

الفصل الثالث CHAPTER (3)

Financial Statements Analysis Preview

نظرة إلى تحليل القوائم المالية

❖ Financial Statement Analysis Tools أدوات تحليل القوائم المالية

Financial statements are usually the final output of a company's accounting operations. These statements contain information relating to the revenues, expenses, assets, liabilities and retained earnings of the business.

Business owners often pay close attention to this information since The statements can provide detailed information about the company's operational performance. Many business owners and managers use specific analysis tools to closely review their company's financial statements for decision-making purposes.

عادةً ما تكون البيانات المالية هي الناتج النهائي للعمليات المحاسبية في الشركة، وتحتوي هذه البيانات على معلومات تتعلق بالإيرادات والنفقات والأصول والالتزامات والأرباح المحتجزة للشركة.

غالبًا ما يولي مالكو النشاط التجاري اهتمامًا وثيقًا لهذه المعلومات نظرًا لأن البيانات يمكن أن توفر معلومات مفصلة حول الأداء التشغيلي للشركة. يستخدم العديد من أصحاب الأعمال والمديرين أدوات تحليل محددة لمراجعة البيانات المالية لشركتهم عن كثب لأغراض اتخاذ القرارات.

• Financial Ratios النسب المالية

A traditional financial statement analysis tool is financial ratios. These ratios take information from the company's financial statements and calculate economic indicators for comparison to another company or the industry standard.

Financial ratios include liquidity, asset turnover, financial leverage and profitability calculations. Liquidity ratios calculate the company's ability to meet short term financial obligations. Asset turnover ratios indicate how well the company uses its assets to generate profits. Financial leverage ratios calculate the long-term solvency of a company. Profitability ratios help companies determine how much profit they are generating from the sale of various goods or services.

❖ Valuation Models نماذج التقييم

Financial statements prepared in accordance with generally accepted accounting principles (GAAP) show many assets based on their historic costs rather than at their current market values. For instance, a firm's balance sheet will usually show the value of land it owns at what the firm paid for it rather than at its current market value. But under GAAP requirements, a firm must show the fair values (which usually approximates market value) of some types of assets such as financial instruments that are held for sale rather than at their original cost.

There are commonly three pillars to valuing business entities: comparable company analyses, discounted cash flow analysis, and precedent transaction analysis.

• **Discounted cash flow method** طريقة التدفق النقدي المخصوم

This method estimates the value of an asset based on its expected future cash flows, which are discounted to the present (i.e., the present value). This concept of discounting future money is commonly known as the time value of money. For instance, an asset that matures and pays \$1 in one year is worth less than \$1 today. The size of the discount is based on an opportunity cost of capital and it is expressed as a percentage or discount rate.

For a valuation using the discounted cash flow method, one first estimates the future cash flows from the investment and then estimates a reasonable discount rate after considering the riskiness of those cash flows and interest rates in the capital markets. Next, one makes a calculation to compute the present value of the future cash flows.

تقوم هذه الطريقة بتقدير قيمة أصل على أساس التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ، والتي يتم خصمها إلى الحاضر (أي القيمة الحالية) يُعرف مفهوم خصم النقود في المستقبل على أنه القيمة الزمنية للنقود. فعلى سبيل المثال، فإن الأصل الذي ينضج ويدفع دولارًا واحدًا في عام واحد يساوي أقل من دولار واحد حاليًا. يعتمد حجم الخصم على تكلفة الفرصة البديلة لرأس المال ويعبر عنه كنسبة مئوية أو معدل خصم .

• **Guideline companies method** طريقة الشركات الإرشادية

This method determines the value of a firm by observing the prices of similar companies (called "guideline companies") that sold in the market. Those sales could be shares of stock or sales of entire firms. The observed prices serve as valuation benchmarks. From the prices, one calculates price multiples such

as the price-to-earnings, one or more of which used to value the firm. For example, the average price-to-earnings multiple of the guideline companies is applied to the subject firm's earnings to estimate its value.

Many price multiples can be calculated. Most are based on a financial statement element such as a firm's earnings (price-to-earnings) or book value (price-to-book value) but multiples can be based on other factors such as price-per-subscriber.

تحدد هذه الطريقة قيمة الشركة من خلال مراقبة أسعار شركات مماثلة (تسمى "الشركات الإرشادية") التي تباع في السوق. هذه المبيعات يمكن أن تكون حصص الأسهم أو مبيعات الشركات بأكملها. تعمل الأسعار المرصودة كمعايير تقييم. من الأسعار، يحسب المرء مضاعفات السعر مثل السعر إلى الأرباح واحد أو أكثر منها يستخدم في تقييم الشركة. على سبيل المثال، يتم تطبيق متوسط مضاعف السعر على الأرباح للشركات الإرشادية على أرباح الشركة موضوع تقدير قيمتها.

• **طريقة صافي قيمة الأصول Net asset value method**

The third-most common method of estimating the value of a company looks to the assets and liabilities of the business. At a minimum, a solvent company could shut down operations, sell off the assets, and pay the creditors. Any cash that would remain establishes a floor value for the company. This method is known as the net asset value or cost method.

الطريقة الثالثة الأكثر شيوعاً لتقدير قيمة الشركة تتطلع إلى أصول وخصوم الشركة. كحد أدنى، يمكن لشركة ذات ملاءة مالية إيقاف العمليات، وبيع الأصول، ودفع الدائنين. وان أي نقد من شأنه أن يبقى يؤسس لقيمة أساسية للشركة. تُعرف هذه الطريقة باسم قيمة صافي الأصول أو طريقة التكلفة.

التحليل والتقرير المالي

❖ **Financial Reporting and Analysis**

The users of financial reporting information include investors, creditors, analysts, and other interested parties. There are several sources of information available to users. These include statutory financial reports and alternative information sources such as economic information and industry information.

يشمل مستخدمو بيانات التقارير المالية المستثمرين والدائنين والمحليين وغيرهم من الأطراف المعنية. هناك العديد من مصادر المعلومات المتاحة للمستخدمين. وتشمل هذه التقارير المالية القانونية ومصادر المعلومات البديلة مثل المعلومات الاقتصادية والمعلومات الصناعية.

• Reporting Environment

Financial reporting is shaped by the interplay of the parties in society that have an interest in this information, including the preparers (managers of reporting companies) and users of the information, information intermediaries, regulators and auditors. Together, these parties constitute the financial reporting environment .

يتم تشكيل التقارير المالية من خلال تفاعل الأطراف في المجتمع التي لها مصلحة في هذه المعلومات ، بما في ذلك المعدين (مديري شركات التقرير) ومستخدمي المعلومات والوسطاء المعلوماتيين والهيئات التنظيمية ومدققي الحسابات. وتشكل هذه الأطراف مجتمعة بيئة الإبلاغ المالي .

Financial reporting includes financial statements and other forms of communication that provide financial information, such as earnings announcements, analyst presentations, press releases and prospectuses. In market-based economies, financial reporting information is used by external parties for at least two reasons: to evaluate investment opportunities (ex-ante) and to monitor management (ex-post).

تتضمن التقارير المالية البيانات المالية وأشكال الاتصال الأخرى التي توفر معلومات مالية ، مثل إعلانات الأرباح ، عروض المحللون ، النشرات الصحفية والنشرات في الاقتصادات القائمة على السوق ، يتم استخدام معلومات التقارير المالية من قبل أطراف خارجية لسببين على الأقل :تقييم فرص الاستثمار (السابق ex-ante) ومراقبة الإدارة (اللاحق ex-post).

التقرير القانوني

• Statutory Reporting

Statutory reporting is the mandatory submission of financial and nonfinancial information to a government agency. Each industry has its own set of laws and regulations that mandate reports. In many countries, International Financial Reporting Standards (IFRS) has replaced country-specific Generally Accepted Accounting Principles for statutory reporting.

التقارير القانونية هي التقديم الإلزامي للمعلومات المالية وغير المالية إلى وكالة حكومية، إذ أن كل صناعة لديها مجموعة من القوانين واللوائح الخاصة بها التي تفوض التقارير في

العديد من البلدان ، استبدلت معايير التقارير المالية الدولية (IFRS) بدلا عن مبادئ المحاسبة المقبولة عموما الخاصة بالبلد فيما يتعلق بالإبلاغ القانوني .

• Definition of Statutory Financial Statements

Statutory Financial Statements means financial statements required to be filed by the Operating Subsidiaries with insurance regulatory authorities under applicable insurance regulatory laws, including the Annual Financial Statement and the Quarterly Financial Statements for each such Operating Subsidiary.

البيانات المالية النظامية تعني البيانات المالية المطلوبة التي يتم تقديمها من قبل الشركات التابعة للهيئات التنظيمية للتأمين بموجب قوانين التأمين المعمول بها ، بما في ذلك الكشف المالي السنوي والكشوفات المالية ربع السنوية لكل من هذه الشركات التابعة .

• Definition of Statutory Financial Statements in Loan and Security Agreement

Statutory Financial Statements means, in relation to any member of the Group, those financial statements required to be prepared in respect of that member of the Group in its jurisdiction of incorporation and prepared in accordance with generally accepted accounting principles.

• Definition of Statutory Financial Statements in Credit Agreement

Statutory Financial Statements means all financial statements of the Sponsor's subsidiary insurance companies for each relevant period, prepared in accordance with Applicable Accounting Principles.

القوائم المالية النظامية تعني جميع القوائم المالية لشركات التأمين التابعة للجهة المسؤولة عن كل فترة ذات صلة ، تم إعدادها وفقا لمبادئ المحاسبة المعمول بها.