



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة الشهيد حمه لخضر بالوادي



كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم علوم مالية ومحاسبية

مذكرة تخرج لإستكمال متطلبات شهادة الماستر

ميدان العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

التخصص: مالية المؤسسة

إعداد الطلبة:

-تواوة عيسى

-طويل صابر

-بن عمر هارون الرشيد

دور IAS7 قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي

دراسة حالة مؤسسة عويمر الوادي بالرقبية خلال فترة (2021-2022-2023)

الصفة	الجامعة	الرتبة العلمية	اسم الأستاذ
رئيسا	جامعة الوادي	أستاذ محاضر - أ -	مُجَّد الأمين مصباحي
مشرفا ومقررا	جامعة الوادي	أستاذ محاضر - أ -	حمزة بن خليفة
ممتحنا	جامعة الوادي	أستاذ محاضر - أ -	رحيمة العيفة

السنة الجامعية : 2025/ 2024

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

شكر وعرفان

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

إن الحمد لله نحمده ونشكره على نعمة القلم ونصيب العلم الذي وهبنا إياه، فبدونه ما كان لهذا العمل أن ينجز ولولاه ما كنا نجني ثمرة مجهودنا.

عن أبي هريرة رضي الله عنه عن النبي صلى الله عليه وسلم قال:

<< لا يشكر الله من لا يشكر الناس >> رواه الترمذي.

يطيب لنا أن نتقدم بالشكر الجزيل إلى:

الأستاذ " د. حمزة بن خليفة " الذي لم ييخل علينا بنصائحه وتوجيهاته القيمة جزاه الله عنا خير الجزاء.

كما نتوجه بخالص الشكر والتقدير إلى كل من ساعدنا من قريب أو بعيد على إتمام هذا العمل.

ولا يفوتنا تقديم الشكر إلى أعضاء لجنة المناقشة فبورك فيهم.

ربي أوزعني أن أشكر نعمتك التي أنعمت علي وعلى والدي وأن أعمل صالحا ترضاه.

إهداء

إلى من غرست فينا القير، وسهرت على تربيثنا، وساندتنا دعاءً وحباً وتضحية
دون كلل...

إلى أمهاتنا وآبائنا، شموع درينا ونور قلوبنا، نقدر لكم ثمرة جهدنا عرفاناً
وامثاناً.

إلى كل من آمن بنا، وساندنا بكلمة أو ابنسامة أو نصيحة في لحظة تعب
إلى أصدقائنا وزملائنا، أنتم الر كيزة التي أعاننا على المضي قدماً، فلكم من القلب
كل الشكر.

إلى من أناروا لنا طريق العلم والمعرفة، وبدلوا جهدهم في تعليمنا وتوجيهنا
إلى أساتذتنا الكرام، كل الاحترام والتقدير لجهودكم النبيلة وعطاءكم
المستمر.

إلى كل من كان له فضل، ولو خفياً، في هذا الإجازة... فهدى هذه المدكرة
المناواعة عن بون تقديس ووفاء.

ملخص الدراسة:

تهدف هذه الدراسة الى ابراز دور المعيار المحاسبي الدولي رقم 7 قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي وتعتبر قائمة التدفقات عن المدخلات والمخرجات النقدية لمؤسسة وتهدف الى توفير المعلومات لمستخدمي القوائم المالية حول التغيرات الناتجة في النقدية، وتنقسم هذه القائمة الى ثلاث أنشطة رئيسية وهيا: تشغيلية، استثمارية، تمويلية، وقد نص عن المعيار على اعدادها وفق طريقتين المباشرة وغير المباشرة .

ومن أهم الأغراض التي تخدمها قائمة التدفقات النقدية قدرتها في تقييم السيولة و العسر المالي للمؤسسة لأنها توفر معلومات مفيدة لكل من الإدارة ومستخدمي القوائم المالية، وتعتبر وسيلة للتعرف على درجة السيولة التي تتمتع بها المؤسسة ومرونتها المالية ودرجة المخاطر التي تصاحب تدفقاتها.

وبعد القيام بالدراسة الميدانية في مؤسسة عويمر لتغذية الانعام و الدواجن -بالوادي - تم التوصل إلى جملة من النتائج أهمها: أن قائمة التدفقات النقدية من أهم أساليب التحليل المالي تساعد المؤسسة في التعرف أكثر على وضعها المالي، و تسمح بحساب مجموعة من المؤشرات المالية المهمة لتقييم السيولة، تقييم العسر المالي، والتي تمكنها من الاستمرار قبل افلاسها .

الكلمات المفتاحية: قائمة التدفقات النقدية، تقييم السيولة ، تقييم العسر المالي.

Study Summary:

This study aims to highlight the role of **International Accounting Standard No. 7 (IAS 7)**, the *Statement of Cash Flows*, in assessing **liquidity** and **financial distress**. The cash flow statement represents an organization's cash inflows and outflows and aims to provide information to financial statement users about the resulting changes in cash and cash equivalents. It is divided into three main activities: **operating**, **investing**, and **financing**. The standard stipulates that this statement be prepared using either the **direct** or **indirect** method.

One of the most important purposes served by the cash flow statement is its ability to assess an organization's liquidity and financial condition, as it provides useful information to both management and users of the financial statements. It serves as a tool for identifying an organization's level of liquidity, its financial flexibility, and the degree of risk associated with its cash flows.

After conducting a field study at the **Awimer Livestock and Poultry Feeding Company in El Oued**, several findings were reached, the most important of which are:
The cash flow statement is one of the most important tools of financial analysis and helps the organization better understand its financial position. The information provided by the cash flow statement allows for the calculation of a set of significant financial indicators for assessing the organization's status, including **liquidity assessment indicators** and **financial distress indicators**.

Keywords: Cash flow statement, liquidity assessment, financial distress assessment.

فهرس المحتويات

فهرس المحتويات

الصفحة	العنوان
أ	مقدمة
الفصل الأول: الاطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي	
7	تمهيد:
8	المبحث الأول:مدخل نظري لقائمة التدفقات النقدية.
8	المطلب الأول: مفهوم المعيار المحاسبي الدولي رقم 07.
10	المطلب الثاني: تعريف قائمة التدفقات النقدية وأهميتها
12	المطلب الثالث: تبويب قائمة التدفقات النقدية وطرق إعدادها
12	الفرع الأول: تبويب قائمة التدفقات النقدية
16	الفرع الثاني: طرق إعداد قائمة التدفقات النقدية
21	المطلب الرابع: مراحل اعداد قائمة التدفقات النقدية
24	المبحث الثاني: تقييم السيولة والعسر المالي باستخدام قائمة التدفقات النقدية .
24	المطلب الأول: ماهية السيولة .
24	الفرع الأول: تعريف السيولة .
25	الفرع الثاني : أهمية السيولة .
25	الفرع الثالث :أهداف السيولة .
26	الفرع الرابع : تقييم السيولة باستخدام قائمة التدفقات النقدية.
29	المطلب الثاني : تقييم العسر المالي باستخدام قائمة التدفقات النقدية.
29	الفرع الأول : ماهية العسر المالي .
30	الفرع الثاني: تقييم العسر المالي باستخدام التدفقات النقدية .
33	خلاصة الفصل:
الفصل الثاني: استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي-	
35	تمهيد
36	المبحث الأول : تقديم مؤسسة عويمر لتغذية الانعام والدواجن والتفريخ الصناعي
36	المطلب الأول : التعريف بالمؤسسة محل الدراسة ونبذة تاريخية عنها
36	الفرع الأول: التعريف بالمؤسسة محل الدراسة
37	الفرع الثاني : نبذة تاريخية عن مؤسسة عويمر .
40	المطلب الثاني: الهيكل التنظيمي لمؤسسة عويمر:
48	المطلب الثالث: الأهداف الاستراتيجية لمؤسسة عويمر
51	المبحث الثاني: تقييم السيولة والعسر المالي لمؤسسة عويمر ..
51	المطلب الاول: عرض قائمة التدفقات النقدية لمؤسسة عويمر (2021-2022-2023)
55	المطلب الثاني: تقييم مؤشرات السيولة لمؤسسة عويمر .
60	المطلب الثالث: تقييم مؤشرات العسر المالي لمؤسسة عويمر.
63	خلاصة الفصل التطبيقي
65	الخاتمة
70	قائمة المصادر والمراجع

فهرس الجداول والأشكال

فهرس الجداول

الصفحة	عنوان الجدول
17	جدول رقم (1-1): قائمة التدفقات النقدية حسب الطريقة المباشرة .
19	جدول رقم (2-1): قائمة التدفقات النقدية حسب الطريقة غير المباشرة
20	جدول رقم (3-1): أوجه الإختلاف بين الطريقة المباشرة والطريقة غير المباشرة
21	جدول رقم (4-1): تسوية صافي أرباح التشغيل
22	جدول رقم (5-1): التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
23	جدول رقم (6-1): التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
51	جدول رقم (1-2) : يمثل التدفقات النقدية لمؤسسة عويمر لسنة 2021 و 2022
53	جدول رقم (2-2) : التدفقات النقدية لمؤسسة عويمر لسنة 2022 و 2023:
56	جدول رقم (3-2) : نسبة التغطية النقدية لمؤسسة عويمر:
57	جدول رقم (4-2) : نسبة السيولة التشغيلية لمؤسسة عويمر:
58	جدول رقم (5-2) : نسبة اعادة الاستثمار لمؤسسة عويمر:
59	جدول رقم (6-2) : نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون لمؤسسة عويمر:
60	جدول رقم (7-2) : نسبة التدفقات النقدية التشغيلية الى الإيرادات لمؤسسة عويمر.
61	جدول رقم (8-2): نسبة التدفقات النقدية التشغيلية الى النتيجة قبل الضريبة و الفائدة لمؤسسة عويمر.
62	جدول رقم (9-2) : نسبة التدفقات النقدية التشغيلية الى إجمالي الاصول لمؤسسة عويمر.
63	جدول رقم (10-2) : نسبة تغطية الفوائد والديون لمؤسسة عويمر.

فهرس الأشكال

الصفحة	عنوان الشكل
43	شكل رقم (1-2) الهيكل التنظيمي لمؤسسة عويمر

مقدمة

شهد العالم في الآونة الأخيرة تطورات متواصلة في الفعاليات الاقتصادية، حيث تميز هذا التقدم بانفتاح الأسواق الدولية وتوسع نطاق التجارة والاستثمار عبر الأقطار، وأضحت الشركات المتعددة الجنسيات تسيطر على الاقتصاد العالمي وهذا ما أدى إلى انعكاسات جلية على بيئة الأعمال والتنظيمات الاقتصادية العالمية و المحلية.

واحدة من هذه المشاكل هي اختلاف القوائم المالية، والذي يجعل من الصعب مقارنة البيانات المالية بين المؤسسات المختلفة، ويرجع ذلك إلى اختلاف أنظمة المحاسبة المعتمدة في كل بلد وتباين في سياسات محاسبية، مما أدى إلى ظهور العديد من المحاولات لتقليل هذا الاختلاف وتوحيد فهم القوائم المالية، وقد أدت هذه المحاولات إلى اعتماد المعايير المحاسبية الدولية في العديد من الدول حول العالم وتم تطويرها بشكل يتماشى مع التحولات الاقتصادية العالمية، وتهدف هذه المعايير إلى تقليل الاختلافات بين الأنظمة المحاسبية الدولية وتوحيد المعالجات والبدائل المحاسبية المتبعة في الدول المختلفة، وذلك من أجل تعزيز المقارنة والثقة في البيانات المالية وتسهيل التداول الدولي للمؤسسات، وبالتالي تعزيز فرص الاستثمار والنمو الاقتصادي على المستوى العالمي، و يُسهم بشكل كبير في تعزيز الشفافية المالية داخل المؤسسات. في الجزائر، بدأ يظهر تأثير هذا المعيار تدريجياً، خصوصاً مع توجه الدولة نحو التكيف مع المعايير الدولية IFRS ، وخصوصاً في القطاعات البنكية والشركات الكبرى ذات الطابع الدولي. تطبيق IAS 7 يسمح للمستثمرين المحليين والأجانب بفهم كيفية تدفق الأموال داخل وخارج الشركات الجزائرية، مما يزيد من ثقتهم ويُعزز فرص الاستثمار ونظراً لأن قائمتي المركز المالي والدخل المعدتان وفقاً لمبدأ الاستحقاق المحاسبي، فإن المعلومات التي تقدمها هاتين القائمتين لم تعد كافية لتلبية احتياجات مستخدمي القوائم المالية، ومع ظهور المعايير المحاسبية الدولية تم إنشاء قائمة جديدة تعتمد على الأساس النقدي وهي قائمة التدفقات النقدية من خلال إصدار المعيار المحاسبي الدولي السابع الخاص بها لتكون هذه قائمة مكملة للقائمتين السابقتين، والتي تتميز بتحديد صافي التدفقات النقدية المتعلقة بالأنشطة التشغيلية والاستثمارية والتمويلية، و تعتبر من أهم أساليب التحليل المالي لما توفره من رؤية شاملة

حول تقييم السياسة المالية للمؤسسة ومدى قدرتها على توليد النقدية وتقييم جودة ربحيتها وسيولتها، حيث تهدف هذه القائمة في المقام الأول إلى تحليل الوضعية المالية للمؤسسة من أجل تحديد نقاط القوة ومصادرهما لتعزيزها واستغلالها، وتحديد نقاط الضعف لوضع الحلول اللازمة لها، لأن عدم اكتشاف الانحرافات أو الاهتمام بها وتصحيحها في الوقت المناسب يمكن أن يعرض المؤسسة للعديد من المخاطر .

1- طرح الإشكالية:

○ ما هو دور قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي للمؤسسة الاقتصادية؟

2- الإشكاليات الفرعية:

- ما هو مفهوم قائمة التدفقات؟ وأهميتها ؟
- ما أهمية السيولة والعسر المالي واثربهما على المؤسسة الاقتصادية ؟
- الى مدى تؤثر قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة للمؤسسة الاقتصادية ؟
- الى مدى تؤثر قائمة التدفقات النقدية في تقييم العسر المالي للمؤسسة الاقتصادية ؟

3- فرضيات الدراسة:

- قائمة التدفقات النقدية من القوائم المالية الأساسية التي تظهر حركة النقد الداخل الى الشركة والخارجة منها خلال فترة زمنية محددة، وتعد من اهم القوائم لفهم السيولة وقدرتها على التوليد النقدي لسداد التزاماتها وتمويل نشاطها.
- تعتبر السيولة والعسر المالي من اهم المؤشرات التي يمكن استخدامها لتقييم الانشطة المالية التي تقوم بها المؤسسة وما حققته من اهداف منجزة خلال سنوات العمل
- تساهم قائمة التدفقات النقدية في تقييم سيولة المؤسسة بكشف قدرتها على توليد النقدية لتغطية التزاماتها وتوضيح مصادر النقد و استخداماته في أنشطتها التشغيلية و الاستثمارية و التمويلية مما يساعد في إدارة السيولة اليومية و تجنب العجز .

○ تساهم قائمة التدفقات النقدية في تقييم العسر المالي للمؤسسة بالكشف على مؤشرات العسر المالي و تشخص مكامن الخطر المالي قبل تفاقمه لتجنب الانهيار قبل فوات الاوان.

4- أهداف الدراسة :

- أخذ فكرة وفهم كيفية إعداد قائمة التدفقات النقدية.
- التعرف على دور قائمة التدفقات النقدية في تحليل الوضعية المالية للمؤسسة.
- معرفة دور المؤشرات التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي لمؤسسة الاقتصادية .
- الخروج بنتائج نأمل أن تفيد المؤسسة محل الدراسة والباحثين في المجال.
- بيان اهمية جدول التدفقات النقدية عن القوائم الاخرى

5- أسباب اختيار الدراسة :

- توافق الموضوع مع تخصص الدراسة.
- معرفة دور مؤشرات قائمة التدفقات النقدية في تقييم الاداء المالي لمؤسسة الاقتصادية.

6- أهمية الدراسة:

- المعرفة الصحيحة لوضعية المؤسسة من خلال ترجمة المعلومات المسجلة في القوائم المالية بصفة عامة وقائمة التدفقات النقدية بصفة خاصة للمؤسسة محل الدراسة.
- من خلال فهم مدى توفر النقد اللازم لتغطية الالتزامات قصيرة الأجل، وبالتالي تقييم احتمالية التعثر أو العسر المالي.
- في تزويد المستثمرين والدائنين بمعلومات تساعد على اتخاذ قرارات مالية أكثر دقة وثقة.

7- منهج الدراسة:

إتباع المنهج الوصفي التحليلي الموافق للدراسة النظرية، أما فيما يخص الجانب التطبيقي فسيتم إتباع أسلوب دراسة الحالة الذي يمكننا من تطبيق جانب من معلومات المؤسسة واستخدام بعض المعلومات الأخرى في تقييم السيولة والعسر المالي للمؤسسة.

8- مرجعية الدراسة :

سيتم الاعتماد على مراجع مختلفة من بينها:

- جمع القوائم المالية من خلال إجراء مقابلات التي ستجرى في المؤسسة محل الدراسة والاعتماد على المجالات والكتب والدراسات السابقة المتعلقة بالموضوع.

9 - صعوبات الدراسة :

عند قيامنا بهذه الدراسة واجهتنا مجموعة من الصعوبات من بينها :

- صعوبة الحصول على المعلومات من المؤسسة بما انها تعتبر من المعلومات السرية للمؤسسة .

10- هيكل الدراسة :

- تم تقسيم الدراسة إلى فصلين الفصل الأول الأدبيات النظرية حيث سنتطرق في المبحث الأول إلى الاطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي اما في المبحث الثاني نتطرق الى تقييم السيولة والعسر المالي باستخدام قائمة التدفقات النقدية ، أما الفصل الثاني فسيتمحور حول دراسة حالة المؤسسة محل الدراسة تطرقنا لها في مبحثين: المبحث الاول تقديم مؤسسة عويمر لتغذية الانعام والدواجن والتفريخ الصناعي، المبحث الثاني تقييم السيولة والعسر المالي لمؤسسة عويمر.
- الدراسات السابقة .

• الدراسات اللغة العربية :

○ 1- دراسة بن خليفة حمزة دور قائمة التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي

للمؤسسة ، مذكرة الماجستير، جامعة بسكرة، الجزائر، 2011/2012.

هدفت هذه الدراسة إلى توضيح دور قائمة التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية من خلال استخراج بعض المؤشرات من قائمة التدفقات النقدية تفيد في تقييم الوضعية المالية كما أنها الأكثر ملائمة في تحديد نقاط القوة ونقاط الضعف للمؤسسات الاقتصادية، ومن أهم الأغراض التي تخدمها قائمة التدفقات النقدية هو قدرتها في تقييم السيولة وربحية المؤسسة لأنها توفر معلومات مفيدة لكل من الإدارة ومستخدمي القوائم المالية، وقد توصلت الدراسة إلى انه يمكن الحصول على صافي خزينة موجبة بالرغم من دور أساسي في تقييم الأداء المالي للمؤسسة.

○ 2- دراسة صارة جازولي مساهمة نسب التدفقات النقدية في تقييم الأداء المالي

للمؤسسة الاقتصادية"، مذكرة ماستر ، جامعة ورقلة، الجزائر ، 2014/2015.

تهدف هذه الدراسة على مدى مساهمة نسب التدفقات النقدية في تقييم الأداء للمؤسسة الوطنية للأشغال في الآبار خلال الفترة (2010-2013)، وبغية إبراز أهمية وقوة النسب التدفقات النقدية المتمثلة في نسب جودة السيولة و الربحية من جهة ومقارنتها مع نسب السيولة و الربحية القائمة على أساس الاستحقاق وهذا من أجل الوقوف على وضعية المؤسسة من خلال دراسة مختلف مؤشرات الأداء المالي، إضافة إلى نسب السيولة والربحية المبنية على أساس الاستحقاق و الأساس النقدي؛

وقد اعتمدت الباحثة منهج دراسة الحالة وذلك بجمع القوائم المالية اللازمة إضافة للملاحق للقيام بمعالجة معطيات الدراسة ومن ثم مناقشتها، من اجل تسهيل عملية التحليل و الملاحظة.

توصلت الدراسة إلى النتائج التالية:

وجود اختلاف في نتائج تقييم الأداء المالي من خلال نسب التدفقات النقدية المتمثلة في جودة السيولة و الربحية مع مثيلتها القائمة على أساس الاستحقاق لا يعتبر تعارض لأن كل منهما يكمل الآخر؛

نسب التدفقات النقدية لها مساهمة كبيرة في التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية وهذا ما جعل التدفق النقدي يكتسي اهتمام كبير في المؤسسات خاصة في ظل الأزمات الراهنة.

○ 3- دراسة سالمى محمد الدينوري قائمة التدفقات النقدية في ظل اعتماد الجزائر معايير المحاسبة الدولية رسالة ماجستير جامعة الحاج لخضر باتنة 2008/2009 لقد توصل الباحث الى:

-قائمة التدفقات النقدية ليست عرضة لتحريف الداء مقارنة بقائمة الدخل، فصافي الدخل يمكن التحكم فيه إلى حد كبير إلى المستوى الذي ترغبه الإدارة وباستخدام طرق محاسبية مختلفة.

قائمة التدفقات النقدية ليست بديلا لقائمة الدخل أو الميزانية إنما هي مكملة لهما.

-الإفصاح عن معلومات قائمة التدفقات النقدية يستخدم لدلالة على جودة معلومات الأرباح، كما يمثل إشارة لسوق الأوراق المالية عن جودة المعلومات المحاسبية.

وقد استفدنا منه كثيرا وتميز بحثنا في النسب وفي دراسة الحالة.

○ دراسة محمود الخلايلة 1998 (العلاقة بين التدفقات النقدية و عوائد السهم في الاجل الطويل) مجلة دراسات الجامعة الأردنية مجلد 25 العدد 1.

تطرقت الدراسة إلى العلاقة بين التدفقات النقدية وعوائد السهم طويل الأجل وافترضت وجود علاقة موجبة بين التدفقات النقدية وعوائد السهم وأن هذه العلاقة تكون أقوى كلما طالت فترة العائد وشملت الدراسة 31 شركة صناعية مساهمة عامة مدرجة في سوق عمان المالي خلال فترة عشر سنوات حيث استخدمت الدراسة تحليل الارتباط والانحدار الخطي لاختبار فرضيات الدراسة التي تتضمن وجود علاقة موجبة وذات دلالة إحصائية بين حجم التدفقات النقدية وعوائد السهم وتزايد درجة الارتباط بين حجم التدفقات النقدية وعوائد السهم كلما طالت فترة احتساب العائد التي أشارت نتائجها إلى وجود علاقة متدنية وليست ذات دلالة إحصائية بين التدفقات النقدية وعوائد السهم، وأن هذه العلاقة تتحسن بشكل ملحوظ عندما يتم إطالة فترة العائد. ولم قشر النتائج تحليل الارتباط إلى تحسين في قيم معامل الارتباط وبشكل متنسق عندما يتم تمديد الفترة التي على أساسها قياس عوائد السهم والتدفقات النقدية وترى الدراسة أن العلاقة بين التدفقات النقدية وعوائد السهم تحتاج إلى إعادة اختبار إما تطبيق على أسواق أخرى أو على شركات أردنية في مستقبل عندما تتوفر فترة زمنية كافية لذلك.

○ دراسة العراقي عبد الصمد 1990 (المحاسبة عن التدفقات النقدية طبقا للمعايير

الأمريكية - دراسة اختبارية) مجلة الإدارة العامة العدد 65 السعودية

هدفت الدراسة إلى مناقشة المحاسبة عن التدفقات النقدية وكيفية والإفصاح عن المعلومات المرتبطة بها في التقارير الخارجية المنشورة، وذلك بالاسترشاد بقائمة التدفقات النقدية التي يتبناها مجلس معايير المحاسبة الأمريكي في محاولة لاقتراح قائمة التدفقات النقدية أن تحل محل قائمة التغيرات في المركز المالي بحيث يمكن أن تتبناها الشركات المساهمة الكويتية كإحدى القوائم المالية المنشورة حيث شملت عينة الدراسة 25 شركة بمختلف النشاطات تم اختيارها باعتماد أسس معينة ومن خلل استعراض القوائم المالية لهذه الشركات تبين أنه يمكن إعداد وعرض قائمة التدفقات النقدية لتحل محل قائمة التغيرات في المركز المالي كقائمة مكملة للقوائم المالية التقليدية، بحيث لا تكون تكرارا للمعلومات المالية الواردة في القوائم المالية الأخرى ولو بطريقة مختلفة، أيضا ليس هناك ضرورة إلى تصنيف التدفقات النقدية من

نشاطات استثمارية والتمويلية الضرورية والتدفقات النقدية الحرة أو اختيارية وذلك لعدم توافر محتوى معلوماتي للبيانات التي يوفرها هذا التصنيف.

وقد تميز بحثنا بدراسة قائمة التدفقات المالية في تقييم السيولة والعسر المالي .

• الدراسات اللغة الاجنبية :

- **Ahmed Omer Alost, (2015), "Predicting Corporate Failure Using Cash Flow Statement Based Measures An Empirical Study on the Listed Companies in the Palestine Exchange", A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements for the Degree of MB, Faculty of Commerce, Gaza: The Islamic University**

المراد من هذه الدراسة هو فحص قدرة دلائل تحليل الوضعية المالية للمؤسسة المستخلصة من قائمة التدفقات النقدية على توقع التعثر المؤسسات عبر تطوير نموذج رياضي باستعمال معلومات الدلائل المالية، ولتحقيق أهداف الدراسة تم الاعتماد على المنهج الوصفي والتحليلي لاختبار الفرضيات وتطوير النماذج، وتم استخلاص البيانات على مدى السنوات الخمس المنصرمة لثمانية وأربعون مؤسسة تمثل خمسة قطاعات اقتصادية في بورصة فلسطين، استخدمت أحد عشر متغيراً تنبؤياً، التدفق النقدي التشغيلي على المطلوبات المتداولة تغطية التدفقات النقدية للفائدة هامش التدفقات النقدية التشغيلية، التدفقات النقدية التشغيلية على إجمالي الموجودات نسبة جودة الأرباح نسبة السيولة السريعة التدفق النقدي التشغيلي على حقوق الملكية، التدفقات النقدية التشغيلية على صافي الدخل التدفقات النقدية التشغيلية على الأصول الجارية، التدفق النقدي الحر على المطلوبات المتداولة والتدفق النقدي التشغيلي على التدفق النقدي الحر.

وتوصلت هذه الدراسة إلى مجموعة من النتائج أهمها:

- غالبية المتغيرات بإمكانها التنبؤ بالفشل المالي؛
- دلائل التدفقات النقدية يمكن أن تميز بين المؤسسات التي سوف تعثر والتي لن تعثر في كلاً من قطاعي الصناعة والخدمات لمدة 3 سنوات قبل الفشل؛

○ أكثر الدلائل التدفقات النقدية أهمية هي نسبة تغطية التدفقات النقدية للفائدة ونسبة هامش التدفقات النقدية التشغيلية، ونسبة التدفق النقدي الحر على المطلوبات المتداولة والتدفق النقدي التشغيلي على التدفق النقدي الحر.

- دراسة (Leonie Joost2006) “Relative Currency is a Measure of Financial Evaluation” University Economic Journal (2006) Dubai

هدفت هذه الدراسة إلى مقارنة مبدأ الصناعة في جنوب إفريقيا مقارنة مع بالولايات المتحدة الأمريكية من خلال حساب نسب التدفقات النقدية لمدة 3 سنوات في الفترة ما بين (1986-1988) المجموعة من الشركات التابعة لقطاعات مختلفة في الوم أ، و نفس الطريقة مطبقة على مجموعة من الشركات في جنوب إفريقيا للفترة (1994-1996) حيث خلصت الدراسة إلى انه بالرغم من أهمية العمليات التشغيلية في معظم الشركات إلا انه يبقى لعمليات الاستثمار والتمويل نفس الأهمية لأنهما يدعمان أنشطة الاستغلال، وكفاية نسب التدفقات النقدية أظهرت أن الشركات صناعات) جنوب إفريقيا تدفع بشكل كافي التزاماتها الأولية على عكس شركات الوم م. أ. لا تدفع، علاوة على ذلك فمستويات التدفقات المتولدة من أنشطة شركات جنوب إفريقيا هي من الاستثمار في الأصول والتوزيعات المدفوعة أكثر من شركات الوم أ. فالتدفق النقدي المتولد من الأصول استعمل أيضا في جنوب إفريقيا أكثر منه في شركات الوم أ إلا أن هذه الأخيرة سحبت ديون طويلة الأجل في فترة قصيرة مقارنة مع مثيلتها.

- اضافة هذه الدراسة :

تتميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة بتركيزها العميق على قائمة التدفقات النقدية كأداة رئيسية لتقييم السيولة والعسر المالي، بدلاً من الاقتصار على النسب المالية التقليدية فقط. بينما اكتفت أغلب الدراسات السابقة بتحليل المؤشرات المحاسبية المستخرجة من قائمة الدخل أو المركز المالي، فإن هذه الدراسة تعتمد على تحليل تدفقات النقد الفعلية لتحديد مدى قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة وطويلة الأجل. وبذلك، توفر هذه الدراسة رؤية أكثر

واقعية ومباشرة لحالة السيولة وتكشف عن مؤشرات مبكرة للعسر المالي يصعب رصدها عبر القوائم الأخرى، الدراسات تناولت تقييم السيولة لكن الاضافة الحقيقية في دراستنا كانت في تقييم العسر المالي .

الفصل الأول

الاطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة

والعسر المالي

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

تمهيد:

إن وجود العديد من الاختلافات والتباين في الطرق والسياسات المحاسبية أدى إلى مشاكل محاسبية دولية، ما ترتب عن ذلك بداية التفكير في إنشاء معايير محاسبية دولية التي تضمن خاصية المقارنة بين المعلومات المحاسبية نتيجة توحيد الأسس وطرق المعالجة المحاسبية وتقليل الاختلافات بين الدول، لذلك سوف نتطرق في هذا المبحث إلى نبذة في الإطار المفاهيمي للمعايير المحاسبية الدولية و المعيار المحاسبي رقم 7 ، كما تلعب قائمة التدفقات النقدية دورا هاما في القوائم المالية من خلال تحليلها للأنشطة التشغيلية والاستثمارية والتمويلية، من خلال قدرة المؤسسة على الوفاء بديونها ووضعيتها النقدية وكذا مواجهة مختلف التقديرات الحالية والمستقبلية من خلال النسب والمؤشرات التي توفرها هذه القائمة على غرار القوائم الأخرى والتي بدورها تفيد في تقييم المركز المالي للمؤسسة ، حيث قسمنا هذا الفصل إلى مبحثين ،المبحث الأول قائمة التدفقات النقدية (مدخل نظري) اما المبحث الثاني الى تقييم السيولة والعسر المالي باستخدام قائمة التدفقات النقدية .

المبحث الأول: مدخل نظري لقائمة التدفقات النقدية.

المطلب الأول: مفهوم المعيار المحاسبي الدولي رقم 07.

أدت المشاكل الناجمة عن اختلاف التطبيقات المحاسبية بين دول العالم إلى ضرورة وضع معايير محاسبية دولية تهدف إلى إصدار القوائم المالية بكل شفافية، ونظرا لأهمية المعايير المحاسبية الدولية وأثرها في العالم سوف نتطرق من خلال هذا المطلب إلى مفهوم المعايير المحاسبية الدولية .

المعيار NORME في اللغة العربية النموذج المعد مسبقا لقياس على ضوءه وزن أو طول شيء معين أو درجة جودته، أيا كانت هذه المعايير، يمكن النظر إليها على أنها المقاييس أو الموازين المعتمدة والمقبولة من قبل المجموعة أو المجتمع أو الدولة أو العالم القياس أو للحكم بواسطتها على جودة شيء معين، هذه المقاييس منها ماهي مقاييس طبيعية ومنها ماهي وضعية ومنها ماهي إلهية، ففي حين يكون المعيار لقياس درجة الحرارة هو الترمومتر فإن المقياس للطول هو المتر أو القدم وللوزن هو الكيلوجرام وهذه المقاييس غالبا ما تكون عالمية.¹

تعرف المعايير على أنها نماذج أو إرشادات عامة تؤدي إلى توجيه وترشيد الممارسة العملية في المحاسبة والتدقيق أو مراجعة الحسابات.²

تعتبر المعايير المحاسبية بمثابة التوجيهات الرسمية التي تحدد كيفية تسجيل بعض أنواع العمليات أو الأحداث والمعلومات التي ينبغي إعطاؤها في الملاحق المرافقة للقوائم المالية.³

¹ آيت محمد مراد، ضرورة تكييف بيئة المحاسبة بالجزائر مع متطلبات النظام المحاسبي المالي خلال الفترة 2010-2013، أطروحة دكتوراه في العلوم الاقتصادية، جامعة الجزائر 03 2013-2014، ص 122

² حسين القاضي، مأمون حمدان المحاسبة الدولية ومعاييرها، الطبعة الأولى، دار الثقافة للنشر والتوزيع، الأردن، 2008، ص 103.

³ مداني بن بلغيث، إشكالية التوحيد المحاسبي - تجربة الجزائر - مجلة الباحث، العدد الأول، جامعة ورقلة، 2002، ص 53.

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

يتمثل في "المحاسبة" والتي تم التطرق إليها سابقا، وقد خلصنا إلى أن المحاسبة تمثل مختلف الأساليب المستعملة في تحديد قياس وتوصيل المعلومات عن الوحدات الاقتصادية إلى العديد من متخذي القرارات لأغراض ترشيد وتوزيع الموارد الاقتصادية¹.

انطلاقا مما سبق يمكن القول بأن المعايير المحاسبية الدولية تمثل مجموعة من القواعد والمبادئ المتعارف والمتفق عليها دوليا، ويتم استخدامها كمرشد أساسي عند إعداد التقارير المالية، بهدف تحقيق انسجام وتوافق في الممارسات المحاسبية وتقليل الاختلافات بين الدول، ويهدف هذا المعيار إلى إلزام المؤسسات بتقديم معلومات عن التغيرات الفعلية في النقدية وما يعادلها، وذلك بإعداد قائمة التدفقات النقدية مع تقسيم التدفقات النقدية خلال الفترة إلى تدفقات من النشاطات التشغيلية الاستثمارية و التمويلية .

كما لا يجب على المؤسسة أن تقوم بإعداد قائمة بالتدفقات النقدية ، وذلك وفقا لمتطلبات هذا المعيار، ويجب عرض تلك القائمة كجزء مستقل عن بياناتها المالية، وذلك لكل فترة من الفترات التي تقوم المؤسسة بإعداد بيانات مالية عنها²

ويتحدد نطاق المعيار المحاسبي الدولي السابع في العناصر التالي :

.على المؤسسة إعداد قائمة التدفق النقدي وفقا لمتطلبات هذا المعيار وتقديمها كجزء مكمل لقوائمها المالية لأي فترة تقدم عنها القوائم المالية .

.يحل هذا المعيار محلا لمعيار المحاسبي الدولي السابع "قائمة المركز المالية المعتمد في أكتوبر 1977 يهتم مستخدمو القوائم المالية بالكيفية التي تنشأ بها المؤسسة النقدية والنقدية المماثلة بالكيفية التي تستخدم فيها هذه النقدية بغض النظر عن طبيعة نشاط المؤسسة،

¹ نفس المرجع السابق، آيت محمد مراد، ضرورة تكييف بيئة المحاسبة بالجزائر مع متطلبات النظام المحاسبي المالي، ص 122.

² شنوف شعيب، المحاسبة المالية ، ديوان المطبوعات الجامعية الساحة المركزية بن عكنون 2016 ، ص219

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

فالمؤسسات تحتاج إلى سيولة لتسيير عملياتها والوفاء بالتزاماتها وتوفير العائد للمستثمرين فيها، وعليه يلزم هذا المعيار جميع المؤسسات تقديم قائمة التدفق النقدي.¹

المطلب الثاني: تعريف قائمة التدفقات النقدية وأهميتها :

أولا :تعريف قائمة التدفقات النقدية:

هي تلك القائمة المالية التي تبين لنا بالتفصيل حجم التدفقات التي تتكون من النقدية الداخلة إلى المؤسسة النقدية الخارجة عنها و النقدية المنتجة من الأنشطة التشغيلية للمؤسسة.² كما تعرف بأنها القائمة التي تقوم بعرض التدفقات النقدية للمؤسسة من كل أنشطة التشغيل والاستثمار والتمويل، بحيث توفر المعلومات لمستخدميها، بتقدير أثر تلك الأنشطة على المركز المالي للمؤسسة وعلى أرصدها النقدية.³

عرف النظام المحاسبي المالي SCF قائمة التدفقات النقدية من خلال هدفها بأنها " تهدف إلى إعطاء مستعملي الكشوف المالية أساسا لتقييم مدى قدرة الكيان على توليد الأموال ونظائرها وكذلك المعلومات بشأن استخدام هذه السيولة المالية وتقدم مداخيل ومخارج الموجودات المالية الحاصلة أثناء السنة المالية حسب منشئها (مصدرها)."⁴

وبالتالي يمكن أن نعرفها على أنها : القائمة التي تبين المتحصلات النقدية والمدفوعات النقدية وصافي التغير في النقدية الناتج من الأنشطة التشغيلية والاستثمارية والتمويلية للمؤسسة خلال فترة زمنية معينة في صيغة تتضمن تسوية للأرصدة النقدية أول وآخر الفترة."

¹ اسماعيل اسماعيل ، المعيار الدولي السابع قوائم التدفقات النقية ، الفعاليات العلمية لهيئة الأوراق المالية ، دمشق، 2016، ص 5 ،

² مرارقة صالح أ - . بوهرين فتيحة كلية العلوم الاقتصادية و علوم التسيير جامعة منتوري - قسنطينة - مجلة لاقتصاد والمجتمع العدد 6"2010، ص 84.

³ نور احمد محمد وشحاته شحاته السيد مبادئ المحاسبة المالية، الدار الجامعية، 2008، ص 51

⁴ الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية ، قرار مؤرخ في 26 يوليو 2008، يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها ، العدد 19، 2009، ص 26

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

ثانيا : أهمية قائمة التدفقات النقدية :

أصبحت قائمة التدفقات النقدية جزءا متما للقوائم المالية وعنصرا مهما من مقوماتها إذ أن الفائدة التي تقدمها تلك القائمة لمستخدمي المعلومات أصبح من الصعب الاستغناء عنها، وتتعلق بالتنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية إذ تقدم قائمة التدفقات النقدية معلومات ملائمة وجوهية لكل من المستثمرين والدائنين والمقرضين تمكنهم من تقييم مقدرة المنشأة في تحقيق تدفق نقدي إيجابي في المستقبل وتأتي أهمية قائمة التدفقات النقدية في النقاط التالية:

- القدرة على التنبؤ بالتدفقات المستقبلية .
- تبين قائمة التدفقات النقدية العلاقة بين صافي الدخل والتغير في النقدية المتاحة لدى المنشأة؛
- تحديد مدى قدرة المنشأة على سداد توزيعات الأرباح المساهمين وسداد الفوائد وأصل الدين؛
- تقدم قائمة التدفقات النقدية معلومات عن الاستثمارات في المنشأة وهو ما يوفر معلومات للمستثمرين والدائنين عن التدفقات النقدية من أجل تقييم قرارات الإدارة؛
- بيان مدى الملائمة بين مصادر التمويل (من حيث الفترة) والتوظيفات من حيث النوع؛
- مساعدة الدائنين لمعرفة هل لدى المنشأة نقدية كافية لدفع ديونها الخارجية؛
- تعزز قائمة التدفقات النقدية من القدرة على المقارنة تقارير الأداء التشغيلي لمختلف المنشآت
- تحدد مصادر الإخلاف بين صافي الدخل أساس الاستحقاق وصافي التدفقات النقدية الأساس النقدي. "1.

¹ سوزان عطا درغام العلاقة بين التدفقات النقدية وعوائد الأسهم وفقا للمعيار المحاسبي الدولي رقم 7 رسالة ماجستير في المحاسبة والتمويل الجامعة الاسلامية بغزة 2008، ص 47-48.

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

المطلب الثالث: تبويب قائمة التدفقات النقدية وطرق إعدادها

الفرع الأول: تبويب قائمة التدفقات النقدية

يجب أن تعرض قائمة التدفقات النقدية التدفقات النقدية خلال فترة معينة مبنية ضمن الأنشطة التشغيلية والاستثمارية والتمويلية، وذلك بالطريقة التي تكون أكثر ملائمة لأعمالها (مباشرة أو غير مباشرة) ويوفر التبويب حسب النشاط المعلومات التي تسمح لمستخدمي البيانات المالية بتقدير أثر تلك الأنشطة على المركز المالي للمؤسسة وأرصدة النقدية وما في حكمها، ويمكن استخدام هذه المعلومات أيضا لتقييم العلاقات بين تلك الأنشطة، وقد تتضمن العملية الواحدة تدفقات نقدية يمكن تبويبها بشكل مختلف¹.

أولاً: النشاطات التشغيلية

يعتبر مبلغ التدفقات النقدية الناشئ عن النشاطات التشغيلية مؤشرا أساسيا عن المدى الذي ساهمت به عمليات المشروع في توليد تدفقات نقدية كافية لسداد الديون، والحفاظ على القدرة التشغيلية للمشروع، ودفع أرباح الأسهم، والقيام باستثمارات جديدة بدون اللجوء لمصادر تمويل خارجية.²

فالمعلومات عن المكونات المحددة للتدفقات النقدية التشغيلية التاريخية مفيدة بالاقتران مع معلومات أخرى في التنبؤ بالتدفقات النقدية التشغيلية المستقبلية.

تشتق التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية من النشاطات الرئيسية المنتجة للإيراد في المشروع. وعليه، فهي تنتج بشكل عام عن العمليات والأحداث الأخرى التي تدخل في تحديد صافي الربح والخسارة، ويعد النشاط التشغيلي هو الأساس لتوليد الدخل والنقدية، فإن زيادة

¹ حسين يوسف القاضي، سمير معذى الريشاني، معايير إعداد التقارير المالية الدولية، ص 180، 2012.

² المجمع العربي للمحاسبين القانونيين المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية 2006 (متضمنة معايير المحاسبة الدولية) 2006، طباعة المطابع المركزية عمان، الأردن، ص 768.

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

التدفقات النقدية الداخلة عن في هذا النشاط يعتبر مؤشرا جيدا وهمها لتقييم أداء واستمرارية الوحدة.¹

ثانيا : النشاطات الاستثمارية

هي عبارة عن الأنشطة المتعلقة بالحصول على أو التخلص من الموجودات طويلة الأجل بالإضافة إلى الاستثمارات الأخرى التي لا تعتبر ضمن النقدية المعادلة².

• ثالثا: النشاطات التمويلية :

التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية: هي نتيجة للتدفقات التشغيلية والاستثمارية وهي الأنشطة التي يترتب عنها تغيرات في المكونات الأموال الخاصة من حيث الحصول على رأسمال جديد من الملاك أو المساهمين وإمدادهم بالعوائد، وكذا مديونية الوحدة فيما يخص الحصول على القروض من الدائنين وسدادها مثل: زيادة رأس المال .³

الفرع الثاني: طرق إعداد قائمة التدفقات النقدية

هناك طريقتان لإعداد قائمة التدفقات النقدية الطريقة المباشرة والطريقة غير المباشرة، وتتطلب المعايير المحاسبية استخدام الطريقة المباشرة بإعداد قائمة التدفقات النقدية، ولكن اجازت استخدام الطريقة غير المباشرة وحتى في حالة استخدام الطريقة المباشرة، تتطلب المعايير المحاسبية الإفصاح في ملحق قائمة التدفقات النقدية عن جدول يبين الفروق بين رقم صافي الدخل وصافي التدفقات النقدية من العمليات، و بالتالي يمكن الحصول على نفس المعلومات التي تتضمنها الطريقة غير المباشرة.

أولاً: الطريقة المباشرة :

¹ أمال نوري محمد مدى تناغم أدوات تحليل مع المحتوى المعلوماتي القائمة التدفقات النقدية، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة بغداد ص 336، 2013.

² "International Accounting Alexander, David and Archer, Simon", Harcourt Standard, 2001, p705.

³ شادولي أيوب، قائمة التدفقات النقدية كأداة لتقييم الأداء المالي للمؤسسات، مذكرة ماستر بجامعة خميس مليانة 2016/2017، ص 11

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

وهي الطريقة التي أوصى بها المشرع الجزائري، تركز أساسا على تقديم الأجزاء الرئيسية لدخول وخروج التدفقات النقدية الاجمالية قصد الحصول على تدفق صافي للخزينة، ثم تقريب ومقارنة هذا التدفق مع النتيجة المحاسبية للفترة المعنية، يتم حساب العناصر المكونة لتدفقات الخزينة كما يلي:¹

¹ شعيب شئوف، التحليل المالي الحديث طبقا للمعايير الدولية للإبلاغ المالي IFRS ، الطبعة الأولى، دار زهران، عمان، الأردن، 2012، ص 180.181.

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

جدول رقم (1-1): قائمة التدفقات النقدية حسب الطريقة المباشرة .

السنة المالية N	السنة المالية N-1	الملاحظة	
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية
			المقبوضات من الزبائن المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة الضرائب عن النتائج المدفوعة
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية
			تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر غير العادية تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية (يجب توضيحها)
			صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية (أ)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة الاستثمار
			المدفوعات عن اقتناء تثبيبات عينية أو معنوية المقبوضات عن عمليات التنازل عن تثبيبات عينية أو معنوية المدفوعات عن اقتناء تثبيبات مالية المقبوضات عن عمليات التنازل عن تثبيبات مالية الفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية
			صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (ب)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل المقبوضات في أعقاب إصدار أسهم الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها المقبوضات المتأتية من القروض تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة
			صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (ج)
			تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولات وشبه السيولات
			تغير أموال الخزينة في الفترة (أ + ب + ج)
			أموال الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية أموال الخزينة و معادلاتها عند إقفال السنة المالية تغير أموال الخزينة خلال الفترة
			المقاربة مع النتيجة المحاسبية

المصدر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية، القرار المؤرخ في 26 يوليو 2008، العدد 19 من القرار المؤرخ ص 31 ،
والذي يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها.

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

ثانيا: الطريقة غير المباشرة: هي أكثر الطرق شيوعا في الاستخدام العملي لبيان صافي التدفقات النقدية من العمليات لأنه من السهل إعدادها، فهي تركز على الفرق بين صافي الربح وصافي التدفقات النقدية من العمليات، وكما ورد بالمعيار المحاسبي الدولي السابع (IAS07) والنظام المحاسبي المالي (SCF) يتم الوصول إلى صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية بالاعتماد على صافي الربح التوصل إليه من قائمة الدخل ثم يعدل مع الأخذ بالحسبان آثار المعاملات التي ليس لها أثر على الخزينة اهتلاك تغيرات الزبائن المخزون تغيرات المورددين) التفاوتات أو التسويات الضرائب المؤجلة..)، ومكاسب (خسائر) بيع الأصول الثابتة وغيرها من العناصر التي تمثل قيودا دفترية دون أن يكون لها أي أثر على التدفق النقدي.¹

¹ سالمى محمد الدينوري ، قائمة التدفقات النقدية في ظل اعتماد الجزائر معايير المحاسبة الدولية ، رسالة ماجستير، 2008، جامعة باتنة ، ص 83.

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

جدول رقم (1-2): قائمة التدفقات النقدية حسب الطريقة غير المباشرة

السنة المالية N	السنة المالية N-1	الملاحظة	
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية
			صافي نتيجة السنة المالية تصححات من أجل : الاهتلاكات والمؤونات تغير في المخزونات تغير في الزبائن والحسابات الدائنة الأخرى تغير في الموردين والديون الأخرى نقص أو زيادة قيمة التنازل الصافية من الضرائب
			تدفقات الخزينة الناجمة عن الأنشطة التشغيلية (أ)
			تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية (يجب توضيحها) تدفقات أموال الخزينة المتأتية من عمليات الاستثمار مدفوعات عن اقتناء تشبيطات مقبوضات التنازل عن تشبيطات تأثير تغيرات محيط الإدماج
			تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بعمليات الاستثمار (ب)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من عمليات التمويل الحصص المدفوعة للمساهمين زيادة رأس المال النقدي تسديد قروض
			تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بعمليات التمويل (ج)
			تغير أموال الخزينة للفترة (أ + ب + ج)
			أموال الخزينة عند الافتتاح أموال الخزينة عند الإقفال تأثير تغيرات سعر العملات الأجنبية (1)
			تغير أموال الخزينة

المصدر : الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية ،القرار المؤرخ في 25 مارس 2009، العدد 19 من القرار المؤرخ ص 32 ، والذي يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها.

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

جدول رقم (1-3): أوجه الإختلاف بين الطريقة المباشرة والطريقة غير المباشرة

أوجه الاختلاف	الطريقة المباشرة	الطريقة غير المباشرة
(1) المعلومات التي يتم الإفصاح عنها	يتم التقرير عن الأقسام الرئيسية للتدفقات النقدية	يتم توضيح العلاقة بين البيانات المعدة على أساس الاستحقاق (صافي الدخل) والبيانات المعدة على أساس نقدي التدفقات النقدية من التشغيل
(2) الهدف	إبراز المصادر الأساسية للتدفقات النقدية الداخلة من التشغيل وكذلك أوجه استخدامها الأساسية	إبراز العلاقة بين صافي الدخل والتدفقات النقدية من التشغيل
(3) معالجة البيانات	تحويل الأقسام الرئيسية من الإيرادات والمصروفات إلى تدفقات نقدية وذلك بأخذ كل مصروف أو إيراد رئيسي على حدة ومعالجته بالتغيرات في الأصول أو الخصوم المتداولة المرتبطة به.	تحويل صافي الدخل إلى تدفقات نقدية بالأخذ في الحسبان المصروفات غير النقدية و الأرباح والخسائر المتعلقة بأنشطة الاستثمار والتمويل وكذلك التغيرات في الأصول المتداولة والخصوم المتداولة.

المصدر: طارق عبد العال حماد، التقارير المالية أسس الإعداد والعرض والتحليل . القاهرة : الدار الجامعية (2000)، ص

.279

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

المطلب الرابع: مراحل اعداد قائمة التدفقات النقدية

يعتبر اعداد قائمة التدفقات النقدية وفقا للطريقة غير المباشرة احد اشكال التحليل المالي ، وهو الأكثر شيوعا باعتبار أن الاساس المستخدم في القياس في منشآت الاعمال الهادفة للربح هو اساس الاستحقاق ، وليس الاساس النقدي . ويتطلب اعداد القائمة ضرورة توافر ميزانيتين لسنتين متتاليتين واجراء مجموعة من التسويات على صافي الربح الظاهر بقائمة الدخل . ومن ثم يمكن القول بأن اعداد قائمة التدفقات النقدية يمر بمراحل ثلاثة كالتالي :¹

- تسوية صافي ارباح التشغيل وتحويلها الى تدفقات نقدية و تحديد صافي التدفقات النقدية الاستثمارية ثم تحديد صافي التدفقات النقدية التمويلية .

أولا : تسوية صافي أرباح التشغيل

يتم تسوية صافي أرباح التشغيل كالتالي:

جدول رقم (1-4): تسوية صافي أرباح التشغيل

	صافي أرباح التشغيل
×	يخصم
×	مبالغ ادرجت ضمن الإيرادات ولم يترتب عليها تحصيل نقدي .
×	ارباح رأسمالية
	مبيعات آجلة (الزيادة في المدينين)
	مخصصات انتفى الغرض منها
×	إيرادات مستحقة
×	
	يضاف
×	عناصر مصروفات لم يترتب عليها انفاق نقدي
×	.اهلاكات الأصول الثابتة .
×	خسائر رأسمالية.
×	مشتريات آجلة (الزيادة في الدائنين)
	مصروفات مستحقة
×	=صافي التدفقات التشغيلية

المصدر: عبد العزيز السيد مصطفى، كلية التجارة جامعة القاهرة، الأساليب الحديثة للتحليل المالي، سنة 2018، ص 27.

1 عبد العزيز السيد مصطفى، كتاب الأساليب الحديثة للتحليل المالي، كلية التجارة جامعة القاهرة، 2018، ص 27 .

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

ثانيا: التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار وتتعلق باقتناء الاصول الثابتة والتصرف فيها وتشمل :

جدول رقم (1-5): التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار

السنة N	السنة N-1	تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار
		المدفوعات من اقتناء تثبيبات عينية أو معنوية المقبوضات من عمليات التنازل عن التثبيبات عينية أو معنوية المدفوعات من اقتناء تثبيبات مالية المقبوضات عن عملية التنازل عن تثبيبات مالية الفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة
		صافي تدفق أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار

المصدر : الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية ،القرار المؤرخ في 26 يوليو 2008، العدد 19 من القرار المؤرخ ص 35 25 ، والذي يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها .
نلاحظ من خلال الجدول أن صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية يتم حسابه وفق العلاقة التالية:

$$\text{التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية} = \text{المقبوضات النقدية} - \text{المدفوعات النقدية}$$

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

ثالثاً: التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية تتعلق بعمليات التمويل داخل المنشأة¹:

جدول رقم (1-6): التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

	التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
×	متحصلات من إصدار أسهم رأس المال (أسهم نقدية)
×	متحصلات من قروض طويلة الأجل
×	مدفوعات لسداد قروض طويلة الأجل
×	متحصلات من إصدار سندات
×	مدفوعات لسداد سندات
×	مدفوعات لسداد التزامات عقود التأجير التمويلي
×	متحصلات قروض قصيرة الأجل
×	مدفوعات لسداد قروض قصيرة الأجل
×	متحصلات من سحب على المكشوف
×	مدفوعات لسداد سحب على المكشوف
×	مدفوعات لشراء الشركة جانباً من أسهمها (أسهم الخزانة)
×	متحصلات من إعادة بيع الشركة لأسهمها المشتراة
×	توزيعات أرباح مدفوعة

المصدر: عبد العزيز السيد مصطفى، الأساليب الحديثة للتحليل المالي، كلية التجارة، جامعة القاهرة، سنة 2018، ص 29.

1 عبد العزيز السيد مصطفى، كتاب الأساليب الحديثة للتحليل المالي، مرجع مذكور سابق، ص 30

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

المبحث الثاني: تقييم السيولة والعسر المالي باستخدام قائمة التدفقات النقدية .

تعتبر السيولة المالية من المؤشرات الجوهرية التي تعكس قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها القصيرة الأجل، وهي من أهم العناصر التي تهتم مختلف الأطراف المعنية، كالمستثمرين، الدائنين، والإدارة. كما أن العسر المالي يشكل تهديدًا لاستمرارية المؤسسة واستقرارها، لذا بات من الضروري توفر أدوات تحليل دقيقة تساعد على التنبؤ المبكر بهذه المخاطر المالية.

المطلب الأول: ماهية السيولة .

الفرع الأول: تعريف السيولة .

للسيولة عدة تعاريف منها:

- يقصد بالسيولة احتفاظ المؤسسة بقدر من النقدية كاف تمامًا لسداد كل التزاماتها المالية وذلك عندما يحين ميعاد استحقاقها¹.
- كما تعرف أيضا سيولة المؤسسة على أنها قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها في الوقت المحدد وحسب السير الطبيعي للأموال أي دون إن تحتاج لأن تقترض أو لأجل الأصول غير معدة أصلا للبيع لكي تسدد. التزاماتها² .
- من خلال التعاريف السابقة يمكننا تعريف السيولة:
- ✓ على أنها موجودات المؤسسة من أموال سواء كانت في شكل نقديات أو أصول سائلة، وهذا لغرض مواجهة التزامات والقدرة على الوفاء بها .

¹ محمد أحمد غنيم، الإدارة المالية " مدخل التحول من الفقر الى الثراء "، دار النشر المكتبة العصرية، 2004، ص : 38. (بتصرف).

² زياد رمضان، "الإدارة المالية في الشركات المساهمة"، طبعة الأولى، دار صفاء للنشر والتوزيع، 1994، ص : 45. (بتصرف).

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

الفرع الثاني : أهمية السيولة .

تظهر أهمية السيولة من الأهمية الخاصة لكل من الادارة المؤسسة والأطراف الخارجية، بحيث يحقق توافر السيولة العديد من الميزات الإيجابية والمتمثلة في ما يلي :

✓ تعزيز الثقة بالمؤسسة من قبل المتعاملين معها ومن قبل المقرضين أيضا.

✓ مواجهة الانحرافات غير المتوقعة في التدفقات النقدية وبالتالي مواجهة الازمات عند وقوعها، فالمؤسسة الأكثر سيولة تكون أكثر جاذبية من قدرتها على الوفاء بالتزاماتها، كونها أكثر أرضية صلبة ضد أي خلل .

✓ الوفاء بالتزاماتها عند تاريخ استحقاقها وتفاذي مخطر العسر المالي والإفلاس وفي ذلك تأمين لبقاء واستمرار المؤسسة في الاجل الطويل وخصوصا في الاسواق المالية، ومن ثمة القدرة على مواجهة النمو واستغلال الفرص .

✓ تجنب دفع تكلفة عالية من للأموال إذ ما اضطرت المؤسسة لتأمين السيولة اللازمة لها من خلال الاقتراض.

✓ المرونة في الخيار، لأن توافر السيولة لدى المؤسسة يمكنها من البحث عن المصدر الأفضل عند رغبتها في الحصول عليه دون ان تكون مقيدة بمصدر معين، كما يمكنها من الحصول على خصم من موردها¹.

الفرع الثالث :أهداف السيولة .

يحقق توافر السيولة العديد من المميزات الإيجابية منها :²

- تعزيز النقد بالمؤسسة من قبل المتعاملين معها ومقرضيها.
- تجنب دفع كلفة عالية للأموال إذا اضطرت المؤسسة للاقتراض لتأمين سيولتها.
- الوفاء بالتزامات عند استحقاقها وتفاذي خطر الإفلاس.

¹ ذهبية بن عبد الرحمان، دراسة تأثير التغيرات في المؤشرات الأداء على اختيار الهيكل المالي للمؤسسات المدرجة في السوق المالي، مذكرة ماجستير ، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، 2012، ص 108

² أيمن الشنطي، عامر شقر، مقدمة في الادارة و التحليل المالي الطبعة الاولى دار البادية،الاردن 2008، ص 18

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

- مواجهة الأزمات عند وقوعها.
- مواجهة متطلبات الإنتاج والتشغيل.
- مواجهة الانحرافات غير متوقعة في التدفقات النقدية.
- القدرة على استغلال الفرص .
- إمكانية الحصول على خصومات من الموردين.
- القدرة على مواجهة متطلبات النمو .
- المرونة في الخيار أي اختيار المصدر الأفضل دون أن تكون مقيدة بمصدر .

الفرع الرابع : تقييم السيولة باستخدام قائمة التدفقات النقدية.

ترتبط قوة أو ضعف سيولة المنشأة بمدى توفر صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية، فإذا كان صافي التدفق من الأنشطة التشغيلية موجبا فهذا يعني فائضا نقديا يمكن المنشأة استخدامه في توسيع الأنشطة الاستثمارية أو في تسديد ديون طويلة الأجل، أما إذا كان سالبا فهذا يعني أن على المنشأة أن تبحث عن مصادر التمويل العجز ، وهذا من خلال بيع جزء من استثماراتها أو أن تلجأ إلى التمويل طويل الأجل.

وبناء على ما سبق يمكن أن نوضح أهم النسب المستخدمة في تقييم السيولة المنشأة كما يلي:¹

• نسبة التغطية النقدية:

تقيس مدى تغطية التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية للتدفقات النقدية اللازمة لعمليات الاستثمار والتمويل، وتحسب كما يلي:

¹ مؤيد عبد الرحمان الدوري، حسين محمد سلامة أساسيات الإدارة المالية، دار الراجحة للنشر والتوزيع (عمان: الأردن ، 2013)، ص 138.

صافي التدفقات النقدية التشغيلية

التدفقات النقدية الخارجة الضرورية لعمليات الاستثمار

و من الأمثلة على التدفقات النقدية الخارجة الضرورية لأنشطة التمويل والاستثمار:
الديون والقروض مستحقة الدفع
المبالغ المدفوعة في شراء الأصول الثابتة.
توزيعات الأرباح.

• نسبة صافي التدفق النقدي من العمليات التشغيلية

توفر هذه النسبة للمحلل المالي مؤشر عن سيولة المنشأة وقدرتها على تغطية الخصوم المتداولة أكثر دلالة من تلك التي توفرها النسب التقليدية للسيولة كنسب التداول ونسبة السيولة السريعة، كون هاتين النسبتين تتضمن المدينون المخزون المصرفيات المدفوعة مقدما و غيرها و التي لا تعني بالضرورة حدوث تدفق نقدي و تحسب كما يلي:¹
صافي التدفق النقدي من العمليات التشغيلية =

صافي التدفقات النقدية التشغيلية

الخصوم المتداولة

¹ شنوف، التحليل المالي الحديث طبقا للمعايير الدولية للإبلاغ المالي، كتاب، 2012، ص، ص (196-197)

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

• نسبة اعادة الاستثمار :

تحسب هذه النسبة مدى كفاية التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية لتمويل التثبيتات ،ليست فقط التوجيهات الموجهة الى النفقات الرأسمالية التي تهدف الى المحافظة على الطاقة الانتاجية ، وانما كل التثبيتات بما فيها من الاراضي و المباني¹

صافي التدفقات النقدية التشغيلية التثبيتات

وهناك نسبة أخرى لقياس السيولة المالية وهي كالاتي :²

• نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون

و تحسب حسب المعادلة التالية: =

فوائد الديون صافي التدفق النقدي من الانشطة التشغيلية

إن ارتفاع هذه النسبة مؤشر سيء وينبئ بمشاكل قد تواجهها الشركة في مجال السيولة اللازمة لدفع الفوائد المستحقة للديون.

و يمكن عرض مقلوب هذه النسبة ليؤشر على مدى قدرة الشركة على تسديد فوائد الديون.

¹ شناي عبد الكريم ،امزال فريدة ، اثر تطبيق النظام المحاسبي المالي الجزائري في تحسين تحليل القوائم المالية ،مجلة العلوم الانسانية ،جامعة محمد خيضر بسكرة (الجزائر) المجلد :22 العدد 01 (2022) ص،ص 792-793.

² محمد مطر ، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي والائتماني عمان الأردن دار وائل للنشر والتوزيع، ط2، (2006)، ص

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

المطلب الثاني : تقييم العسر المالي باستخدام قائمة التدفقات النقدية.

الفرع الأول : ماهية العسر المالي .

1. تعريف العسر المالي: هو عدم وجود نقد جاهز أو شبه نقد، كاف لدى المؤسسة أو

في حسابها الجاري في متناول يدها من اعتمادها المفتوح لدى البنك مما ينتج عنه عدم

الوفاء بالتزاماتها المالية في موعد استحقاق هذه الالتزامات أو عدم قدرتها على مواجهة

الحالات الطارئة التي تتطلب نقدا¹

2. أنواع العسر المالي: هناك نوعين وهما² :

العسر المالي الفني: عندما لا يتوفر لدى الشركة نقدا جاهز لسداد حاجاتها خلال فترة

محددة، وتستطيع بعدها سداد هذه الحاجات أو الوفاء بالتزامات المستحقة عليها فان العسر

المالي عندها يكون فنيا بمعنى إذا كانت لدى الشركة أموال كافية لسداد الالتزامات وأن هذه

الأموال ليست نقداً جاهزاً، مثل الاستثمار في الذمم المدينة .

وبعبارة أخرى إن العسر المالي الفني يتعلق بعدم التوفر النقد الجاهز أو ما بحكمه في الأجل

القصير ولهذا فهو بسيط ولا يشكل خطر على المؤسسة .

العسر المالي الحقيقي: إن هذا النوع من العسر هو أشد خطورة، وينشأ عندما تكون القيمة

السوقية لجميع الأصول التي تمتلكها الشركة لا تكفي بالتزاماتها المالية، أي أنه حتى لو

أعطيت للشركة الوقت الكافي لبيع الأصول فإن حصيلة البيع لا تكفي لسداد الالتزامات

المالية.

3. أسباب العسر المالي : بشكل رئيسي في سوء الإدارة، حيث هذه الأسباب وفي

معظمها تتمثل في عوامل تخضع مباشرة لسيطرته، لذا معظم الباحثين يميل في هذا

¹ زياد رمضان، "الإدارة المالية في الشركات المساهمة"، محاسبة واقتصاد وإدارة، عمان: دار صفاء للطباعة والنشر والتوزيع، 1997، ص 45.

² حمزة محمود الزبيدي، الإدارة المالية المتقدمة، طبعة الثانية، دار الوراق للنشر والتوزيع، 2008، ص : 191.

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

الاتجاه أي إعطاء الأهمية الكبرى إلى الأسباب الداخلية الإدارية، إذ يعود إليها حوالي

90% من حالات الإفلاس، فكل الأسباب يمكننا إلمامها فيما يلي:¹

- قلة رأس المال.
- تحت التكلفة الحقيقية.
- قلة المراقبة في التسيير.
- العراقيل الحكومية.
- قلة الخبرة في المجال.
- قلة الخبرة التسييرية
- تذبذبات التجارة
- عدم الكفاءة.
- الغش والتزوير.
- أسباب أخرى غير معروفة.²

الفرع الثاني: تقييم العسر المالي باستخدام التدفقات النقدية .

تلعب مؤشرات العسر المالي دوراً حيوياً في تشخيص الوضع المالي للمؤسسات وتحديد مدى

قدرتها على مواجهة التزاماتها النقدية. ويُعتبر معيار المحاسبة الدولي السابع (IAS 7)

مرجعية أساسية لاستخراج هذه المؤشرات اعتماداً على التحليل النقدي.

يهدف هذا المطلب تقييم العسر المالي باستخدام قائمة التدفقات النقدية إلى تقديم أهم

المؤشرات النقدية التي تساعد في التعرف على حالات العسر المالي، من خلال تحليل الكفاءة

¹ - Rihane, the Usefulness of Financial Ratios and the Prediction of Corporate Failure: An

.Empirical Study. University College of North Wales, BANGOR, GB. , C, 1988, Pp. 10-11

² ریحان الشریف، الفشل المالي في المؤسسة الاقتصادية، رسالة ماجستير، قسم العلوم التجارية، جامعة عنابة 1988، ص

11-10.

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

التشغيلية والاستثمارية ، ومتابعة المؤشرات التحذيرية المبكرة، بالإضافة إلى استقراء التدفقات النقدية في فترات الأزمات الاقتصادية والتميز بين العسر الفني والحقيقي، وهيا كتالي :

1. نسبة التدفقات النقدية التشغيلية إلى الإيرادات:

تقيس هذه النسبة مدى قدرة العمليات الأساسية للمؤسسة على توليد النقدية مقارنة بالإيرادات وتحسب وفق المعادلة التالية¹:

$$\frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{اجمالي الإيرادات}}$$

2. نسبة التدفقات النقدية التشغيلية إلى اجمالي الأصول :

$$\frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{اجمالي الأصول}}$$

تبين هذه النسبة مدى قدرة الموجودات (الأصول) على توليد التدفق النقدي التشغيلي².

3. نسبة تغطية الفوائد والديون:

مؤشر هام على القدرة على خدمة الدين:

$$\frac{\text{صافي التدفقات النقدية التشغيلية}}{\text{مفوعات الفوائد و أقساط القروض}}$$

ارتفاع هذه النسب يعكس كفاءة تشغيلية قوية، وانخفاضها مؤشر خطر على العسر المالي¹.

¹ محمد، آمال نوري. "مدى تناغم أدوات التحليل المالي مع المحتوى المعلوماتي لقائمة التدفقات النقدية". مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية الجامعة، العدد34، 2013، ص349.

² فخاري، فاروق، وسعيد يحيى. "دور أدوات التحليل الائتماني في تجنب مشكلة تعثر الائتمان البنكي : دراسة حالة مجموعة من البنوك التجارية العاملة في الجزائر". مجلة الواحات للبحوث والدراسات المجلد 10، العدد 1 2017 ص 11.

4. نسبة التدفقات النقدية التشغيلية الى النتيجة قبل الضريبة و الفائدة: وتحسب كما

يلي :

صافي التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية النتيجة قبل الضريبة الفائدة

يفيد هذا المؤشر في بيان نسبة الأرباح النقدية من أصل صافي الأرباح السنوية المحتسبة على أساس الإستحقاق، وكلما ارتفعت هذه النسبة إزدادت مصداقية بيانات حسابات النتائج المعدة على أساس الاستحقاق والعكس، وكما يوضح هذا المؤشر مدى التقارب بين الدخل بالمفهوم المحاسبي مدى قدرة انشاط التشغيلي على توليد التدفقات النقدية التي تعطي الأمان في المؤسسة.²

¹ خير الدين قريشي دور المعلومات المحاسبية المفصح عنها وفق النظام المحاسبي المالي للتنبؤ بخطر الإفلاس، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير، قسم العلوم التجارية، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، 2012، ص ص 82-83

² كرار عبد الاله عزيز " دور التنبؤ بالفشل المالي ومؤشرات التدفقات النقدية التشغيلية بالاستقرار المصرفي باستعمال نموذج Kida ، مجلة الغربي للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد 07، العدد (30)، جمعة الكوفة العراق 2014، ص 11).

الفصل الأول الإطار المفاهيمي لقائمة التدفقات النقدية والسيولة والعسر المالي

خلاصة الفصل:

سعينا في هذا الفصل تناول أهم جوانب الجزء النظري و المتمثلة في التدفقات المالية و أهميتها وأبرز المؤشرات التي من خلالها تقييم السيولة و الإعسار المالي للمنشأة، وبالإضافة إلى نسب السيولة المرتكزة على أساس الاستحقاق أي قمنا بعرض قائمة التدفقات النقدية و إبراز أهم النسب المستنتجة منها المتمثلة في نسب السيولة و الإعسار المالي كانت ذات صلة مع أهم دورة في المؤسسة وهي دورة الاستغلال والتي بدورها لها دور كبير في تحليل الأداء المالي و تقدير المنشأة الاقتصادية حيث أنها تمكن مالك المنشأة من مقارنة أدائها مع أداء المؤسسات العاملة في ذات القطاع، و مما سبق نلاحظ أن المؤشرات المالية المستنتجة من قائمة التدفقات النقدية لها دور فعال في تقييم السيولة و الإعسار المالي للمنشأة.

الفصل الثاني

استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة

والعسر المالي

دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

تمهيد :

بعد أن تطرقنا في الفصل السابق النظري إلى دور قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي ، سنتطرق بالدراسة في هذا الفصل التطبيقي إلى حالة مؤسسة عويمر لتغذية الانعام والدواجن والتفريخ الصناعي بالوادي، من خلال مبحثين هي :

المبحث الأول : تقديم مؤسسة عويمر لتغذية الانعام والدواجن والتفريخ الصناعي.

المبحث الثاني : تقييم السيولة والعسر المالي لمؤسسة عويمر.

المبحث الأول : تقديم مؤسسة عويمر لتغذية الانعام والدواجن والتفريخ الصناعي

تعتبر مؤسسة عويمر لتغذية الانعام والدواجن والتفريخ الصناعي -الوادي- من اكبر المؤسسات الانتاجية في الجنوب الكبير وهي قطب فعال في تحقيق الاكتفاء الذاتي للفلاحين والمربين من حيث توفير شتى انواع الاعلاف بكل انواعها والصوص الملقح والدجاج اللحم للمستهلك هذا في ظل المنافسة القوية من طرف المؤسسات الأخرى التي في نفس المجال. من هذا الجانب تسعى الشركة للتطور المستمر والدائم من خلال التكوين المتواصل للمورد البشري وتحديث الآليات من أجل التطور المعرفي ومواكبة التكنولوجيا والاستمرارية في النشاط واحتلال مركز تنافسي جيد من بين المؤسسات الجزائرية الأخرى ذات نفس النشاط الاقتصادي. وسيتم اسقاط الدراسة النظرية على الجزء التطبيقي ومن خلال هذا الفصل سوف نتطرق الى:

- التعريف بمؤسسة عويمر لتغذية الانعام والدواجن والتفريخ الصناعي - الوادي --
- تقييم السيولة والعسر المالي للمؤسسة باستخدام قائمة التدفقات النقدية على مستوى هذه المؤسسة.

المطلب الأول : التعريف بالمؤسسة محل الدراسة ونبذة تاريخية عنها

الفرع الأول: التعريف بالمؤسسة محل الدراسة

أصبحت تغذية الأغنام والدواجن في ظل التغيرات في القطاع الزراعي وزيادة الطلب على المنتجات الحيوانية، من أهم العوامل التي تؤثر بشكل مباشر على جودة الإنتاج وكميته. ومن هذا المنطلق، برزت مؤسسة عويمر لتغذية الأغنام والدواجن كإحدى المؤسسات الرائدة في هذا المجال، فهي تجمع بين الخبرة العلمية والتكنولوجيا الحديثة لتلبية احتياجات السوق وتحسين مستوى الإنتاجية. حيث توفر هذه المؤسسة أعلافاً ذات جودة عالية تلبي متطلبات

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

النمو السليم وتعزز مناعة الحيوانات، مما يساهم في تحقيق استدامة القطاع الزراعي وزيادة قدرته التنافسية.

الفرع الثاني : نبذة تاريخية عن مؤسسة عويمر.

تعتبر مؤسسة عويمر لتغذية الأغنام والدواجن من أكبر المؤسسات الرائدة في مجال إنتاج وتوزيع الأعلاف المخصصة للدواجن والأغنام في الجنوب الكبير، حيث تأسست بتاريخ 17/04/2001، برأس مال قدره: 120.000.000 دج من طرف السيد عبد الكريم عويمر المدير العام للمؤسسة، مقرها في حي القدس الواقع بمنطقة الرقيبة ولاية الوادي جنوب الجزائر. تؤدي هذه المؤسسة دوراً أساسياً في دعم القطاع الزراعي والحيواني في الجزائر، حيث تسعى جاهدة لتقديم منتجات تغذية مبتكرة تساعد في تحسين الإنتاجية وضمان صحة وسلامة الحيوانات. فهي تمتلك قاعدة زبائن كبيرة تعتمد على منتجاتها لتلبية احتياجاتهم في تربية الدواجن والأغنام، مما يجعلها من أهم المؤسسات في هذا المجال.

يهدف تلبية الطلب المتزايد على الأعلاف عالية الجودة في الجنوب الجزائري، تمثل هذه المؤسسة استجابة حقيقية للتحديات التي تواجه مربّي الحيوانات في المنطقة، من خلال تقديم حلول فعالة. فمنذ تأسيسها سعت هذه المؤسسة إلى التميز من خلال تبني تقنيات متقدمة في إنتاج الأعلاف، مما يعكس التزامها بضمان جودة منتجاتها والارتقاء بمستوى الخدمات التي تقدمها. ومع مرور الوقت أصبحت ركيزة رئيسية في السوق الجزائري لتغذية الدواجن والأغنام والتي تهدف إلى تحقيق الريادة في هذه الصناعة من خلال التزامها بالابتكار والجودة. حيث تقدم مؤسسة عويمر مجموعة متنوعة من الأعلاف التي تم تصميمها بعناية لتلبية احتياجات محددة للدواجن والأغنام، وتتضمن هذه الأعلاف مكونات غذائية متوازنة تساهم في تعزيز النمو الصحي وتحسين الإنتاجية العالية للحيوانات. كما تعتمد المؤسسة على استخدام تقنيات متطورة في عملية الإنتاج مما يساهم في تحسين جودة المنتجات وتقديم حلول تغذية

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

فعالة ومتكاملة. بالإضافة إلى ذلك، تهتم هذه المؤسسة بشكل خاص بتطبيق معايير الجودة الصارمة في جميع مراحل الإنتاج، بهدف ضمان أن تكون منتجاتها قادرة على تلبية توقعات واحتياجات عملائها بأعلى مستويات الجودة وتشمل معايير الجودة فحص المواد الخام، واستخدام تقنيات الإنتاج الحديثة، وتنفيذ عمليات مراقبة الجودة طوال عملية الإنتاج.

تستهدف المؤسسة بشكل رئيسي السوق المحلي في الجنوب الجزائري من خلال تلبية احتياجات المزارعين ومربي الحيوانات، وذلك بتوفير أعلاف ذات جودة عالية وخدمات دعم متكاملة. بالإضافة إلى ذلك، وبناءً على علاقاتها القوية مع زبائنها، تعمل المؤسسة على تقديم حلول تغذية مخصصة تساعد في تحسين أداء القطاع الزراعي، كما تضع المؤسسة خططاً مستقبلية للتوسع في مناطق أخرى داخل الجزائر، لتعزيز تواجدتها في السوق الوطني وتوسيع قاعدة عملائها، كما تؤدي دوراً هاماً في دعم الاقتصاد المحلي بولاية الوادي، حيث توفر فرص عمل للمجتمع المحلي وتساهم في تحسين مستوى المعيشة. يعتمد نجاح المؤسسة على فريق عمل محترف ومؤهل يتولى مسؤولية مختلف مراحل الإنتاج والتوزيع، مما يعزز كفاءتها وقدرتها على تلبية احتياجات السوق.

إلى جانب دورها الاقتصادي، تلتزم المؤسسة بمسؤوليتها الاجتماعية من خلال دعم المبادرات المحلية والمساهمة في التنمية المستدامة للمجتمع. فهي تشارك في مشاريع تهدف إلى تحسين ظروف المعيشة للمزارعين وتوفير التدريب والدعم الفني ورغم التحديات التي تواجهها المؤسسة مثل المنافسة المتزايدة والتغيرات المستمرة في متطلبات السوق، إلا أنها تبقى ملتزمة بخططها الطموحة للتوسع والتطوير. وتسعى باستمرار إلى تعزيز قدراتها الإنتاجية وتحسين جودة منتجاتها، بهدف البقاء في طليعة المؤسسات الرائدة في مجال تغذية الدواجن والأغنام.

ضمن نفس السياق يمكن عرض الوحدات الأساسية لمؤسسة عويمر كما يلي:

• الوحدات الأساسية لمؤسسة عويمر:

1. وحدة إنتاج الأعلاف للدواجن والأنعام:

تعتبر وحدة إنتاج الأعلاف للدواجن والأنعام من أكبر المصانع الإنتاجية في الجنوب الكبير بقدرة إنتاجية تصل إلى 20 طن في الساعة ويعادل 300 طناً يومياً حيث جهزت بالآليات حديثة ومتطورة تضمن أعلافاً صحية ذات جودة عالية ويشرف على هذه الوحدة أكثر من 80 عاملاً وتقنياً للسير الحسن للوحدة، كما يسهر مجمع عويمر لتغذية الأنعام والدواجن والتفقيس والتسمين الصناعي للبيض والدواجن على تكوين عماله وزبنائه المربين بدورات تقنية وفنية في جميع مجالات القطاع بجلب مختصين ومؤطرين من داخل وخارج الوطن لمواكبة التطويرات والتكنولوجيا الحديثة في هذا المجال للنهوض بهذا القطاع وتنمية الاقتصاد الوطني.

2. وحدة تربية الدجاج المنتج للبيض المخصب:

- تتكون من ثلاث حظائر، تضم كل واحدة منها 25 ألف دجاجة أم.
- تنتج هذه الوحدة سنوياً أكثر من 3 ملايين بيضة مخصبة.
- الحظائر مجهزة بمعدات متطورة وأنظمة تهوية متكاملة للحفاظ على الإنتاج.
- يتم جمع البيض المخصب يومياً وإرساله إلى وحدة التحضين والتفقيس.

3. وحدة إنتاج كتاكيت الدجاج اللاحم:

- تعمل على إنتاج كتاكيت الدجاج اللاحم ذات الخصائص الصحية العالية.
- بعد وصول البيض من وحدة التربية، يتم فرز البيض وانتقاؤه لتحضيره للتعقيم.
- يتم تعقيم البيض ثم إرساله إلى مرحلة الحضانة التي تدوم لمدة 8 أيام.

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي- دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

- بعد ذلك، يتم فرز البيض غير المخصب باستخدام الضوء، بينما يُرسل البيض المخصب إلى مرحلة التفقيس التي تدوم 3 ايام والتي يشرف عليها أخصائيين من اليوم الأول إلى مرحلة التفقيس حيث تنتج هذه الوحدة 11 مليون كتكوت سنويا

- يتم إخراج الكتاكيت من المفقس وفرزها بمتابعة الطبيب البيطري الذي يشرف على هذه العملية بنفسه ل يتم إرسالهم إلى عملية التلقيح ضد الأمراض والأوبئة وهناك عمليتان من التلقيح:

- التلقيح عن طريق الروبوت والتي يضمن تلقيح مباشر للكتكوت تحت الجلد

- التلقيح بالرش لضمان كتكوت صحي وقوي ضد الأمراض والأوبئة

-وتبدأ عملية نقل الكتاكيت في ظروف صحية ومناسبة عن طريق شاحنات تضمن نقل صحي للكتكوت.

4.وحدة تربية الدجاج اللحم:

تتكون وحدة تربية الدجاج اللحم من 20 عنبر مخصص لتربية الدجاج اللحم بقدرة إنتاجية 02 مليون دجاجة لاحمة في السنة حاليا كما تطمح لزيادة قدرتها الإنتاجية إلى 05 مليون دجاج لاحم سنويا في المستقبل وقد جهزت هذه العنابر بكل التقنيات المتطورة المعروفة في عصرنا، لضمان تربية سليمة وصحية للدجاج اللحم حيث يشرف على هذه العنابر 60 عاملا وتقنيا للمحافظة على السير الحسن ومراقبة عملية تربية الدجاج اللحم.

المطلب الثاني: الهيكل التنظيمي لمؤسسة عويمر:

يعتبر الهيكل التنظيمي لمؤسسة عويمر لتغذية الأنعام والدواجن والتفقيس والتسمين الصناعي ركيزة أساسية في تحديد توزيع المهام والمسؤوليات بين الأقسام المختلفة لضمان الكفاءة التشغيلية وتحقيق الأهداف الاستراتيجية، كما أن هذا الهيكل لا يعكس فقط تنظيم العلاقات بين الأفراد والأقسام بل يبرز أيضًا تكامل الجهود بين المصالح المختلفة لتحقيق الانسجام

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

من خلال الشكل السابق، يُمكن شرح المصالح والأقسام المختلفة للمؤسسة كالتالي:

1. الإدارة العامة:

تشكل الجهة العليا في المؤسسة، وتتمثل في المدير التنفيذي، مدير الأقسام الرئيسية والمستشارين الرئيسيين، ويُعتبر الإدارة العامة المحرك الأساسي الذي يوجه المؤسسة نحو تحقيق أهدافها الاستراتيجية، كما تتواصل بشكل دوري مع جميع الأقسام والمصالح لتلقي تقارير الأداء وتحديد الاستراتيجيات، وتقوم الإدارة العامة بما يلي:

- وضع الخطط الاستراتيجية العامة للمؤسسة؛
- اتخاذ القرارات الجامعية المتعلقة بتطوير الأعمال والعمليات
- الإشراف على كل المصالح لضمان تنفيذ الخطط المحددة.

2. إدارة التسويق:

وهي مسؤولة عن تطوير وتنفيذ الاستراتيجيات التسويقية للمؤسسة، بهدف تعزيز مكانة منتجاتها في السوق وزيادة حجم المبيعات، وتقوم هذه الإدارة بما يلي:

- دراسة وتحليل السوق وفهم احتياجات الزبائن والمنافسين من خلال أبحاث السوق؛
- تطوير استراتيجيات التسويق من خلال وضع الخطط التسويقية التي تشمل الإعلان، الترويج، تسعير المنتجات، و المعروضات التجارية؛
- إدارة العلاقات مع الزبائن والحفاظ على علاقات جيدة مع الزبائن والموزعين، والتفاعل مع الملاحظات والتغذية الراجعة؛
- الترويج للمنتجات تنفيذ حملات اعلانية و ترويجية لزيادة الوعي بالعلامة التجارية والمنتجات؛

- متابعة وتحليل الأداء بمراقبة نتائج الحملات التسويقية وضبط الاستراتيجيات بناءً على

الأداء.

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

3. قسم المشتريات:

وهو مسؤول عن إدارة عملية شراء المواد الأولية اللازمة للإنتاج، ويتكون من مسؤولين عن المشتريات، مساعدون تجاريون، ويتواصل قسم المشتريات مع مصلحة التخزين ووحدات الإنتاج لضمان تدفق المواد الضرورية للإنتاج، وتقوم هذا القسم بما يلي:

- اختبار الموردين والتفاوض على الأسعار؛
- شراء المواد اللازمة لتغذية الأنعام والدواجن؛
- متابعة المخزون وضمان توافر المواد في الوقت المناسب.

4. المصلحة التجارية:

وهي مسؤولة عن إدارة النشاطات التجارية والتسويق والمبيعات، وتكون من الموظفين في التسويق، مندوبين المبيعات والمشرفين على نقاط البيع، تتواصل المصلحة التجارية مع مصلحة التخزين لضمان توافر المنتجات وتنسيق عمليات البيع، وتقوم هذه المصلحة بما يلي:

- تسويق منتجات المؤسسة وضمان الوصول إلى أكبر عدد من الزبائن؛
- تنظيم عمليات البيع والتوزيع؛
- متابعة الطلبات الواردة من الزبائن وضمان تلبية احتياجاتهم.

5. مصلحة التسيير المالية:

هي مصلحة مسؤولة عن إدارة الجوانب المالية للمؤسسة بما يشمل التخطيط المالي والمحاسبة ومراقبة الميزانيات، وتتكون من مدير مالي، محاسبون، مدققون ماليون، كما يتم الاتصال بين مصلحة التسيير والمالية وباقي المصالح لضمان ضبط التكاليف والمصاريف وفق الميزانيات المخصصة، وتقوم هذه المصلحة بما يلي:

- إعداد الميزانيات المالية ومراقبة الأداء المالي

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

- الإشراف على العمليات المحاسبية وتحقيق الحسابات

- متابعة تدفقات الأموال ومراقبة المدفوعات

وتقسم مصلحة التسيير والمالية إلى الأقسام التالية:

- **مصلحة المحاسبة:** وهي مسؤولة عن تسجيل ومتابعة العمليات المالية اليومية وضبط الحسابات والدفترية المالية، وتتكون من محاسبين، مساعد محاسبين، كما يتصل المحاسبون مع مصلحة الفواتير ومصلحة التسيير لضمان التدقيق وضبط العمليات المالية بشكل سليم، وتقوم هذه المصلحة بما يلي:

- تسجيل العمليات المالية المتعلقة بالمبيعات والمشتريات

- إعداد التقارير المالية الدورية

- متابعة الفواتير والتحصيلات المالية

- **مصلحة الفواتير:** وهي مسؤولة عن إصدار ومتابعة الفواتير للزبائن والموردين، وتتكون من موظفي الفوترة، مساعد و المحاسبين، وتتواصل مصلحة الفواتير مع المصلحة التجارية والمحاسبة لضمان مطابقة الفواتير مع المنتجات المباعة والتحصيلات المالية، وتقوم هذه المصلحة ب:

- إصدار الفواتير للزبائن مقابل المنتجات التي تم بيعها

- متابعة تسوية الفواتير وضمان تحصيل المستحقات المالية

- **أمين الصندوق:** هو المسؤول عن إدارة النقدية و العمليات المالية المتعلقة بحفض الأموال، وتحصيل الإيرادات، وصرف النفقات داخل المؤسسة. دوره يتمثل في مراقبة تدفق الأموال النقدية وضمان سداد المستحقات في الوقت المناسب، بالإضافة إلى إدارة السيولة المالية اليومية، ويقوم بهذه المهام مع المساعدين الماليين والموظفين المسؤولين عن العمليات النقدية المباشرة، حيث يتواصل أمين الصندوق مع مصلحة المحاسبة للتنسيق

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

حول تسوية الحسابات وضبط الدفاتر المالية، ومع مصلحة الفواتير لضمان استلام المدفوعات والتحقق من تحصيل الإيرادات ومع مصلحة الموارد البشرية للتنسيق حول صرف الرواتب والتعويضات المالية عن ظروف معينة متعلقة بعملهم، كما يتواصل مع الإدارة العامة لتقديم تقارير عن التدفقات النقدية والحالة المالية للمؤسسة، ويقوم أمين الصندوق بما يلي:

- إدارة النقدية وذلك بمتابعة العمليات النقدية اليومية وضمان توفر الأموال اللازمة للعمليات المختلفة داخل المؤسسة؛

- تحصيل الإيرادات المالية من العملاء والموردين ومراقبة عمليات التحصيل النقدي؛
- صرف النفقات من خلال متابعة صرف الرواتب، الفواتير، والمستحقات المالية الأخرى مع التأكد من تسجيل كل العمليات بشكل دقيق؛
- التوثيق المالي من خلال تسجيل كافة العمليات النقدية وإعداد التقارير اليومية والأسبوعية

والشهرية حول النقد المتداول في المؤسسة
- الامتثال المالي من خلال ضمان ان جميع العمليات النقدية متوافقة مع السياسات المالية الداخلية و اللوائح القانونية

- مصلحة الموارد البشرية: وهي مسؤولة عن إدارة الشؤون المتعلقة بالموظفين وتطوير الموارد البشرية في المؤسسة، وتتكون من مسؤولو الموارد البشرية، مساعدون إداريون، وتتواصل مصلحة الموارد البشرية مع الإدارة العامة لضمان تلبية احتياجات المؤسسة من القوى العاملة، وتقوم بما يلي:

إدارة عمليات التوظيف واختبار الموظفين الجدد؛

الإشراف على برامج التدريب والتطوير المهني؛
متابعة الرواتب والإجازات وتسيير الموارد البشرية.

6. وحدات الإنتاج:

وهي وحدات مخصصة لعمليات الإنتاج المختلفة في المؤسسة، تشمل مراحل التسمين، التفريخ، تربية الدواجن، وإنتاج الأعلاف، فرق إنتاج مكونة من فنيين وعمال مسؤولين عن سير العمليات الإنتاجية، تتواصل وحدات الإنتاج مع مصلحة التقنية، الصيانة، والمغارة لضمان سير العمل وتوفير المواد اللازمة للإنتاج، وتشرف هذه الوحدات على القيام بما يلي:

- الإشراف على عمليات إنتاج الدواجن والبيض

- متابعة التسمين الصناعي وتربية النجاح في مراحل نموه المختلفة

- إنتاج الأعلاف اللازمة لتغذية الأنعام والدواجن، وإدارة عملية الذبح والتجهيز في المذبحة

وتتقسم وحدات الإنتاج إلى الأقسام التالية:

- **مصلحة التخزين:** مسؤولة عن التخزين المؤقت أو طويل الأمد للمواد الأولية أو المنتجات النهائية لضمان سلامتها قبل الاستعمال أو التوزيع، وتتكون من المسؤولين عن التخزين من مشرفين على المستودعات، كما تتواصل مصلحة التخزين مع المصلحة التجارية لضمان توزيع المنتجات إلى الأسواق وفق الخطط الزمنية، وتقوم هذه المصلحة بما يلي:

- إدارة المخزون وضمان حفظ المنتجات وفق المعايير المطلوبة؛

- متابعة صلاحية المنتجات وتخزينها بطريقة تحافظ على جودتها.

صناعة منتجات تغذية الحيوانات: من خلال وحدات الإنتاج التالية:

- وحدة إنتاج أعلاف الدواجن.

- وحدة إنتاج الأعلاف: "المفتولة والمبرومة".

- وحدة إنتاج أعلاف الغنم والأبقار.

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

التسمين الصناعي للدواجن والتاريخ الصناعي للبيض: من خلال وحدات الإنتاج التالية:

- وحدة تربية النجاح المنتج للبيض الملقح.

- وحدة إنتاج كتاكيت النجاح اللاحم.

- وحدة تربية الدجاج اللاحم.

- المذبحة.

7. مصلحة التقنية:

وهي مسؤولة عن متابعة وتطوير الجوانب التقنية في المؤسسة بما يتعلق بالإنتاج والعمليات المرتبطة بالمعدات والتكنولوجيا، وتتكون من مهندسون، تقنيون مختصون في الأنظمة التقنية الصناعية، حيث تتواصل مصلحة التقنية مع وحدات الإنتاج بشكل مباشر لحل المشاكل التقنية وتطوير الأداء الإنتاجي، وتقوم هذه المصلحة بما يلي:

- إدارة العمليات التقنية المتعلقة بالإنتاج.

- تطوير وتحديث الأنظمة التكنولوجية المستخدمة في الإنتاج.

- تقديم الدعم الفني لمختلف المصالح ويحدث الإنتاج.

وتنقسم المصلحة التقنية إلى ثلاثة أقسام :

- مصلحة الصيانة: هي المسؤولة عن الحفاظ على المعدات والآلات في حالة جيدة وضمان استمرارية سير العمل دون توقف، وتتكون من فنيون متخصصون في الصيانة الميكانيكية والكهربائية، يتم الاتصال بمصلحة الصيانة بشكل مباشر من قبل وحدات الإنتاج في حال حدوث أي عطل، كما يوجد تواصل مستمر مع مصلحة التقنية، وتقوم هذه المصلحة بما يلي:

- صيانة الآلات والمعدات المستخدمة في عملية الإنتاج.

- التخطيط للصيانة الوقائية والطارئة.

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

- توفير قطع الغيار والمواد اللازمة لضمان جاهزية المعدات.
- **مصلحة المستودعات:** وهي مسؤولة عن إدارة المخزون وتنظيم المواد الأولية والمنتجات النهائية، المسؤولون عن التخزين مشرفون على المستودعات، تتواصل مع مصلحة التسيير والمصلحة التجارية لضمان توافر المخزون اللازم للإنتاج والتوزيع، وتقوم هذه المصلحة بما يلي:

- تنظيم تخزين المواد الأولية اللازمة للإنتاج.
- تخزين المنتجات النهائية الجاهزة للبيع.
- إدارة المخزون ومراقبته لضمان عدم نفاذ المواد الضرورية للإنتاج .

المطلب الثالث: الأهداف الاستراتيجية لمؤسسة عويمر

يعتبر التخطيط الاستراتيجي العملي الذي من خلاله تضع المؤسسة خارطة طريق واضحة لتحقيق أهدافها وتلبية احتياجات السوق المتغيرة، حيث يمكنها توجيه مواردها وطاقتها نحو تحقيق التميز في الأداء وتعزيز قدرتها التنافسية من خلال تحديد أهدافها الاستراتيجية بدقة، خلال هذا المطلب سيتم عرض الأهداف الاستراتيجية لمؤسسة عويمر لتحسين الأداء والنجاح كالتالي:

- **زيادة الإنتاجية:** وذلك بتحسين كفاءة الإنتاج من خلال استخدام التكنولوجيا الحديثة وتطوير عمليات العمل لتقليل الوقت والموارد المستهلكة، حيث يساهم ذلك في زيادة حجم الإنتاج وتحقيق العائد من الموارد دون زيادة كبيرة في التكاليف
- **تحسين جودة المنتجات:** من خلال الاعتماد على معايير جودة صارمة في جميع مراحل الإنتاج لضمان تقديم منتجات تتوافق مع توقعات الزبائن والمواصفات الدولية، حيث أن الجودة العالية تساهم في بناء سمعة قوية للمؤسسة؛

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي- دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

- تنوع المنتجات: إضافة منتجات جديدة إلى قائمة الإنتاج لتلبية احتياجات السوق المتغيرة وتوسيع قاعدة الزبائن، هذا التنوع يقلل من الاعتماد على منتج واحد ويزيد من فرص النمو
- تقليل التكاليف التشغيلية: استخدام موارد المؤسسة بكفاءة عالية سواء في المواد الخام أو العمالة، وذلك لتحسين الربحية دون التأثير على الجودة .
- تحسين الكفاءة التكنولوجية: من خلال تبني تقنيات حديثة لتحسين سرعة ودقة عمليات الإنتاج، مثل استخدام الأنظمة التكنولوجية المختلفة كنظام تخطيط موارد المؤسسة ERP
- توسيع الحصة السوقية: وذلك بالاعتماد على استراتيجيات تسويقية فعالة وتوسيع التوزيع الجغرافي للمنتجات للوصول إلى أسواق جديدة وزيادة حجم المبيعات .
- تعزيز العلاقات مع الزبائن: وذلك من خلال بناء علاقات طويلة الأمد مع الزبائن من خلال توفير خدمات دعم مميزة، وضمان سرعة الاستجابة لحاجاتهم، وتقديم منتجات متطورة تناسب توقعاتهم .
- تحسين إدارة الموارد البشرية: من خلال تطوير برامج تدريبية وخلق بيئة عمل محفزة لزيادة رضا الموظفين وتحفيزهم على تقديم أفضل ما لديهم، ما ينعكس إيجابياً على الأداء العام للمؤسسة .
- الالتزام بالمسؤولية البيئية: وذلك بتقليل الأثر البيئي لعمليات الإنتاج من خلال اعتماد تقنيات صديقة للبيئة والالتزام باللوائح المحلية والدولية المتعلقة بالاستدامة البيئية .
- تطوير سلاسل التوريد: من خلال تحسين كفاءة سلاسل التوريد عن طريق تقليل زمن التوريد وتحسين التعاون مع الموردين لضمان تدفق مستمر للمواد الخام .
- التحول الرقمي: وذلك بتبني تقنيات التحول الرقمي لرفع مستوى الكفاءة في العمليات المختلفة مثل الإنتاج، المبيعات وخدمة الزبائن، مما يعزز القدرة التنافسية للمؤسسة .

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

- تنمية القدرات التنافسية: من خلال تطوير استراتيجيات تهدف إلى تعزيز الميزة التنافسية من خلال دراسة المنافسين وتقديم مزايا تنافسية فريدة للزبائن، مثل تحسين الأسعار أو تقديم منتجات مبتكرة.
- تحسين بيئة العمل: وذلك بخلق بيئة عمل آمنة ومريحة تحفز الموظفين على الإنتاجية والابتكار، مع التركيز على تقليل الحوادث والإصابات في مكان العمل .
- تحسين إدارة المخاطر: من خلال تحديد وتحليل المخاطر التي قد تواجه المؤسسة وتطوير استراتيجيات لتقليل أو تجنب تلك المخاطر، سواء كانت مالية أو تشغيلية أو تكنولوجية .
- الامتثال للقوانين واللوائح: من خلال الالتزام الكامل باللوائح والأنظمة المحلية والدولية المتعلقة بالإنتاج والجودة والبيئة لضمان تجنب الغرامات والمشاكل القانونية .
- توسيع التعاون الاستراتيجي: وذلك بإقامة شراكات مع مؤسسات أخرى أو شركات مبتكرة لتعزيز القدرة التنافسية والوصول إلى أسواق أو موارد جديد .

مصدر: من اعداد الطلبة بالاعتماد على جمع البيانات لمؤسسة عويمر من طرف مدير المؤسسة وبعض موظفين الادارة .

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

المبحث الثاني: تقييم السيولة والعسر المالي لمؤسسة عويمر ..

لدراسة الأداء المالي لأي مؤسسة يجب معرفة القوائم المالية لها، لذا قمنا في هذا المبحث بعرض القوائم المالية لمؤسسة عويمر اخترنا سنوات وهم كتالي (2021-2022-2023) سبب اختيارهم لانهم احدث 3 سنوات.

المطلب الاول: عرض قائمة التدفقات النقدية لمؤسسة عويمر (2021-2022-2023)

يعرض التدفقات النقدية حسب الطريقة المعتمدة في إعدادها، وبما أنه يتم إعدادها في هذه المؤسسة وفق الطريقة مباشرة فإنها تأخذ الشكل الآتي:

جدول رقم 2-1 : يمثل التدفقات النقدية لمؤسسة عويمر لسنة 2021 و 2022:

السنة المالية 2022	السنة المالية 2021	الملاحظة	
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملياتية
842,849,071.25	149,177,884.36		المقبوضات من الزبائن
-773,882,903.91	17,852,098.51-		المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين
-626,379.68	0.00		الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة
-9,452,726.00	0.00		الضرائب عن النتائج المدفوعة
58,887,061.66	131,325,785.85		تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملياتية
207,332.84	0.00		تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر غير العادية
0.00	0.00		تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية (يجب توضيحها)
207,332.84	0.00		تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر غير العادية
59094394.50	131,325,785.85		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملياتية (أ)
			صافي التدفق النقدي من أنشطة الاستثمار

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة
حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

-76,583,209.48	940000.00-		المدفوعات عن اقتناء تثبيبات عينية أو معنوية
0.00	0.00		المقبوضات عن عمليات التنازل عن تثبيبات عينية أو معنوية
0.00	0.00		المدفوعات عن اقتناء تثبيبات مالية
0.00	0.00		المقبوضات عن عمليات التنازل عن تثبيبات مالية
0.00	0.00		الفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية
-76,583,209.48	940000.00-		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (ب)
0.00	0.00		تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل
-2,538,612.00	0.00		المقبوضات في أعقاب إصدار أسهم
0.00	0.00		الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها
0.00	0.00		المقبوضات المتأتية من القروض
0.00	-17900000.00		تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة
-2,538,612.00	-17900000.00		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (ج)
0.00	0.00		تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولات وشبه السيولات
-20027426.98	113425785.85		تغير أموال الخزينة في الفترة (أ + ب + ج)
52281326.04	13745445.35		أموال الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية
30372860.75	52281326.04		أموال الخزينة و معادلاتها عند إقفال السنة المالية
-21908465.29	38535880.69		تغير أموال الخزينة خلال الفترة
-68403669.05	74889905.16		المقاربة مع النتيجة المحاسبية

المصدر: من اعداد الطلبة بالاعتماد على الملحق رقم 07 .

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة
حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

جدول رقم 2-2 : التدفقات النقدية لمؤسسة عويمر لسنة 2022 و 2023:

السنة المالية 2023	السنة المالية 2022	الملاحظة	
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية
-1325770055.92	842,849,071.25		المقبوضات من الزبائن
-1126844585.39	-773,882,903.91		المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين
-181658.31	-626,379.68		الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة
-39620833	-9,452,726.00		الضرائب عن النتائج المدفوعة
159112979.21	58,887,061.66		تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية
0.00	207,332.84		تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر غير العادية
0.00	0.00		تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية (يجب توضيحها)
0.00	207,332.84		تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر غير العادية
159112979.21	59094394.50		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية (أ)
30863124.55	76,583,209.48		صافي التدفق النقدي من أنشطة الاستثمار
0.00	0.00		المدفوعات عن اقتناء تثبيبات عينية أو معنوية
0.00	0.00		المقبوضات عن عمليات التنازل عن تثبيبات عينية أو معنوية
0.00	0.00		المدفوعات عن اقتناء تثبيبات مالية
0.00	0.00		المقبوضات عن عمليات التنازل عن تثبيبات مالية
0.00	0.00		الفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية
-30863124.55	-76,583,209.48		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (ب)
0.00	0.00		تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل
			المقبوضات في أعقاب إصدار أسهم

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة
حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

-47072338	-2,538,612.00		الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها
0.00	0.00		المقبوضات المتأتية من القروض
0.00	0.00		تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة
0.00	0.00		
-47072338	-2,538,612.00		صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (ج)
0.00	0.00		تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيوليات وشبه السيوليات
123552616.69	-20027426.98		تغير أموال الخزينة في الفترة (أ + ب + ج)
30372860.75	52281326.04		أموال الخزينة ومعادلاتها عند افتتاح السنة المالية
154112224.80	30372860.75		أموال الخزينة و معادلاتها عند إقفال السنة المالية
123739364.05	-21908465.29		تغير أموال الخزينة خلال الفترة
67368200.87	-68403669.05		المقاربة مع النتيجة المحاسبية

المصدر : من اعداد الطلبة بالاعتماد على الملحق رقم 08 .

• ملاحظات حول جدول سيولة الخزينة لمؤسسة عويمر :

(1) التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل وتتمثل في الأنشطة الرئيسية التي تمارسها المؤسسة، حيث أننا نلاحظ من خلال الجدول أنه خلال سنة 2021 و 2022 و 2023 كانت التدفقات النقدية المتولدة عن الأنشطة التشغيلية موجبة وهذا يبين الرئيسية للمؤسسة قادرة على توليد تدفقات نقدية، وهذا يوضح بأن المؤسسة قادرة على التحكم في تسيير عناصر الاستغلال مما أدى إلى زيادة صافي التدفق النقدي التشغيلي.

(2) التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية نلاحظ من خلال الجدول أن التدفقات النقدية المتولدة عن أنشطة الاستثمار للمؤسسة سالبة في السنوات الثلاث مما يدل على أن المؤسسة لم تحقق تدفقات نقدية من أنشطتها الاستثمارية، وهذا راجع إلى أن المؤسسة قامت بتوسيع الاستثمار في التثبيات المادية والمعنوية والمالية، في المقابل تنازلت عن

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

الاستثمارات في التثبيات المادية والمعنوية، وبالتالي ظهور صافي التدفق النقدي من الأنشطة الاستثمارية سالب.

(3) التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية: هي النشاطات التي ينتج عنها تغيرات في حجم ومكونات ملكية رأس المال وعمليات الاقتراض التي تقوم بها المؤسسة، حيث أننا نلاحظ من خلال الجدول أن سنة 2021 و 2022 و 2023 هناك تدفقات نقدية متولدة عن أنشطة الاستثمار سالبة ، وهذا يعود إلى قيام المؤسسة بتسديدات القروض وحصص الأرباح وغيرها من التوزيعات وبالتالي ظهور صافي التدفق النقدي من الأنشطة التمويلية سالب.

المطلب الثاني: تقييم مؤشرات السيولة لمؤسسة عويمر .

تشكل نسب التدفقات النقدية أسلوبا مهما من أساليب تحليل التدفقات النقدية وتقييم الأداء في المنشآت المختلفة ، وسنقوم بحساب النسب التالية :

1- نسبة التغطية النقدية: -

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية والتمويلية

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة
حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

جدول رقم 2-3 : نسبة التغطية النقدية لمؤسسة عويمر:

نسبة تغطية النقدية		
النتيجة	العملية	السنة
6.97% =	$\frac{131325785.80}{940000 + (17900000.00)}$	2021
%0.76 =	$\frac{59049394.50}{(76583209.48) + (2538612.00)}$ $= 79.121821.5$	2022
% 4.47 =	$\frac{159122979.22}{4707238.00 + 30863124.55}$	2023

المصدر : من اعداد الطلبة بالاعتماد على الملاحق رقم 07 و 08 .

من الجدول أعلاه نلاحظ ان نسبة تغطية النقدية بالنسبة لسنة 2021 بلغت 6.97% بينما انخفضت في سنة 2022 بقيمة 6.21% الى ان وصلت في 0.76% ، و في سنة 2023 نلاحظ زيادة في نسبة التغطية النقدية للمؤسسة وقدرت بنسبة 4.47% وهنا نرى ان المؤسسة قد حققت صافي تدفق نقدي موجب حيث ساهم في تغطية الالتزامات الاستثمارية والتمويلية وكافية حتى لتغطية الالتزامات التشغيلية، بما ان هذه النسبة موجبة ودل ذلك على كفاية التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية للوفاء بهذه الاحتياجات ، وانخفاض نسبة سنة 2022 بسبب زيادة في الفوائد والمصاريف المالية الأخرى و الضرائب عن النتائج

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة
حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

المدفوعة، زيادة نسبة تغطية في سنة 2023 بسبب انخفاض في التكاليف التشغيلية وزيادة
في المبيعات والمقبوضات من الزبائن .
2 - نسبة السيولة التشغيلية :

صافي التدفق النقدي من العمليات التشغيلية
الخصوم المتداولة

جدول رقم 2-4: نسبة السيولة التشغيلية لمؤسسة عويمر:

نسبة السيولة التشغيلية		
النتيجة	العملية	السنة
%0.14=	$\frac{131325785.85}{317456693}$	2021
%0.15=	$\frac{59049394.50}{381341509}$	2022
%0.37=	$\frac{159122979.22}{424969086}$	2023

المصدر : من اعداد الطلبة بالاعتماد على الملاحق رقم 03 و 05 و 07 و 08 .

من خلال الجدول اعلاه نلاحظ ان نسبة السيولة التشغيلية بالنسبة لسنة 2021 بلغت
%0.14 وارتفعت بنسبة ضعيفة تقدر %0.01 في سنة 2022 ، ونلاحظ في سنة 2023
زيادة في نسبة السيولة التشغيلية وصلت الى %0.37 وتشير هذه النسب الى ان المؤسسة
قادرة على توليد تدفقات نقدية داخلية كافية لتغطية الأنشطة التشغيلية و الوفاء بالتزاماتها

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة
حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

المتتملة باستحقاقات الديون طويلة الأجل والديون وأوراق الدفع قصيرة الأجل، وتعتبر هذه الزيادات عن تقليل الخصوم المتداولة من خلال سداد بعض الديون، وزيادة الكفاءة التشغيلية لمؤسسة.

3- نسبة اعادة الاستثمار :

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
التثبيتات

جدول رقم 2-5 : نسبة اعادة الاستثمار لمؤسسة عويمر:

نسبة اعادة الاستثمار		
السنة	العملية	النتيجة
2021	$\frac{131325785.85}{940000}$	=1.41%
2022	$\frac{59049394.50}{76583209.48}$	=0.77%
2023	$\frac{159122979.22}{30863124.55}$	=5.15%

المصدر : من اعداد الطلبة بالاعتماد على الملاحق رقم 07 و08.

من خلال الجدول اعلاه نلاحظ ان نسبة الاستثمار لسنة 2021 بلغت 1.41% بينما انخفضت في سنة 2022 بقيمة 0.65% الى ان وصلت 0.77% بسبب نقص التثبيتات

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة
حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

بما فيها من اراضي ومباني للمؤسسة ، و في سنة 2023 نلاحظ زيادة كبيرة في نسبة
الاستثمار للمؤسسة وقدرت بنسبة 5.15% وذلك بسبب توجه المؤسسة لشراء التثبيتات .

4-نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون

وتحسب حسب المعادلة التالية: =

فوائد الديون

صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية

جدول رقم 2-6: نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون لمؤسسة عويمر:

نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون		
السنة	العملية	النتيجة
2021	$\frac{0}{131325785.85}$	=0%
2022	$\frac{626379.68}{59049394.50}$	=0.001%
2023	$\frac{181658.31}{159122979.22}$	=0.001%

المصدر : من اعداد الطلبة بالاعتماد على الملاحق رقم 07 و08.

من خلال الجدول اعلاه نلاحظ ان نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون لسنة
2021 يؤشر على مدى قدرة الشركة على تسديد فوائد الديون وانما في سنة 2022

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

و2023 نسبة مستقرة نظراً لزيادة فوائد الديون للمؤسسة، وهذا ما ينبئ بمشاكل قد تواجهها الشركة في مجال السيولة اللازمة لدفع الفوائد المستحقة للديون.
المطلب الثالث: تقييم مؤشرات العسر المالي لمؤسسة عويمر .

تعد القوائم المالية الأداة الأساسية التي تعتمد عليها المؤسسات في عرض نتائج نشاطها المالي ومركزها الاقتصادي، غير أن القراءة المجردة لهذه القوائم قد لا تعكس بالضرورة حقيقة الوضع المالي للمؤسسة ما لم تُدعم بتحليل مالي معمق، ومن أبرز أدوات هذا التحليل مؤشرات أو نسب تقييم العسر المالي كالتالي:

1 -نسبة التدفقات النقدية التشغيلية الى الايرادات:

صافي التدفقات النقدية التشغيلية اجمالي الايرادات

جدول رقم 2-7 : نسبة التدفقات النقدية التشغيلية الى الايرادات لمؤسسة عويمر.

نسبة التدفقات النقدية التشغيلية الى الايرادات		
السنة	العملية	النتيجة
2021	$\frac{13125785.85}{53711381}$	=0.24%
2022	$\frac{59049394.50}{821402971}$	=0.07%
2023	$\frac{159122979.22}{1314533598.15}$	=0.012%

المصدر : من اعداد الطلبة بالاعتماد على الملاحق رقم 02 و 04 و 07 و 08.

من خلال الجدول اعلاه نلاحظ ان نسبة التدفقات النقدية التشغيلية الى الايرادات لسنة 2021 بلغت 0.24% وهذا بسبب صعوبة في تحويل المبيعات الى نقديات بينما انخفضت

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة
حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

في سنة 2022 و2023 بنسبة 0.07% و 0.012% على التوالي بسبب تغيير سياستها في تحويل المبيعات الى النقد اي كل ما زاد معدل الايرادات عن الدفع النقدي التشغيلي تحقق المؤسسة كفاءة نقدية .

2- نسبة التدفقات النقدية التشغيلية الى النتيجة قبل الضريبة و الفائدة :

صافي التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية
النتيجة قبل الضريبة والفائدة

جدول رقم 2-8: نسبة التدفقات النقدية التشغيلية الى النتيجة قبل الضريبة و الفائدة
لمؤسسة عويمر.

نسبة التدفقات النقدية التشغيلية الى النتيجة قبل الضريبة و الفائدة		
السنة	العملية	النتيجة
2021	<u>131325785.85</u> 31486949.71	=4.17%
2022	<u>59094394.50</u> 46287870.92	=1.27%
2023	<u>159122979.22</u> 56371163.17	=0.28%

المصدر : من اعداد الطلبة بالاعتماد على الملاحق رقم 02 و 04 و 07 و 08.

من خلال الجدول اعلاه نلاحظ ان نسبة التدفقات النقدية التشغيلية الى النتيجة قبل الضريبة والفائدة في سنة 2021 مرتفعة بنسبة 4.17% وهذا ما يدل على مصداقية بيانات حسابات النتائج المعدة على اساس الاستحقاق ،وفي سنة 2022 و2023 انخفضت على التوالي بنسبة 1.27% ، 0.28% بسبب نقص مصداقية بيانات حسابات النتائج المعدة على اساس

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة
حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

الاستحقاق، وانخفاض في المبيعات الحقيقية وزيادة كبيرة في التكاليف، وقل قدرة على تحويل
ارباحها التشغيلية الى تدفقات نقدية حقيقية، وهو مؤشر سلبي .

3- نسبة التدفقات النقدية التشغيلية الى إجمالي الاصول :

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
اجمالي الاصول

جدول رقم 2-9 : نسبة التدفقات النقدية التشغيلية الى إجمالي الاصول لمؤسسة عويمر .

نسبة التدفقات النقدية التشغيلية الى اجمالي الاصول		
السنة	العملية	النتيجة
2021	$\frac{131325785.85}{15807959571}$	=0.83%
2022	$\frac{59094394.50}{221184314}$	=0.26%
2023	$\frac{159122979.22}{321210665}$	=0.049%

المصدر : من اعداد الطلبة بالاعتماد على الملاحق رقم 01 و 06 و 07 و 08.

من خلال الجدول اعلاه نلاحظ ان نسبة التدفقات النقدية التشغيلية الى الاصول لسنة
2021 بلغت 0.83% وهذا ما يدل على ان الشركة تحقق تدفقات نقدية جيدة مقارنة بحجم
اصولها وفي سنة 2022 و 2023 بنسبة 0.26% و 0.049% وتتنخفض على التوالي وتشير
هذه النسب الى ضعف تحويل اصول المؤسسة الى نقد ، وضعف توليد التدفق النقدي
التشغيلي للمؤسسة، ويرجع سبب انخفاضها الى تراكم اصول غير منتجة .

4 -نسبة تغطية الفوائد والديون:

صافي التدفقات النقدية التشغيلية
مدفوعات الفوائد و اقساط القروض

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة
حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

جدول رقم 2-10 : نسبة تغطية الفوائد والديون لمؤسسة عويمر.

نسبة تغطية الفوائد والديون		
السنة	العملية	النتيجة
2021	$\frac{13125785.85}{0}$	0=
2022	$\frac{59049394.50}{626379.68}$	94.27%=
2023	$\frac{159122979.22}{181658.31}$	87.59%=

المصدر : من اعداد الطلبة بالاعتماد على الملاحق رقم 07 و 08 .

من خلال الجدول اعلاه نلاحظ نسبة لسنة 2021 معدومة فهذا مؤشر سيء وهذا بسبب لم تولد المؤسسة اي تدفق نقدي كافي لتسديد فوائد و أقساط الديون، لان مؤسسة تواجه مشاكل في مجال السيولة اللازمة لدفع فوائد المستحقة للديون وخطر العسر المالي على المؤسسة ،اما في سنة 2022 و 2023 بنسبة 94.27% و 87.59% اشارت هذه النسب ايجابية، اي ان المؤسسة قادرة على دفع الفوائد الديون المستحقة بنسبة جيدا جدا و ارتفاع هذه النسب يعكس كفاءة تشغيلية قوية بنسبة لمؤسسة ، ويعود سبب لارتفاع هذي النسبة لزيادة الفوائد والمصاريف المالية الأخرى ، وانخفاضها الى نقصان الفوائد .

خلاصة الفصل التطبيقي:

من خلال هذا الفصل قمنا بتقييم السيولة والعسر المالي للمؤسسة من خلال مراقبة نشاط المؤسسة واتخاذ القرارات الصحيحة اللازمة لبلوغ الأهداف المسطرة، ولقد اخترنا أحد أهم

الفصل الثاني استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة والعسر المالي - دراسة حالة مؤسسة عويمر - الوادي -

الوسائل المستخدمة في تقييم السيولة والعسر المالي للمؤسسة ألا وهي قائمة التدفقات النقدية"، وذلك من خلال عرضها ، وكما تطرقنا إلى أهم النسب المتعلقة بها، ولقد تبين أن قائمة التدفقات النقدية ليست بديلا للقوائم المالية الأخرى؛ بل هي مكملتها، كما نلاحظ أن المؤشرات المالية المشتقة من قائمة التدفقات النقدية لها دور فعال في تقييم السيولة المؤسسة.

الخاتمة

من خلال دراستنا لهذا الموضوع والمتمثل في دور المعيار المحاسبي الدولي رقم 7 في تقييم السيولة والعسر المالي من خلال دراسة حالة مؤسسة عويمر لتغذية الانعام و الدواجن -الوادي وهذا من خلال طلب قائمة التدفقات من المؤسسة التي هي تعبر عن المدخلات والمخرجات النقدية لهذه المؤسسة، حيث بينا اهم المعايير والمؤشرات التي يمكن استخدامها لتقييم الانشطة المالية التي تقوم بها المؤسسة وما حققته من اهداف منجزة خلال سنوات العمل.

كما حاولنا تسليط الضوء على المساهمة التي يقوم بها جدول تدفقات الخزينة في عملية تقييم السيولة والعسر المالي للمؤسسة الاقتصادية ،حيث يعتبر إضافة مهمة للقوائم المالية ومن اهم الاداءات التي يجب على المؤسسة ان تقوم بتقييمها من فترة الى اخرى ،حيث يبين اهم التدفقات النقدية الداخلة والخارجة للمؤسسة

ومن خلال ما سبق بينا كيفية تطبيق هذه المؤشرات على أرض الواقع وهذا ما رأيناه خلال الدراسة التطبيقية لمؤسسة عويمر لتغذية الانعام والدواجن - الوادي وذلك لتقييم السيولة والعسر المالي خلال الفترة 2021-2022 باستخدام جدول تدفقات الخزينة وذلك بالاعتماد على مختلف تلك المؤشرات التي تم اشتقاقها من جدول تدفقات الخزينة والمتمثلة في مؤشرات تقييم السيولة والعسر المالي، وهذا قصد التعرف على السيولة المالية لمؤسسة عويمر والحكم عليها.

النتائج النظرية:

✓ يعد المعيار المحاسبي الدولي رقم 7 المرجع الأساسي في إعداد قائمة التدفقات النقدية، حيث يهدف إلى تزويد مستخدمي القوائم المالية بمعلومات تتعلق بالتغيرات في النقد وما في حكمه.

✓ تعرّف قائمة التدفقات النقدية بأنها قائمة مالية تبرز التدفقات النقدية الداخلة والخارجة من الأنشطة التشغيلية والاستثمارية والتمويلية، مما يساعد في تقييم قدرة المؤسسة على توليد النقد.

✓ تكتسب القائمة أهمية كبيرة لكونها تظهر السيولة الفعلية للمؤسسة، على عكس قائمة الأرباح والخسائر التي قد تتضمن أرباحًا غير محققة.

✓ تتبع قائمة التدفقات النقدية في تبويبها ثلاث فئات رئيسية:

- التدفقات التشغيلية.

- التدفقات الاستثمارية.

- التدفقات التمويلية.

✓ يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية بطريقتين رئيسيتين: الطريقة المباشرة والطريقة غير المباشرة، مع كون الثانية أكثر شيوعًا في الممارسة.

✓ تمر مراحل إعداد القائمة بعدة خطوات تبدأ من تحديد الرصيد النقدي الافتتاحي، مرورًا بحصر التدفقات لكل نشاط، وصولاً إلى استخراج الرصيد النقدي الختامي.

✓ تُعد السيولة النقدية مؤشرًا حيويًا على قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها المالية في الأجل القصيرة، كما ترتبط باستقرار النشاط المالي.

✓ تتمثل أهداف تقييم السيولة في التحقق من كفاءة الإدارة في توفير السيولة وتحديد الفجوات النقدية المحتملة.

✓ يعرّف العسر المالي بأنه عدم قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها المالية، وينقسم إلى عسر مالي فني وعسر مالي حقيقي.

✓ تشمل أسباب العسر المالي: ضعف التدفقات النقدية، سوء إدارة رأس المال العامل، والتوسع غير المدروس في الإنفاق.

النتائج التطبيقية:

- ✓ تعد قائمة التدفقات النقدية أداة مكملية لباقي القوائم المالية، وليست بديلاً عنها، إذ تتيح فهماً أعمق لحركة السيولة داخل المؤسسة.
- ✓ تمكن هذه القائمة من مراقبة قدرة المؤسسة على توليد النقدية من أنشطتها التشغيلية، وهو ما يعكس مدى كفاءتها المالية.
- ✓ أظهرت مؤشرات التدفقات النقدية قدرة مؤسسة عويمر على تغطية التزاماتها قصيرة الأجل، مما يدل على استقرار نسبي في وضعيتها المالية.
- ✓ ساعدت نسب التدفقات النقدية لمؤسسة عويمر على الكشف عن بعض مواطن القصور في التدبير المالي، مما يفتح المجال أمام تحسين السياسات المالية المعتمدة.
- ✓ تلعب قائمة التدفقات النقدية دوراً هاماً في دعم عملية التخطيط المالي وترشيد القرارات الاستثمارية والتمويلية.

توصيات الدراسة:

- ✓ ضرورة اعتماد قائمة التدفقات النقدية بشكل دوري إلى جانب باقي القوائم المالية، نظراً لدورها التكميلي في تقديم صورة دقيقة عن الوضعية المالية الحقيقية للمؤسسة.
- ✓ تعزيز استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم كفاءة الأنشطة التشغيلية، لما توفره من مؤشرات دقيقة حول قدرة المؤسسة على توليد السيولة الذاتية.
- ✓ الاستفادة من مؤشرات قائمة التدفقات النقدية في تحليل القدرة على الوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل، مما يساهم في دعم قرارات التمويل على المدى القصير.
- ✓ اعتماد نسب التدفقات النقدية كأداة تشخيصية لتحديد مواطن الضعف المالي داخل المؤسسة، والعمل على مراجعة السياسات المالية والتشغيلية بناءً على نتائج التحليل.

- ✓ تفعيل استخدام قائمة التدفقات النقدية في عمليات التخطيط المالي، لما لها من دور في تحسين كفاءة القرارات الاستثمارية والتمويلية، وتوقع الفجوات النقدية قبل وقوعها.
- ✓ ضرورة تكوين وتأهيل الكوادر المالية على تحليل قائمة التدفقات النقدية واستخدام مؤشراتها، لتعزيز جودة التسيير المالي داخل المؤسسات.
- ✓ دعوة المؤسسات الجزائرية خاصة العمومية منها إلى الالتزام بمعايير المحاسبة الدولية وخاصة المعيار الدولي رقم 7، لتحقيق المزيد من الشفافية والمصادقية في إعداد التقارير المالية.

كيفية تطبيق التوصيات الدراسة:

- ✓ الاعتماد الدوري لقائمة التدفقات النقدية مع باقي القوائم المالية
- ✓ تعزيز استخدام لقائمة التدفقات النقدية لتقييم كفاءة الأنشطة التشغيلية
- ✓ الاستفادة من لقائمة التدفقات النقدية في تقييم الوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل
- ✓ استخدام نسب التدفقات النقدية لتشخيص نقاط الضعف
- ✓ الالتزام بالمعيار الدولي رقم 7 (IAS 7)

افاق الدراسة

- ✓ توسيع نطاق تطبيق المعيار الدولي رقم 7 في المؤسسات الجزائرية، لا سيما العمومية منها، بهدف الارتقاء بمستوى الإفصاح المالي وتعزيز شفافية التقارير.
- ✓ القيام بدراسات مقارنة بين نتائج التحليل المالي التقليدي (اعتمادًا على الميزانية وقائمة الدخل) ونتائج التحليل المعتمد على التدفقات النقدية وفقًا لـ IAS 7، لقياس دقة التقييم الحقيقي للسيولة والعسر المالي.
- ✓ دمج مؤشرات التدفقات النقدية ضمن نماذج التنبؤ بالعسر المالي، وتقييم فعاليتها مقارنة بمؤشرات الربحية التقليدية.

- ✓ تحليل مدى فعالية التدريب المستمر للكوادر المحاسبية في فهم وتطبيق المعيار 7، مع اقتراح سياسات تكوينية متخصصة.
- ✓ دراسة أثر التزام المؤسسات بالمعيار الدولي رقم 7 على قرارات الممولين والمستثمرين، باعتباره أداة لتعزيز الثقة في الوضعية المالية الحقيقية للمؤسسة.
- ✓ اقتراح نموذج جزائري ملائم لتطبيق IAS 7 يأخذ بعين الاعتبار البيئة التشريعية والاقتصادية الوطنية، ويدعم التوجه نحو التدويل المالي للمؤسسات

قائمة المصادر والمراجع

أولاً: المصادر

- المراسيم والقوانين والأوامر:

1. الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية ، قرار مؤرخ في 26 يوليو 2008، يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها ، العدد 19، 2009، ص 26

ثانياً: المراجع

الكتب:

2. اسماعيل اسماعيل، المعيار الدولي السابع قوائم التدفقات النقدية ، الفعاليات العلمية لهيئة الأوراق المالية ، دمشق، 2016 .
3. آمال نوري محمد مدى تناغم أدوات تحليل مع المحتوى المعلوماتي القائمة التدفقات النقدية، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة بغداد، 2013.
4. أمين السيد احمد لطفي ، التحليل المالي لأغراض تقييم ومراجعة الأداء والاستثمار في البورصة، الاسكندرية: الدار الجامعية، 2005.
5. أمين السيد احمد لطفي ، التحليل المالي لأغراض تقييم ومراجعة الأداء والاستثمار في البورصة، الاسكندرية: الدار الجامعية، 2005.
6. أيمن الشنطي، عامر شقر، مقدمة في الادارة و التحليل المالي الطبعة الاولى دار البادية،الاردن 2008.
7. حسين القاضي، مأمون حمدان المحاسبة الدولية ومعاييرها، الطبعة الأولى، دار الثقافة للنشر والتوزيع، الأردن، 2008.
8. حسين يوسف القاضي، سمير معذى الريشاني ، معايير إعداد التقارير المالية الدولية ، 2012 .
9. حمزة محمود الزبيدي، الإدارة المالية المتقدمة، طبعة الثانية، دار الوراق للنشر والتوزيع، 2008.
10. زياد رمضان، "الإدارة المالية في الشركات المساهمة"، طبعة الأولى، دار صفاء للنشر والتوزيع، 1994.

11. شعيب شئوف، التحليل المالي الحديث طبقا للمعايير الدولية للإبلاغ المالي IFRS ، الطبعة الأولى، دار زهران، عمان، الأردن، 2012.
 12. شنوف شعيب، المحاسبة المالية ، ديوان المطبوعات الجامعية الساحة المركزية بن عكنون 2016 .
 13. شنوف، التحليل المالي الحديث طبقا للمعايير الدولية للإبلاغ المالي، كتاب، 2012.
 14. عبد العزيز السيد مصطفى، كتاب الأساليب الحديثة للتحليل المالي، كلية التجارة جامعة القاهرة، 2018.
 15. كمال الدين الدهراوي ، عبد الله هلال المحاسبة المتوسطة مدخل نظري تطبيقي (الإسكندرية، الدار الجامعية، 1999.
 16. المجمع العربي للمحاسبين القانونيين المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية 2006 (متضمنة معايير المحاسبة الدولية)، 2006، طباعة المطابع المركزية عمان، الأردن .
 17. محمد أحمد غنيم، الإدارة المالية " مدخل التحول من الفقر الى الثراء "، دار النشر المكتبة العصرية، 2004.
 18. محمد مطر ، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي والائتماني عمان الأردن دار وائل للنشر والتوزيع، ط2، 2006.
 19. مؤيد عبد الرحمان الدوري، حسين محمد سلامة أساسيات الإدارة المالية، دار الزايرة للنشر والتوزيع (عمان: الأردن ، 2013).
 20. نور احمد محمد وشحاته شحاته السيد مبادئ المحاسبة المالية، الدار الجامعية، 2008.
- أطروحات الدكتوراه:
21. آيت محمد مراد، ضرورة تكييف بيئة المحاسبة بالجزائر مع متطلبات النظام المحاسبي المالي خلال الفترة 2010-2013، أطروحة دكتوراه في العلوم الاقتصادية، جامعة الجزائر 03 2013-2014.

مذكرات الماجستير:

22. سوزان عطا درغام، العلاقة بين التدفقات النقدية وعوائد الأسهم وفقا للمعيار المحاسبي الدولي رقم 7 رسالة ماجستير في المحاسبة والتمويل الجامعة الاسلامية بغزة 2008.

23. سالمى محمد الدينوري، قائمة التدفقات النقدية في ظل اعتماد الجزائر معايير المحاسبة الدولية، رسالة ماجستير، 2008، جامعة باتنة .

24. ذهبية بن عبد الرحمان، دراسة تأثير التغيرات في المؤشرات الأداء على اختيار الهيكل المالي للمؤسسات المدرجة في السوق المالي"، مذكرة ماجستير ، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، 2012.

25. ریحان الشریف، الفشل المالي في المؤسسة الاقتصادية ، رسالة ماجستير، قسم العلوم التجارية، جامعة عنابة 1988.

26. خير الدين قريشي دور المعلومات المحاسبية المفصح عنها وفق النظام المحاسبي المالي للتعويض بخطر الإفلاس، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير، قسم العلوم التجارية، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، 2012.

مذكرات الماستر:

27. شادولي أيوب، قائمة التدفقات النقدية كأداء لتقييم الأداء المالي للمؤسسات، مذكرة ماستر بجامعة خميس مليانة 2016/2017.

المجلات:

28. مداني بن بلغيث، إشكالية التوحيد المحاسبي - تجربة الجزائر - مجلة الباحث، العدد الأول، جامعة ورقلة، 2002.

29. محمد، آمال نوري. "مدى تناغم أدوات التحليل المالي مع المحتوى المعلوماتي لقائمة التدفقات النقدية." مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية الجامعة، العدد 34، 2013.

30. فخاري، فاروق، وسعيد يحيى. "دور أدوات التحليل الائتماني في تجنب مشكلة تعثر الائتمان البنكي : دراسة حالة مجموعة من البنوك التجارية العاملة في الجزائر." مجلة

الواحات للبحوث والدراسات المجلد 10، العدد 1 2017 .

31. كرار عبد الاله عزيز " دور التنبؤ بالفشل المالي ومؤشرات التدفقات النقدية التشغيلية بالاستقرار المصرفي باستعمال نموذج Kida ، مجلة الغربي للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد 07، العدد 30، جمعة الكوفة العراق 2014.
32. مرزوقة صالح، بوهرين فتحة، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير جامعة منتوري - قسنطينة - مجلة لاقتصاد والمجتمع العدد 6"2010.
33. شناي عبد الكريم، امزال فريدة، اثر تطبيق النظام المحاسبي المالي الجزائري في تحسين تحليل القوائم المالية، مجلة العلوم الانسانية، جامعة محمد خيضر بسكرة (الجزائر) المجلد: 22 العدد 01 (2022).

ثالثاً: المراجع باللغة الأجنبية

34. Standard", Harcourt "International Accounting Alexander, David and Archer, Simon,2001.
35. Rihane, the Usefulness of Financial Ratios and the Prediction of Corporate Failure: An Empirical Study. University College of North Wales, BANGOR, GB. , C, 1988..

الملاحق

ETS AIUIMER

Activité : FAB ALIMENT+ ENGRAISSEMENT+ COM DETAIL+ TRANSPORT

Adresse : EL-KHOBNA GRP 49 CLASS 89 REGUIBA EL-OUED

Article d'imposition : 39080000077

Identifiant fiscal : 1.69391E+14

BILAN

Période du : 01/01/2023 au : 31/12/2023

	0	0	0	0
		486910378.1		299934776.4
ACTIF	0	0	0	0
ACTIFS NON COURANTS	0			
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif	0			
Immobilisations incorporelles	0	0		
Immobilisations corporelles		205,675,355		
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles		0	0	0
Immobilisations en concession		0	0	0
Immobilisations en cours		0	0	0
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence		0	0	0
Autres participations et créances rattachées		0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts et autres actifs financiers non courants	0	0	0	0
Impôts différés actif	0	0	0	0
TOTAL ACTIF NON COURANT	0	205,675,355	0	0
ACTIFS COURANTS				
Stocks et encours	128,521,747	0	128,521,747	147,279,123
Créances et emplois assimilés				
Clients	27,332,563	0	27,332,563	7,620,675
Autres débiteurs	0	0	0	0
Impôts et assimilés	11,244,130	0	11,244,130	35,911,655
Autres créances et emplois assimilés	0	0	0	0
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants	0	0	0	0
Trésorerie	154,112,225	0	154,112,225	30,372,861
TOTAL ACTIF COURANT	321,210,665	0	321,210,665	221,184,314
TOTAL GENERAL ACTIF	321,210,665	205,675,355	321,210,665	221,184,314

ETS AIUMER

Activité : FAB ALIMENT+ ENGRAISSEMENT+ COM DETAIL+ TRANSPORT
 Adresse : EL-KHOBNA GRP 49 CLASS 89 REGUIBA EL-OUED
 Article d'imposition : 39080000077
 Identifiant fiscal :169390800511104

COMPTE DE RESULTATS (Par nature)

Période du : 01/01/2023 au : 31/12/2023

LIBELLE	NOTE	2023	2022
Ventes et produits annexes		1,314,533,598.15	821,402,970.61
Variation stocks produits finis et en cours		0.00	0.00
Production immobilisée		0.00	0.00
Subventions d'exploitation		0.00	0.00
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		1,314,533,598.15	821,402,970.61
Achats consommés		1,104,303,354.77	673,569,393.05
Services extérieurs et autres consommations		1,584,682.78	6,407,703.17
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		1,105,888,037.55	679,977,096.22
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		208,645,560.60	141,425,874.39
Charges de personnel		48,005,421.70	41,260,926.11
Impôts, taxes et versements assimilés		15,643,832.44	11,835,802.00
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		144,996,306.46	88,329,146.28
Autres produits opérationnels		0.00	0.00
Autres charges opérationnelles		39,442,849.94	0.00
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		49,369,040.73	40,160,237.05
Reprise sur pertes de valeur et provisions		0.00	0.00
V- RESULTAT OPERATIONNEL		56,184,415.79	48,168,909.23
Produits financiers		186,747.38	1,093,601.55
Charges financières		0.00	2,974,639.86
VI-RESULTAT FINANCIER		186,747.38	-1,881,038.31
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		56,371,163.17	46,287,870.92
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		0.00	0.00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		0.00	0.00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1,314,720,345.53	822,496,572.16
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		1,258,349,182.36	776,208,701.24
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		56,371,163.17	46,287,870.92
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)		0.00	207,332.84
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		0.00	0.00
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0.00	207,332.84
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		56,371,163.17	46,495,203.76

ETS AIUIMER

Activité : FAB ALIMENT+ ENGRAISSEMENT+ COM DETAIL+ TRANSPORT

Adresse : EL-KHOBNA GRP 49 CLASS 89 REGUIBA EL-OUED

Article d'imposition : 39080000077

Identifiant fiscal : 1.69391E+14

BILAN

Période du : 01/01/2023 au : 31/12/2023

PASSIF	2023	2022
CAPITAUX PROPRES :		
Capital émis	121,105,438	93,282,378
Capital non appelé	0	0
Primes et réserves- Réserves consolidées(1)	0	0
Ecart de réévaluation	0	0
Ecart d'équivalence (1)	0	0
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	56,371,163	46,495,204
Autres capitaux propres I Report à nouveau	0	0
Part de la société consolidante (1)	0	0
Part des minoritaires (1)	0	0
TOTAL I	177,476,602	139,777,581
PASSIFS NON-COURANTS :		
Emprunts et dettes financières	0	0
Impôts (différés et provisionnés)	0	0
Autres dettes non courantes	0	0
Provisions et produits constatés d'avance	0	0
TOTAL II	0	0
PASSIFS COURANTS :		
Fournisseurs et comptes rattachés	421,308,046	370,247,823
Impôts	2,940,302	9,669,924
Autres dettes	720,738	1,423,762
Trésorerie Passif	0	0
TOTAL III	424,969,086	381,341,509
TOTAL PASSIF (I+II+III)	602,445,687	521,119,090

ETS AIUIMER

Activité : FAB ALIMENT+ ENGRAISSEMENT+ COM DETAIL+ TRANSPORT

Adresse : EL-KHOBNA GRP 49 CLASS 89 REGUIBA EL-OUED

Article d'imposition : 3908000077

Identifiant fiscal :169390800511104

COMPTE DE RESULTATS (Par nature)

Période du : 01/01/2022 au : 31/12/2022

LIBELLE	NOTE	2022	2021
Ventes et produits annexes		821,402,970.61	537,111,380.52
Variation stocks produits finis et en cours		0.00	0.00
Production immobilisée		0.00	0.00
Subventions d'exploitation		0.00	0.00
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		821,402,970.61	537,111,380.52
Achats consommés		673,569,393.05	421,259,516.05
Services extérieurs et autres consommations		6,407,703.17	937,703.64
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		679,977,096.22	422,197,219.69
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		141,425,874.39	114,914,160.83
Charges de personnel		41,260,926.11	38,143,971.18
Impôts, taxes et versements assimilés		11,835,802.00	8,880,171.00
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		88,329,146.28	67,890,018.65
Autres produits opérationnels		0.00	0.00
Autres charges opérationnelles		0.00	700,244.70
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		40,160,237.05	35,976,519.99
Reprise sur pertes de valeur et provisions		0.00	0.00
V- RESULTAT OPERATIONNEL		48,168,909.23	31,213,253.96
Produits financiers		1,093,601.55	273,695.75
Charges financières		2,974,639.86	0.00
VI-RESULTAT FINANCIER		-1,881,038.31	273,695.75
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		46,287,870.92	31,486,949.71
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		0.00	0.00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		0.00	0.00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		822,496,572.16	537,385,076.27
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		776,208,701.24	505,898,126.56
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRE S		46,287,870.92	31,486,949.71
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)		207,332.84	0.00
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		0.00	0.00
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE		207,332.84	0.00
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		46,495,203.76	31,486,949.71

ETS AIUIMER

Activité : FAB ALIMENT+ ENGRAISSEMENT+ COM DETAIL+ TRANSPORT

Adresse : EL-KHOBNA GRP 49 CLASS 89 REGUIBA EL-OUED

Article d'imposition : 39080000077

Identifiant fiscal : 1.69391E+14

BILAN

Période du : 01/01/2022 au : 31/12/2022

PASSIF	2022	2021
CAPITAUX PROPRES :		
Capital émis	93,282,378	71,254,654
Capital non appelé	0	0
Primes et réserves- Réserves consolidées(1)	0	0
Ecart de réévaluation	0	0
Ecart d'équivalence (1)	0	0
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)	46,495,204	31,486,950
Autres capitaux propres I Report à nouveau	0	0
Part de la société consolidante (1)	0	0
Part des minoritaires (1)	0	0
TOTAL I	139,777,581	102,741,604
PASSIFS NON-COURANTS :		
Emprunts et dettes financières	0	0
Impôts (différés et provisionnés)	0	0
Autres dettes non courantes	0	0
Provisions et produits constatés d'avance	0	0
TOTAL II	0	0
PASSIFS COURANTS :		
Fournisseurs et comptes rattachés	370,247,823	316,417,682
Impôts	9,669,924	366,293
Autres dettes	1,423,762	672,718
Trésorerie Passif	0	0
TOTAL III	381,341,509	317,456,693
TOTAL PASSIF (I+II+III)	521,119,090	420,198,296

ETS AIUIMER

Activité : FAB ALIMENT+ ENGRAISSEMENT+ COM DETAIL+ TRANSPORT

Adresse : EL-KHOBNA GRP 49 CLASS 89 REGUIBA EL-OUED

Article d'imposition : 39080000077

Identifiant fiscal : 1.69391E+14

BILAN

Période du : 01/01/2022 au : 31/12/2022

	0	0	0	0
ACTIF	456241091.1			262118725.4
	0	0	0	0
ACTIFS NON COURANTS	0			
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif	0			
Immobilisations incorporelles	0	0		
Immobilisations corporelles		156,306,315		
Terrains				
Bâtiments				
Autres immobilisations corporelles		0	0	0
Immobilisations en concession		0	0	0
Immobilisations en cours		0	0	0
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence		0	0	0
Autres participations et créances rattachées		0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts et autres actifs financiers non courants	0	0	0	0
Impôts différés actif	0	0	0	0
TOTAL ACTIF NON COURANT	0	156,306,315	0	0
ACTIFS COURANTS				
Stocks et encours	147,279,123	0	147,279,123	65,483,503
Créances et emplois assimilés				
Clients	7,620,675	0	7,620,675	923,049
Autres débiteurs	0	0	0	0
Impôts et assimilés	35,911,655	0	35,911,655	39,391,693
Autres créances et emplois assimilés	0	0	0	0
Disponibilités et assimilés				
Placements et autres actifs financiers courants	0	0	0	0
Trésorerie	30,372,861	0	30,372,861	52,281,326
TOTAL ACTIF COURANT	221,184,314	0	221,184,314	158,079,571
TOTAL GENERAL ACTIF	221,184,314	156,306,315	221,184,314	158,079,571

ETS AIUIMER

Activité : FAB ALIMENT+ ENGRAISSEMENT+ COM DETAIL+ TRANSPORT

Adresse : EL-KHOBNA GRP 49 CLASS 89 REGUIBA EL-OUED

Article d'imposition : 3908000077

Identifiant fiscal :169390800511104

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
(Méthode directe)

Période du : 01/01/2022 au : 31/12/2022

LIBELLE	NOTE	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		842,849,071.25	149,177,884.36
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-773,882,903.91	-17,852,098.51
Intérêts et autres frais financiers payés		-626,379.68	0.00
Impôts sur les résultats payés		-9,452,726.00	0.00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		58,887,061.66	131,325,785.85
Encaissements D' éléments extraordinaires		207,332.84	0.00
Décaissements D' éléments extraordinaires		0.00	0.00
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		207,332.84	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		59,094,394.50	131,325,785.85
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-76,583,209.48	0.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		0.00	0.00
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		0.00	0.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		0.00	0.00
Intérêts encaissés sur placements financiers		0.00	0.00
Dividendes et quote-part de résultats reçus		0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-76,583,209.48	0.00
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions		-2,538,612.00	0.00
Dividendes et autres distributions effectuées		0.00	0.00
Encaissements provenant d'emprunts		0.00	0.00
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		0.00	-17,900,000.00
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		-2,538,612.00	-17,900,000.00
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidité		0.00	0.00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		0.00	0.00
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-20,027,426.98	113,425,785.85
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		52,281,326.04	13,745,445.35
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		30,372,860.75	52,281,326.04
Variation de la trésorerie de la période		-21,908,465.29	38,535,880.69
Rapprochement avec le résultat comptable		-68,403,669.05	74,889,905.16

ETS AIUMER

Activité : FAB ALIMENT+ ENGRAISSEMENT+ COM DETAIL+ TRANSPORT

Adresse : EL-KHOBNA GRP 49 CLASS 89 REGUIBA EL-OUED

Article d'imposition : 3908000077

Identifiant fiscal :169390800511104

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (Méthode directe)

Période du : 01/01/2023 au : 31/12/2023

LIBELLE	NOTE	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		1,325,770,055.92	19,962,964.00
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1,126,844,585.39	-739,472,913.76
Intérêts et autres frais financiers payés		-181,658.31	-626,379.68
Impôts sur les résultats payés		-39,620,833.00	-9,301,099.00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		159,122,979.22	-729,437,428.44
Encaissements D' éléments extraordinaires		0.00	207,332.84
Décaissements D' éléments extraordinaires		0.00	0.00
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		0.00	207,332.84
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		159,122,979.22	-729,230,095.60
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-30,863,124.55	-76,583,209.48
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		0.00	0.00
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		0.00	0.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		0.00	0.00
Intérêts encaissés sur placements financiers		0.00	0.00
Dividendes et quote-part de résultats reçus		0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-30,863,124.55	-76,583,209.48
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions		-4,707,238.00	-2,538,612.00
Dividendes et autres distributions effectuées		0.00	0.00
Encaissements provenant d'emprunts		0.00	0.00
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		-4,707,238.00	-2,538,612.00
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidité		0.00	0.00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		0.00	0.00
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		123,552,616.67	-808,351,917.08
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		30,372,860.75	52,281,326.04
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		154,112,224.80	30,372,860.75
Variation de la trésorerie de la période		123,739,364.05	-21,908,465.29
Rapprochement avec le résultat comptable		67,368,200.88	-786,443,451.79