

F7 – التقارير المالية

ينقسم هذا الامتحان إلى ثلاثة أقسام:

القسم A

- 15 سؤال اختيار من متعدد (OT) ، كل سؤال عليه درجتان.
- مجموع الدرجات: 30 درجة.

القسم B

- ثلاث حالات اختيار من متعدد (OT) ، كل حالة تحتوي على سيناريو مرتبط بخمسة أسئلة OT ، كل سؤال عليه درجتان.
- مجموع الدرجات: 30 درجة.

القسم C

- سؤالان مركبان، كل سؤال يحتوي على سيناريو مرتبط بمتطلب أو أكثر.
- كل سؤال مركب عليه 20 درجة.
- مجموع الدرجات: 40 درجة.

القسم — A

يحتوي هذا القسم من الامتحان على 15 سؤالاً من نوع الاختيار من متعدد.(OT)

كل سؤال قيمته درجتان وهو إلزامي.
إجمالي درجات هذا القسم: 30 درجة**.

1- الإجابة D

البند A لا يمكن رسملته لأنه لا يستوفي جميع المعايير ، حيث إنه غير قابل للتطبيق اقتصاديًا.

البند B يُعد مرحلة بحث، وبالتالي لا يمكن رسملته.

البند C لا يمكن رسملته لأنه لا يستوفي جميع الشروط بسبب تحقيقه خسائر.

2- الإجابة C

يجب أن يكون من المتوقع بيع الأصل خلال 12 شهرًا وليس شهرًا واحدًا. أما باقي الخيارات فهي جميعها شروط يجب تحققها لتصنيف الأصل كمحتفظ به للبيع.

3-

خطأ	صحيح	العبارة
	✓	يعتمد على إطار قائم على المبادئ
✓		يمثل التزامًا قانونيًا

تعتمد معايير IFRS على إطار قائم على المبادئ لأنها تستند إلى الإطار المفاهيمي لإعداد التقارير المالية الصادر عن IASB وهي لا تمثل التزامًا قانونيًا بحد ذاتها.

4- الإجابة B

يُعتبر التغيير في طريقة تقييم المخزون تغييرًا في السياسة المحاسبية وفق IAS 8 أما مخصص الديون المشكوك فيها والعمر الإنتاجي وطريقة الإهلاك فتُعد تقديرات محاسبية.

5- الإجابة C

المبلغ	البيان
68,000 دولار	إهلاك الأصل المؤجر
25,000 دولار	تكلفة التمويل

المبلغ	البيان
13,500 دولار	إيجار المعدات
106,500 دولار	الإجمالي

الحسابات:

- الإهلاك = $340,000 \div 5$ سنوات = 68,000
- تكلفة التمويل = $(90,000 - 340,000) \times 10\%$
- إيجار المعدات = $16/12 \times 18,000$

6- الإجابة: 9,500 دولار

يجب تصنيف الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

وبالتالي يتم الاعتراف به مبدئيًا متضمنًا تكاليف المعاملة:

$$10,000 \times 3.50 = 35,000 \text{ دولار}$$

$$+ 500 \text{ دولار تكاليف معاملة}$$

$$= 35,500 \text{ دولار}$$

في نهاية السنة يُعاد تقييمه بالقيمة العادلة:

$$10,000 \times 4.50 = 45,000 \text{ دولار}$$

إذن الربح:

$$45,000 - 35,500 = 9,500 \text{ دولار}$$

7- الإجابة: 90 دولارًا

يجب توزيع الخصم على جميع عناصر البيع المجمع كما يلي:

الإيراد	العنصر
50 دولارًا	البضاعة
20 دولارًا	التركيب
30 دولارًا	الخدمة

يتم الاعتراف بإيراد البضاعة والتركيب في 1 مايو 20X1.

وبما أن 8 أشهر من الخدمة قد تم تنفيذها من 1 مايو إلى 31 ديسمبر 20X1، يتم الاعتراف بـ:

$$20 = 8/12 \times 30 \text{ دولارًا}$$

إذن إجمالي الإيراد للسنة:

$$90 = 20 + 20 + 50 \text{ دولارًا}$$

8- الإجابة A

ربحية السهم: (EPS)

$$47.1 = 2,000,000 \div 4,250,000 \text{ سننًا}$$

المتوسط المرجح لعدد الأسهم:

المتوسط المرجح	معامل المنحة	جزء السنة	عدد الأسهم	التاريخ
1,666,667	4/3	5/12	3,000,000	1 يناير
1,333,333		4/12	4,000,000	1 يونيو
1,250,000		3/12	5,000,000	30 سبتمبر
4,250,000			الإجمالي	

إذا اخترت C أو D فهذا يعني أنك لم تطبق معامل المنحة بشكل صحيح، وإذا اخترت B فهذا يعني أنك تجاهلت معامل المنحة.

9- الإجابتان B وC

يُعد كل من التعبير في معدل الضريبة والحريق أحداثًا غير معدلة لأن الظروف لم تكن موجودة في تاريخ التقرير المالي.

10-

لا يُدرج ضمن تكلفة الاستثمار	يُدرج ضمن تكلفة الاستثمار	
	☒	اتفاقية دفع 30,000 دولار إضافية إذا حققت الشركة التابعة أرباح تشغيلية تتجاوز 100,000 دولار خلال أول 3 سنوات بعد الاستحواذ
☒		أتعاب مهنية بقيمة 10,000 دولار مرتبطة بالاستثمار

أي تكاليف عرضية مرتبطة بالاستحواذ يتم تحميلها كمصروف عند حدوثها. أما المقابل المحتمل (Contingent consideration) فيمكن إدراجه ضمن تكلفة الاستثمار في الشركة التابعة.

11-

التصنيف	الحالة
شركة تابعة	امتلاك 30% من Hansen Co بينما تمتلك Lawro نسبة 70% وتسيطر على مجلس الإدارة بالكامل
شركة زميلة	امتلاك 80% من Kennedy Co
استثمار	امتلاك 30% من Bruce Co مع تعيين عضوين من أصل خمسة بمجلس الإدارة

عادةً ما تشير نسبة 30% إلى وجود تأثير جوهري وبالتالي تُصنف كشركة زميلة. ولكن بما أن Lawro تمتلك 70% وتسيطر على مجلس الإدارة بالكامل، فمن غير المحتمل وجود تأثير جوهري لـ Nicol، ولذلك يُعامل الاستثمار كاستثمار عادي.

12- الإجابة: 1,335,000 دولار

الف دولار	البيان
1,200	الاستثمار بالتكلفة
150	حصة الأرباح بعد الاستحواذ
(15)	طرح الربح غير المحقق بالمخزون
1,335	الإجمالي

الحسابات:

- الأرباح بعد الاستحواذ:
 $750 \times 8/12 \times 30\%$
- الربح غير المحقق:
 $300 \times 20/120 \times 30\%$

13- الإجابة A

رغم أن الموقع الإلكتروني جديد خلال السنة، فإن تكاليف التوصيل الإضافية يُتوقع استمرارها سنوياً، وبالتالي لا تعتبر بنداً غير متكرر.

14- الإجابتان B و D

التحصيل بالعامل (Factoring with recourse) يعني أن شركة Trent ما زالت تتحمل مخاطر عدم التحصيل، وبالتالي لا يمكنها إلغاء الاعتراف بالمدينين. أما المبيعات النقدية فهي غير ذات صلة لأنها غير مدرجة ضمن العملية الحسابية.

15-الإجابة A

حركة الممتلكات والألات والمعدات (PPE)

المبلغ	البيان
180	الرصيد الافتتاحي
25	إعادة التقييم
125	المدفوعات
330	الإجمالي
المبلغ	البيان
60	الاستبعاد
20	الإهلاك
250	الرصيد الختامي
330	الإجمالي

المبالغ الظاهرة ضمن الأنشطة الاستثمارية:

- شراء أصول ثابتة: (125,000 دولار)
- بيع أصول ثابتة: 50,000 دولار

إذن صافي التدفق النقدي الخارج:

75,000 دولار

إذا اخترت B أو D فهذا يعني أنك أخذت أحد التدفقات النقدية فقط، وإذا اخترت C فهذا يعني أنك لم تحتسب الاستبعاد ضمن حركة الأصول الثابتة.

مقدمة القسم B

يحتوي هذا القسم من الامتحان على ثلاث حالات دراسية (OT Cases).

- كل حالة تحتوي على سيناريو مرتبط بخمسة أسئلة اختيار من متعدد.
- كل سؤال عليه درجتان وهو إجباري.
- مجموع هذا القسم: 30 درجة.

السؤال الأول

1- الإجابتان A و C

الإطفاء (Amortisation) هو التوزيع المنتظم للقيمة القابلة للإطفاء للأصل غير الملموس على مدى عمره الإنتاجي. ويؤدي نفس وظيفة الإهلاك بالنسبة للأصول الملموسة غير المتداولة. وعندما يكون للأصل غير الملموس عمر إنتاجي محدد، يجب إطفاءه.

يمكن استخدام عدة طرق للإطفاء (مثل طريقة القسط الثابت أو الرصيد المتناقص). ويجب اختيار الطريقة بناءً على النمط المتوقع لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية.

قد تكون لبعض الأصول غير الملموسة أعمار إنتاجية غير محددة (أي لا يوجد حد متوقع للفترة التي سيولد فيها الأصل تدفقات نقدية صافية للمنشأة)، ويشمل ذلك الشهرة التجارية (Goodwill) في هذه الحالات لا يتم إطفاء هذه الأصول، بل يتم اختبار انخفاض قيمتها سنوياً وعند وجود مؤشرات على انخفاض القيمة.

الخيار B غير صحيح لأنه ينطبق فقط على الأصول غير الملموسة ذات العمر غير المحدد مثل الشهرة التجارية، بينما السؤال استبعد الشهرة التجارية تحديداً.

الخيار D غير صحيح لأنه سيؤدي إلى تضخيم قيمة الأصول غير الملموسة في القوائم المالية.

2- الإجابتان C و D

السياسة المحاسبية الخاصة بالأصول غير الملموسة تختلف عن السياسة الخاصة بالأصول الملموسة غير المتداولة. يجب قياس الأصول غير الملموسة مبدئياً بالتكلفة، لكن بعد ذلك يمكن قياس بعض الأصول وفق نموذج إعادة التقييم.

ومع ذلك، لا يمكن استخدام نموذج إعادة التقييم إلا إذا كان هناك سوق نشط لهذه الأصول. عملياً، هذا يعني أن معظم الأصول غير الملموسة لا يتم قياسها وفق نموذج إعادة التقييم. ينص معيار IAS 38 على أن وجود سوق نشط للأصول غير الملموسة أمر غير شائع، لكنه قد يوجد في بعض الحالات مثل تراخيص سيارات الأجرة أو تراخيص الصيد أو حصص الإنتاج القابلة للتحويل بحرية.

3- الإجابة A

البيان	مليون دولار
التكاليف بين 1 أبريل و31 ديسمبر	15
التكاليف المرسمة (بعد تحقق الشروط) $9/6 \times 15$	(10)
تكاليف البحث المحملة على المصروفات $9/3 \times 15$	5
إطفاء تكلفة التطوير $12/3 \times 5/1 \times 10$	0.5
إجمالي المصروف المحمل على الربح أو الخسارة	5.5

تشمل تكاليف المشروع البالغة 15 مليون دولار فترة تسعة أشهر. وبما أن المشروع لم يستوف شروط الرسملة وفق IAS 38 حتى 30 يونيو 20X6، فإن التكاليف الخاصة بالأشهر الثلاثة الأولى (1 أبريل – 30 يونيو) تعتبر مصروفات بحث ويجب تحميلها على قائمة الربح أو الخسارة.

وبما أن المشروع اكتمل وبدأ بتحقيق الإيرادات اعتباراً من 1 يناير 20X7، فيجب إطفاء تكاليف التطوير المرسمة ابتداءً من هذا التاريخ على مدى عمره الإنتاجي البالغ خمس سنوات. ولذلك يتم الاعتراف بمصروف إطفاء لمدة ثلاثة أشهر (1 يناير – 31 مارس 20X7)

4-

خطأ	صحيح	العبارة
	✓	يجب تحميل تكلفة المشروع 325 على قائمة الربح أو الخسارة للسنة المنتهية في 31 مارس 20X7
✓		المعدات المتخصصة المستخدمة في المشروع 325 لا يجب إهلاكها لأنه تم استخدامها في مشروع متوقف أو بحثي
✓		يجب إدراج تكاليف المشروع 326 كأصل في قائمة المركز المالي في 31 مارس 20X7

شرح العبارات:

العبارة 1:

إذا لم تُحمل التكاليف على قائمة الربح أو الخسارة، فسيتم رسملتها كأصل، وهذا غير مناسب لمشروع بحثي تم التخلي عنه.

العبارة 2:

ينطبق معيار IAS 16 الخاص بالمتلكات والألات والمعدات على المعدات المستخدمة في المشروع 325. يبدأ الإهلاك عندما يصبح الأصل جاهزاً للاستخدام، وبما أنه استُخدم بالفعل، فيجب إهلاكه حتى لو تم التخلي عن المشروع.

العبارة 3:

شروط الاعتراف بالأصول غير الملموسة الناتجة داخلياً صارمة جداً، ومنها القدرة على إثبات أن الأصل سيولد منافع اقتصادية مستقبلية محتملة. وبما أن الإدارة لم تكن واثقة من نجاح المشروع بنهاية السنة، فلا يمكن الاعتراف به كأصل غير ملموس، وبالتالي يجب تحميل التكاليف على المصروفات.

4- الإجابة C

يمكن الاعتراف بالأصل غير الملموس عندما يستوفي تعريف الأصل غير الملموس ومعايير الاعتراف.

الأصل غير الملموس هو أصل غير نقدي قابل للتحديد وليس له وجود مادي.

ولا يمكن الاعتراف به إلا إذا:

- كان من المحتمل أن تتدفق المنافع الاقتصادية المستقبلية للمنشأة.
- أمكن قياس تكلفة الأصل بدرجة موثوقة.

كل من اسم النطاق الإلكتروني وبراءة الاختراع يستوفيان تعريف الأصل غير الملموس، كما يمكن قياس تكلفتها بشكل موثوق. ومن المتوقع أن يحققا منافع اقتصادية مستقبلية من خلال المبيعات الإلكترونية وتخفيض تكاليف الإنتاج.

أما قوائم العملاء المنشأة داخلياً فقد استبعدتها IAS 38 من الاعتراف بها كأصول غير ملموسة، مثل العلامات التجارية المنشأة داخلياً، لأن تكلفتها لا يمكن فصلها عن تكلفة تطوير النشاط ككل.

السؤال الثاني

1- الإجابة C

عقد الإيجار يمنح المستأجر حق استخدام الأصل، ولذلك يتم الاعتراف بأصل حق الاستخدام والتزام الإيجار.

الخيار A غير صحيح لأنه يعامل دفعات الإيجار كمصروف، وهذا غير مسموح به وفق IFRS 16.

الخيار B غير صحيح لأن مصروف الفائدة يجب أن ينخفض مع انخفاض التزام الإيجار بمرور الوقت.

الخيار D غير صحيح لأن الدفعات تخفض التزام الإيجار بدلاً من اعتبارها دفعات مقدمة.

2- الإجابة A

تعفى الأصول المؤجرة من الرسملة إذا كانت مدة الإيجار 12 شهراً أو أقل، أو إذا كانت الأصول منخفضة القيمة. لا يحدد IFRS 16 قيمة معينة للأصول منخفضة القيمة، لكنه يعطي أمثلة مثل الهواتف. وفي هذه الحالة يتم تحميل دفعات الإيجار كمصروف في قائمة الربح أو الخسارة.

3- الإجابة: 306,250 دولار

يتم رسملة الأصل بمبلغ 350,000 دولار، وهو يساوي التزام الإيجار مضافاً إليه الدفعة الأولية. ثم يتم إهلاكه على مدى مدة الإيجار البالغة أربع سنوات، وبالتالي يكون الإهلاك السنوي 87,500 دولار.

وبما أن الشركة دخلت في عقد الإيجار في منتصف السنة، فإن الإهلاك سيكون 43,750 دولار فقط.

لذلك تصبح القيمة الدفترية:

$$306,250 = 350,000 - 43,750 \text{ دولار.}$$

4- الإجابة A

البيان	دولار
القيمة الحالية لإجمالي دفعات الإيجار	350,000
ناقص دفعة الإيجار الأولية	(100,000)
التزام الإيجار الأولي	250,000
الفائدة حتى 30 سبتمبر 20X6 (6 أشهر $\times 10\%$)	12,500

5-

النسبة	زيادة	انخفاض
العائد على رأس المال المستخدم		✓
نسبة المديونية	✓	
تغطية الفوائد		✓

الاعتراف بالتزام الإيجار يؤدي إلى زيادة الديون وتكاليف التمويل، مما يزيد رأس المال المستخدم وبالتالي يخفض العائد على رأس المال المستخدم. كما ترتفع نسبة المديونية بسبب زيادة الديون، وتنخفض تغطية الفوائد نتيجة زيادة تكاليف التمويل.

السؤال الثالث

1- الإجابة B

كلتا العبارتين صحيحتان.

2- الإجابة B

الاستحواذ على شركة تابعة بعد تاريخ إعداد القوائم المالية لا يوفر دليلاً على وجود ظروف أو أوضاع قائمة في نهاية السنة المالية.

3- الإجابة B

يتم إهلاك العقار بمبلغ 130,000 دولار ($2,600,000 \div 20$)، مما يعطي قيمة دفترية قدرها 2,470,000 دولار.

وعند تصنيفه كمحتفظ به للبيع، تتم إعادة تقييمه إلى قيمته العادلة البالغة 2,500,000 دولار. وبما أن الأصل يُقاس وفق نموذج إعادة التقييم، فإن مبلغ 30,000 دولار يذهب إلى فائض إعادة التقييم.

يتم قياس الأصول المحتفظ بها للبيع بالقيمة الأقل بين:

- القيمة الدفترية: 2,500,000 دولار
 - القيمة العادلة ناقص تكاليف البيع:
- $$2,500,000 - 50,000 = 2,450,000 \text{ دولار}$$

وبالتالي يوجد انخفاض قيمة بمبلغ 50,000 دولار.

إجمالي المصروف المحمل على الربح أو الخسارة:
 $130,000 + 50,000 = 180,000 \text{ دولار}$

-الإجابة C

القيمة الدفترية في 1 أبريل 20X3 تساوي 455,000 دولار:

$$490,000 - (490,000 \div 7 \times 6/12)$$

وهذه القيمة أقل من القيمة العادلة مطروحاً منها تكاليف البيع، ولذلك يتم عرضها بهذه القيمة في قائمة المركز المالي.

-الإجابة C

الأصل المحتفظ به للبيع يجب أن يكون جاهزاً للبيع الفوري بحالته الحالية، ولذلك فإن الأرض لا تستوفي هذا الشرط. كما يجب أن يكون البيع محتملاً بدرجة عالية، مما يستبعد كلاً من العلامة التجارية والمصنع المسعر بأعلى من قيمته.

مقدمة القسم C

يحتوي هذا القسم على سؤالين مقاليين

السؤال الأول

قائمة المركز المالي الموحدة لشركة Palistar كما في 30 يونيو 20X5

الأصول

الف دولار	الأصول
	الأصول غير المتداولة
83,600	الممتلكات والآلات والمعدات
3,000	الشهرة التجارية
10,800	حقوق الألعاب
21,100	استثمارات حقوق الملكية المالية
<u>118,500</u>	إجمالي الأصول غير المتداولة
	الأصول المتداولة
32,600	المخزون
22,400	الذمم المدينة التجارية
3,800	البنك
<u>58,800</u>	إجمالي الأصول المتداولة
<u>177,300</u>	إجمالي الأصول
	حقوق الملكية والالتزامات
	حقوق الملكية العائدة لملاك الشركة الأم
26,000	أسهم عادية بقيمة 1 دولار للسهم
22,000	مكونات أخرى لحقوق الملكية (علاوة إصدار)
52,425	الأرباح المحتجزة
<u>100,425</u>	إجمالي حقوق الملكية العائدة للملاك
15,675	الحصة غير المسيطرة
<u>116,100</u>	إجمالي حقوق الملكية
	الالتزامات المتداولة
18,900	المقابل المؤجل
42,300	التزامات متداولة أخرى
<u>61,200</u>	إجمالي الالتزامات المتداولة
<u>177,300</u>	إجمالي حقوق الملكية والالتزامات

الحلول التفصيلية(Workings)
(W1) هيكل المجموعة

شركة Palistar
↓ تمتلك 75% لمدة 6 أشهر
شركة Stretcher

(W2) صافي الأصول

البند	عند الاستحواذ	تاريخ التقرير	بعد الاستحواذ
رأس المال	20,000	20,000	–
الأرباح المحتجزة	18,000	24,000	6,000
القيمة العادلة: حقوق الألعاب	12,000	12,000	–
الإطفاء ($1/5 \times 6/12$)	–	(1,200)	(1,200)
استثمارات بالقيمة العادلة	1,000	1,900	900
الإجمالي	51,000	56,000	5,700

تحقق شركة Stretcher نسبة 60% من أرباحها خلال الفترة من 1 يونيو، وبالتالي فإن الأرباح المحتجزة بعد الاستحواذ تبلغ 6 ملايين دولار:

$$10 \times 60\% = 6 \text{ ملايين دولار}$$

إذن الأرباح المحتجزة عند الاستحواذ: 24 مليون – 6 مليون = 18 مليون دولار

(W3) الشهرة التجارية في Stretcher

البيان	ألف دولار
مبادلة الأسهم	24,000
المقابل المؤجل	18,000
الحصة غير المسيطرة	15,000
إجمالي المقابل	57,000
صافي الأصول عند الاستحواذ	(51,000)
الشهرة عند الاستحواذ	6,000

الف دولار	البيان
(3,000)	انخفاض القيمة
3,000	الشهرة في 30 يونيو 20X5

شرح إصدار الأسهم

أصدرت Palistar عدد 6 ملايين سهم بقيمة 4 دولارات للسهم:

- رأس المال = 6 ملايين × 1 دولار = 6 ملايين دولار
- علاوة الإصدار = 6 ملايين × 3 دولارات = 18 مليون دولار

(W4) الحصة غير المسيطرة (NCI)

الف دولار	البيان
15,000	القيمة العادلة عند الاستحواذ
1,425	حصة الأرباح بعد الاستحواذ $(5,700 \times 25\%)$
(750)	حصة انخفاض قيمة الشهرة $(3,000 \times 25\%)$
15,675	الحصة غير المسيطرة

(W5) الأرباح المحتجزة الموحدة

الف دولار	البيان
50,200	الأرباح المحتجزة لـ Palistar
4,275	حصة أرباح Stretcher بعد الاستحواذ $(5,700 \times 75\%)$
(2,250)	نصيب المجموعة من انخفاض قيمة الشهرة
(900)	تكلفة التمويل على المقابل المؤجل
(600)	الربح غير المحقق بالمخزون
1,700	أرباح استثمارات حقوق الملكية
52,425	الأرباح المحتجزة الموحدة

(W6)مخصص الأرباح غير المحققة(PUP)

المخزون الخاص بشركة Stretcher في 30 يونيو 20X5 بعد تعديل البضاعة بالطريق:

$$1.8 \text{ مليون} + 0.8 \text{ مليون} = 2.6 \text{ مليون دولار}$$

الربح غير المحقق:

$$2.6 \text{ مليون} \times 30 / 130 = 600,000 \text{ دولار}$$

دليل التصحيح

الدرجات	البند
0.5	الممتلكات والألات والمعدات
5	الشهرة التجارية
1	حقوق الألعاب
1	استثمارات مالية
2	المخزون
1	الذمم المدينة
0.5	البنك
1	رأس المال
1	مكونات أخرى لحقوق الملكية
4	الأرباح المحتجزة
1	الحصة غير المسيطرة
1	المقابل المؤجل
1	الالتزامات المتداولة الأخرى

السؤال الثاني

(أ) حساب النسب المالية

النسبة	Fit Co	Sporty Co
هامش مجمل الربح	24.0%	31.8%
هامش الربح التشغيلي	10.0%	14.5%
أيام الدائنين التجاريين	67 يوماً	29 يوماً
العائد على رأس المال المستخدم	18.5%	42.7%
نسبة المديونية	50%	25%

(ب) تحليل الأداء والمركز المالي

الأداء

كما يتضح من النسب، فإن Sporty Co تحقق هامش ربح إجمالي أعلى من Fit Co رغم أن إيراداتها أقل. وقد يرجع ذلك إلى أن Sporty Co تحصل على منتجاتها مباشرة من المصنع، وبالتالي لا تتحمل تكاليف التصنيع.

ومن المثير للاستغراب أن Fit Co تحقق هامش ربح أقل رغم بيعها منتجات بعلامات تجارية فاخرة، حيث يُفترض أن تحقق هامشاً أعلى.

قد يكون السبب أيضاً المنافسة التي واجهتها Fit Co خلال السنة، مما اضطرها إلى خفض أسعار البيع.

وقد ينخفض هامش الربح الإجمالي مستقبلاً لأن قسم Active الذي تم التخلص منه كان يحقق هامش ربح 40%، وهو أعلى من متوسط الشركة، وبالتالي فإن الأعمال المتبقية ستكون أقل ربحية.

كما أن هامش الربح التشغيلي لـ Sporty Co أعلى بنسبة 4% من Fit Co، ويرجع ذلك جزئياً إلى ارتفاع هامش الربح الإجمالي.

لكن أرباح Fit Co التشغيلية متضخمة بسبب:

- ربح غير متكرر من البيع بقيمة 5 ملايين دولار.
- دخل خدمات مركزية بقيمة 1.2 مليون دولار لن يتكرر بعد بيع قسم Active.

كذلك تتحمل Fit Co قاعدة تكاليف أعلى لأنها تدير متاجرها الخاصة، بينما تستخدم Sporty Co متاجر الأقسام.

العائد على رأس المال المستخدم لدى Sporty Co أعلى بكثير بسبب:

- ارتفاع الأرباح التشغيلية.
- انخفاض الديون طويلة الأجل وحقوق الملكية.

المركز المالي

تبلغ نسبة المديونية في Fit Co ضعف نسبة Sporty Co بسبب ارتفاع الديون طويلة الأجل، مما يجعل Fit Co أكثر خطورة لأنها ملزمة بسداد هذه الالتزامات لتجنب الإعسار.

أما Sporty Co ، فبفضل انخفاض المديونية يمكنها الحصول على تمويل إضافي للتوسع الدولي.

كما تتحمل Fit Co تكاليف تمويل أعلى بسبب اعتمادها على الديون، بينما تعتمد Sporty Co بشكل أكبر على التمويل بالأسهم.

ورغم قدرة الشركتين حاليًا على تغطية الفوائد من الأرباح التشغيلية، فإن الرصيد النقدي لدى Fit Co منخفض جدًا مقارنة بـ Sporty Co، مما يزيد الضغط المالي عليها.

في الواقع، مدفوعات الفائدة الحالية لدى Fit Co تتجاوز الرصيد النقدي في نهاية السنة، ولذلك يجب عليها التأكد من استدامة قدرتها على السداد مستقبلاً.

الدائنون التجاريون

عدد أيام الدائنين:

- Fit Co = 67 يومًا
- Sporty Co = 29 يومًا

وهذا يتوافق مع انخفاض الرصيد النقدي لدى Fit Co ، ويشير إلى بطء سداد الموردين، مما قد يسبب مشكلات مستقبلية مع الموردين.

لذلك تحتاج Fit Co إلى مراقبة تدفقاتها النقدية لضمان استمرار قدرتها على العمل.

الخلاصة

بشكل عام، تبدو Sporty Co في وضع مالي أفضل من Fit Co لأنها:

- أكثر ربحية .
- أقل اعتمادًا على الديون .
- لديها قدرة أفضل على الحصول على تمويل إضافي للتوسع المستقبلي .

دليل التصحيح

الدرجات	البند
6	حساب النسب
9	تحليل الأداء
5	تحليل المركز المالي والخلاصة
20	الإجمالي