

فحص استمرارية فندقى بابل وعشتار من خلال إقرارات الإدارة ورأى مراقب الحسابات/دراسة تحليلية

شهاد صبيح الصفار

محمد علوان سلمان

الجامعة التقنية الوسطى - كلية التقنية الإدارية/ بغداد

sohadalsaffar72@mtu.edu.iq

dbc0021@mtu.edu.iq

الخلاصة

يهدف البحث الى تسليط الضوء على الإجراءات المتبعة من قبل مراقب الحسابات من خلال الاستعانة بمؤشرات السيولة والربحية، المستخرجة من كشف التدفق النقدي في تقييم استمرارية فندقى بابل وعشتار. بني البحث على الفرضية الآتية: "تساعد مؤشرات السيولة والربحية المبنية على كشف التدفقات النقدية مراقب الحسابات في تقييم الأداء المالي واستمرارية فندقى بابل وعشتار محل التدقيق مدة لا تتجاوز سنة مالية". أنجز الباحثان الجانب العملي من خلال تحليل التقارير المالية لوحدات موضوع البحث. وكانت ابرز إستنتاجات الجانب العملي: تُعد إقرارات الإدارة أدلة تدقيق (بيان مكتوب تقدمه الإدارة) تساعد مراقب الحسابات للوصول إلى الاستنتاجات التي تسهم في صياغة رأيه الفني المحايد، وهذه القرارات هي أيضًا معلومات ضرورية لإتمام عملية التدقيق. وكذلك من خلال الإقرارات المعروضة في التقرير المالي لقطاع الفنادق والسياحة، عدم وجود إقرار يوضح استمرارية الوحدات للأشهر (12) القادمة، كما إن إدارة الوحدات لم تجر تقييماً للاستمرارية بالرغم من ورود مفهوم الاستمرارية في القاعدة المحاسبية 6. كما ان الجهات القائمة على تنفيذ عمليات التدقيق (ديوان الرقابة المالي الاتحادي، ومكتب تدقيق خاص)، لم تشر في تقرير التدقيق إلى إجراء تقييمات حول الاستمرارية إما ابرز التوصيات فكانت: ضرورة قيام مراقب الحسابات عند تدقيق الفنادق، وضع فقرة توضح استمرارية الوحدات للأشهر (12) القادمة. وكذلك تسليط الضوء على استعمال المؤشرات المالية (السيولة والربحية) المبنية على كشف التدفق النقدي لأنها توضح اثر التدفقات النقدية على الاستمرارية.

الكلمات المفتاحية: الاستمرارية، إقرارات الإدارة، مراقب الحسابات، وحدة الاقتصادية، فندق بابل، فندق عشتار.

Examination of the Continuity of Babel and Ishtar Hotels through Management Declarations and Auditor's Opinion/an Analytical Study

Muhammad Alwan Salman

Sohad Sabih Al-Saffar

Middle Technical University \ Technical College of Management

Abstract

The research aims to shed light on the procedures followed by the auditor through the use of liquidity and profitability indicators, extracted from the cash flow statement, in assessing the continuity of the Babylon and Ishtar hotels. The research was built on the following hypothesis: "The liquidity and profitability indicators based on the detection of cash flows help the auditor in evaluating the financial performance of the Babylon and Ishtar hotels, subject to auditing for a period not exceeding one fiscal year." The researchers completed the practical side by studying the analysis of the financial reports of the units under study. The most prominent conclusions on the practical side were: Management declarations are audit evidence (a written statement submitted by management) that helps the auditor to reach conclusions that contribute to the formulation of his impartial technical opinion, and these decisions are also necessary information to complete an audit.. Through the declarations presented in the financial report of the hotel and tourism sector, there is no declaration showing the continuity of the units for the next (12) months, and the management of the units did not conduct an assessment of continuity despite the inclusion of the concept of continuity in the accounting rule 6. Also, the entities based on the implementation of operations. The audit (Federal Financial Supervision Bureau, and a special audit office), did not refer in the audit report to conducting assessments about continuity. The most prominent recommendations were as follows: The necessity of the auditor when auditing hotels, to put a paragraph explaining the continuity of units for the next (12) months. Shedding light on the use of financial indicators (liquidity and profitability) based on the cash flow statement because it illustrates the impact of cash flows on continuity

Keywords: Continuity, Management Declarations, Auditor, Economic Unit, Babylon Hotel, Ishtar Hotel.

المقدمة

تفيد المعلومات المتعلقة بمؤشرات السيولة والربحية المستمدة من كشف التدفق النقدي في توفير الأساس المناسب لقياس قدرة الوحدات الاقتصادية على توليد النقد أو ما يعادله، إذ تدعم رأي مراقب الحسابات و تتيح له المعرفة والتحديد والتأكيد عن مدى قدرة الوحدة على الاستمرار من هنا جاء الاهتمام بكشف التدفق النقدي ومؤشراته التي توضح أداء الوحدة، وتدعم رأي مراقب الحسابات في تقييم الاستمرارية. يضم البحث أربعة مباحث، خصص المبحث الأول لغرض منهجية البحث، أما المبحث الثاني تناول الجانب النظري من خلال عرضه نظرة عامة عن مفهوم الاستمرارية في الفكر المحاسبي ومفهوم إقرارات الإدارة ومؤشرات مالية مستمدة من كشف التدفق النقدي، أما المبحث الثالث الجانب التطبيقي للبحث ، حيث ضم نظرة تعريفية عن فندققي بابل وعشتار. موضوع البحث : إقرارات الإدارة ومؤشرات كشف التدفق النقدي المعززة لرأي مراقب الحسابات حول الاستمرارية، أما المبحث الرابع : الاستنتاجات والتوصيات التي توصل إليها الباحثان.

الفصل الأول

المبحث الأول: منهجية البحث

1-1 مشكلة الدراسة

يمكن صياغة مشكلة البحث في التساؤل الآتي:

- هل يعتمد مراقب الحسابات على إقرارات الإدارة في دعم رأيه حول استمرارية فندققي بابل وعشتار؟
- 1.
2. ما مؤشرات كشف التدفق النقدي التي يمكن لمراقب الحسابات الاستفادة منها في توقع استمرارية فندققي بابل وعشتار؟

2-1 أهمية الدراسة

تكمن أهمية البحث في تسليط الضوء على إجراءات يمكن أن يتبناها مراقب الحسابات من الاستعانة بمؤشرات (السيولة

والربحية) المستخرجة من كشف التدفق النقدي، في تقييم استمرارية فندققي بابل وعشتار.

1-3 أهداف الدراسة

يسعى البحث إلى تحقيق الأهداف الآتية:

1. تحديد نظامي ومنهجي لإجراءات ينبغي لمراقب الحسابات اعتمادها عند تقييم استمرارية الوحدة الاقتصادية.
2. وضع خطوات منهجية أساسها استعمال مؤشرات كشف التدفق النقدي المتمثلة بالسيولة والربحية في تقييم الأداء المالي لفندققي بابل وعشتار.

1-4 فرضية الدراسة

ينطلق البحث من الفرضية الآتية "تساعد مؤشرات السيولة والربحية المبنية على كشف التدفقات النقدية، مراقب الحسابات في تقييم الأداء المالي واستمرارية فندققي بابل وعشتار محل التدقيق مدة لا تتجاوز سنة مالية".

1-5 الأساليب المستخدمة

اعتماد المنهج التحليلي من خلال تحليل وفحص مؤشرات السيولة والربحية ، وكشف التدفق النقدي في تقييم قدرة الوحدة الاقتصادية على الاستمرارية من خلال تقارير السنوية للوحدة محل البحث، فضلاً عن المنهج الوصفي عبر الكتب والرسائل والدوريات لتغطية الإطار النظري للبحث.

1-6 حدود البحث

- الحدود المكانية والحدود الزمانية للبحث كالآتي:
1. الحدود الزمانية: تمثلت الحدود الزمانية للبحث بالسنتين (2019- 2020).
 2. الحدود المكانية: تم اختيار فندققي بابل وعشتار كموضوع للبحث.

المبحث الثاني: دراسات سابقة

أولاً. الدراسات العربية

1. اسم الباحث والسنة (الأمين، 2016) [1] عنوان الدراسة: مدى استخدام مدقق الحسابات الخارجي لمعيار التدقيق الدولي رقم (570) دراسة ميدانية في البيئة السورية

نوع الدراسة: بحث منشور/ مجلة جامعة تشرين للبحوث والدراسات العلمية

مشكلة الدراسة: صيغت المشكلة الدراسة من خلال التساؤلات الآتية:

- ما هي المؤشرات التي يستدل من خلالها مراقب الحسابات في سورية على إن هنالك شك قدرة للوحدة على الاستمرار؟
- ما أهم الإجراءات التي يتبعها مراقب الحسابات في حال وجود إحداث ممكن تؤثر على استمرارية الوحدة؟

هدف الدراسة:

- التعرف على الإجراءات التي يتبعها مراقب الحسابات في حال وجود ظروف خارجية أثرت في استمرارية الوحدة الاقتصادية.

- التعرف على أهم مؤشرات استمرارية الوحدة التي استعان بها مراقب الحسابات حول استمرارية الوحدة.

أداة الدراسة: اعتماد الاستبانة كأداة لجمع البيانات، تم توزيعها على مجموعة من مراقبي الحسابات السوريين.

أهم الاستنتاجات: أهم الإجراءات التي يستخدمها مراقب الحسابات في سوريا في حال وجود شك باستمرارية الوحدة. هو تنفيذ إجراءات التدقيق التحليلية وتدقيق التوقعات التي تعدها الإدارة.

أهم التوصيات:

- ضرورة معرفة المشكلات التي تواجه مراقب الحسابات في سوريا عند تطبيق معيار التدقيق الدولي 570.

- ضرورة قيام مراقبي الحسابات داخل سوريا بتطوير أنفسهم عن طريق الدورات والندوات والتعليم المستمر.

2. اسم الباحث والسنة (الحساني، 2021) [2]

عنوان الدراسة: مؤشرات التدفقات النقدية والربحية ودورها في التنبؤ بالتعثر المالي

نوع الدراسة: رسالة ماجستير/جامعة القادسية

مشكلة الدراسة: صيغت مشكلة الدراسة من خلال التساؤلات الآتية:

ما سبب قصور النسب المالية المشتقة من قائمة المركز المالي وكشف الدخل ، والتي تم اعتمادها في التنبؤ بالتعثر المالي للوحدة الاقتصادية؟

هدف الدراسة:

تحليل إمكانية التنبؤ بتعرض الوحدات الاقتصادية للتعثر المالي باستعمال مؤشرات كشف التدفق النقدي والربحية.

أداة الدراسة: دراسة تحليلية في عينة من الوحدات الصناعية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

أهم الاستنتاجات: وجود أثر لصافي التدفق النقدي التشغيلي في تعثر الوحدات، إذ أن أغلب الوحدات المتعثرة كان صافي تدفقاتها النقدية من النشاط التشغيلي سالباً.

أهم التوصيات: ضرورة معرفة نقاط الخلل التي من شأنها إن تسبب تعثر مالي للوحدة الاقتصادية.

ثانياً. الدراسات الأجنبية

1. اسم الباحث والسنة (3) [Takhtaei&Karimi, 2013] عنوان الدراسة:

Relative Ability of Earnings Data and Cash Flow in Predicting Future Cash Flows.

القدرة النسبية لبيانات الأرباح والتدفق النقدي للتنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية

نوع الدراسة: بحث منشور/مجلة مراجعة محاسبة المحيط الهادئ

مشكلة الدراسة: يمكن صياغة المشكلة ضمن التساؤل الآتي: ما هو دور الأرباح في قياس التنبؤ بالتدفق النقدي المستقبلي للوحدة؟

هدف الدراسة: اختبار القدرة النسبية للأرباح، والتدفقات النقدية التشغيلية، وصافي الربح بعد إضافة الاندثار ، ورأس المال العامل التشغيلي لغرض التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية.

أداة الدراسة: دراسة تحليلية شملت الوحدات المدرجة في بورصة طهران للأوراق المالية للسنوات ما بين (2005-2009).

أهم الاستنتاجات: قدرة جميع النماذج المستعملة في الدراسة على التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية.

أهم التوصيات: لدى صافي الربح قدرة أفضل من مقاييس التدفق النقدي المستعملة في التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية. وضرورة الأخذ في الحسبان مقاييس التدفق النقدي، إذ كان لأكثرها قدرة تنبؤية (من بعد صافي الربح)، ثم يليه التدفقات النقدية التشغيلية ومن ثم رأس المال العامل التشغيلي.

الفصل الثاني

المبحث الاول: فحص إستراتيجية الوحدة الاقتصادية من خلال إقرارات الإدارة ومؤشرات اساسها عناصر في كشف التدفق النقدي

1-2 نظرة عامة عن مفهوم الاستمرارية في الفكر المحاسبي

يعد مفهوم الاستمرارية من الفروض المحاسبية المرتبطة بالوحدات الاقتصادية، إذ يوضح أن الوحدة تستمر في مزاوله نشاطها ولا توجد نية في تصفيتها أو تقليص نشاطها في الوقت الحاضر [4]. بمعنى آخر سوف تبقى في الوجود حتى تستنفذ الموارد والموجودات التي امتلكتها، وإن نشاطها لا علاقة له بالعمر الطبيعي للمالكين. وإحتمالية تصفية الوحدة، أو التوقف عن نشاطها يُعد حالة استثنائية. الجدير بالذكر أن هذا الفرض ذو صلة بفرض الوحدة المحاسبية الذي يقوم على أساس الشخصية المعنوية المستقلة للوحدة الاقتصادية عن شخصية الملاك بعد اكتسابها الصفة القانونية، يؤدي هذا الفرض دوراً هاماً عند إعداد القوائم المالية ما لم تظهر قرينة أو شك بعدم استمرارية الاقتصادية، مما يجعلها عرضة لإجراءات تصفيتها [5].

2-2 مفهوم إقرارات الإدارة

تُعد إقرارات الإدارة أدلة إثبات عن المعلومات المستخدمة من قبل مراقب الحسابات للوصول إلى مجموعة من الاستنتاجات التي يعزز بها رأيه الفني المحايد. ويمكن تعريف إقرارات الادارة وكالآتي:

1. تعريف معيار التدقيق الدولي (580)، المعنون "الإقرارات الخطية" بأنها بيان مكتوب تقدمه الإدارة إلى مراقب الحسابات

للمصادقة على بعض الأمور، أو لدعم أدلة التدقيق الأخرى [6]

2. خطاب اعتراف من الإدارة بمسؤوليتها عن إعداد القوائم المالية ، وتوضيح في أنها مارست الدقة في إعداد البيانات المالية والإفصاح عنها بصورة عادلة طبقاً للقواعد والمعايير المحاسبية المعتمدة [7].

3. إقرارات مكتوبة من الإدارة ، يطلبها مراقب الحسابات في بعض الأمور التي لا يستطيع الحكم عليها ، فيحتاج إلى إقرار من الإدارة [8].

من خلال التعريف يمكن القول، انها تُمثل تأكيداً على مسؤولية الإدارة عن إعداد التقارير المالية وتقديمها بما تتضمنه من إفصاحات. تُعد أداة توثيق كتابية تمثل إجابة الإدارة عن الاستفسارات التي تم توجيهها من مراقب الحسابات ويتم الرجوع إليها في حالة الاختلاف، أو رفع دعوى قضائية على مراقب الحسابات.

2-3 المؤشرات المالية المستمدة من كشف التدفق النقدي

المؤشرات التي يمكن إستخراجها من كشف التدفق النقدي والمعتمدة في الدراسة هي كالآتي:

اولاً: مؤشر/ السيولة

تعرف السيولة بانها مدى قدرة الوحدة الاقتصادية على مواجهة التزاماتها ، قصيرة الأجل او طويلة الأجل .

وتقوم نسب السيولة بربط الموجودات المتداولة بالمطلوبات المتداولة لمعرفة الوضع المالي للوحدة.

ويقدم هذا مقياساً أفضل لتوافر السيولة أو عدم توافرها لدى الوحدة ، فإذا كانت الديون أو المطلوبات التي على الوحدة تزيد على مصادر النقدية المتوفرة من الأنشطة التشغيلية، فإن الوحدة لا يكون أمامها إلا تحويل الاستثمار المالي الذي تحوزه أو الالتجاء إلى التمويل الخارجي. من ناحية أخرى، فإن الفائض من التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية يُمكن الوحدة من الاستثمار أو تخفيض الديون، ومن ثم فإن قوة السيولة للوحدة ترتبط مباشرة بوفرة صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية [9].

يستعرض الباحثان دور نسب التدفقات النقدية في تقييم هذه المجالات، وذلك من خلال دراسة الجوانب الآتية وتحليلها:

1. نسبة تغطية النقدية : توضح هذه النسبة مدى كفاية صافي التدفقات النقدية التشغيلية، لمقابلة التزاماتها الاستثمارية والتمويلية عن طريق الاقتراض أو حق الملكية أو كليهما كما في المعادلة الآتية [10].

$$\text{نسبة تغطية النقدية} = \frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية}}{\text{التدفقات النقدية الخارجة للانشطة الاستثمارية والتمويلية}}$$

2. نسبة تغطية الدين المتداول: توضح هذه النسبة قدرة الوحدة على سداد مطلوباتها المتداولة عن طريق التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية، إذ تكون هذه النسبة جيدة عندما تقترب من 1:1 وان ارتفاع هذه النسبة يؤدي إلى انخفاض مستوى المخاطر المتعلق بالسيولة، بحيث تكون الوحدة قادرة على الوفاء بجميع أو جزء من المطلوبات المتداولة عليها عن طريق التدفقات النقدية التي يتم تداولها داخل الوحدة كما في المعادلة الآتية [11].

$$\text{نسبة تغطية الدين المتداول} = \frac{\text{صافي النقد من الانشطة التشغيلية}}{\text{المطلوبات المتداولة}}$$

3. نسبة كفاية التدفقات النقدية التشغيلية : توضح قدرة أنشطة الوحدة الاقتصادية على توليد تدفقات نقدية داخلية ، بحيث تكفي لتغطية التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة التشغيلية والإنفاق الرأسمالي وكذلك سداد أقساط ديون طويلة الأجل [12].

نسبة كفاية التدفقات النقدية من التشغيل

$$= \frac{\text{التدفقات النقدية الداخلة من الانشطة التشغيلية}}{\text{الاحتياجات النقدية الاساسية}}$$

4. نسبة التدفقات النقدية التشغيلية إلى الرأسمالية : توضح هذه النسبة مدى قدرة الوحدة على توليد تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية لتمويل النفقات الرأسمالية اللازمة للحفاظ على طاقة الوحدة الإنتاجية ، وإذا كانت النسبة أكبر من 1:1 فان الوحدة يمكن أن تستعمل انشطتها التشغيلية في تسديد الديون بذمتها كما في المعادلة الآتية [13].

نسبة التدفقات النقدية التشغيلية إلى الرأسمالية

$$= \frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية}}{\text{التدفقات النقدية الخارجة للنفقات الاستثمارية}}$$

5. نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى مدفوعات الدين طويل الأجل : توضح هذه النسبة ان كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية على تسديد الديون طويلة الأجل ، وكلما ارتفعت النسبة كان ذلك إيجابياً على قدرة الوحدة على الوفاء بالتزاماتها طويلة الأجل [14].

نسبة التدفقات النقدية التشغيلية إلى مدفوعات الدين طويلة

$$\text{الأجل} = \frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية}}{\text{مدفوعات الدين طويلة الاجل}}$$

6. نسبة اثر الاندثار : توضح هذه النسبة في إظهار اثر الاندثار على النقدية من الأنشطة التشغيلية للوحدة الاقتصادية ، وتعد الوحدة أكثر كفاءة إذا لم يؤثر اثر الاندثار إلا بنسبة قليلة على النقدية من الأنشطة التشغيلية و حسب المعادلة الآتية [15].

$$\text{نسبة اثر الاندثار} = \frac{\text{مصروف الاندثار}}{\text{صافي التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية}}$$

7. نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى الاستحقاق الحالي للدين : توضح هذه النسبة قدرة الوحدة الاقتصادية على الوفاء بالتزاماتها أمام الأطراف داخل الوحدة وخارجها ، وان ارتفاع هذه النسبة يُعد في مصلحة الوحدة، إي أنها لا تعاني من مشكلات تتعلق بالسيولة. ويتم حساب هذه النسبة وفقاً للمعادلة الآتية [16].

نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى استحقاق الدين

$$= \frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية}}{\text{استحقاق الدين طويل الاجل + الديون واوراق الدفع قصيرة الاجل}}$$

8. نسبة التوزيعات النقدية : توضح هذه النسبة سياسة الوحدة في توزيعات الأرباح النقدية على حملة الأسهم، ومدى قدرة الوحدة على الاستمرار في توزيع الأرباح على المساهمين ويتم حساب هذه النسبة حسب المعادلة الآتية [17].

$$\text{نسبة التوزيعات النقدية} = \frac{\text{التوزيعات النقدية للمساهمين}}{\text{صافي التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية}}$$

9. نسبة إعادة الاستثمار. توضح هذه النسبة كفاية التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية لتمويل شراء الموجودات طويلة الأجل. تختلف نسبة إعادة الاستثمار عن باقي النسب في أنها تأخذ جميع مشتريات طويلة الأجل وليس الموجودات اللازمة للحفاظ على الطاقة الإنتاجية ، ويتم حساب هذه النسبة حسب المعادلة الآتية [18].

$$\text{نسبة إعادة الاستثمار} = \frac{\text{صافي التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التشغيلية}}{\text{مشتريات الموجودات طويلة الاجل}}$$

صافي التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التشغيلية

مشتريات الموجودات طويلة الاجل

10. التدفقات النقدية الحرة : تمثل التدفقات النقدية الحرة هي التدفقات النقدية المتبقية التي يتم توزيعها على حملة الأسهم وأصحاب الديون بعد قيام الوحدة بالاستثمار في الموجودات الثابتة ورأس المال العامل للمحافظة على استمرارية الأنشطة التشغيلية، حيث توفر التدفقات النقدية الحرة للمحللين الماليين معلومات عن قدرة الوحدة على النمو داخلياً وزيادة مرونتها المالية يتم حساب هذه النسبة كالتالية [19].

التدفقات النقدية الحرة = صافي التدفقات من الأنشطة التشغيلية - (التدفقات الرأسمالية + توزيعات الأرباح)

11. نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الدين : توضح هذه النسبة قدرة الوحدة الاقتصادية على تسديد فوائد ديونها، ويعني انخفاض هذه النسبة وجود مؤشر غير جيد يؤدي إلى مشاكل قد تواجهها الوحدة في مجال السيولة لدفع الفوائد المستحقة على الديون. تبين المعادلة الآتية النسبة [20].

نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الدين

= $\frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{فوائد الديون}}$

فوائد الديون

12. نسبة التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية إلى التدفقات النقدية الداخلة : توضح هذه النسبة مدى مساهمة التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التشغيلية على تمويل الاستثمار في الموجودات طويلة الأجل وحسب المعادلة الآتية [21].

التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية إلى التدفقات

النقدية الداخلة = $\frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية}}$

التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية

13. نسبة الإنفاق الرأسمالي : توضح هذه النسبة الأهمية النسبية لمصادر التمويل الخارجي للوحدة الاقتصادية في تمويل الإنفاق الرأسمالي المستثمر في الموجودات الإنتاجية ويتم حساب النسبة حسب المعادلة الآتية [22].

نسبة الإنفاق الرأسمالي =

$\frac{\text{الإنفاق الرأسمالي الحقيقي}}{\text{التدفقات النقدية من قروض طويلة الاجل وصادرات الاسهم والسندات}}$

التدفقات النقدية من قروض طويلة الاجل وصادرات الاسهم والسندات

ثانياً: مؤشر الربحية

تُعد مؤشرات الربحية في حد ذاتها ذات دلالة هامة عن أداء الوحدة الاقتصادية، فهي بمثابة مقياس حقيقي لدرجة نجاح أو فشل إدارة الوحدة، فكلما ارتفعت قيم هذه المؤشرات دلّ ذلك على إستعمال موارد الوحدة بكفاءة وفعالية من قبل الإدارة، إلا أن اعتماد تلك المؤشرات على الأرباح المحاسبية فقط لقياس العائد على الاستثمارات وقياس ربحيتها يحجب عن مستخدمي القوائم المالية مقدار ما حققته الوحدة من تدفقات نقدية تشغيلية (في مقابل صافي الدخل) على هذه الاستثمارات، ولذلك يعرض هذا الجزء من البحث استخدام كشف التدفقات النقدية لقياس وتقييم قدرة الوحدة على تحقيق عائد نقدي على استثماراته، ومن ناحية أخرى فإن تحقيق الوحدة أعلى معدل للربحية ينبغي ألا يعتمد عليه في تقييم مدى نجاح الوحدة وإمكانية استمرارها دون الأخذ في الاعتبار جودة هذه الربحية من المنظور النقدي.

يستعرض الباحثان دور نسب التدفقات النقدية في تقييم هذه المجالات، وذلك من خلال دراسة وتحليل المؤشرات الآتية:

1. نسبة النقد التشغيلي : توضح قدرة الوحدة الاقتصادية على توليد تدفقات نقدية تشغيلية ، إذ إن هذه النسبة تأخذ في الحسبان الفوائد والضرائب. ويتم حساب النسبة بالمعادلة الآتية [23]

نسبة النقد التشغيلي = $\frac{\text{صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية}}{\text{صافي الدخل}}$

صافي الدخل

2. مؤشر دليل النشاط التشغيلية : توضح النسبة مدى قدرة الوحدة على توليد التدفقات النقدية التشغيلية، إذ تعكس نتائج أنشطة الوحدة الاقتصادية على أساس الاستحقاق، إي حين تعكس الجانب الأخر نتائج الوحدة على الأساس النقدي، يعني كلما ارتفعت النسبة يؤدي إلى إرباح في الوحدة والعكس صحيح. يمكن حساب النسبة بالمعادلة الآتية [24].

نسبة التدفقات النقدية التشغيلية إلى صافي التدفقات النقدية =

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

صافي الدخل التشغيلي قبل الفوائد والضرائب

3. نصيب السهم العادي من التدفقات النقدية : توضح هذه النسبة معرفة نصيب السهم العادي من التدفقات النقدية التشغيلية حيث تدل هذه النسبة على قدرة الوحدة على دفع الإرباح ويتم حساب هذه النسبة حسب المعادلة الآتية [25].

نصيب السهم العادي من التدفقات النقدية =

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية - توزيعات الاسم الممتازة

عدد الاسهم العادية

4. نسبة التدفقات النقدية التشغيلية على الموجودات : توضح هذه النسبة مدى قدرة الموجودات في الوحدة على توليد تدفقات نقدية تشغيلية ، إذ كلما ارتفعت النسبة دل ذلك على كفاءة الوحدة في استخدام موجوداتها ، وان هذه النسبة مشابهة إلى نسبة معدل العائد على الموجودات باستثناء استخدام التدفقات النقدية التشغيلية بدلاً من صافي الربح ويتم حساب هذه النسبة حسب المعادلة الآتية [26].

نسبة النقدية التشغيلية =

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

اجمالي الموجودات

5. نسبة العائد على حق الملكية : توضح هذه النسبة مقدار الربحية من الأموال الخاصة بحقوق المالكين وعندما تكون النسبة مرتفعة كان هذا ايجابياً ، إذ تهتم هذه النسبة بالمساهمين بالوحدة كون صافي الربح سوف يوزع عليهم ويتم حساب هذه النسبة حسب المعادلة الآتية [27].

نسبة العائد على حق الملكية =

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

حق الملكية

6. نسبة الفوائد والتوزيعات المقبوضة: توضح هذه النسبة الأهمية النسبية لعوائد الاستثمارات سواء كانت تلك العوائد من القروض أو الأوراق المالية. يتم حساب النسبة بالمعادلة الآتية [28].

نسبة الفوائد والتوزيعات المقبوضة =

إيراد الفوائد والتوزيعات المقبوضة

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

الفصل الثالث: فحص إقرارات الإدارة ومؤشرات السيولة

والربحية المستمد من كشف التدفق النقدي

المبحث الاول: نظرة عامة عن قطاع الفنادق والسياحة للوحدات موضوع البحث

أولاً: فندق بابل

- تأسيسه: أسس الفندق كشركة مساهمة بتاريخ 1990/4/10 برأسمال (45,000,000) خمسة وأربعون مليون دينار ويعمل في قطاع خدمات المستهلك مع التركيز على الخدمة الفندقية والمنتجات وخطوط الرحلات البحرية. يحكم عمل الفندق قانون الشركات المرقم (21) لسنة/1997(المعدل).

- الأهداف الرئيسية للفندق: تشجيع استثمار مدخرات المواطنين ومساهماتهم مع القطاع العام في المجال السياحي ولتطوير السياحة والفندقية بما يساهم في بناء اقتصاد عراقي متنوع وتشجيع وتطوير العمل الفندقي والسياحي عن طريق تقديم الخدمات المتطورة بمستوى فنادق الممتازة خدمة للاقتصاد الوطني.

- التطورات الحاصلة في رأس المال: تأسس الفندق برأسمال (45,000,000) مليون دينار (خمسة وأربعون مليون دينار) وتم زيادة رأسمال الفندق إلى (63,000,000) ثلاثة وستون مليون دينار بموجب قرار الهيئة العامة بتاريخ 1995/10/25 وتم زيادته إلى

(2,000,000,000) ملياري دينار بقرار البيئة العامة بتاريخ 2015/7/2.

ثانياً: فندق عشتار

- تأسيسه: أسس الفندق كشركة المساهمة بتاريخ 1989/8/22 برأسمال قدره (50,000,000) خمسون مليون دينار موزعة على خمسون مليون سهم. يحكم عمل الفندق قانون الشركات المرقم (21) لسنة/1997 (المعدل).

- الأهداف الرئيسية للفندق: تشجيع استثمار مدخرات المواطنين ومساهماتهم مع القطاع العام في المجال السياحي و لتطوير السياحة والفندقية بما يساهم في بناء اقتصاد عراقي متنوع وتشجيع وتطوير العمل الفندقي والسياحي عن طريق تقديم الخدمات المتطورة بمستوى فنادق الممتازة خدمة للاقتصاد الوطني.

- التطورات الحاصلة في رأس المال: تأسس الفندق برأسمال قدره (50,000,000) خمسون مليون دينار موزعة على خمسون مليون سهم وتم زيادة رأسمال

جدول (1) إقرارات الإدارة لفندقي بابل وعشتار للمدة 2019-2020

فندق عشتار	فندق بابل	بيان
يقع على الإدارة مسؤولية إعداد البيانات المالية والإفصاح عنها بصورة عادلة طبقاً للقواعد والمعايير المحاسبية المحلية المعتمدة في هذا المجال. ووضع متطلبات نظام الرقابة الداخلية والالتزام بها، خاصة ما يتعلق بالإعداد والإفصاح عن البيانات المالية بصورة واضحة وخالية من الأخطاء الجوهرية الناتجة عن التلاعب.	يقع على الإدارة مسؤولية إعداد البيانات المالية، والإفصاح عنها بصورة عادلة طبقاً للقواعد والمعايير المحاسبية المحلية المعتمدة في هذا المجال. بالإضافة إلى وضع متطلبات نظام الرقابة الداخلية والالتزام بها، خاصة ما يتعلق بالإعداد والإفصاح عن البيانات المالية بصورة واضحة وخالية من الأخطاء الجوهرية الناتجة عن التلاعب.	إقرارات الإدارة
اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية الملائمة واستخدام التقديرات المحاسبية الملائمة. إن السياسة المتبعة من قبل الفندق هي (تطبيق نظام المحاسبي الموحد للشركات، تطبيق القسط الثابت لاحتمال الاندثار على الموجودات).	اثر الوضع الصحي العالمي بشكل كبير على اقتصاد العالمي والاقتصاد العراقي، إذ تم إيقاف كافة النشاطات إثناء فترة الجائحة وبدوره تأثر الفندق بشكل تام بسبب توقف كافة الأنشطة بناء على توجيه اللجنة العليا للصحة والسلامة.	

الفندق باجتماع الهيئة العامة المنعقدة بتاريخ 11/18/2015 إلى (350,000,000) ثلاثمائة وخمسين مليون دينار عند مناقشة البيانات المالية لسنة 2014 ولكن لم يتم تثبيت الزيادة في السجلات المالية لعدم ورود موافقة دائرة تسجيل الشركات لغاية 2015/12/31.

المبحث الثاني: تقييم الاستمرارية من خلال عرض إقرارات الإدارة ومؤشرات كشف التدفق النقدي قطاع الفنادق والسياحة

من خلال فحص ومراجعة إقرارات الإدارة المثبتة في التقارير المعروضة للفنادق موضوع البحث، والنتائج التي تم الوصول إليها يمكن توضيح الآتي:

أولاً. إقرارات الإدارة

تُعد إقرارات الإدارة أحد الأدلة التي يسعى مراقب الحسابات للحصول عليها لدعم رأيه المهني بشأن صدق وعدالة التقارير المالية. يوضح الجدول (1) إقرارات الإدارة لفندقي بابل وعشتار للمدة (2019-2020).

من خلال الإقرارات المعروضة في التقرير المالي لفندقي بابل وعشتار، يرى الباحثان عدم وجود إقرار يوضح إستمرارية الوحدات للأشهر (12) القادمة.

ثانياً. مؤشرات كشف التدفق النقدي المعززة لرأي مراقب الحسابات حول الإستمرارية
أ. إقرار النشاط التشغيلي

يوضح الجدول (2)، مؤشرات كشف التدفق النقدي (السيولة والربحية) إقرار النشاط التشغيلي، المعززة لرأي مراقب الحسابات حول إستمرارية لفندقي بابل وعشتار للمدة (2020-2019).

جدول (2) مؤشرات كشف التدفق النقدي (السيولة والربحية) إقرار النشاط التشغيلي في دعم رأي مراقب الحسابات حول إستمرارية

لفندقي بابل وعشتار للمدة 2019-2020

توضيح الإستمرارية استناداً إلى مؤشرات كشف التدفق النقدي	فندق عشتار		فندق بابل		مؤشرات (السيولة، الربحية)	إقرار النشاط التشغيلي
	2020	2019	2020	2019		
تعكس نسبة التغطية النقدية لسنة 2019 قدرة فندقي بابل وعشتار على الوفاء بالمطلوبات. اما النسبة لسنة 2020 بالرغم من انخفاضها لفندق بابل . إلا أنها لا تؤثر على قدرة الوحدة على الوفاء بالمطلوبات الاستثمارية والتمويلية. اما فندق عشتار فقد انخفضت وكانت سالبة ، وهذا يوضح عدم قدرة الوحدة على الوفاء بالمطلوبات الاستثمارية والتمويلية.		29%		78%	السيولة	نسبة التغطية النقدية
توضح نسبة التغطية الدين المتداول لسنة 2019 قدرة فندقي بابل وعشتار على مواجهة مطلوبات. اما النسبة لسنة 2020 بالرغم من انخفاضها لفندق بابل إلا أنها لا تؤثر على قدرة الوحدة لمواجهة مطلوباتها. اما فندق عشتار فقد انخفضت وكانت سالبة ، وهذا يوضح عدم قدرة الوحدة لمواجهتها لسنة 2020.		0.12%		110%	السيولة	نسبة تغطية الدين المتداول
كانت نسبة دليل النشاط التشغيلي لسنة 2019 تعكس قدرة فندقي بابل وعشتار على توليد تدفقات نقدية تشغيلية. اما النسبة لسنة 2020 بالرغم من انخفاضها لفندق بابل إلا أنها لا تؤثر على قدرة الوحدة على توليد تدفق نقدي تشغيلي. في حين إنخفضت النسبة لفندق عشتار وكانت سالبة وهذا يعكس عدم قدرة الوحدة على توليد تدفق نقدي تشغيلي.		9%		141%	الربحية	مؤشر دليل النشاط التشغيلي
تبين نسبة الفوائد والتوزيعات المقبوضة لسنة 2019 قدرة فندق بابل على تسديد فوائد الديون		0%		6%		نسبة الفوائد والتوزيعات

المقبوضة	الربحية				ويلاحظ انخفاضها لفندق عشتارلسنة 2019 ، مما يعني هناك شك في قدرة الوحدة على تسديد فوائد الديون. اما النسبة لسنة 2020 ارتفعت لفندقي بابل وعشتار وهذا يوضح مدى قدرة الوحدة على تسديد فوائد الديون.	645%	16%
نسبة كفاية التدفقات النقدية التشغيلية	السيولة			103%	تعكس نسبة كفاية التدفقات النقدية التشغيلية لسنة 2019 وجود فائض نقدي لفندقي بابل وعشتار. اما سنة 2020 بالرغم من انخفاضها لفندق بابل إلا أنها تبقى بوجود فائض نقدي، في حين انخفضت النسبة الى السالب لفندق عشتار لتبين عدم وجود فائض نقدي للوحدة.	102%	90%
						67-%	
نسبة التدفقات النقدية التشغيلية إلى مدفوعات الديون طويلة الأجل	السيولة			1054%	تعكس نسبة التدفقات النقدية التشغيلية إلى مدفوعات الديون طويلة الأجل لسنة 2019 قدرة فندق بابل على سداد ديونها طويلة. ويلاحظ انخفاضها لفندق عشتار في سنة 2019 مما يعني عدم القدرة على سداد ديونها طويلة سنة 2020 بالرغم من انخفاضها لفندق بابل إلا أنها لا تؤثر في قدرة الوحدة على سداد ديونها طويلة. اما فندق عشتار فقد انخفضت وكانت سالبة ، وهذا يعكس الشك في وجود عدم القدرة على سداد الديون طويلة.	0.092%	423%
						2-%	
نسبة اثر الاندثار	السيولة			0.2%	تعكس النسبة لسنة 2019 لفندق بابل أن الاندثار لم يؤثر إلا بنسبة قليلة. ويلاحظ ارتفاعها لفندق عشتار لنفس السنة مما يعني أنه اثر الاندثار عليه بنسبة كبيرة. اما النسبة لسنة 2020 بالرغم من ارتفاعها لفندق بابل إلا أنها لم تؤثر في قدرة الوحدة إلا بنسبة قليلة. اما فندق عشتار فقد انخفضت وكانت سالبة ، ويعني اثر الاندثار عليه بنسبة كبيرة.	237%	0.8%
						9-%	
نسبة التدفقات النقدية التشغيلية إلى استحقاق الحالي للدين	السيولة			78%	تعكس نسبة التدفقات النقدية التشغيلية إلى الاستحقاق الحالي للدين لسنة 2019 وقدرة فندقي بابل وعشتار على الوفاء بالتزاماتها. اما النسبة لسنة 2020 بالرغم من انخفاضها لفندق بابل إلا أنها لم تؤثر في قدرة الوحدة على الوفاء بالتزاماتها. بالنسبة لفندق عشتار فقد انخفضت وكانت سالبة ، وهذا يوضح عدم قدرة الوحدة على الوفاء بالتزاماتها.	6%	61%
						1033-%	

تعكس نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون لسنة 2019 قدرة فندق بابل على تسديد الفوائد، ويلاحظ انخفاضها لفندق عشتار لسنة 2019 لكن تبقى قدر الوحدة على تسديد الفوائد. اما النسبة لسنة 2020 بالرغم من انخفاضها لفندق بابل إلا أنها لم تؤثر في قدرته على تسديد الفوائد. اما فندق عشتار فقد انخفضت وكانت سالبة ، وهذا يبين عدم القدرة على تسديد الفوائد.	%	3%	%	1307%	السيولة	نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون

ب. إقرار النشاط الاستثماري

يوضح الجدول (3)، مؤشرات كشف التدفق النقدي (السيولة، الربحية) إقرار النشاط الاستثماري، المعززة لرأي مراقب الحسابات حول إستمرارية فندقي بابل وعشتار للمدة (2019-2020).

جدول (3) مؤشرات كشف التدفق النقدي (السيولة والربحية) إقرار النشاط الاستثماري في دعم رأي مراقب الحسابات حول إستمرارية

لفندقي بابل وعشتار للمدة 2019-2020

توضيح الإستمرارية استناداً إلى مؤشرات كشف التدفق النقدي	فندق عشتار		فندق بابل		مؤشرات (السيولة والربحية)	إقرار النشاط الاستثماري
	2020	2019	2020	2019		
تعكس النسبة لسنة 2019 قدرة فندقي بابل وعشتار على توليد تدفقات نقدية لتمويل النفقات الرأسمالية. اما سنة 2020 بالرغم من انخفاضها لفندق بابل ، إلا أنها لا تؤثر في قدرة الوحدة على توليد تدفقات نقدية لتمويل النفقات الرأسمالية. أما فندق عشتار فقد انخفضت وكانت سالبة ، وهذا يبين وجود صعوبة على توليد تدفقات نقدية لتمويل النفقات الرأسمالية.		29%		77%	السيولة	نسبة التدفقات النقدية التشغيلية إلى النفقات الرأسمالية
تبين مبالغ التدفقات النقدية الحرة 2019 قدرة فندقي بابل على تغطية الإنفاق الرأسمالي وزيادة في الاستثمارات. امامبالغ لسنة 2020 فانها قد انخفضت لفندق بابل وهذا يعني عدم قدرة الوحدة على تغطية الإنفاق الرأسمالي وزيادة في الاستثمارات. اما فندق عشتار فقد انخفضت النسبة لسنوات البحث		- 86,121		244,248	السيولة	التدفقات النقدية الحرة (المبالغ بالإلف)
	-1002486			- 4,020,728		

وكانت سالبة ، وهذا يوضح صعوبة تغطية الإنفاق الرأسمالي وزيادة في الاستثمارات.						
تعكس التدفقات النقدية الخارجة الاستثمارية إلى التدفقات الداخلة من التمويلية لسنة 2019 بالنسبة لفندق بابل إسهام مصادر الخارجية في تمويل الاستثمارات. ويلاحظ انخفاضها إلى صفر لفندق عشتار لسنة 2019 مما يعني عدم إسهام مصادر الخارجية في تمويل الاستثمارات. لسنة 2020 ارتفعت لفندقي بابل وعشتار وهذا يوضح إسهام مصادر الخارجية في تمويل الاستثمارات.		%0		%74	السيولة	التدفقات النقدية الخارجة الاستثمارية إلى التدفقات الداخلة من التمويلية
	%7,804		%78			
تعكس نسبة إعادة الاستثمار لسنة 2019 قدرة فندقي بابل وعشتار على تمويل الموجودات طويلة الأجل. اما النسبة لسنة 2020 استمرت بالارتفاع لفندق بابل مما يعني القدرة على تمويل الموجودات طويلة الأجل. اما فندق عشتار فقد انخفضت ، وكانت سالبة وهذا يوضح عدم القدرة على تمويل الموجودات طويلة الأجل.		%29		%158215	السيولة	نسبة إعادة الاستثمار
	%11579-		%352948			
تعكس نسبة العائد التدفق النقدي التشغيلي على الموجودات لسنة 2019 قدرة فندقي بابل وعشتار على تحقيق استثمارات مستقبلية. اما النسبة لسنة 2020 بالرغم من انخفاضها لفندق بابل إلا أنها لا تؤثر على قدرة الوحدة على تحقيق استثمارات مستقبلية. اما فندق عشتار فقد انخفضت وكانت سالبة، وهذا يوضح عدم تحقيق استثمارات مستقبلية.		%0.085		%34	الربحية	العائد من التدفق النقدي التشغيلي على الموجودات
	%2-		%13			

ج. إقرار النشاط التمويلي

يوضح الجدول (4)، مؤشرات كشف التدفق النقدي (السيولة، الربحية) إقرار النشاط التمويلي، المعززة لرأي مراقب الحسابات حول إستمرارية فندقى بابل وعشتار للمدة (2019-2020).

جدول (4) مؤشرات كشف التدفق النقدي (السيولة، الربحية) إقرار النشاط التمويلي في دعم رأي مراقب الحسابات حول إستمرارية

لفندقى بابل وعشتار للمدة 2019-2020

توضيح الإستمرارية استناداً إلى مؤشرات كشف التدفق النقدي	فندق عشتار		فندق بابل		مؤشرات (السيولة والربحية)	إقرار النشاط الاستثماري
	2020	2019	2020	2019		
تعكس نسبة التوزيعات النقدية لسنة 2019 عدم قدرة فندقى بابل وعشتار على توزيع الأرباح. ولكن إرتفعت النسبة لسنة 2020 لفندق بابل مما يعني قدرة الوحدة على توزيع الأرباح. اما فندق عشتار فقد انخفضت وكانت سالبة ، وهذا يوضح عدم قدرة الوحدة توزيع الأرباح.		%0		%0.09	السيولة	نسبة التوزيعات النقدية
	%-0.36		%179			
تعكس نسبة نصيب السهم العادي من التدفقات النقدية لسنة 2019 لفندقى بابل وعشتار القدرة على دفع الأرباح للمساهمين. اما النسبة لسنة 2020 بالرغم من انخفاضها لفندق بابل إلا أنها لم تؤثر على دفع الأرباح للمساهمين. اما فندق عشتار فقد انخفضت وكانت سالبة ، وهذا يوضح عدم قدرة الوحدة دفع الأرباح للمساهمين.		%1		%243	الربحية	نصيب السهم العادي من التدفقات النقدية
	%-28		%104			
تعكس نسبة مؤشر التدفق النقدي التشغيلي لسنة 2019 لكلا الفندقين القدرة على توليد تدفقات نقدية موجبة. اما النسبة لسنة 2020 بالرغم من انخفاضها لفندق بابل إلا أنها لم تؤثر على توليد تدفقات نقدية. اما فندق عشتار فقد انخفضت وكانت سالبة ، وهذا يوضح عدم قدرة الوحدة على توليد تدفقات نقدية.		%8		%149	الربحية	مؤشر التدفق النقدي التشغيلي
	%-56		%113			

العائد التدفق النقدي التشغيلي على حق الملكية	الربحية	51%	3%	تتبع النسبة لسنة 2019 قدرة فندق بابل وعشتر على تحقيق عائد على حق الملكية. اما النسبة لسنة 2020 بالرغم من انخفاضها لفندق بابل إلا أنها لا تؤثر على قدرة
		23%	-79%	الوحدة على تحقيق عائد على حق الملكية. ولقد إنخفضت النسبة للسالب ، وهذا يوضح عدم قدرة الوحدة على تحقيق عائد على حق الملكية.
نسبة الإنفاق الرأسمالي	السيولة	4553%	-3596 %	توضح النسبة سنة 2019 لفندق بابل القدرة على تمويل الموجودات الثابتة. ويلاحظ انخفاضها وكانت سالبة لفندق عشتر لسنة 2019 . مما يعني عدم القدرة على تمويل الموجودات الثابتة. اما النسبة لسنة
		1924%	0%	2020 انخفضت لفندق بابل وعشتر إلا أن قدرتهما أصبحت أقل على تمويل الموجودات الثابتة. اما فندق عشتر فقد انخفضت وكانت صفر وهذا يوضح عدم القدرة على تمويل الموجودات.

إنخفاض مقاييس السيولة والربحية في سنة 2020 وسط
مخاوف بسبب الوضع الصحي العالمي. مما يشير إلى
صعوبات في قدرة الفندق على الوفاء بالتزاماتها.

ثالثاً. تقييم الإستمرارية استناداً لعرض إقرارات الإدارة ومؤشرات كشف التدفق النقدي :

من خلال نتائج النسب المالية (السيولة والربحية) المستمدة
من كشف التدفق النقدي وإقرارات الإدارة توصل الباحثان إلى
تقييم لإستمرارية فندق بابل وعشتر موضوع البحث لسنوات
2019، 2020 وكما مبين في الجدول أدناه:

من خلال الجداول إقرارات الأنشطة التشغيلية والاستثمارية
والتتميلية، تعكس نسبة السيولة الظروف الجيدة التي عاشها
فندق بابل خلال سنوات الدراسة من 2019-2020، إذ
يلاحظ في سنة 2020 انخفضت النسب السيولة والربحية
بسبب الوضع الصحي العالمي. من ناحية اخرى يرى
الباحثان قدرة فندق بابل على النجاح في السياسة النقدية
الخاصة به وخلق الربحية، وهذا يعد مؤشراً جيداً لتقييم أداء
وإستمرارية العمل. اما فندق عشتر من خلال جداول إقرارات
الأنشطة التشغيلية والاستثمارية والتتميلية، توضح نسب
السيولة الظروف الجيدة التي يعيشها الفندق بالرغم من

جدول (5) تقييم الاستمرارية استناداً لعرض إقرارات الإدارة ومؤشرات كشف التدفق النقدي للمدة (2019-2020)

ت	الوحدات محل البحث	تقييم استمرارية الوحدة	
		2020	2019
1	فندق بابل	رأي نظيف مع فقرة تفسيرية	رأي نظيف مع فقرة تفسيرية
		لم تشر الإدارة في إفصاحها عن استمرارية الوحدة. ولم يشر مراقب الحسابات في تقريره إلى استمرارية الوحدة.	

2	فندق عشتار	رأي نظيف مع فقرة تفسيرية	رأي نظيف مع فقرة تفسيرية	لم تشر الإدارة في إفصاحها استمرارية الوحدة. ولم يشر مراقب الحسابات في تقريره إلى استمرارية الوحدة.
---	------------	--------------------------	--------------------------	--

بموجب فرضية الاستمرارية، وبعد فحص النتائج التي توصل إليها الباحثان وإقرارات الإدارة. يمكن القول إن الوحدات موضوع البحث مستمرة في نشاطها خلال للأشهر (12) القادمة.

الفصل الرابع / الاستنتاجات والتوصيات

1-4 الاستنتاجات

يتناول المبحث أهم الاستنتاجات التي توصل إليها الباحثان وهي:

1. تُعد إقرارات الإدارة أدلة تدقيق (بيان مكتوب مقدمة الإدارة) تساعد مراقب الحسابات للوصول إلى الاستنتاجات التي تسهم في صياغة رأيه الفني المحايد، وهذه القرارات هي أيضًا معلومات ضرورية لإتمام عملية التدقيق.
2. من خلال الإقرارات المعروضة في التقرير المالي قطاع الفنادق والسياحة، عدم وجود إقرار يوضح استمرارية الوحدات (12) شهر القادمة، كما إن إدارة الوحدات لم تجر تقييمًا للاستمرارية بالرغم من ورود مفهوم الاستمرارية في القاعدة المحاسبية 6. كما إن الجهات القائمة على تنفيذ عمليات التدقيق (ديوان الرقابة المالي الاتحادي، ومكتب تدقيق خاص)، لم تشر في تقرير التدقيق إلى إجراء تقييمات حول الاستمرارية.

3. من خلال نتائج النسب المالية (السيولة والربحية) المستمدة من كشف التدفق النقدي وإقرارات الإدارة تم التوصل إلى تقييم لاستمرارية الوحدات الاقتصادية.

2-4 التوصيات

بناءً على الاستنتاجات التي توصل لها الباحثان في المبحث السابق يمكن الخروج بمجموعة من التوصيات وهي:-

1. ضرورة قيام مراقب الحسابات عند تدقيق الفنادق، وضع فقرة توضح الاستمرارية للوحدات ل (12) شهر القادمة.
2. تسليط الضوء على استعمال المؤشرات المالية (السيولة والربحية) المبنية على كشف التدفق النقدي لأنها توضح الأثر التدفقات النقدية على استمرارية.
3. ضرورة إن تقدم الإدارة إلى مراقب الحسابات إقرار بمسؤوليتها عن إعداد القوائم المالية قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات ، لأنها تعد أدلة يعتمد عليها مراقب الحسابات في عملية التدقيق.

المصادر

1. الأمين ماهر عياش، (2016)، "مدى استخدام مدقق الحسابات الخارجي لمعيارالتدقيق الدولي رقم (570) دراسة ميدانية في البيئة السورية"، مجلة جامعة تشرين للبحوث والدراسات العلمية: سلسلة العلوم الاقتصادية والقانونية، المجلد 38، العدد 4، سوريا.
2. الحساني محسن جاسم محمد، (2021)، "مؤشرات التدفقات النقدية والربحية ودرهما في التنبؤ بالتعثّر المالي/دراسة تطبيقية لعينة من الشركات الصناعية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية"، رسالة ماجستير، جامعة القادسية، كلية الإدارة والاقتصاد، العراق.
3. Takhtaei, Nasrollah&Karimi, Hassan, (2013), "Relative Ability of Earnings Data and Cash Flow in Predicting Future Cash Flows", International Journal of Accounting and Financial Reporting, Vol.(3), No.(1), P:(214-226).
4. الأمين ماهر عياش، (2016)، "مدى استخدام مدقق الحسابات الخارجي لمعيار التدقيق الدولي رقم (570) دراسة ميدانية في البيئة السورية"، مجلة جامعة تشرين للبحوث والدراسات العلمية: سلسلة العلوم الاقتصادية والقانونية، المجلد 38، العدد 4، سوريا.
5. مطر محمد، (2010)، "نظرية المحاسبة"، القاهرة، مصر.
6. IFAC,(2017),"Handbook of International Quality Control, Auditing, Review, Other Assurance, and Related Services Pronouncements.
7. المجمع العربي للمحاسبين القانونيين، (2008)، "المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية"، عمان، الأردن.
8. باسي زينب ايناس، مقداد عابدة ، (2021)، "دور ادلة الاثبات في تحسين جودة عملية التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الجزائري"، رسالة ماجستير، جامعة محمد خضير- بسكرة، الجزائر.
9. اخلاص بومعزة اميرة، (2021)، "تقييم الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام قائمة التدفقات النقدية"، رسالة

- والاستخدامات العملية"، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر والتوزيع، عمان، الأردن.
21. محمد منير شاكر، إسماعيل عبد الناصر، عبد الناصر نور، (2005)، "التحليل المالي - مدخل صناعة القرارات"، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر، عمان، الأردن.
22. مطر محمد، (2003)، "التحليل المالي والائتماني"، دار وائل للنشر، عمان، الأردن.
23. مطر، محمد، (2006)، "الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي والائتماني - الأساليب والأدوات والاستخدامات العملية"، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر والتوزيع، عمان، الأردن.
24. Shuaib, Shenouf (2012), "Modern Financial Analysis according to International Financial Reporting Standards", first edition, Zahran Publishing and Distribution House, Amman, Jordan.
25. جياذ عباس فاضل، (2020)، "دراسة العلاقة بين التدفقات النقدية وعوائد الأسهم على وفق متطلبات القاعدة المحاسبية رقم (7) دراسة تطبيقية في بعض المصارف التجارية"، مجلة العلوم الاقتصادية، المجلد 6، العدد 15، العراق.
26. احمد عبد الناصر شحدة، (2008)، "الأهمية النسبية للنسب المالية المشتقة من قائمة التدفقات النقدية في تقييم السيولة وجودة الإرباح وذلك من جهة نظر محلي الائتمان في البنوك التجارية الأردنية ومحلي الأوراق المالية في البورصة عمان"، رسالة ماجستير، جامعة الشرق الأوسط، كلية الأعمال، الأردن.
27. Carslaw, C.A., & Mills, J.R., (1999), "Developing Ratios for Effective Cash Flow Statement Analysis", Journal of Accountancy, November.
28. محمد منير شاكر، إسماعيل إسماعيل، عبد الناصر نور، (2000)، "التحليل المالي - مدخل إلى صناعة القرارات"، الطبعة الأولى، دار وائل للنشر والتوزيع، عمان، الأردن.
29. Hossam El Din, Ben Abdi, (2016), "The Role of the Cash Flow Statement in Empowering Users of Financial Statements in Decision Making / Case Study" Master's Thesis, University of Mohamed Khedir, Algeria.
- ماجستير ، جامعة العربي بن مهيدي-ام بواقي ، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية ، الجزائر.
10. محمد أمال نوري، ((2013)، "مدى تناغم أدوات التحليل المالي مع المحتوى المعلوماتي لقائمة التدفقات النقدية/دراسة تحليلية بالاعتماد على بيانات عدد من شركات العالمية"، مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية الجامعة، العدد 34، العراق.
11. Kieso, Donald, Weygant, Jerry & Warfield, Terry, (2018), "Intermedaite accounting : IFRS Edition " 3rd ed . , John Wiley & Sons , Inc. , USA.
12. Dargham, Susan Atta, (2008), "The relationship between cash flows and stock returns according to International Accounting Standard No. 7", Master's Thesis, Islamic University, Gaza.
13. Stickney , C. P , and Brown . P. R. (1999) . Financial Reporting and Statement Analysis : A Strategic Perspective's . USA : Harcourt . Brace & Company
14. Roehl Anderson , J. M. and Bragg , S. M. (2005). The Controllers Function : The Work of the Managerial Accountant. New Jersey : Wiley
15. Bergevin, P.M., (2002), Financial Statement Analysis : An Integrated Approach , New Jersey : Prentice Hall , Inc.
16. Gibson, C.H. (2001), "Financial Reporting and Analysis" . New York : Thomson , south - western .
17. مطر محمد ، موسى السويطي، (2008)، "التأصيل النظري للممارسات المهنية المحاسبية في مجالات القياس والعرض والإفصاح"، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر والتوزيع، عمان، الأردن.
18. عبيدات احمد نواف، (2006)، "بناء نموذج لتقييم قدرة الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية على الاستمرار باستخدام معلومات قائمة التدفقات النقدية"، أطروحة دكتوراه، جامعة عمان للدراسات العليا، عمان، الأردن.
19. Jerioui, Zahra (2013), The importance of the cash flow statement in providing appropriate information for the economic institution / a case study", Master's thesis, University of Mohamed Khedir, Algeria.
20. مطر محمد، (2006)، "الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي والائتماني - الأساليب والأدوات