دفع وعملاء دفعات مقدمة ومصروفات مستحقة.

- مجموعة البنود التي تغيرت بناء على سياسات الشركة أو قرارات الإدارة وتضمنت: الأرباح المحتجزة والقروض طويلة الأجل.

- مجموعة البنود التي لم تتغير وتضمنت: القروض قصيرة الأجل والسندات والأسهم والاحتياطيات.

بعد ذلك يمكننا إعداد قائمة المركز المالي المتوقعة للشركة وذلك

كما يلي:

قائمة المركز المالي

الأصول	القيمة	الالتزامات وحقوق الملكية	القيمة
النقدية	٤.٨٠٠	قروض قصيرة الأجل	٧.٠٠٠
العملاء وأوراق القبض	٧.٢٠٠	الموردون وأوراق الدفع	٩.٦٠٠
مصروفات مدفوعة مقدماً	٣.٠٠٠	عملاء دفعات مقدمة	٤.٨٠٠
المخزون	٩.٦٠٠	مصروفات مستحقة	٢.٤٠٠
موردون دفعات مقدمة	٤.٢٠٠		
الأصول المتداولة	٢٨.٨٠٠	الالتزامات المتداولة	٢٣.٨٠٠
الأصول طويلة الأجل	٥٧.٦٠٠	قروض طويلة الأجل	١٠.٩٢٠
مجمع الإهلاك	٩.٦٠٠	سندات	١٠.٠٠٠
صافي الأصول طويلة الأجل	٤٨.٠٠٠	الالتزامات طويلة الأجل	٢٠.٩٢٠
		الأسهم العادية	١٦.٠٠٠
		الاحتياطيات	٦.٠٠٠
		الأرباح المحتجزة	١٠.٠٨٠
		حقوق الملكية	٣٢.٠٨٠
الأصول	٧٦.٨٠٠	الالتزامات وحقوق الملكية	٧٦.٨٠٠

التنبؤ المالي

ثانياً: أسلوب النسبة الثابتة: فيما يلي قائمة الدخل وقائمة المركز المالي للشركة الأهلية للغاز عن العام المالي المنتهي في ١٢/٣١.

قائمة الدخل	
بيان	القيمة
صافي المبيعات	١٠٠.٠٠٠
التكلفة المتغيرة	٤٠.٠٠٠
التكلفة الثابتة	٢٠.٠٠٠
إجمالي التكلفة	٦٠.٠٠٠
الربح التشغيلي	٤٠.٠٠٠
الفوائد	١٠.٠٠٠
الربح قبل الضرائب	٣٠.٠٠٠
الضرائب [٢٠٪]	٦.٠٠٠
صافي الربح	٢٤.٠٠٠
عدد الأسهم	١٠.٠٠٠
ربح السهم	٢.٤٠

قائمة المركز المالي		
الأصول	المبالغ	الالتزامات وحقوق الملكية
النقدية	٤.٠٠٠	قروض قصيرة الأجل
العملاء وأوراق القبض	٦.٠٠٠	الموردون وأوراق الدفع
مصرفات مدفوعة مقدماً	٢.٥٠٠	عملاء دفعات مقدمة
المخزون	٨.٠٠٠	مصرفات مستحقة
موردون دفعات مقدمة	٣.٥٠٠	
الأصول المتداولة	٢٤.٠٠٠	الالتزامات المتداولة
الأصول طويلة الأجل	٤٨.٠٠٠	قروض طويلة الأجل
مجمع الإهلاك	٨.٠٠٠	سندات
صافي الأصول طويلة الأجل	٤٠.٠٠٠	الالتزامات طويلة الأجل
		الأسهم العادية
		١٦.٠٠٠
		الاحتياطيات
		٦.٠٠٠
		الأرباح المحتجزة
		٤.٠٠٠
		حقوق الملكية
		٢٦.٠٠٠
الأصول	٦٤.٠٠٠	الالتزامات وحقوق الملكية
		٦٤.٠٠٠

إذا علمت أن:

- صافي الربح المتوقع في العام القادم ٣٠.٤٠٠ ريال، وذلك بالرجوع لقائمة الدخل المتوقعة.
- تتوقع إدارة الشركة زيادة المبيعات في العام القادم بنسبة ٢٠٪.
- تتبنى إدارة الشركة سياسة توزيع ٨٠٪ من صافي الربح.

في ضوء تلك البيانات يمكن استخدام أسلوب النسبة الثابتة في:

١. إعداد قائمة المركز المالي المتوقعة.

٢. التنبؤ بالاحتياجات التمويلية.

يعتمد ذلك الأسلوب علي تصنيف بنود قائمة المركز المالي إلي مجموعتين من البنود مجموعة البنود التي تتغير بتغير المبيعات ومجموعة البنود التي لا تتغير بتغير المبيعات. ثم يتم حساب القيمة المتوقعة لكل بند في المجموعة الأولى كما يلي:

قيمة المتوقعة للبند =

قيمة البند في العام المنتهي × [نسبة الزيادة في المبيعات + ١٠٠٪]

وذلك كما هو موضح بالجدول التالي:

قيمته البند		بيان
المتوقعة	في العام المنتهي	
٤.٨٠٠	٤.٠٠٠	النقدية
٧.٢٠٠	٦.٠٠٠	عملاء وأوراق قبض
٩.٦٠٠	٨.٠٠٠	مخزون
٤.٢٠٠	٣.٥٠٠	موردون دفعات مقدمة
٣.٠٠٠	٢.٥٠٠	مصروفات مدفوعة مقدماً
٤٨.٠٠٠	٤٠.٠٠٠	صافي الأصول طويلة الأجل
٩.٦٠٠	٨.٠٠٠	الموردون وأوراق دفع
٤.٨٠٠	٤.٠٠٠	عملاء دفعات مقدمة
٢.٤٠٠	٢.٠٠٠	مصروفات مستحقة

وبالنسبة لبندود القروض قصيرة وطويلة الأجل والسندات وحقوق الملكية يعتمد التغيير فيها على سياسات الشركة المتعلقة بسد احتياجات الشركة التمويلية وتوزيع الأرباح. فربما يكون سد الاحتياجات التمويلية عن طريق التمويل بالملكية أو التمويل بالمدىونية، عن طريق التمويل الداخلي أو الخارجي، وربما تعتمد الشركة سياسة توزيع الأرباح بالكامل أو بنسبة معينة أو عدم التوزيع. ولذا فإن مقدار الأرباح المحتجزة المتوقعة يعتمد على مقدار صافي الربح المتوقع وسياسة الشركة بشأن توزيع أرباحها. فإذا كانت الشركة توزع ٨٠٪ من صافي الربح فإن ذلك يعني ذلك أنها تقوم باحتجاز ٢٠٪ من أرباحها.

ويمكن حساب الأرباح المحتجزة المتوقعة كما يلي:

$$\text{الأرباح المحتجزة المتوقعة} = \text{صافي الربح المتوقع} \times \text{نسبة الأرباح المحتجزة}$$

$$\text{الأرباح المحتجزة المتوقعة} = ٣٠٠.٤٠٠ \times ٢٠\% = ٦٠.٠٨٠ \text{ ريال}$$

التنبؤ المالي

ملحوظة: الأرباح المحتجزة المتوقعة لم تختلف باختلاف منهجية التنبؤ سواء النسبة المئوية من المبيعات أو النسبة الثابتة.

بعد ذلك يتم تحديد رصيد الأرباح المحتجزة المتوقع عام ٢٠١٣ وذلك بالمعادلة التالية:

الرصيد المتوقع للأرباح المحتجزة = رصيد العام المنتهي + الأرباح المحتجزة المتوقعة

$$\text{الرصيد المتوقع للأرباح المحتجزة} = ٤.٠٠٠ + ٦.٠٨٠ = ١٠.٠٨٠ \text{ ريال}$$

يلي ذلك حساب المتمم الحسابي في تصور مبدئي لقائمة المركز المالي مع إدراج البنود التي تغيرت بتغير المبيعات ورصيد الأرباح المحتجزة بالقيم المتوقعة ووضع باقي البنود بقيمتها في قائمة المركز المالي في العام المنتهي. وذلك كما يلي:

المتمم الحسابي

الأصول	القيمة	الالتزامات وحقوق الملكية	القيمة
النقدية	٤.٨٠٠	قروض قصيرة الأجل	٧.٠٠٠
عملاء وأوراق قبض	٧.٢٠٠	موردون وأوراق دفع	٩.٦٠٠
مخزون	٩.٦٠٠	عملاء دفعات مقدمة	٤.٨٠٠
موردون دفعات مقدمة	٤.٢٠٠	مصروفات مستحقة	٢.٤٠٠
مصروفات مدفوعة مقدماً	٣.٠٠٠	قروض طويلة الأجل	٧.٠٠٠
صافي الأصول طويلة الأجل	٤٨.٠٠٠	سندات	١٠.٠٠٠
		رأس المال	١٦.٠٠٠
		الاحتياطيات	٦.٠٠٠
		الأرباح المحتجزة	١٠.٠٨٠
		المتمم الحسابي	٣.٩٢٠
الأصول	٧٦٨٠٠	الالتزامات وحقوق الملكية	٧٦٨٠٠

التنبؤ المالي

من الجدول السابق يتضح أن المتمم الحسابي ٣.٩٢٠ ريال والمتمم الحسابي هنا هو الاحتياجات التمويلية الخارجية. وهو نفس المقدار السابق الوصول إليه بطريقة النسبة المئوية من المبيعات.

فإذا كانت سياسة الشركة في سد احتياجاتها التمويلية الخارجية هي الاقتراض طويل الأجل فإن:

الرصيد المتوقع للقروض طويلة الأجل = رصيد العام المنتهي +
الاحتياجات التمويلية الخارجية

الرصيد المتوقع للقروض طويلة الأجل = ٣.٩٢٠ + ٧.٠٠٠ = ١٠.٩٢٠ ريال.

والاحتياجات التمويلية هي حاصل جمع الأرباح المحتجزة المتوقعة بالإضافة إلي الاحتياجات التمويلية الخارجية أي أن:

الاحتياجات التمويلية = ٣.٩٢٠ + ٦.٠٨٠ = ١٠.٠٠٠ ريال

ملحوظة: الاحتياجات التمويلية لم تختلف باختلاف منهجية التنبؤ سواء النسبة المئوية من المبيعات أو النسبة الثابتة.

وبناء علي ما سبق يمكن إعداد قائمة المركز المالي المتوقعة، وذلك كما يلي:

التنبؤ المالي

قائمة المركز المالي المتوقعة

القيمة	الالتزامات وحقوق الملكية	القيمة	الأصول
٧.٠٠٠	قروض قصيرة الأجل	٤.٨٠٠	النقدية
٩.٦٠٠	موردون وأوراق دفع	٧.٢٠٠	عملاء وأوراق قبض
٤.٨٠٠	عملاء دفعات مقدمة	٩.٦٠٠	مخزون
٢.٤٠٠	مصروفات مستحقة	٤.٢٠٠	موردون دفعات مقدمة
		٣.٠٠٠	مصروفات مدفوعة مقدماً
٢٣.٨٠٠	الالتزامات المتداولة	٢٨.٨٠٠	الأصول المتداولة
١٠.٩٢٠	قروض طويلة الأجل	٥٧.٦٠٠	الأصول طويلة الأجل
١٠.٠٠٠	سندات	٩.٦٠٠	مجمع الإهلاك
٢٠.٩٢٠	الالتزامات طويلة الأجل	٤٨.٠٠٠	صافي الأصول طويلة الأجل
١٦.٠٠٠	رأس المال (الأسهم العادية)		
٦.٠٠٠	الاحتياطيات		
١٠.٠٨٠	الأرباح المحتجزة		
٣٢.٠٨٠	حقوق الملكية		
٧٦.٨٠٠	الالتزامات وحقوق الملكية	٧٦.٨٠٠	الأصول

التنبؤ المالي

تطبيق

السؤال الأول: فيما يلي قائمة الدخل وقائمة المركز المالي لشركة أسمنت الشرقية عن العام المالي المنتهي.

قائمة الدخل

بيان	القيمة
صافي المبيعات	٢٠٠.٠٠٠
التكلفة المتغيرة	٨٠.٠٠٠
التكلفة الثابتة	٤٠.٠٠٠
تكلفة المبيعات	١٢٠.٠٠٠
الربح التشغيلي	٨٠.٠٠٠
الفوائد	١٠.٠٠٠
الربح قبل الضرائب	٧٠.٠٠٠
الضرائب [٢٠٪]	١٤.٠٠٠
صافي الربح	٥٦.٠٠٠

قائمة المركز المالي

الأصول	القيمة	الالتزامات وحقوق الملكية	القيمة
نقدية	٨.٠٠٠	قروض قصيرة الأجل	١٠.٠٠٠
استثمارات مؤقتة	١٠.٠٠٠	موردون	١٥.٠٠٠
عملاء	١٥.٠٠٠	أوراق دفع	٩.٠٠٠
أوراق قبض	١٠.٠٠٠	عملاء دفعات مقدمة	١٢.٠٠٠
مخزون	٢٤.٠٠٠	مصروفات مستحقة	٨.٠٠٠
موردون دفعات مقدمة	٦.٠٠٠	التزامات متداولة	٥٤.٠٠٠
أصول متداولة	٧٣.٠٠٠	قروض طويلة الأجل	١٦.٠٠٠
أصول طويلة الأجل	٩٧.٠٠٠	سندات	٢٠.٠٠٠
مجمع الإهلاك	٢٠.٠٠٠	أسهم ممتازة	١٠.٠٠٠
صافي الأصول طويلة الأجل	٧٧.٠٠٠	التزامات طويلة الأجل	٤٦.٠٠٠
		أسهم عادية	٣٠.٠٠٠
		احتياطيات	١٢.٠٠٠
		أرباح محتجزة	٨.٠٠٠
		حقوق الملكية	٥٠.٠٠٠
الأصول	١٥٠.٠٠٠	الالتزامات وحقوق الملكية	١٥٠.٠٠٠

التنبؤ المالي

باستخدام القوائم المالية والبيانات التالية:

- تتوقع إدارة الشركة زيادة المبيعات بنسبة ٤٠٪ في العام القادم.
- عدد الأسهم العادية ٢٠.٠٠٠ سهم.
- تعمل الشركة عند مستوي الطاقة القصوى.
- قدر الفنيون زيادة التكاليف الثابتة بمبلغ ١٠.٠٠٠ ريال.
- قررت الشركة الاعتماد علي السندات في سد احتياجاتها التمويلية الخارجية.

المطلوب:

١. التنبؤ بقائمة الدخل المتوقعة.
٢. التنبؤ بالاحتياجات التمويلية وتحليلها لمصادرها الداخلية والخارجية.
٣. التنبؤ بقائمة المركز المالي المتوقعة.