



**Tikrit Journal of Administrative  
And Economics Sciences**  
مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية

ISSN: 1813-1719 (Print)



**The Role of Financial Indicators in the Judgment of the External Auditor on the Quality of Profits and Going Concern / Analytical Study on the Cash Flow Statement of the National Company for Chemical and Plastic Industries**

Assist. Prof. Jumana handhal Al-Temimi  
College of Administration and Economics  
Al-basrah university  
[jumana.hameed@uobasrah.edu.iq](mailto:jumana.hameed@uobasrah.edu.iq)

**Abstract**

The study aims to focus on the role of financial indicators derived from the cash flow statement in the audit process. With the aim of obtaining clear analytical financial results that help the auditor in forming his audit opinion and to the extent that he disclaims responsibility for the damages that may be caused to the auditor in the near future. Determining the company's ability to continue economic activity.

To achieve this goal, reliance was made on the cash flow statement of the National Company for Chemical and Plastic Industries, which is a public shareholding company. Its financial statements are published on the Iraq Stock Exchange website. It is easy to access and review. Final and according to the requirements of the unified accounting system applied in Iraq to profit-making companies.

The study reached several results, the most important of which is the importance of the financial indicators derived from the cash audit list related to evaluating the quality of profits and the going concern.

The study came out with several recommendations, the most important of which is the need for the external auditor to rely on the cash flow statement along with the other financial statements in the audit process and to judge the quality of profits and the continuity of the company because it contains important information.

**Keywords:** Audit, cash flow statement, financial indicators, external audit, going concern.

## دور المؤشرات المالية في حكم المدقق الخارجي على جودة الأرباح واستمرارية الشركة / دراسة تحليلية على قائمة التدفق النقدي للشركة الوطنية للصناعات الكيماوية والبلاستيكية

ا.م. جمانة حنظل التميمي  
كلية الإدارة والاقتصاد  
جامعة البصرة

### المستخلص:

تهدف الدراسة إلى التركيز على دور المؤشرات المالية المستمدة من قائمة التدفق النقدي في العملية التدقيقية بقصد الحصول على نتائج مالية تحليلية واضحة تساعد المدقق في تكوين رأيه التدقيقي وبالقدر الذي يخلي مسؤوليته عن الأضرار التي يمكن أن تلحق بالمدقق في المستقبل القريب وتحديد مدى إمكانية الشركة من الاستمرار في النشاط الاقتصادي. ولتحقيق هذا الهدف تم الاعتماد على قائمة التدفق النقدي للشركة الوطنية للصناعات الكيماوية والبلاستيكية وهي من الشركات المساهمة العامة وإن قوائمها المالية منشورة في موقع سوق العراق للأوراق المالية من السهل الوصول إليها ومراجعتها وإنها الشركة الصناعية التي تكاد أن تكون الوحيدة التي قدمت قائمة التدفق النقدي من ضمن قوائمها الختامية وحسب متطلبات النظام المحاسبي الموحد المطبق في العراق على الشركات الهادفة للربح. وقد توصلت الدراسة إلى نتائج عدة، أهمها وجود أهمية للمؤشرات المالية المشتقة من قائمة التدفق النقدي المتعلقة بتقييم جودة الأرباح واستمرارية الشركة وقد خرجت الدراسة بتوصيات عدة، أهمها ضرورة اعتماد المدقق الخارجي على قائمة التدفق النقدي جنباً إلى جنب مع القوائم المالية الأخرى في العملية التدقيقية والحكم على جودة الأرباح واستمرارية الشركة نظراً لاحتوائها على المعلومات المهمة.

**الكلمات المفتاحية:** التدقيق، كشف التدفق النقدي، المؤشرات المالية، التدقيق الخارجي، استمرارية الشركة.

### المقدمة

تعد العملية التدقيقية عصب الحياة في الشركة الناجحة لأنها الوسيلة التي تعبر عن مدى عدالة ومصداقية القوائم المالية للشركة وتبين أيضاً الوضع المالي الحقيقي للشركة ونتائج أنشطتها المختلفة ومدى قدرتها على توفير السيولة النقدية وكيف يتم استخدامها ومن ثم تحديد قابلية الشركة على الاستمرار التي تعد من أولويات المدقق هو تحديد مدى قابلية الشركة على الاستمرار خاصة في الشركات المساهمة.

لكن من الملاحظ أن القوائم المالية التقليدية (قائمة الدخل وقائمة المركز المالي) لن تعطي البيانات كافة التي يحتاجها المدقق لتحقيق الأهداف المرجوة من التدقيق، فكان لابد على المدقق أن يبحث عن البيانات التي تخدم عملياته التدقيقية بجوانبها كافة خاصة فيما يخص تحديد الموقف المالي الحقيقي للشركة ومدى قابليتها على الاستمرار من أجل أن يخلي مسؤوليته أمام الأطراف ذات العلاقة بالعملية التدقيقية بمختلف اصنافهم، لذا لجأ المدقق إلى اعتماد قائمة التدفق النقدي على اعتبار أنها القائمة التي تقدم البيانات المالية كافة المتعلقة بجوانب نشاط الشركة بصورة حقيقية وصادقة خاصة بعد صدور معيار المحاسبة الدولي IAS رقم (٧)، والقاعدة المحاسبية المحلية رقم

٧ والتي تناولت قائمة التدفقات النقدية وعدتها أنها أحد القوائم المالية التي يجب أن تعد من قبل الشركة وترفق مع القوائم الختامية وذلك بسبب أهمية هذه القائمة بالنسبة للتحليل المالي وفق أساس الاستحقاق وإنها مهمة جدا بالنسبة لمتخذي القرارات لأنها تقدم بيانات غير متوفرة في القوائم الأخرى خاصة بما يتعلق بتحديد مدى كفاءة الإدارة المالية في الشركة وكيف بإمكانها توليد التدفقات النقدية من أجل إتمام نشاطها وتسديد التزاماتها المالية دون تأخير وتساعد على تحديد الموقف النقدي للشركة في المستقبل.

وقد عرف مجلس المعايير المحاسبية والرقابية في العراق كشف التدفق النقدي على أنه كشف يبين البيانات حول التدفقات النقدية لمستخدمي البيانات المالية من أجل إيجاد أسس تساعد في تحديد وتقييم قدرة الشركة على توليد النقد ومكافئته ومجالات استخدامه ودرجة التأكد من تحقيقه في المستقبل وقد ألزم الشركات المساهمة العامة والحكومية والمصارف والشركات المختلطة والشركات الأجنبية العاملة في العراق على ضرورة اعداد قائمة كشف التدفق النقدي واستخدامها في العملية التدقيقية. ومن الملاحظ أن هذه القائمة هي أداة رقابية نتيجة الهدف التي عدت من أجله وهو تحديد الوضع النقدي الحقيقي للشركة والتأكد من تحقيقه في المستقبل.

وعليه جاءت فكرة البحث وهو كيف للمدقق أن يستفاد الاستفادة الحقيقية من قائمة التدفق النقدي في تحديد الوضع الحقيقي للشركة وتحديد مدى قابلية الشركة على الاستمرار في المستقبل بالشكل الذي يبعده عن أي تبعات أو مسؤولية بمختلف أنواعها كمسؤولية مدنية أو تجاه الغير، إذ تكون البحث من مباحث تمثل الأول بمنهجية الدراسة والثاني الجاب النظري وتم التطرق فيه إلى أهم الجوانب النظرية لقائمة التدفق النقدي وأهم المؤشرات المالية المشتقة من هذه القائمة وماهي استخداماتها في التدقيق. أما المبحث الثالث فقد كان الجانب العملي ومن ثم تم استخلاص الاستنتاجات والتوصيات المهمة بهذا الصدد.

### المبحث الأول: منهجية الدراسة

١. أهمية الدراسة: يهتم البحث بدراسة مدى تقيد الشركات الحكومية والمساهمة العامة بالقاعدة المحاسبية المحلية رقم (٧) من حيث الزام الشركات الحكومية والشركات المساهمة العامة بأعداد قائمة التدفق النقدي في نهاية الفترة كقائمة من القوائم الختامية ولا بد من الإشارة هنا إلى أن القاعدة تلزم بأعداد قائمة التدفق النقدي فما هي الاستفادة من هذه القائمة في العملية التدقيقية وما هي مؤشرات قائمة التدفق النقدي التي يمكن الاستفادة منها في العملية التدقيقية للوقوف على حقيقة الوضع المالي للشركة ومدى قابليتها على خلق التدفقات النقدية في الوقت الحالي أو في المستقبل ومن ثم تحديد قابلية الشركة على الاستمرار في المستقبل.

٢. مشكلة الدراسة: نادرا ما يلجأ المدقق إلى استخدام نسب قائمة التدفق النقدي في العملية التدقيقية لتكوين رأي عن وضع الشركة المالي ومدى قابليتها على الاستمرار في نشاطها بالمستقبل ومن هنا جاءت الأسئلة الآتية:

أ. هل أن المعلومات التي توفرها قائمة التدفق النقدي والتي تقدمها ادارة الشركة للمدقق ضمن البرنامج التدقيقي المعتمد كافية ليتمكن المدقق من الوصول إلى الرأي الصائب الصحيح بشأن تحديد نوعية أرباح الشركة.

ب. هل أن استخدام قائمة التدفق النقدي في العملية التدفيفية من أجل تقييم سيولة الشركة وتحديد نشاطها المستقبلي تولد القناعة الكافية عند المدقق من خلال استخدام النسب المشتقة من هذه القائمة وكيفية الاستفادة منها في تحديد وضع الشركة المالي الحالي والمستقبلي.

ج. هل أن استخدام قائمة التدفق النقدي يجعل باستطاعة المدقق أن يقيم جودة أو نوعية ارباح الشركة أو تقييم سيولتها أو تقديم افكار عن سياسات التمويل الافضل لمستخدمي المعلومات.

٣. **اهداف الدراسة:** تهدف الدراسة الى التعرف عن مدى الاستفادة من قائمة التدفق النقدي ومدى التزام الشركات عينة الفحص بتطبيق القاعدة المحاسبية رقم (٧) ومدى الاستفادة منها في العملية التدفيفية واستخدامها كأداة تحليلية لمساعدة المدقق في تكوين رأيه حول مستقبل الشركة المالي. وعليه يمكن تلخيص أهداف الدراسة في البنود الآتية:

أ. تركيز الدراسة على اظهار امكانية استفادة المدقق من قائمة التدفق النقدي في تكوين الحكم المهني الصائب والسليم بشأن تحديد نوعية ارباح الشركة.

ب. تهدف الدراسة إلى توضيح مدى استفادة المدقق من استخدام قائمة التدفق النقدي في العملية التدفيفية من أجل تقييم سيولة الشركة وتحديد نشاطها المستقبلي وهل أن اعتماد المدققين على النسب المشتقة من هذه القائمة يحقق الاستفادة منها في تحديد وضع الشركة المالي الحالي والمستقبلي.

ج. تهدف الدراسة في كشف المدقق عن تقييم جودة أو نوعية أرباح الشركة أو تقييم سيولتها أو تقييم افكار عن سياسات التمويل لمستخدمي المعلومات.

٤. **فرضيات البحث:** وفقا للأهداف أعلاه بنيت الدراسة على فرضيات الثبات الآتية:  
**الفرضية الرئيسية:**

❖ ان استخدام قائمة التدفق النقدي في العملية التدفيفية من قبل المدققين الخارجيين يحقق الكفاءة والفاعلية في الأداء التدفريقي وبالتالي يساعد المدقق في الحكم على جودة الأرباح واستمرارية الشركة

والتي تنفرع منها الفرضيات الآتية:

أ. تقدم قائمة التدفق النقدي بيانات كافية للمدقق ليتمكن من تنفيذ برنامجه التدفريقي المعتمد معتمدا على المعلومات النقدية التي توفرها القائمة ليستطيع المدقق الوصول إلى الرأي الصائب والصحيح عن ربحية الشركة ومقدرتها على تحقيق تدفق نقدي تشغيلي مرتفع.

ب. يؤيد ويراعي المدققين الخارجيين من استخدام قائمة التدفق النقدي والنسب المشتقة منها في العملية التدفيفية لما توفره من معلومات دقيقة وواضحة لا توفرها القوائم المالية التقليدية بالنسبة للمدقق من جهة ولمستخدمي المعلومات من جهة أخرى لغرض تحديد مدى السيولة المتحققة للشركة عينة الفحص ومقدرتها على الاستمرار

ج. يؤكد المدقق على ضرورة تحديد مدى قابلية الشركة على الاستمرار في نشاطها من خلال دراسة ربحية الشركة ومعرفة السياسات المالية في الشركة ليتمكن من تحديد سياسات التمويل ومدى قدرة الشركة على الاستمرار.

٥. **عينة الدراسة:** تم اجراء الدراسة التحليلية على شركة الوطنية للصناعات الكيماوية والبلاستيكية / قطاع مختلط ضمن القطاع الصناعي والمدرجة في سوق العراق للأوراق المالية وهي من الشركات المساهمة العامة وإن قوائمها المالية منشورة في موقع سوق العراق للأوراق المالية من السهل الوصول إليها ومراجعتها وإنما الشركة الصناعية التي تكاد أن تكون الوحيدة التي قدمت

قائمة التدفق النقدي من ضمن قوائمها الختامية وحسب متطلبات النظام المحاسبي الموحد المطبق في العراق على الشركات الهادفة للربح فكانت العينة المثالية لاختبار فرضيات هذه الدراسة.

٦. **الحدود الزمانية:** تم تطبيق الدراسة على القوائم المنشورة لشركة الوطنية للصناعات الكيماوية والبلاستيكية/قطاع مختلط للفترة ٢٠١٨ و ٢٠١٩ على اعتبار أن في هذين السنتين متوفرة بياناتها المالية على الموقع الإلكتروني لسوق العراق للأوراق المالية.

٧. **أسلوب الدراسة:** تم الاعتماد على المنهج الاستقرائي والاستنباطي في إجراء هذه الدراسة من خلال جمع البيانات من المصادر العلمية والأبحاث العلمية والمنشورة في المجالات العلمية المحكمة وإن التحليل قد تم بناء على احتساب النسب المالية المشتقة من قائمة التدفق النقدي والمرفقة طيا في نهاية الدراسة

٨. **دراسات سابقة:**

١. **الحايك (٢٠١٢):** الخصائص المالية المؤثرة في قدرة الشركات المساهمة العامة الأردنية على الاستثمار: دراسة تحليلية لتقرير مدقق الحسابات (بحث منشور)

يهدف هذا البحث إلى تسليط الضوء على الخصائص المالية المؤثرة في قدرة الشركات المساهمة العامة الأردنية على الاستمرارية، ولتحقيق ذلك اعتمد الباحث المنهج الارتباطي الذي يمكن بواسطته معرفة ما إذا كان هناك ثمة علاقة بين متغيرين أو أكثر. وقد استخدم الباحث فيه تحليل الانحدار اللوجستي. ومن أهم النتائج التي تم التوصل إليها: أن هناك تأثيرا ماديا لكل من سيولة الشركة وربحيتهما على قرار مدققي حسابات شركات المساهمة العامة الأردنية عند إصدارهم تقارير تدقيق تشير إلى عدم الاستمرارية. وقد قدمت الدراسة بعض التوصيات منها: ضرورة قيام المدققين بالتعامل مع العوامل والمؤشرات المالية الأخرى كمؤشر الملاءة المالية ومؤشر التدفقات النقدية للشركات عند إصدارهم تقارير تدقيق تشير إلى عدم قدرة الشركة على الاستمرارية.

٢. (Hanini & abdulatif, 2013):

**Auditing the Statement of Cash Flows for Jordanian Public Listed companies**

**تدقيق قائمة التدفقات النقدية للشركات الأردنية العامة المدرجة: (بحث منشور في مجلة):** هدفت الدراسة إلى استكشاف عملية تدقيق قائمة التدفقات النقدية من قبل مدققي حسابات الشركات العامة الأردنية المدرجة. ولدى قيامها بذلك، استخدمت استبيانا منظما استعرض آراء مراجعي الحسابات الذين يعملون لدى شركات مراجعة الحسابات التي تقوم بمراجعة البيانات المالية للشركات الأردنية العامة المدرجة. وعلى وجه الخصوص، سئل مراجعو الحسابات عن أهمية بيان التدفقات النقدية بالنسبة لمراجعتهم للحسابات وعن رأيهم في البيانات المالية، ومدى مراجعتهم للمكونات التفصيلية لبيان التدفقات النقدية. وتوصلت الدراسة إلى أن مستوى هذه الأهمية المتصورة لإجراءات مراجعة الحسابات واستخدامها محدودان نسبيا، وهي مسألة تثير تساؤلات بشأن نوعية عمليات مراجعة الحسابات هذه ووعي مراجعي الحسابات بأهمية مراجعة بيانات التدفقات النقدية.

٣. **الأستاذ (٢٠١٥):** التنبؤ بتعثر الشركات عن طريق مقاييس قائمة التدفق النقدي "دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في بورصة فلسطين رسالة ماجستير): الهدف من هذه الدراسة هو اختبار القدرة التنبؤية لنسب قائمة التدفقات النقدية المتعلقة بفشل الشركات من خلال تطوير نموذج رياضي باستخدام معلومات النسب المالية، حيث تم اشتقاق النسب المالية من القوائم المالية

المتاحة للجمهور من الشركات المدرجة في بورصة فلسطين حيث أظهرت النتائج أن نسب التدفقات النقدية لا تستطيع أن تميز بين المؤسسات في القطاع المصرفي أو أن تتنبأ بالفشل، بينما في القطاع الصناعي أظهرت النتائج أن نسب التدفقات النقدية الأكثر معنوية هي نسبة تغطية التدفقات النقدية للفائدة، نسبة هامش التدفق النقدي التشغيلي ونسبة صافي النقد الحر على المطلوبات المتداولة، وفي قطاع الاستثمار أكثر نسب التدفقات النقدية أهمية هي نسبة التدفق النقدي التشغيلي على صافي النقد الحر.

٤. (أبو سليم ٢٠١٧): أهمية المعلومات المشتقة من قائمة التدفق النقدي في التنبؤ بالفشل المالي للبنوك التجارية السعودية (بحث منشور في مجلة): هدفت هذه الدراسة بيان أهمية المعلومات المشتقة من قائمة التدفقات النقدية للتنبؤ بالفشل المالي في البنوك التجارية في السعودية. تكون مجتمع الدراسة من البنوك التجارية السعودية، البالغ عددها (١٢) بنكا، حيث تم تطوير استبانة لغايات جمع المعلومات المتعلقة بالدراسة، وقد تم توزيع ١٢٠ استبانة على أفراد العينة، تم استرداد ١١٠ استبانة وجدت صالحة للتحليل. وقد توصلت الدراسة إلى نتائج عدة، أهمها: وجود أهمية للمعلومات المشتقة من قائمة التدقيق النقدي المتعلقة بتقييم السيولة وجودة أو نوعية الأرباح للتنبؤ بالفشل المالي للبنوك التجارية، كما توصلت إلى وجود اتفاق كبير لأي آراء عينة الدراسة حول مدى كفاية تلك المعلومات للتنبؤ بالفشل المالي في البنوك التجارية وفعاليتها. وقد خرجت الدراسة بتوصيات عدة، أهمها: ضرورة إعطاء قائمة التدفق النقدي مزيداً من الاهتمام والدراسة جنبا إلى جنب مع القوائم المالية الأخرى: نظرا لاحتوائها على المعلومات المهمة التي تمكن المستخدمين من التنبؤ بالفشل المالي. فضلا عن الاستفادة منها في مجال صناعة القرارات الاستثمارية والتمويلية وتقييمها.

**موقع الدراسة الحالية من دراسات السابقة:** نلاحظ أن الدراسات التي تناولت موضوع قائمة التدفق النقدي واستخدامه في العملية التدقيقية قليلة نوعا ما خاصة في الدراسات المحلية بالرغم من أهمية هذه القائمة في الحكم على الأداء المالي للشركات خاصة المساهمة لأنها تكشف حجم السيولة النقدية للشركة ومدى قدرتها على الاستمرار خاصة في المدى القريب وكيف كان الأداء الإدارة في الأنشطة التشغيلية والتمويلية والاستثمارية وهذه المعلومات جدا مهمة للمدقق عليه جاءت هذه الدراسة لتكشف عن دور هذه القائمة في العملية التدقيقية.

### المبحث الثاني: قائمة التدفق النقدي وأهميتها في التدقيق

١. قائمة التدفق النقدي: وهي عبارة عن قائمة يوفر معلومات لا تظهر في أي من قائمة الدخل والميزانية العمومية إذ تعد بمثابة حلقة الوصل بين هاتين القائمتين (محمد وآخرون، ٢٠٠٨: ١٦٣) وأنه يبين إلى المقبوضات النقدية والمدفوعات النقدية ولا يأخذ في الاعتبار الأصول المتداولة الأخرى. وقائمة التدفق النقدي يشير بيان التدفقات النقدية ببساطة إلى المقبوضات النقدية والمدفوعات النقدية ولا يأخذ في الاعتبار الأصول المتداولة الأخرى. (Mashkour, 2018: 95) ومعيار التدقيق الدولي AIS رقم (٧) الصادر عن اتحاد التدقيق الدولي في عام ٢٠٠٠ أكد على ضرورة اعداد قائمة التدفق النقدي لما لها من ضرورة محاسبية مؤثرة على أداء العمل المحاسبي وكذلك اصدار (FASB) عام ١٩٨٧ المعيار رقم (٩٥) الذي يؤكد ضرورة عمل قائمة التدفق النقدي الذي توضح مصادر واستخدامات النقود بقصد تحديد أسباب التغير في رصيد النقدية على مدار الفترة المحاسبية أي تصف قائمة تدفق الاموال المصادر التي تم الحصول منها على



- أموال إضافية والاستخدامات التي وضعت فيها هذه الأموال خلال الفترة المحاسبية (Petersen & Plenborg, 2012) و (Hanini & Abdulatif, 2013: 20)
٢. أهمية قائمة التدفق النقدي: تتبع أهمية قائمة التدفق النقدي من دورها في توفير المعلومات لا تظهر في أي قائمة من قائمة الدخل والميزانية العمومية كما أنها أكثر ملائمة لتحديد نقاط القوة والضعف في نشاط الشركة فتشكل بما تحويه من معلومات وما يمكن من اشتقاقه منها من مؤشرات كمية تعد كأداة فعالة لتقييم مدى كفاءة السياسات التي تتبناها الإدارة في مجال التمويل والاستثمار وكذلك في استكشاف خططها المستقبلية في التوسع (مطر، ٢٠٠٣: ١٦١) وقد أشار المعيار الدولي رقم (٧) الخاص بقائمة التدفقات النقدية في صافي أصول الشركة وتوفر معلومات عن سيولة الشركة وقدرتها على سداد التزاماتها إذ تعرض مصادر واستخدامات النقد مبنية حسب الأنشطة التشغيلية، استثمارية، تمويلية معدة حسب طرق مختلفة كأن تكون طريقة المباشرة أو غير مباشرة وكذلك تعطي مؤشر لمبالغ وتوقيت ودرجة التأكد المتعلقة بالتدفقات النقدية المستقبلية وبيان العلاقة بين الربح المحاسبي والربح النقدي (محمد وآخرون، ٢٠٠٨: ١٦٣)، (ابو نصار، حميدات، ٢٠٠٩: ١٠٢)
٣. الهدف من استخدام قائمة التدفقات النقدية هو (Mashkour, 2018: 98):
- أ. تحدد كفاءة إدارة النقد من خلال إدارة الموارد النقدية بطريقة توفر نقدا كافيا لتغطية النفقات والتخطيط والتنسيق العمليات المالية للشركة.
- ب. تحقق الإدارة المالية الداخلية لتقديم صورة واضحة عن التدفقات النقدية من العمليات
- ج. مساعدة الإدارة على معرفة التدفقات النقدية المتوقعة الداخلة والخارجة
- د. العمل كأداة تحليل فعالة لاتخاذ القرارات قصيرة الأجل.
- هـ. مساعدة الإدارة على معرفة نجاح أو فشل إدارة النقد عن طريق مقارنة بيانات التدفق النقدي الفعلية والمدرجة في الميزانية.
- و. المؤشرات المالية المشتقة من قائمة التدفق النقدي: يمكن الاستفادة من المعلومات التي تعرضها قائمة التدفق النقدي في اشتقاق مجموعه من النسب المالية التي يمكن الاسترشاد بها في تقييم أوجه النشاط المختلفة خاصة ما يتعلق منها باختبار مدى ملائمة الموارد المالية لتوظيفها وأهم الأوجه التي يمكن الاستفادة من قائمة التدفق النقدي هي كما يأتي:
١. **تقييم جودة أو نوعية أرباح الشركة:** ان تحقيق الشركة لصادفي دخل مرتفع لا يعني بالضرورة أنها حققت تدفقا نقديا مرتفعا والعكس بالعكس إذ إنه كلما ارتفع رقم صافي التدفق التشغيلي الذي حققته الشركة خلال العام كلما ارتفعت نوعية او جودة ارباح الشركة. وان تحديد قيمة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية للشركة يجعل بالإمكان اجراء مقارنة سليمة بين وضعها النقدي بالوضع النقدي لشركات أخرى تختلف عنها في طرق استهلاك الأصول الثابتة. وأهم نسب التي يمكن اشتقاقها من قائمة التدفق النقدي لتقييم نوعية أرباح الشركة هي: (مطر، ٢٠٠٣: ١٦٢) و(حسن وفلاح، ٢٠١٠: ٣٦٣)
- أ. نسبة كفاية التدفقات النقدية التشغيلية =  $\frac{\text{التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التشغيلية}}{\text{المطلوبات المتداولة}}$

وتبين هذه النسبة عدد مرات قابلية التدفقات النقدية المتولدة من الأنشطة التشغيلية على تغطية الالتزامات الشركة المتداولة. وهي مؤشر على قدرة الشركة على تسديد الفواتير والالتزامات

قصيرة الأجل، من واقع السيولة النقدية الناتجة عن الأنشطة التشغيلية. فالنسبة التي تساوي واحد صحيح تدل على أن الشركة تغطي احتياجاتها دون الحاجة إلى مصادر تمويل خارجي أما إن كانت أقل من واحد دلالة على أن مصادر النقدية الداخلة غير كافية للتوزيعات ونمو النشاط صافي التدفق النقدي التشغيلي

ب. مؤشر النقدية التشغيلية =

صافي الدخل

تبين هذه النسبة مدى قدرة أرباح الشركة على توليد تدفقات نقدية تشغيلية ويجب أن تكون أكبر من واحد صحيح.

صافي التدفق النقدي التشغيلي

ج. مؤشر النشاط التشغيلي =

ربح التشغيل قبل الفوائد والضريبة

تبين هذه النسبة مدى قدرة الأنشطة التشغيلية على توليد تدفق نقدي تشغيلي وهي تعكس نتائج الأنشطة التشغيلية وفقاً لأساس الاستحقاق ونتائج الأنشطة التشغيلية وفقاً للأساس النقدي وتختلف عن النسبة السابقة أنها لا تأخذ الفوائد والضرائب بالاحتساب.

صافي التدفق النقدي التشغيلي

د. العائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي =

مجموع الأصول

تبين هذه النسبة قدرة الشركة على توليد تدفقات نقدية تشغيلية من خلال استخدام موجوداتها جملة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

ه. نسبة التدفق النقدي التشغيلي =

صافي المبيعات

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

و. نسبة العائد على حقوق الملكية من التدفقات النقدية التشغيلية =

حقوق الملكية

تبين هذه النسبة العائد على حقوق الملكية من التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية. من الملاحظ أن نسبة مؤشر النقدية التشغيلية تساعد في التعرف على مدى قدرة أرباح الشركة على توليد تدفق نقدي تشغيلي أما نسبة مؤشر النشاط التشغيلي فتوضح مقدرة الأنشطة التشغيلية في الشركة على توليد التدفق النقدي التشغيلي أما العائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي فيوضح مدى مقدرة أصول الشركة على توليد التدفق النقدي التشغيلي ومن الملاحظ أعلاه أن كل هذه النسب تساعد إدارة الشركة على التنبؤ بمدى قدرة الشركة على توليد التدفق النقدي في المستقبل وبالتالي مساعدتها في التحكم بالسياسة المستقبلية للشركة وتفاديها لمشاكل الفشل المالي الذي أصبح كظاهرة سائدة في الوقت الحالي لمعظم الشركات.

٢. تقييم السيولة: من خلال معرفة ما حققته صافي التدفق النقدي للشركة يمكننا تحديد مدى سيولة

الشركة فإذا كان صافي التدفق النقدي التشغيلي موجبا فهذا يعني أن الشركة قد حققت فائضا نقديا يمكن للشركة أن تستخدمه في الأنشطة المستقبلية كالتوسع وزيادة نشاطها أو في تسديد ديون طويلة الأجل إن وجدت أما إذا كان النتيجة سالبا فهذا يعني أن على الشركة أن تبحث عن مصادر للتمويل



لتغطية العجز الحاصل بالنقد من خلال بيع جزء من استثماراتها أو بالافتراض طويل الأجل ومن أهم النسب المفيدة في تقييم سيولة الشركة هي (محمد وآخرون، ٢٠٠٨: ١٦٥-١٦٦) صافي التدفق من الأنشطة التشغيلية

أ. نسبة التغطية النقدية =

التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية والتمويلية

وأهم ما يمكن أن تقدمه هذه النسبة هو التعرف على مدى كفاية صافي التدفقات النقدية التشغيلية والتي من المفترض أن تكون المصدر الأساس للتدفقات النقدية في المشروع وتبين هذه النسبة مدى كفاية هذه التدفقات لتغطية أنشطة الاستثمار والتمويل كسواء الأصول الثابتة وسداد الديون والقروض المستحقة الدفع فضلاً عن سداد توزيعات الأرباح النقدية المستحقة على المساهمين أو أية تدفقات نقدية خارجة أساسية أو ضرورية في أنشطة التمويل والاستثمار، والمؤشر العالي لهذا النسبة يعتبر دليلاً جيداً على سيولة الشركة وقدرتها على الاستمرار في أنشطتها الرئيسية دون أية مشاكل.

فوائد الديون

ب. نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون =

صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية

يعكس هذا المؤشر مدى استيفاء النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية في سداد الفوائد المدينة، إن ارتفاع هذه النسبة الأخيرة مؤشر سئ وينبئ بمشاكل قد تواجهها الشركة في مجال السيولة اللازمة لدفع فوائد المستحقة للديون ويمكن عرض مقلوب هذه النسبة ليؤشر على مدى قدرة الشركة على تسديد فوائد الديون

٣. تقييم سياسات التمويل: ومن أهم النسب المفيدة في هذا المجال هي (حسن وفلاح، ٢٠١٠: ٣٧٠):

التوزيعات النقدية

أ. نسبة التوزيعات النقدية =

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

نسبة التوزيعات هي نسبة أرباح الأسهم التي تدفعها الشركة للمستثمرين فيما يتعلق بصافي دخلها المعلن. يستخدمه المستثمرون لتقييم قدرة الشركة على دفع أرباح الأسهم. يمكن استخدام النسبة لاشتقاق المعلومات التالية:

❖ تشير النسبة المرتفعة إلى أن مجلس إدارة الشركة يقوم بشكل أساسي بتسليم جميع الأرباح للمستثمرين مما يشير إلى أنه لا يبدو أن هناك استخداماً داخلياً أفضل للأموال. هذا مؤشر قوي على أن الشركة لم تعد تعمل في أي أسواق نامية.

❖ تشير النسبة المنخفضة إلى أن مجلس الإدارة يهتم أكثر بإعادة استثمار الأموال في الأعمال التجارية مع افتراض أن المستثمرين سيحققون عائداً بدلاً من ذلك من خلال رفع قيمة أسهمهم في السوق.

المتحصلات النقدية المتحققة من إيرادات الفوائد والتوزيعات

ب. نسبة الفوائد والتوزيعات المقبوضة =

التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التشغيلية

وتوفر هذه النسبة مؤشرا عن مدى أهمية المتحصلات النقدية من الاستثمارات المالية في الأسهم والسندات مقارنة بالتدفقات النقدية للمنشأة من أنشطتها التشغيلية  
الانفاق الرأسمالي الحقيقي

ج. نسبة الانفاق الرأسمالي =  $\frac{\text{التدفقات النقدية الداخلة من القروض طويلة الاجل}}{\text{نسبة الانفاق الرأسمالي}}$

التدفقات النقدية الداخلة من القروض طويلة الاجل  
هذه النسبة توفر مؤشرا عن مدى مساهمة مصادر التمويل في الاستثمار في الأصول

الثابتة

ومن الملاحظ أن هذه النسب أعلاه تساعد الادارة في تنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية وبالتالي مساعدتها في رسم الخطط المستقبلية لأدائها ويقع العائق الأكبر على الجانب التدقيقي للتأكد من سلامة البيانات المقدمة في مثل هذه الكشوفات والتي على اساس هذه البيانات يتم بناء الخطط ورسم الاستراتيجيات للعمل المستقبلي إذ على المدقق أن يتأكد من صحة القوائم المالية وصحة الأرقام المقدمة إليه في الكشوفات وبالتالي يمكن من ابداء رأيه الصادق والواضح في دقة هذه القوائم ومن خلال رأيه المقدم في تقريره التدقيقي إلى الادارة تستطيع الأخيرة من اتخاذ القرارات الصحيحة والمناسبة لاستمرار عملها وإنه لا بد من الاشارة إلى أن المدقق لا بد أن يكون على معرفه واسعة ببنود قائمة التدفقات النقدية الحاصلة والسيولة المتحققة للشركة من عملها وهل هذه التدفقات النقدية حقيقية أو صورية ففي بعض الحالات اذا وجد المدقق ارتفاعا غير عادي في ديون طويلة الأجل المنسوبة إلى حقوق الملكية مع انخفاض في نسبة الارباح المنسوبة إلى اجمالي الأصول فإن هذا يعبر عن احتماليه حدوث عجز مالي في الشركة وبالتالي اطاحة الشركة بالفشل المالي وهذا مما يسبب في عدم امكانية الشركة على الاستمرارية وعليه فلا بد من وجود رأي تدقيقي يعبر عن امكانية الشركة على الاستمرار من خلال قياس النسب المالية المشتقة من قائمة التدفق النقدي والتي تعبر عن الفائض النقدي للشركة وسيولتها وبالتالي مقدرتها على الاستمرارية وهذا ما يسمى بالتدقيق التحليلي أي استخدام المؤشرات المالية كأدوات تحليليه بيد المدقق للإفصاح عن رأيه وهذا ما نوضحه في القسم الثاني من الجانب النظري.

وأشار المعيار الدولي رقم (٥٧٠) الصادر من اتحاد المحاسبين الدوليين على ضرورة أن يراعى خلال تنفيذ عملية التدقيق قياس مجموعة من المؤشرات التي يمكن أن يستفاد منها في قياس المخاطر التي تهدد استمرارية الشركة وصنفت هذه المؤشرات على ثلاثة أصناف مؤشرات مالية ومؤشرات تشغيلية ومؤشرات أخرى مثل العجز عن تطبيق لوائح القانونية أو الدعاوي القضائية وهذه المؤشرات هي كالاتي (مطر، ٢٠٠٣: ١٥٨)، (Hussein et al., 2020: 1):  
أ. مؤشرات مالية: مثل التدهور في النسب المالية الاساسية أو خسائر تشغيلية متكررة أو المشاكل المتعلقة في اتفاقيات القروض.

ب. مؤشرات تشغيلية: ارتفاع معدل دوران موظفين والمسؤولين بشكل خاص، فقدان حق امتياز أو ترخيص ممنوح او سوق رئيسي.

ومن الملاحظ أن مجلس المعايير الدولية يؤكد على دراسة المؤشرات بأنواعها كافة من أجل تحديد مجريات نشاط الشركة وخصوصا في الجانب التدقيقي للشركة لأنه بناءً على رأي المدقق تكون الادارة العليا للشركة رأيها او قرارها من ناحية استمرارية الشركة أو عدمها ومن أجل اتخاذ الحيطة والحذر لجوانب قد تسبب اشكالات في عمل الشركة المستقبلي لهذا أكدت

الفقرتان (١٣ و ١٤) من معايير المراجعة الدولية الصادرة من اتحاد المحاسبين الدولي أنه إذا ما استنتج المدقق بأنه لا وجود لأية مؤشرات تثير الشك في صحة سير عمل الشركة واستمراريتها عليه يستطيع المدقق أن يشير في تقريره على أنه لا يوجد هناك أية مشاكل على استمرارية الشركة.

راجع المصدر (International Standard on Auditing (ISA), No. 570, 2003)

واكد (Khodamipour, 2019: 20) إذا ما تبين للمدقق أن هناك بعض المشاكل التي تعيق الاستمرارية تثير الشك في ملائمة فرض الاستمرارية يتوجب عليه الطلب من الادارة أن تضع خطط مستقبلية تخفف من المشاكل أو العوامل المثيرة لهذا الشك. وإنه أي المدقق يطلب من الادارة العليا للشركة الافصاح عن هذه الخطط في البيانات المالية، فإذا أفصحت الشركة عنها فيتمكن المدقق هنا أن يصدر تقريره النظيف. أما إذا لم تعرض الشركة أو تفصح عن خططها المستقبلية في البيانات المالية فهنا على المدقق أن يكون متحفظ برأيه.

بالنسبة إلى الدراسة التي قام بها تيري وفوستر والتي تم من خلالها بناء نموذج رياضي على النسب المالية التقليدية من جهة ونموذج مبني على نسب التدفق النقدي من جهة اخرى وقد لوحظ أن النموذج الرياضي المبني على نسب التدفق النقدي أكثر قدرة على التنبؤ بالفشل المالي للشركات وتصوير الاحداث المالية المستقبلية للشركة يمكن مراجعة المصدر (ourad et al., 2016: 25)، (Hasan & Hussein, 2022: 1004).

إن وجود التدفقات النقدية التشغيلية سالبة أو وجود خسائر تشغيلية جوهرية أو تراجع في قيم الاصول المستخدمة في توليد التدفقات النقدية يؤثر على استمرارية الشركة في نشاطها ويقع على عاتق المدقق أن يقوم بتحليل التدفقات النقدية والربحية من خلال استخدام نسب التدفق النقدي في تحليل التدفقات النقدية للوصول إلى رأي دقيق وسليم ومعبر عن وضع الشركة المالي وعن امكانية الشركة في الاستمرار بنشاطها بالمستقبل (الذنيبات، ٢٠٠٩: ٨٦-٨٩).

ومن خلال الدراسات السابقة أعلاه نلاحظ أن اعتماد المدقق على نسب التدفق النقدي أكثر ملائمة في تفسير مقدرة الشركة على الاستمرار

وعليه لا بد من استخدام قائمة التدفق النقدي بالعمليّة التدقيقية مركزا على التحليل المالي باستخدام النسب المشتقة من قائمة التدفق النقدي والمذكورة آنفا كون أن هذه النسب توفر بيانات يمكن الاسترشاد بها في تقييم نشاط الشركة والخاصة بالموارد المالية وتوظيفها وتوضيح مدى كفاءة السياسات المتبعة من قبل الشركة وما مدى امكانية توسيعها بالمستقبل ونوعية الأرباح المتحققة ومدى قابليتها على الاستمرار.

### المبحث الثالث: (الدراسة التحليلية لقائمة التدفق النقدي لشركة عينة الدراسة)

١. الشركة الوطنية للصناعات الكيماوية والبلاستيكية: شركة الصناعات الكيماوية والبلاستيكية الوطنية (المعروفة باسم: اسفنج) هي شركة عامة مدرجة في سوق العراق للأوراق المالية منذ يونيو ٢٠٠٤. وهي إحدى شركات القطاع المختلط حيث تمتلك الدولة فيها ٥٨% من اسهمها وحساباتها خاضعة لديوان الرقابة المالية الاتحادية ومنتجاتها خاضعة للتقييس والسيطرة النوعية. واستنادا على قائمة التدفق النقدي للشركة والمنشورة في الموقع الالكتروني لسوق العراق للأوراق المالية تم اجراء الدراسة التحليلية لهذه الدراسة لملاحظة كيف يمكن أن تؤثر النسب المشتقة منها في حكم المدقق عن جودة نوعية الأرباح المتحققة للشركة على اعتبار ان قائمة التدفق النقدي هي معدة على الأساس النقدي إذ يتم الاعتراف بالإيرادات حينما يتم قبض قيمتها من الغير، وكذلك يتم

الاعتراف بالمصروفات بمجرد دفعها الى الغير سواء كانت تلك الايرادات أو المصروفات تخص الفترة الحالية أو لا تخصها وعلى هذا فهي تظهر القيمة الحقيقية للأرباح والايادات المتحققة للشركة مما تساعد المدقق على دراسة الوضع الحقيقي للشركة ومعرفة مدى قابلية الشركة على الاستمرار ومدى كفاءتها في تحقيق تدفقاتها النقدية من أنشطتها التشغيلية والتمويلية والاستثمارية. فبالاعتماد على قائمة التدفق النقدي والمعدة من قبل الشركة الوطنية للصناعات الكيماوية والبلاستيكية للعامين ٢٠١٨ و ٢٠١٩ والمنشورة في القوائم المالية للشركة على موقع سوق العراق للأوراق المالية والمعدة ضمن متطلبات النظام المحاسبي الموحد تم احتساب النسب الآتية وهي على ثلاث مجموعات:

أ. تحديد نوعية الأرباح: تم احتساب كفاءة التدفق النقدي التشغيلي وفق الجدول رقم (١) الجدول رقم (١) احتساب كفاءة التدفق النقدي التشغيلي للسنتين ٢٠١٨ و ٢٠١٩

النسبة		الصيغة	اسم النسبة
٢٠١٩	٢٠١٨		
١,٥٢	١,٢٢	التدفقات النقدية التشغيلية الداخلة* المطلوبات المتداولة	أ. كفاءة التدفق النقدي التشغيلي

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على نتائج التحليل المالي.

ان التدفق النقدي التشغيلي للشركة في سنة ٢٠١٨ تستطيع ان تغطي التزامات الشركة النقدية على اعتبار أنها أكثر من واحد صحيح أما في سنة ٢٠١٩ كانت النسبة بمقدار مرة ونصف أي إنها تستطيع ان تغطي التزاماتها النقدية.

إن سبب هذه الزيادة كان نتيجة زيادة مبيعات الشركة من منتج الاسفنج الذي زاد خلال ٢٠١٩ بنسبة ١٩٪ مما ولد تدفقات نقدية داخلة أعلى من السنة السابقة.<sup>(١)</sup> الجدول رقم (٢) احتساب مؤشر النقدية التشغيلية للسنتين ٢٠١٨ و ٢٠١٩

النسبة		الصيغة	سم النسبة
٢٠١٩	٢٠١٨		
٣,٧	صافي عجز في النقدية	صافي التدفقات النقدية التشغيلية* صافي الدخل (* تم حساب صافي التدفقات النقدية من خلال طرح التدفقات النقدية الخارجة من التدفقات النقدية الداخلة للأنشطة التشغيلية يمكن الرجوع الى قائمة التدفق النقدي في نهاية الدراسة	ب. مؤشر النقدية التشغيلية

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على نتائج التحليل المالي.

<sup>١</sup> (تم حساب صافي التدفقات النقدية من الأرقام المنشورة في قائمة التدفقات النقدية للشركة والمطلوبات المتداولة تم أخذها من الميزانية العمومية وبالرجوع الى تقرير ديوان الرقابة المالية المنشور في القوائم المالية لشركة الصناعات الكيماوية والبلاستيكية / قطاع مختلط والمنشور في موقع سوق العراق للأوراق المالية

في سنة ٢٠١٨ لن تحقق الشركة أية أرباح إذ كانت النتيجة النشاط الجاري هي صافي عجز فليس للشركة أية قدرة على تحقيق النقدية. أما في سنة ٢٠١٩ كانت النسبة بمقدار ٣,٧ إذ نلاحظ ارتفاع نسبة مؤشر النقدية التشغيلي وإن هذا الارتفاع جاء نتيجة ارتفاع في التدفقات النقدية الخارجة إذ لم تستقطع الشركة أية ضرائب (ضريبة دخل ام ضريبة عقار) سبب هذه الزيادة وهي غير حقيقية بالرغم من تحقق أرباح مبيعات للشركة في ٢٠١٩ إلا أنها ليست بهذه النسبة فتصبح أقل لو تم استقطاع الضرائب.

الجدول (٣): احتساب العائد على الأصول من التدفق النقدي

النسبة		الصيغة	اسم النسبة
٢٠١٩	٢٠١٨		
٣,٧	لم يكن هناك استثمار	صافي التدفقات النقدية التشغيلية*	ج- العائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي
		صافي الدخل (* ) تم حساب صافي التدفقات النقدية من خلال طرح التدفقات النقدية الخارجة من التدفقات النقدية الداخلة للأنشطة التشغيلية يمكن الرجوع الى قائمة التدفق النقدي في نهاية الدراسة	

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على نتائج التحليل المالي.

لم تحقق الشركة عائد على الأصول من التدفق النقدي في ٢٠١٨ بسبب عدم استثمار موجوداتها الثابتة لتحقيق تدفقات نقدية داخلة  
أما في سنة ٢٠١٩ كانت النسبة أعلى من ٢٠١٨ أي إن الشركة تحسنت تدفقاتها النقدية سبب في ذلك أن الشركة لم تستقطع الاندثار من قيمة الموجودات الثابتة مما قلل من حجم المصروفات التشغيلية وبالتالي زاد من صافي التدفقات النقدية التشغيلية وهي زيادة غير حقيقية لا بد من تصحيحها واستخراج حقيقة التدفق النقدي للوقوف على القدرة الحقيقية للشركة من استثمار موجوداتها لتوليد التدفقات النقدية

الجدول (٤): احتساب نسبة العائد على حقوق الملكية للسنتين ٢٠١٨ و ٢٠١٩

النسبة		الصيغة	اسم النسبة
٢٠١٩	٢٠١٨		
٠,٨	٠,١٣	صافي التدفقات النقدية التشغيلية حقوق الملكية	ء- نسبة العائد على حقوق الملكية

(الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على نتائج التحليل المالي)

ان نسبة سنة ٢٠١٨ قليلة نسبيا بسبب العجز المتحقق في هذه السنة مما قلل من حقوق الملكية أما في سنة ٢٠١٩ فكانت نسب نوعا ما أفضل من ٢٠١٨ إلا أنها قليلة أيضا ويعود سبب هذا الضعف في النسبة نتيجة استقطاع العجز المدور من ٢٠١٨ من حقوق الملكية لسنة ٢٠١٩ ولكن بمبلغ اقل من ٢٠١٨ مما جعل هذا التحسن قليل وإن لم يكن هناك هذا العجز لاستطاعة الشركة أن تحقق تدفقات نقدية أعلى من خلال العائد على حقوق الملكية.

اذن من المجموعة الأولى من النسب يستطيع المدقق أن يلاحظ أن نوعية الأرباح المتحققة للشركة في سنة ٢٠١٨ ضعيفة وغير جيدة نوعا ما.

أما في سنة ٢٠١٩ فقد كانت نسبة كفاءة التدفق النقدي التشغيلي هي النسبة الوحيدة التي عكست حقيقة النقد المتولد ونتيجة طبيعية للزيادة الحاصلة في مبيعات الإنتاج والتي كانت بنسبة زيادة (١٩٪) عن السنة السابقة أما بقيت النسب الأخرى كانت توضح أن الشركة تستطيع أن تولد تدفق نقدي من خلال استثمار الموجودات الثابتة او من خلال العائد على حقوق الملكية إلا بعد تفحص الأسباب تبين أن هذا التدفق نتيجة بعض السياسات المتبعة من قبل الشركة في عدم تحميل الفترة بمصروف الاندثار ولم تحملها بالضرائب بأنواعها كافة مما سبب هذه الزيادة في النقد وفي الربحية أيضا. وعليه نستطيع قبول الفرضية الفرعية الأولى (تقدم قائمة التدفق النقدي بيانات كافية للمدقق ليتمكن من تنفيذ برنامج التدقيقي المعتاد معتمدا على المعلومات النقدية التي توفرها القائمة ليستطيع المدقق الوصول الى الرأي الصائب والصحيح عن ربحية الشركة ومقدرتها على تحقيق تدفق نقدي تشغيلي مرتفع) خاصة بالاعتماد على نسبة كفاءة التدفق النقدي التشغيلي وهذا يتفق مع ما توصلت إليه (دراسة أبو سليم، ٢٠١٧).

ب. تحديد قدرة الشركة على الاستمرار من خلال السيولة المتحققة للشركة تم الاعتماد على النسب التالية:

الجدول (٥) احتساب نسبة التغطية النقدية للسنتين ٢٠١٨ و ٢٠١٩

النسبة		الصيغة	اسم النسبة
٢٠١٩	٢٠١٨		
٢,٤	٤,٦	صافي التدفقات النقدية التشغيلية التدفقات النقدية الخارجة للاستثمار والتمويل	هـ- نسبة التغطية النقدية

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على نتائج التحليل المالي إن نسبة سنة ٢٠١٨ بالرغم من أن الشركة كانت نتيجة عملها صافي عجز إلا أنها لديها تدفقات نقدية تشغيلية غطت استثماراتها والتزاماتها المالية قصيرة الأجل ولو أردنا الحكم على نتيجة النشاط للشركة فإنها قد حققت عجز مالي في سنة ٢٠١٨ مما يهدد قابليتها على الاستمرار لكن من خلال استخدام نسبة تغطية النقدية يستطيع المدقق من تحديد الوضع الحقيقي المالي للشركة أما في سنة ٢٠١٩ فان الشركة كانت تدفقاتها في تغطية الاستثمارات النقدية أقل مما هي عليه في السنة السابقة نتيجة لاستثمار الشركة في شركات خاسرة ولم تتخذ أي اجراء بشأنها مما قلل مبلغ الاستثمارات المالية وبالتالي تأثرت نسبة تغطية النقدية لسنة ٢٠١٩

الجدول رقم (٦) احتساب نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون للسنتين ٢٠١٨ و ٢٠١٩

النسبة		الصيغة	اسم النسبة
٢٠١٩	٢٠١٨		
٠,٠٢	٠,١٤	فوائد الديون صافي التدفقات النقدية التشغيلية	و- نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على نتائج التحليل المالي.



إن نسبة سنة ٢٠١٨ كانت اعلى منها في سنة ٢٠١٩ وذلك ما يفسر ضعف النشاط التشغيلي في سنة ٢٠١٨ والذي عاد وإن تحسن في ٢٠١٩ بسبب زيادة الإيرادات الجارية مما ساعد الشركة من استغلال سيولتها النقدية في الوفاء بفوائدها الدائنة. إذن من المجموعة الثانية يستطيع المدقق من استغلال هاتين النسبتين لتحديد السيولة النقدية للشركة ومدى قدرة الشركة على الاستمرار في نشاطها التشغيلي لما تساعدها في تفسير الكثير من الظواهر المالية التي قد تفسر خطأ في حال عدم استخدام مثل هذه النسب في العملية التدقيقية كما رأينا في نسبة التغطية النقدية. وعليه يمكن قبول الفرضية الفرعية الثانية وهي (يؤيد ويراعي المدققين الخارجيين من استخدام قائمة التدفق النقدي والنسب المشتقة منه في العملية التدقيقية لما يوفره من معلومات دقيقة وواضحة لا توفرها القوائم المالية التقليدية بالنسبة للمدقق من جهة ولمستخدمي المعلومات من جهة اخرى لغرض تحديد مدى السيولة المتحققة للشركة عينة الفحص ومقدرتها على الاستمرار) خاصة نسبة التغطية النقدية وتتفق هذه النتيجة مع دراسة (الأستاذ، ٢٠١٥) والذي أكد أن احتساب نسب التغطية النقدية في الشركات الصناعية له تأثيره في حكم المدقق عن استمرارية الشركة.

ج. ومن أجل تقييم سياسات التمويل في الشركة يستطيع المدقق من اللجوء إلى النسب الآتية:  
الجدول (٧): احتساب نسبة التوزيعات النقدية للسنتين ٢٠١٨ و ٢٠١٩

النسبة		الصيغة	اسم النسبة
٢٠١٩	٢٠١٨		
٠,٧٥	٠,١٦	التوزيعات النقدية صافي التدفقات النقدية التشغيلية	ز- نسبة التوزيعات النقدية

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على نتائج التحليل المالي.

ان نسبة سنة ٢٠١٨ كانت اقل منها في سنة ٢٠١٩ وذلك ما يفسر انه في ٢٠١٩ لدى الشركة القابلية على توزيع الأرباح اعلى منها في ٢٠١٨ وان الشركة لم تستثمر الأرباح في استثمارات داخلية خلال عام ٢٠١٩ الا انه من الجدير بالذكر عند مراجعة تقرير الرقابي لديوان الرقابة المالية تم ملاحظة ان الشركة لم توزع أرباح على المساهمين للفترة من ٢٠١٧ ولغاية ٢٠١٩ فلا بد للمدقق ان يستفهم من إدارة الشركة سبب هذا التأخير في توزيع الأرباح  
الجدول (٨): احتساب نسبة الفوائد والتوزيعات المقبوضة للسنتين ٢٠١٨ و ٢٠١٩

النسبة		الصيغة	اسم النسبة
٢٠١٩	٢٠١٨		
٠,٠٣	٠,٠٩	المتحصلات النقدية من ايراد الفوائد والاستثمارات التدفقات النقدية التشغيلية	ي- نسبة الفوائد والتوزيعات المقبوضة

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على نتائج التحليل المالي.

إن نسبة سنة ٢٠١٨ كانت اعلى منها في سنة ٢٠١٩ وذلك ما يفسر ان الشركة قد لجأت إلى استثمارات مالية في شركات أخرى ولم تحقق هذه الشركات اية أرباح خلال ٢٠١٩ عدا شركة بغداد للمشروبات الغازية مما انعكس سلبا على المتحصلات النقدية من الاستثمارات وإن الشركة قد سجلت ايراد عقود الايجار على حساب ايراد عرضية بدلا من حساب ايراد ايجار الأراضي حتى ترفع من قيمة ايراد النشاط مما قلل من فوائد ايجار الأراضي.

إذن من نسب المجموعة الثالثة يستطيع المدقق من الوقوف على صحة بيانات سياسات التمويل في الشركة ومعرفة كيف تتم الاستثمارات من قبل الشركة وماهي نتيجة هذه الاستثمارات كما لاحظنا في (ز) إذ إن أغلب استثمارات الشركة كانت في شركات خاسرة مما يتطلب من المدقق الاستفسار من الإدارة ومطالبتها في التوقف هكذا استثمار وإلا فإن الشركة لن تستطيع أن تحقق تدفقات نقدية من الاستثمارات وتقل قابليتها في توزيع الأرباح على المساهمين مما يؤثر سلباً على قيمة الشركة السوقية وبالتالي يؤثر على قابليتها على الاستثمار. وفي حالة (ي) لاحظنا أن الشركة قد حملت حساب إيرادات إيجار الأراضي على حساب إيرادات عرضية مما سبب في تقليل المتحصلات النقدية من إيرادات الإيجار وتقليل إيرادات النشاط الجاري ما يتطلب من المدقق الاستفسار من إدارة الشركة لمعرفة أسبابها في هذا التغيير. وعليه يمكننا قبول الفرضية الفرعية الثالثة وهي (يؤكد المدقق على ضرورة تحديد مدى قابلية الشركة على الاستثمار في نشاطها من خلال دراسة ربحية الشركة ومعرفة السياسات المالية في الشركة ليتمكن من تحديد سياسات التمويل ومدى قدرة الشركة على الاستثمار) وتتفق هذه النتيجة مع دراسة (الحايك، ٢٠١٢).

ومن أعلاه نلاحظ أهمية قائمة التدفق النقدي في العملية التدقيقية لتوضيح وتفسير الكثير من الظواهر المالية التي تكون في قيمتها تعبر عن حالة جيدة لكن هي في حقيقة الأمر الحالة بالعكس مما يساعد المدقق في فهم الوضع المالي والمؤشرات المالية التي تعكس الوضع المالي الحقيقي للشركة والذي ينعكس بشكل إيجابي على أداء المدقق الداخلي وعلى جودة العملية التدقيقية مما يجعله ان يحقق الهدف من العملية التدقيقية بكفاءة وفاعلية، وعليه نقبل الفرضية الرئيسية للدراسة والتي مفادها (ان استخدام قائمة التدفق النقدي في العملية التدقيقية من قبل المدققين الخارجيين يحقق الكفاءة والفاعلية في الأداء التدقيقي وبالتالي يحسن من جودة الأداء التدقيقي في الشركة).

#### الاستنتاجات والتوصيات

##### أولاً. الاستنتاجات:

١. ليس هناك أي تطور ملحوظ في الممارسات المهنية الخاصة بتدقيق الحسابات وخصوصاً ما يتعلق بالإجراءات التحليلية إذ لا تعتمد الشركات في عملها التدقيقي على الإجراءات التحليلية أو استخدام الأدوات التحليلية في التدقيق وبالأخص استخدام قائمة التدفق النقدي في التدقيق كذلك المراقب الخارجي.
٢. ان القاعدة المحاسبية رقم (٧) قد ألزمت الشركات بأعداد قائمة التدفق النقدي في الحسابات الختامية وكذلك يجب أن تعد هذه القائمة من ضمن متطلبات النظام المحاسبي الموحد إلا أن الكثير من الشركات لم تلتزم بذلك ولم يعتمد على هذه القائمة في الممارسات التدقيقية واستخدامها كأداة رقابية ولهذا اقتصر عينة الدراسة على شركة واحدة لأنها كانت ملتزمة بنشر قائمة التدفق النقدي مع القوائم المالية الأخرى.
٣. تعد قائمة التدفق النقدي أفضل من القوائم الختامية الأخرى في التحليل والتدقيق المالي لأنها معدة على الأساس النقدي أي وفق ما تم استلامه وتسليمه من النقد فعلاً على مختلف الأنشطة التشغيلية والاستثمارية والتمويلية في حين أن القوائم الأخرى معدة وفق أساس الاستحقاق الذي يركز على الإيرادات والمصروفات المتوقعة حيث يتم الاعتراف بها وتسجيلها عند حدوثها.

٤. تعد نسبة كفاءة التدفق النقدي من أفضل أنواع النسب التشغيلية التي يمكن احتسابها من قائمة التدفق النقدي من أجل تحديد نوعية الأرباح المتحققة للشركة.
٥. إن هناك نسب أخرى كمؤشر النقدية التشغيلي والعائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي والعائد على حقوق الملكية يستطيع المدقق من استخدامها من أجل تحديد نوعية الأرباح التي تحققها الشركة
٦. إن نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون ونسبة التغطية النقدية من المؤشرات المهمة في تحديد سيولة النقدية للشركة ومدى مقدرة الشركة على توليد السيولة لسداد التزاماتها المالية دون اللجوء إلى الاقتراض ومن ثم من خلال هذه النسب يستطيع المدقق مدى قابلية الشركة على الاستمرار على المدى القريب
٧. من أجل معرفة سياسات التمويل ولتقييم قدرة الشركة على دفع أرباح الأسهم للمساهمين يستطيع المدقق أن يستخدم نسبة التوزيعات النقدية ونسبة الفوائد والتوزيعات المقبوضة
- ثانياً. التوصيات:**

١. يجب التشديد على ضرورة الاعتماد على قائمة التدفق النقدي في العمليات التدقيقية من قبل مجلس المعايير المحاسبية والرقابية في العراق واصدار قاعدة رقابية توضح كيفية استخدام قائمة التدفق النقدي في العملية التدقيقية موضحة فيها أهم الخطوات الضرورية اتباعها عند التدقيق كما توضح المؤشرات الكمية الخاصة بالأنشطة التشغيلية والتمويلية والاستثمارية.
٢. من أجل نشر قوائم الشركات على موقع سوق العراق للأوراق المالية لابد من مجلس المحافظين (مجلس يدير سوق العراق للأوراق المالية) أن يؤكد على الشركات بشكل عام والمساهمة بشكل خاص على ضرورة تقديم قائمة التدفقات النقدية من ضمن القوائم الختامية بالشكل الذي أشار إليه النظام المحاسبي الموحد
٣. عدم مصادقة الرقابة المالية على حسابات الشركة التي لم تقدم قائمة التدفق النقدي من ضمن القوائم الختامية
٤. من ضمن الإجراءات التدقيقية التي يقوم بها المدقق أن يعتمد على المؤشرات المالية المستنبطة من قائمة التدفق النقد لتحديد نوعية الأرباح التي حققتها الشركة خاصة نسبة كفاءة التدفق النقدي التشغيلي.
٥. على المدقق أن يعتمد على مؤشرات التغطية النقدية ونسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون من أجل معرفة مدى قدرة الشركة على توليد التدفقات النقدية لسداد الفوائد المترتبة على ديون الشركة ومدى قابلية الشركة على الاستمرار بنشاطها
٦. على المدقق أن يستخدم نسب التوزيعات النقدية لتحديد مدى قدرة الشركة على دفع حصص المساهمين من الأرباح المتحققة وبالتالي فهم سياسة التمويل المعتمدة في الشركة وماهي سبل تحقيقها.

#### المصادر:

#### اولاً. المصادر العربية:

١. الأستاذ، احمد عمر (التنبؤ بتعثر الشركات عن طريق مقاييس قائمة التدفق النقدي: دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في بورصة فلسطين) رسالة ماجستير، كلية التجارة، الجامعة الإسلامية في غزة <https://iugspace.iugaza.edu.ps/bitstream/handleh>

٢. الحايك، احمد فيصل، الخصائص المالية المؤثرة في قدرة الشركات المساهمة العامة الأردنية على الاستمرار: دراسة تحليلية لتقرير مدقق الحسابات، مجلة العلوم الإدارية والاقتصادية، المجلد ٦ عدد ٢٠١٢، ١.
  ٣. الذنبيات، علي عبد القادر، تدقيق الحسابات في ضوء المعايير الدولية نظرية وتطبيق، مطبعة الارز، الطبعة الثانية، عمان، الاردن، ٢٠٠٩.
  ٤. ابو نصار، محمد وجمعة حميدات، معايير المحاسبة والابلاغ المالي الدولية (الجوانب النظرية والعملية)، دار وائل للنشر، الطبعة الثانية، عمان، الاردن، ٢٠٠٩.
  ٥. أبو سليم، خليل (أهمية المعلومات المشتقة من قائمة التدفق النقدي في التنبؤ بالفشل المالي للبنوك التجارية السعودية)، مجلة البلقاء للبحوث والدراسات، المجلد ١٩، ٢٠١٧.
  ٦. حسن، عبد الفتاح امين وحسين جاسم فلاح (المحاسبة المتوسطة)، دار الكتب للطباعة والنشر، بغداد، عراق، ٢٠١٠.
  ٧. سوق العراق للأوراق المالية، website:www.isx-iq.net
  ٨. محمد، منير، شاكر اسماعيل وعبد الناصر نور، (التحليل المالي مدخل صناعة القرار)، دار وائل للنشر، الطبعة الثالثة، عمان، الاردن، ٢٠٠٨.
  ٩. مطر، محمد، (الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي والائتماني/الأساليب والأدوات والاستخدامات العملية)، الطبعة الأولى، دار وائل للنشر، عمان، الاردن، ٢٠٠٣.
- ثانياً. المصادر الأجنبية:**

1. Eman Hanini & Modar Abdullatif, Auditing the Statement of Cash Flows for Jordanian Public Listed Companies, International Journal of Business and Management; Vol. 8, No. 4; 2013.
2. International Standard on Auditing (ISA), No. 570, 2003
3. Ourad, yazen, Islam, Md, et al, The Effect of cash flows and accruals on the market values of equity; audit quality as a moderator, international journal of current research, vol.8, issue 03, 2016
4. Hasan, A. W. & Hussein, A. I. (2022), Enhancing the Going Concern in Light of the Managerial Ability and Earnings Quality: A Theoretical Study. Business, Management and Economics Engineering, 20(2), 1004-1015.
5. Hussein, A. I., ALSaqa, Z. H., & Mahmood, S. M. (2020). Enhance financial efficiency under IFRS standards to reduce financial fragility/An empirical study of the reality of crises in Iraq using Data envelopment analysis. Tikrit Journal of Administration and Economics Sciences, 16(Special Issue part 1).
6. Khodamipour, A., Amiri, E., The Effect of the Audit Fee Type on Investment Cash Flow Sensitivity. Journal of Accounting and Auditing Review, vol. 26, 2019
7. petersen, C. V., & Plenborg, T., Financial statement analysis, Harlow, UK: Pearson Education Ltd, 2012.
8. Yamamura, Jeanne H., The Power of Cash Flow Ratios, Journal of Accountancy, October, 2010