

Section two: **Further reading**

Statement of cash flows

صورت جریان وجوه نقد

Introduction

At the close of ۱۹۸۷, the financial accounting standards board (FASB) issued statement of financial accounting standards no.۹۵.it stated that the inclusion of a "statement of cash flows" in the annual report for fiscal years ending after July ۱۵,۱۹۸۸, was mandatory. Therefore, it has now become very important to be able to analyze and interpret this new financial statement.

مقدمه

در اواخر سال ۱۹۸۷، هیئت استانداردهای حسابداری مالی صورت استانداردهای حسابداری مالی شماره ۹۵ را صادر نمود. آن اظهار داشت که گزارش سالانه برای سال مالی که بعد از ۱۵ جولای ۱۹۸۸ تمام می شد اجباری بود. بنابراین، حالا توانایی تحلیل و تفسیر این صورت مالی جدید خیلی مهم شده است.

The purpose of the statement of cash flows is to give readers essential information about an entity cash receipts and cash disbursements for a period as they apply to operating, investing and financing activities. The net effect of the flows on cash and cash equivalents for the period must be reported so that the beginning and ending balances of cash and cash equivalents may be reconciled. Separate reporting is also needed for some types of data related to noncash financing and investment transactions. A reconciliation has to be made tracing net income to net cash flow from operating activities.

هدف صورت گردش وجوه نقد این است که به خوانندگان اطلاعات اساسی درباره ی دریافت و پرداخت نقدی یک واحد مستقل تجاری برای یک دوره ارائه نماید که ممکن است برای عملیات، سرمایه گذاری، فعالیت های تأمین مالی بکار روند. اثر قطعی و نهایی گردش بوجه نقد و شبه نقد برای دوره باید گزارش شود طوری که ترازهای نقد و شبه نقد ابتدا و انتهای دوره هم خوانی داشته باشند. گزارش دهی مجزایی نیز برای برخی از انواع داده های مربوط به تأمین مالی غیرنقدی و معاملات سرمایه گذاری لازم است. تطبیق حسابها برای ردیابی درآمد خالص به وجه نقد خالص که از فعالیت های عملیاتی حاصل می شوند باید صورت گیرد.

The emphasis is placed on explaining the change in cash and cash equivalents for the year .what is a cash – equivalent as defined by the pronouncement? It is a short-term, very liquid investment that may quickly be sold for cash and that has a very near maturity date so that it is extremely unlikely that market value will be affected by changes in money market rates. in general, the initial maturity date must be ۲ months or less. Commercial paper and treasury bills are examples.

بر توضیح تغییر در نقد و شبه نقد آن سال تأکید می شود. منظور از شبه نقد آنگونه که توسط بیانیه رسمی تعریف شده چیست؟ آن یک سرمایه گذاری کوتاه مدت جاری است که ممکن است سریعاً به وجه نقد فروخته شده و آن دارای تاریخ سررسید بسیار نزدیکی دارد طوری که احتمال فوق العاده ضعیفی دارد که ارزش بازار تحت تأثیر تغییرات میزان بازار پول فرارگیرد. بطور کلی، تاریخ سررسید اولیه باید ۳ ماه یا کمتر باشد. اسناد بهادار قابل انتقال (مثل سفته و غیره) و اسناد خزانه نمونه هایی در این مورد محسوب می شوند.

The entity's policy in deciding what constitutes a cash equivalent must be disclosed. If the classification policy changes, there is a change in accounting principle requiring the restatement of previous year's financial statements. This requirement is to aid in comparability.

سیاست واحد مستقل تجاری در تصمیم گیری اینکه چه چیز شبه پول را تشکیل می دهد باید افشاء شود. اگر سیاست طبقه بندی تغییر کند، در اصول حسابداری تغییری بوجود می آید که مستلزم بیان مجدد صورت های مالی سال قبل می باشد. این الزام جهت کمک به مقایسه پذیری می باشد.

Types of cash flows .In the statement of cash flows, there is a segregation between cash receipts and cash payments due to investing, financing or operating activities.

انواع جریان نقدی. در صورت جریان نقدی (گردش وجوه) بین دریافت و پرداخت نقدی بعلاوه ۱. سرمایه گذاری، ۲. تأمین مالی، ۳. فعالیت های عملیاتی تفکیکی وجود دارد.

Cash flows from operating activities make up the first section in the statement. These apply to the production and sale of merchandise. The rendering of professional services is also included. In general, cash flow from operating activities usually relates to transactions affecting net income.

جریان نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی اولین بخش صورت حساب را تشکیل می دهد. اینها برای تولید و فروش کالا بکار می روند. ارائه خدمات حرفه ای نیز در این بخش جای می گیرد. در کل، جریان نقدی ناشی از فعالیت های عملیاتی معمولاً به معاملاتی مربوط می شود که درآمد خالص را تحت تأثیر قرار می دهند.

Examples of cash inflows are cash sales, customer collections on account, interest income, dividend income, insurance recovery, and an award from a court arising from winning a lawsuit. examples of cash outflows for operating activities include the purchase of inventory, paying suppliers of merchandise, paying suppliers of operating expenses item (e.g., office supplies), employee wages, charitable contributions, interest expenses, taxes, governmental penalties and fees, payment to a plaintiff in a lawsuit, and cash refunds to customers for deficient goods.

نمونه هایی از جریان ورودی نقدینگی عبارتند از فروشهای نقدی، حصول حساب نسبه ی مشتری، درآمد بهره، درآمد تقسیم شده، باز یافت بیمه، حکم هیئت منصفه (مبلغی که هیئت داوران برای حل اختلاف پیشنهاد می کنند) مبتنی بر بردن یک مدافعه (طرح دعوی در دادگاه) نمونه هایی از جریان خروجی نقدینگی برای فعالیت های عملیاتی شامل خرید موجودی، پرداخت به تهیه کنندگان کالا، پرداخت به عرضه کنندگان اقلام هزینه ی عملیاتی (مثلاً لوازم

اداری)، دستمزد کارمند، مساعدت های خیریه، هزینه ی بهره، مالیات ها، جرایم شهریه های دولتی، پرداخت به یک شاکی (خواهان) در یک آئین دادخواهی، واسترداد وجه نقد به مشتریان بخاطر کالاهای معیوب می باشد.

Investing activities relate to the purchase and subsequent sale of equity and debt securities of other entities , acquisition and sale of property , plant and equipment , and making and collection on loans . there is a section in the statement of cash flows that shows cash flows from investing activities . included in this section are the cash inflows and cash outflows of investing . examples of cash in flows are amounts received upon sale of bonds or stocks in other companies as well the proceeds from disposal of equipment. Examples of cash outflows to be presented are payments for investments in stock or bonds in other companies as well the acquisition of machinery.

فعالیت های سرمایه گذاری به خرید و فروش متعاقب اوراق سرمایه و بدهی سایر واحدهای تجاری کسب و فروش اموال، کارخانه و تجهیزات، و دریافت و جمع آوری وام مربوط می شود. در صورت حساب گردش وجوه نقد یک بخشی وجود دارد که جریان نقدینگی از فعالیت های سرمایه گذاری را نشان می دهد. در این بخش جریان ورودی و جریان خروجی وجه نقد سرمایه گذاری شامل شده است. نمونه هایی از جریان ورودی نقدینگی عبارتند از مبلغ دریافتی از بابت فروش اوراق قرضه یا سهام در سایر شرکت ها و نیز مبلغ حاصل از فروش واگذاری و فروش تجهیزات می باشند. نمونه های جریان خروجی نقدینگی که باید نشان داده شوند شامل پرداخت برای سرمایه گذاری در سهام یا اوراق قرضه در سایر شرکت ها و نیز کسب و بدست آوردن ماشین آلات می باشد.

Another section in the statement present cash flows from financing activities. This section appears last in the statement. Financing activities relate to obtaining equity capital, dividend payments to stockholders , debt issuance, repayment of bonds, and paying for other resources derived from creditors on a noncurrent basis. Examples of cash inflows are amounts obtained from floating a new stock or zero-coupon bond. Examples of cash outflows are payments for the early extinguishment of debt, purchase of treasury stock, and other principal payments to long-term creditors.

بخش دیگری از این صورت حساب جریان نقدی (صورت جریان وجوه نقد) حاصل از فعالیت های تأمین مالی را نشان می دهد. این بخش در آخر صورت حساب می آید. فعالیت های تأمین مالی به حصول سهام سرمایه، پرداخت سود سهام به سهامداران، صدور بدهی، بازپرداخت اوراق قرضه، پرداخت برای سایر منابع حاصل از بستانکاران بر مبنای غیرجاری مربوط می شود، نمونه هایی از جریان ورودی نقدی عبارتند از مبلغ حاصل از متغیر بودن یک سهام جدید یا اوراق قرضه ی بدون بهره. نمونه هایی از جریان خروجی شامل پرداخت برای انقراض اولیه ی بدهی، خرید سهام خزانه، و سایر پرداخت های اصلی به بستانکاران بلند مدت می باشند.

In the case that a cash receipt or cash payment is for more than one classification (investing, financing, operating), classification is based on the activity that is the prime reason for that cash flow. For

instance , the purchase and sale of equipment to be used by the company is often deemed as an investing purpose.

درموردی که دریافت و پرداخت نقدی برای بیش از یک طبقه بندی (سرمایه گذاری، تأمین مالی، عملیاتی) باشد، طبقه بندی براساس فعالیتی است که دلیل اصلی گردش وجوه می باشد. برای مثال خرید و فروش تجهیزات مورد استفاده ی شرکت غالباً بعنوان یک هدف سرمایه گذاری تصوری شود.

Foreign transactions

With foreign currency cash flows , use the exchange rate at the time of the cash flow in reporting the currency equivalent of foreign currency cash flows . the impact of changes in the exchange rate on cash balances held in foreign currencies is shown as a separate element of the reconciliation of the change in cash and cash equivalents for the period.

معاملات خارجی

با جریان نقدی ارزش خارجی، از نرخ ارزدر زمان گردش وجوه برای گزارش معادل ارزشجریان نقدی ارزش خارجی استفاده کنید. تأثیر تغییرات در نرخ ارز برترازهای نقدی موجود درارزهای خارجی بعنوان یک عنصرمجزای تطابق حساب تغییردروجه نقد و شبه نقد برای این دوره نشان داده می شود.

Direct and indirect methods

While the direct and indirect methods are permitted , the former is preferred. Under the direct method, the company should report cash flows from operating activities by major classes of gross cash receipts and gross cash payments and the resulting net amount. Separate presentation should be given of the following types of operating cash receipts and cash payments:(۱) cash received from customers, licenses, and lessees; (۲) receipts from dividends and interest; (۳) other operating cash receipts; (۴) tax payments; (۵) cash paid to employees and suppliers for goods or services ; (۶) payment of interest; (۷) cash paid to advertising agencies and insurance companies ; and (۸) other operating cash payments.

روشهای مستقیم و غیرمستقیم. درحالیکه روش مستقیم و غیرمستقیم هر دو مجاز هستند، روش اولی اولویت دارد. تحت روش مستقیم، شرکت باید جریان نقدی وجوه را از فعالیت های عملیاتی با طبقه بندی اصلی پرداخت ها و دریافت های نقدی ناخالص و مبلغ خالص حاصله گزارش نماید. ارائه مجزایی دریافت ها و پرداخت های نقدی از انواع ذیل باید داده شود: (۱) وجه نقد حاصل از مشتریان، صاحبان جواز، و مستأجران؛ (۲) دریافت حاصل از سود سهام و بهره؛ (۳) سایر دریافت های نقدی عملیاتی؛ (۴) پرداخت های مالیاتی؛ (۵) وجه نقد پرداخت شده به کارمندان و عرضه کنندگان کالاها و خدمات؛ (۶) پرداخت بهره؛ (۷) وجه نقد پرداخت شده به مؤسسات تبلیغاتی و شرکت های بیمه؛ (۸) سایر پرداخت های نقدی عملیاتی.

Additional breakdowns of operating cash receipts and disbursements may be to enhance financial reporting . for example, a manufacturer may segregate cash paid to suppliers into payments for inventory and payments for administrative expenses.

تقسیم بندی های اضافی دریافت ها و پرداخت های نقدی عملیاتی ممکن است برای افزایش و تقویت گزارش دهی مالی صورت گیرد. برای مثال، یک تولید کننده ممکن است وجه نقد پرداخت شده به عرضه کنندگان را به پرداخت برای موجودی و پرداخت برای هزینه های اجرایی تفکیک کند.

If the indirect method is followed , the company will report net cash flow from operating activities indirectly by adjusting profit to reconcile it to net cash from operating activities . the adjustment to reported earning involves:

اگر از روش غیرمستقیم استفاده شود، شرکت جریان نقدی خالص حاصل از فعالیت های عملیاتی را بطور غیرمستقیم با تعدیل و اصلاح سود جهت تطبیق آن با وجه نقد خالص ناشی از فعالیت های عملیاتی گزارش خواهد نمود. تعدیل لازم برای عایدات گزارش شده شامل:

1. Effects of deferrals of past operating cash receipts and cash payments (e.g., changes in inventory and deferred revenue), and accumulation of anticipated future operating cash receipts and cash payments (e.g., changes in receivables and payables).
2. Effects of items whose cash impact relates to investing or financing cash flows (e.g., depreciation expense, amortization expense, gain or loss on the retirement of debt, and gain or loss on the sale of fixed assets). Under the indirect method, there should be disclosure of interest and income taxes paid.

۱. اثرات به تعویق اندازی دریافت ها و پرداخت های نقدی عملیاتی گذشته (مثلاً، تغییرات در موجودی و درآمد انتقالی به دوره های آتی)، و انباشت دریافت ها و پرداخت های نقدی عملیاتی پیش بینی شده ی آینده (مثلاً، تغییرات در دریافتنی ها و پرداختنی ها).

۲. اثرات اقلامی که تأثیر نقدی آنها به سرمایه گذاری یا تأمین مالی جریان نقدی و جوه مربوط می شود (همانند هزینه ی استهلاک، هزینه ی استهلاک / تقلیل دارائی مشهود، سود و زیان حاصل از تسویه ی بدهی، سود و زیان حاصل از فروش دارائیهای ثابت). تحت روش غیرمستقیم، باید افشای بهره و مالیات بر درآمد پرداخت شده صورت گیرد.

Regardless of whether the direct or the indirect method is employed, a reconciliation is needed of net income to net cash flow from operating activities. the reconciliation should identify the principal types of reconciling items. For example, major, major classes of deferrals and accruals affecting cash flows should be reported including changes in accounts receivable, inventory, and accounts payable that apply to operating activities.

بدون توجه به اینکه روش مستقیم بکارگرفته شود یا روش غیرمستقیم، تطبیق حسابها باید بین درآمد خالص و جوه خالص حاصل از فعالیت های عملیاتی صورت گیرد. این تطبیق حسابها باید انواع اصلی اقلام تطبیق دهنده ی

حسابها را مشخص سازند. برای مثال، طبقات اصلی معوقه ها و تعهدهای که جریان نقدی وجوه را تحت تأثیر قرار می دهند شامل تغییرات در حسابهای دریافتی، موجودی، و حسابهای پرداختی که به فعالیت های عملیاتی بکار می روند باید گزارش شوند.

When the direct method of reporting cash flows from operating activities is used, the reconciliation of profit to cash flow from operations should be disclosed in a separate schedule. When the indirect method is followed, the reconciliation may appear within the body of the statement of cash flows or may be shown in an accompanying schedule.

زمانیکه روش مستقیم گزارش جریان وجوه نقدی حاصل از فعالیت های مورد استفاده قرار می گیرد، تطبیق حسابهای سود به جریان نقدی وجوه حاصل از عملیات باید در یک جدول مجزا افشاء شود. وقتی که از روش غیرمستقیم استفاده می شود، تطبیق حسابها ممکن است در داخل صورت گردش وجوه نقد آمده یا در یک جدول الحاقی نشان داده شود.

Other considerations

There should be separate presentation within the statement of cash flows of cash inflows and cash outflows from investing and financing activities. for example, the purchase of fixed assets is an application of cash, while the sale of fixed assets is a source of cash. Both are shown separately to aid analysis by readers of the financial statements. Debt incurrence would be a source of cash, while debt payment would be an application of cash. Thus, cash received of \$800,000 from debt incurrence would be shown as a source, while the payment of debt of \$250,000 would be presented as an application. the net effect is, of course, \$550,000.

سایر ملاحظات

باید در درون صورت گردش وجوه ارائه مجزایی برای جریانهای ورودی و خروجی نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری و تأمین مالی وجود داشته باشد. برای مثال، خرید دارائیهای ثابت مصرف وجه نقد محسوب می شود، در حالیکه فروش دارائیهای ثابت منبع وجه نقد می باشد. هر دو بطور مجزا نشان داده می شوند تا به تجزیه و تحلیل توسط خوانندگان صورت های مالی کمک نماید. تعلق گرفتن وام (متحمل شدن بدهی) منبع وجه نقد می باشد، در حالیکه پرداخت بدهی مصرف وجه نقد تلقی می شود. بنابراین، وجه نقد 800/000 دلار دریافتی از طریق متحمل شدن بدهی بعنوان منبع نشان داده می شود، در حالیکه پرداخت بدهی 250/000 دلاری بعنوان مصرف نشان داده خواهد شد. نتیجه ورقم نهایی، البته، 550/000 دلار می باشد.

Separate disclosure should be made of investing and financing activities affecting assets or liabilities that do not affect cash flow. This disclosure may be narrative in form or shown in a schedule. Further, a transaction having cash and noncash elements should be discussed, but only the cash aspect should be shown in the statement of cash flows. Example of noncash activities of an investing and financing nature are bond conversion, purchase of a fixed asset by the incurrence of a mortgage payable, capital

lease , and nonmonetary exchange of assets. Cash flow per share should not be shown in the financial statements, since it will detract from the importance of the earnings-per-share statistic.

باید افشاء سازی جداگانه ای از فعالیت های سرمایه گذاری و تأمین مالی صورت گیرد که دارائیا یا بدهیها را تحت تأثیر قراردادده ولی بر جریان گردش وجوه تأثیری نداشته باشد. این افشاء ممکن است بشکل نقلی (متن) بوده یا در یک جدول نشان داده شود. علاوه براین، معامله ای که دارای وجوه نقدی و غیرنقدی است باید مورد بحث قرارگیرد، ولی فقط جنبه ی نقدی آن باید در صورت گردش وجوه نقد نشان داده شود. نمونه هایی از فعالیت های غیرنقدی با ماهیت سرمایه گذاری و تأمین مالی عبارتند از تبدیل اوراق قرضه، خرید دارائی ثابت با متحمل شدن رهن پرداختنی، اجاره ی سرمایه ای، و مبادلات غیر پولی دارائیاها. جریان نقدی برای هر سهم نباید در صورت های مالی نشان داده شود چون آن از اهمیت آمارسود هر سهم می کاهد.

Financial analysis

Analysis of the statement of cash flows will provide financial managers with vital information regarding a company's cash receipts and cash payments for a period as they relate to operating, investing, and financing activities. the statement assists in the evaluation of the impact on the firm's financial position of cash and noncash investing and financing transactions.

تحلیل مالی

تحلیل صورت گردش وجوه برای مدیران مالی اطلاعات حیاتی درباره ی دریافت ها و پرداخت های نقدی شرکت ارائه کرد که به فعالیت های عملیاتی، سرمایه گذاری، و تأمین مالی مربوط می شوند. این صورت حساب به ارزیابی تأثیر وضعیت مالی شرکت در سرمایه گذاری نقدی و غیرنقدی و معاملات تأمین مالی کمک می کند.

Comparative statements of cash flows must be thoroughly appraised, because they hold clues to a company's earnings quality, risk, and liquidity. they show the degree of repeatability of the company's sources of funds, their costs, and whether such source may be relied on in the future. uses of funds for growth as well as for maintaining competitive share are revealed. analysis of comparative statements of cash flows holds the key to a complete and reliable analysis of corporate financial health in the present and future . it aids in planning future ventures and financial needs.

صورت های تطبیقی جریان نقدی وجوه باید کاملاً ارزیابی شوند، چون آنها شامل کلیدها و سرخ هایی برای کیفیت عایدات شرکت، مخاطره، و نقدینگی می باشند. آنها درجه ی قابلیت تکرار منابع وجوه شرکت، بهای آنها، و اینکه آیا به چنین منابعی می توان در آینده انکاء و اطمینان داشت، را نشان می دهند. مصارف وجوه برای رشد و نیز بقای سهم رقابتی مشخص می شود. تجزیه و تحلیل صورتهای تطبیقی گردش وجوه نقد کلید یک تجزیه و تحلیل کامل سلامتی مالی شرکت در زمان حال و آینده را در خود دارد. آن به برنامه ریزی فعالیت های اقتصادی پرمخاطره آینده و نیازهای مالی کمک می کند.

Comparative data help financial analysts identify abnormal or cyclical factors as well as changes in the relationship among each flow component. The statement serves as a basis to forecast earnings based on plant, property, and equipment posture. It assists in evaluating growth potential and incorporates cash flow requirements, highlighting specific fund sources, and future means of payment.

داده های تطبیقی به تحلیل گران مالی کمک می کند تا عوامل غیرطبیعی یا عوامل ادواری و نیز تغییرات در روابط بین هر عنصر جریان وجوه را تشخیص دهند. این صورت حساب بعنوان مبنایی برای پیش بینی درآمدها براساس کارخانه، اموال، و وضعیت تجهیزات عمل می کند. آن در ارزیابی پتانسیل رشد کمک کرده و در شرایط جریان نقدی مشارکت نموده، منابع خاص وجوه و ابزار پرداخت آینده را مشخص می سازد.

The financial analyst should calculate cash flow per share equal to net cash flow dividend by the number of shares. A high ratio is desirable because it indicates the company is in a very liquid position. We now discuss the analysis of the operating, investing, and financing section of the statement of cash flows.

تحلیل گران مالی باید جریان نقدی برای هر سهم برابر با جریان نقدی خالص تقسیم بر تعداد سهام را محاسبه نماید. یک نسبت بالا مطلوب است چون نشان می دهد که شرکت در یک وضعیت نقدی بسیار خوبی قرار دارد. ما حالا بخش های عملیاتی، سرمایه گذاری، و تأمین مالی صورت گردش وجوه نقدی را بحث و تحلیل می کنیم.

Operating section

Analysis of the operating section of the statement of cash flows enables the financial manager to determine the adequacy of cash flow from operating activities to satisfy company requirements. Can the firm obtain positive future net cash? The reconciliation tracing net income to net cash flow from operating activities should be examined to see the effect of noncash revenue and noncash expenses items.

بخش عملیاتی. تحلیل بخش عملیاتی صورت گردش وجوه نقد مدیر مالی را قادر می سازد تا کفایت جریان نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی جهت برآورد نیازمندیهای شرکت را تعیین نمایند. آیا شرکت می تواند جریان نقدی خالص (مقطوع) مثبت کسب نماید؟ تطبیق حسابهای درآمد خالص با جریان نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی باید بررسی شده تا تأثیر ارقام درآمد غیرنقدی و هزینه های عین نقدی معلوم شود.

An award under a lawsuit is a cash inflow from operating activities that result in a nonrecurring source of revenue. An operating cash outlay for refunds given to customers for deficient goods indicates a quality problem with the firm's merchandise. Payments of penalties, fines, and lawsuit damages are operating cash outflows that show poor management in that problem arose requiring a non beneficial expenditure to the organization.

یک پرداخت نقدی عملیاتی برای استرداد اختصاص یافته به مشتریان جهت کالاهای معیوب بیانگر وجود یک مشکل کیفیتی در مورد کالاهای شرکت می باشد. پرداخت غرامت ها، جرایم، و خسارت دادخواهی جریانات خروجی نقدینگی

عملیاتی هستند که بیانگر مدیریت ضعیف در مشکلی است که مسئله ی بوجود آمده مستلزم هزینه غیرمفید برای سازمان می باشد.

Investing section

Analysis of the investing section of the statement of cash flows allows identification of an investment in another company that may presage an eventual attempt to control for diversification of an purposes. It may also indicate a change in future direction or a change in business philosophy.

بخش سرمایه گذاری

تحلیل بخش سرمایه گذاری صورت گردش وجوه نقد شناسایی سرمایه گذاری در شرکت دیگر را فراهم می کند که ممکن است از یک تلاش نهایی برای کنترل اهداف گوناگون خبر دهد. آن همچنین ممکن است تغییر در جهت گیری آینده یا تغییر در فلسفه ی شرکت را نشان دهد.

An increase in fixed assets indicates capital expansion and future growth. An analysis should be made as to which assets have been purchased .are they assets for risky(specialized) ventures, or are they stable (multipurpose) ones?

افزایش در داراییهای ثابت بیانگر گسترش و توسعه ی سرمایه و رشد در آینده است. تحلیلی باید صورت گیرد که کدام داراییها خریداری شده اند. آیا این داراییها برای فعالیت های اقتصادی پرمخاطره (تخصصی) هستند، یا آنها با ثبات (چند منظوره) هستند؟

An indication exists as to risk potential and expected returns. The nature of the assets provides signs as to future direction and earning potential with regard to the introduction or reinforcement of product lines , business segments, etc. are these directions sound and viable?

درباره ی پتانسیل پرمخاطره و بازده مورد انتظار دلالتی وجود دارد. ماهیت داراییها نشانه هایی برای جهت گیری آتی و کسب پتانسیل در رابطه با معرفی یا تقویت خطوط تولید، بخش های تجاری، و غیره فراهم می سازد. آیا این جهت گیریها سالم و کارآمد هستند؟