وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

كلية المعارف الجامعة

المحاسبة الادارية / الكورس الثاني

اعداد الاستاذ المساعد الدكتور / علي عباس سميران

قسم العلوم المالية والمصرفية

الفصل الاول / الموازنات التخطيطية الجارية

1- مفهوم الموازنات التخطيطية واهميتها :

تعتمد فكرة الموازنة اساسا على محاولة وضع تقديرات معينة في ضوء الظروف المتوقعة في المستقبل وهذه الفكرة يطبقها الفرد في حياته وتأخذ بها الحكومات عند وضعها لموازنتها وتمارس المشروعات المختلفة بما يتناسب مع طبيعتها وظروفها الخاصة . وان أول موزونة وضعت من قبل النبي يوسف (عليه السلام) في مصر الفرعونية لموازنة انتاج القمح واستهلاكه في سنوات الرخاء والقحط . وقد طبقت الفكرة على مستوى الدولة واصبحت الحكومات المختلفة تقوم بأعداد الموازنة السنوية التي تبين تقديرات ايرادات ومصروفات الحكومة عن السنة المالية القادمة حيث يقوم وزير المالية بأعداد الموازنة و تقديمها الى البرلمان وعلى هذه الأساس أصبحت تقديم هذه التقديرات معروفة باسم (الموازنة) . وبعد ذلك انتقلت الفكرة الموازنة من الحكومة الى الشركات التجارية والصناعية ونتيجة لكبر حجم الشركات بدأ المسؤولين في هذه الشركات باستخدام الموازنات لغرض الرقابة على التكاليف الفعلية وفيما بعد تطورت الفكرة تطوراً كبيراً وانتقلت من النطاق الضيق لمراقبة عناصر التكاليف الفعلية الى نطاق اوسع وأشتمل وهو يساعد الادارة في اداء وظائف التخطيط والتنسيق والاتصال والرقابة والتحضير على جميع اوجه النشاط المختلفة في الشركة.

2- الموازنة : هي خطة تفضيلية تظهر كيفية الحصول على المواد المتوقعة وكيفية استخدامها خلال مدة زمنية محدودة.

3- مفهوم الموازنة : يعد التخطيط احدى وظائف الادارة الرئيسية ومسؤوليتها والتخطيط هو عملية وضع الاهداف الواسعة للوحدة الاقتصادية و يمثل التخطيط التنبؤ بالمستقبل والاستعداد له. والموازنة هي قائمة مكتوبة بشكل رسمي ومتراكبي الخطط الادارة لمدة زمنية محددة في المستقبل يعبر عنها بتعبير ومصطلحات مالية . والموازنة هي عملية ترجمة لخطط الادارة بشكل رقمياً او مالياً وهي بشكل طبيعي تمثل الطريقة الاساسية للاتصال المعمول بين الاهداف والوظائف داخل الوحدة الاقتصادية وعلى هذا الاساس فأن الموازنة تمثل خطة مفصلة معبراً عنها كمياً او مالياً من خلالها يتم تحديد كمية

وكيفية الحصول على الموارد وايضا كيفية استعمالها خلال مدة زمنية محددة في المستقبل

4ـ اهمية (فوائد) اعداد الموازنات :

أ ـ اداة فعالة في الرقابة تتم الرقابة بموجب نظام الموازنات من خلال مقارنة المخطط مع الاداء الفعلي بإيجاد الانحرافات وتحليلها وربطها بالشخص المسؤول عنها واتخاذ الإجراءات الكفيلة لمنع حدوثها مستقبلا .

ب ـ اداة فعالة جدا للتخطيط حيث تقوم بقياس اهداف المنظمة وتحويلها الى كميات وأقيام محلله حسب الاقسام والانشطة وبذلك فهي توضح مسؤولية كل مدير عن الجزء المطلوب منه في تحقيق اهداف المنظمة .

ج ـ اداة مناسبة للتنسيق حيث ان اعداد الموازنة يتطلب اجتماعات مستمرة ولقاءات بين مدراء الاقسام للتنسيق فيما بينهما حول الانشطة والعمليات المطلوبة وكذلك اطلاع كل منهم على مشاكل الاقسام الاخرى والمساهمة في حلها .

د ـ تخلق خطة واجبه التنفيذ وليست مجموعة ارقام مركونة على الرفوف وخصوصا اذا اشترك في اعدادها العاملون في الشركة .

هـ ـ تخلق روح التعاون بين العاملين وتزيد من كفاءة نظام الاتصالات والمعلومات .

خ ـ تمثل التزام على المنشاة واقسامها لتحقيق الاهداف المطلوبة .

و ـ تخلق شعور بالمسؤولية تجاه الموارد الاقتصادية .

ط ـ تعكس الموازنة كفاءة استغلال الموارد الاقتصادية

ي ـ تخلق دافع ذاتي لدى العاملين لتقييم الاداء وتحقيق الاهداف وخصوصا اذا تمت مشاركتهم في وضع واعداد الموازنات .

5ـ انواع الموازنات التخطيطية :

تقسم الموازنات التخطيطية الى انواع عدة فيما يلي اهم بياناتها :

اولا: من حيث المدة الزمنية التي يتم من خلالها تنفيذ الموازنة وتنقسم الى :

1- الموازنة طويلة الاجل : ويتم تنفيذها خلال مدة زمنية تزيد عادة على ثلاث سنوات ومن امثلتها الموازنات الخاصة بتنفيذ الاهداف المراد تحقيقها على المدى الطويل كالبرامج الاقتصادية للحكومة واهداف التوسع .

2- الموازنة قصيرة الاجل : ويتم تنفيذها خلال فترة زمنية تقل عادة عن السنة كأن تكون شهرية او ربع سنوية او نصف سنوية او سنوية بحسب حاجة المنشاة ومن امثلها الموازنات المرتبطة بالنشاطات التشغيلية للمنشاة .

ثانيا : من حيث المرونة وتنقسم الى :

1- الموازنة الثابتة : وتعد لمستوى معين من النشاط وحجم انتاج محدد تتقيد به ادارة المنشاة دون ان يكون لها القدرة على التجاوب مع اي تغيير في الظروف المتغيرة .

2- الموازنة المرنة : وتعد لأكثر من مستوى نشاط والاكثر من حجم انتاج لفترة زمنية محددة وتسمح هذه الموازنة بسرعة التجاوب مع الظروف المتغيرة خلال الفترة المستقبلية المخطط لها دون الحاجة الى اعداد تقديرات تتعلق بالظروف الجديدة

ثالثا : من حيث طبيعة النشاط الذي تغطيه الموازنة وتنقسم الى :

1- الموازنة الرأسمالية : وتختص بالاستثمارات الرأسمالية وكيفية التخطيط لها

2- الموازنة التشغيلية : وتشمل على كافة الموازنات الفرعية المتعلقة بمختلف العناصر التي تشكل قائمة الدخل والمصرفات والايرادات

3- الموازنة المالية : وتشمل بدورها على قائمة المركز المالي التقديري فضلا عن القوائم الاخرى التي تستخدمها الادارة المالية للمنشأة وتتكون هذه الموازنة من الموازنة النقدية , موازنة المصروفات الرأسمالية ,قائمة المركز المالي التقديرية

ملاحظة / الموازنة الرأسمالية والموازنة التشغيلية والموازنة المالية يكونان معا ما يسمى بالموازنة الشاملة التي تشكل بدورها الاطار العام لجميع الموازنات الفرعية المتعلقة بكافة انشطة المنشاة اي ان الموازنة الشاملة تمثل الخطة العامة المستقبلية للمنشاة

ـ الموازنات التشغيلية (الموازنات الجارية) :

ترتبط الموازنات التشغيلية بالنشاط الجاري الذي وجدت من اجله المنشاة وهي تشمل كل الموازنات الفرعية المتعلقة بمختلف العناصر التي تشكل قائمة الدخل من مصروفات وايرادات التشغيل وتتكون من:

اولا / موازنة المبيعات :

تعتبر الموازنة الاساسية التي يعتمد باقي الموازنات الاخرى علية ويتم اعدادها ضمن مسؤولية قسم التسويق / المبيعات وتتنفذ الموازنة لكل ما يتعلق بأنشطة البيع والتسويق فهي توضح كميات المبيعات واسعار البيع بالقيم الاجمالية /المنتجات المباعة فترات البيع او المواسم بحيث تكون فصلية او شهرية وتوضح ايضا المناطق الجغرافية .

مثال 1 / تبيع احدى الشركات منتوجين (أ ـ ب)سعر (5 ، 10) دينار ع التوالي وقدرت كمية المبيعات لسنة 2001 (10000) وحدة و(30000) وحدة تتوزع مبيعاتها على فصول السنة بواقع (20% ــ 25% ــ 30% ــ 25%)ع التوالي

المطلوب : اعداد موازنة المبيعات لسنة 2001

موازنة المبيعات لسنة 2001

البيان	ف 20/1%	ف25/2%	ف30/3%	ف25/4%	المجموع
المنتج(A)كمية المبيعات	10000×20% =2000	10000×25% =2500	10000×30% =3000	10000×25% =2500	10000
سعر البع	5 دينار	5 دينار	5 دينار	5 دينار	5 دينار
قيمة مبيعات (A)	10000	12500	15000	12500	50000
المنتج Bكميه مباعه	6000	7500	9000	7500	30000
سعر البيع	10 دينار	10 دينار	10 دينار	10 دينار	10 دينار
قيمة المبيعات (B)	60000	75000	90000	75000	300000
مجموع مبيعات (A +B)	70000	87500	10500	87500	350000

مثال 2/ تنتج احدى الشركات منتوج واحد فقط قدرت قيمة المبيعات التسويقية (20000)وحدة بسعر (5) دينار للوحدة الواحدة وتتوزع مبيعات الشركة حسب فصول السنة (25% – 20% – 30% – 25%–)وتوزع مبيعات الشركة في سوقين هما سوق البصرة بنسبة (60%) وسوق بابل بنسبة (40%)

المطلوب / اعداد موازنة المبيعات

الحل

20000 × 60% ×25% = 3000

20000×60% × 20% =2400

20000× 60% ×30% =3600

20000× 60% × 25%=3000

البيان	الفصل الاول			الفصل الثاني			الفصل الثالث			الفصل الرابع			المجموع		
سوق البصرة	ك	س	ق	ك	س	ق	ك	س	ق	ك	س	ق	ك	س	ق
%(60)	3000	5	15000	2400	5	12000	3600	5	18000	3000	5	15000	12000	5	60000

البيان	الفصل الاول			الفصل الثاني			الفصل الثالث			الفصل الرابع			المجموع		
سوق بابل	ك	س	ق	ك	س	ق	ك	س	ق	ك	س	ق	ك	س	ق
(%40)	2000	5	10000	1600	5	8000	2400	5	12000	2000	5	10000	8000	5	40000
مبيعات البصرة وبابل	5000	5	25000	4000	5	2000	6000	5	3000	5000	5	25000	2000	5	100000

20000×40%×25%=3000

20000×40%×20%=1600

20000×40%×30% =2400

20000×40%×25%=2000

مثال 3/ تنتج وتبيع شركة العراق للأثاث مناضد المكتب وتسوق الشركة المنتج في ثلاث منافذ تسويقية هي (بغداد ـ والبصرة ـ ونينوى) ونصيب المنافذ التسويقية من المبيعات الشهرية هي (40% – 40% – 20%) ع التوالي وفيما يلي المبيعات المخططة خلال خمسة اشهر من عام 2010 نيسان (725) حدة ومايس(1000)وحدة وحزيران (1200) وحدة وشهر تموز (1700) وحدة وشهر أب (700) وحدة وسعر البيع المخطط هوه (10000)دينار للوحدة الواحدة

المطلوب / اعداد موازنة المبيعات للفصل الثاني لعام 2010

الحل /

التفاصيل	نيسان	مايس	حزيران	اجمالي الفصل
كمية المبيعات	725 وحدة	1000 وحدة	1200 وحدة	2925
كمية مبيعات بغداد	2900000 10000 ×%40×725	4000000 10000 ×%40×1000	2400000 10000×%40×1200	9300000 10000 ×930
كمية مبيعات البصرة	2900000 10000×%40×725	4000000 10000×%40×1000	2400000 10000×%40×1200	9300000
كمية مبيعات نينوى	2900000	4000000	2400000	9300000
ايراد المبيعات الاجمالي	8700000	1200000	7200000	27900000

ثانيا / موازنة صافي المبيعات :

تعد هذه الموازنة في الشركة التي يتوقع فيها مردودات ومسموحات المبيعات وخصم مسموح به للعملاء والديون المشكوك في تحصيلها وان الهدف منها ايجاد صافي المبيعات ويعتمد اعدادها على موازنة المبيعات ويستفاد منها في اعداد كشف الدخل التقديري وفي الموازنة النقدية

مثال / تبيع احدى الشركات منتوج واحد وان كمية المبيعات السنوية هي (30000) وحدة موزعة على فصول السنة بنسبة (10% – 20% – 30% – 40% –) ع التوالي بسعر بيع الوحدة (5) دينار وتوضح الخبرة السابقة للشركة ان مردودات

المبيعات تمثل نسبة (3%) والمسموحات تمثل (2%) وتمنح الشركة خصم ع المبيعات بنسبة (1%)

المطلوب اعداد موازنة صافي المبيعات

البيان	ف1	ف2	ف3	ف4	المجموع
قيمة المبيعات	=5×%10×30000 15000	=5×%20×30000 30000	=5×%30×30000 45000	=5×%40×30000 60000	150000
يطرح مردودات المبيعات 3%	450	900	1350	1800	4500
يطرح مسموحات المبيعات 2%	300	600	900	1200	4500
يطرح الخصم 1%	150	300	450	600	1500
مجموع الخصومات	900	1800	2700	3600	9000
صافي المبيعات	14100	28200	42300	56400	141000

ثالثا / موازنة الانتاج :

تعد هذه الموازنة من قبل قسم الانتاج في الشركة وتعد بالكميات فقط (بدون قيمة) ويعتمد اعدادها على موازنة المبيعات ويستفاد منها في اعداد موازنات المواد الاولية والاجور والتكاليف الصناعية غير المباشرة وتتضمن الموازنة كمية المبيعات ومخزون الانتاج التام في اول المدة واخر المدة وكمية الانتاج وتعد الموازنة خاصة لكل منتوج على حدا لذا تتحدد العلاقة بين الانتاج وبين المبيعات وبين المخزون السلعي خلال مدة زمنية معينة وفقا للمعادلة الاتية :

كمية الانتاج المخطط = كمية المبيعات المخططة +كمية المخزون الانتاج التام المخطط اخر المرة ـ كمية مخزون الانتاج التام اول المرة

المحاسبة الادارية

مثال 1/ تتعامل شركة سارة بإنتاج وبيع نوع واحد من المنتوجات والاتي المخطط للفصل الاول من العام 2002 كانون الثاني (4000) وحدة واذار (5000) وحدة سعر بيع المخطط (120) دينار اذا علمت ان المخزون المخطط من وحدات البضاعة تامة الصنع لمنتجات الشركة كما يلي :

المنتج	مخزون تام في 2002/1/1	مخزون تام اخر المدة 2002/12/31
أ	500 وحدة	1000 وحدة
ب	900 وحدة	1600 وحدة
ج	600 وحدة	400 وحدة

المطلوب / اعداد موازنة المبيعات وموازنة الانتاج لعام 2002

موازنة المبيعات للفصل الاول من العام القادم 2002

الشهر	الكمية	السعر	القيمة
كانون الثاني	4000	120	480000
شباط	4500	120	540000
اذار	5000	120	600000

1620000 دينار

موازنة الانتاج للشركة لسنة 2002

التفاصيل	أ	ب	ج
كمية المبيعات المخططة	4000 وحدة	4500	5000 وحدة
مخزون الانتاج التام اخر المدة	1000	1600	400 وحدة
	5000	6100	5400
يطرح مخزون الانتاج التام اول المدة	500 وحدة	900 وحدة	600 وحدة
كميه الانتاج المخطط	4500	5200	4800

مثال 2/ قدرت مبيعات احدى الشركات شهريا يلي لسنة 1999 كانون الثاني (5000) وحدة وشباط (6000) وحدة واذار (7000) وحدة ونيسان (9000) وحدة وايار (10000) وحدة وحزيران (12000) وحدة وتموز (15000) وحدة وان مخزون تام الصنع في نهاية الشهر المخطط يمثل (25%) من كمية مبيعات الشهر التالي علما ان مخزون تام الصنع في 1998/12/31 يمثل (1000)وحدة

المطلوب / اعداد موازنة الانتاج للأشهر النصف الاول لسنة 1999

موازنة الانتاج للأشهر النصف الاول لسنة 1999

البيان	ك2	شباط	اذار	نيسان	مايس	حزيران	المجموع
كميه المبيعات	5000	6000	7000	9000	10000	12000	49000
يضاف مخزون تام اخر المدة	1500	1750	2250	2500	3000	3750	14750
الناتج	6500	7750	9250	11500	13000	15750	63750
يطرح مخزون تام اول لمدة	1000	1500	1750	2250	2500	3000	12000
كميه الانتاج المخطط	5500	6250	7500	9250	10500	12750	51750

6000×25%= 1500 مخزون تام اخر المدة

ملاحظة / عزيزي الطالب في حالة اعطاء الخزين في نهاية السنة الماضية في التمرين يصبح خزين تام اول المدة للسنة اللاحقة كما ورد في التمرين اعلاه حيث يوضع الخزين التام الذي مقداره (1000) للسنة 1998 حيث يوضح خزين تام اول الامدة للسنة 1999 اي يوضع تحت شهر كانون الثاني وان خزين التام اخر المدة لشهر كانون الثاني يصبح خزين تام اول المدة لشهر شباط وهكذا لبقية الاشهر كما في الاسهم اعلاه

مثال 8/ تنتج شركة الهلال الصناعية المدفئة الكهربائية وفيما يلي تقديرات المبيعات للأشهر النصف الثاني من عام 2009

الشهر	تموز	اب	ايلول	تشرين 1	تشرين 2	كانون 1
كمية المبيعات المقدرة	8000	7000	10000	13000	17000	19000

اذا علمت ان مخزون الانتاج في اول تموز (8000) مدفئة وان الشركة تتوقع بيع (2000) وحدة خلال كانون الثاني 2010

المطلوب 1 ـ اعداد موازنة الانتاج للنصف الثاني من عام 2009 اذا علمت ان سياسة التخزين في الشركة هي الاحتفاظ بمخزون اخر المدة يساوي (30%) من مبيعات الشهر التالي

2ـ اذا كانت سياسة التخزين في الشركة تمثل بوجود مخزون اخر الشهر يساوي (50%) من مبيعات الشهر القادم علما ان الشركة حققت ذلك ما تأثير ذلك على موازنة الانتاج .

المطلب الاول / موازنة الانتاج لسنة 2009

التفاصيل	تموز	اب	ايلول	تشرين 1	تشرين 2	كانون 1	المجموع
كمية المبيعات	8000	7000	10000	13000	17000	19000	74000
مخزون الانتاج اخر المدة	2100	3000	3900	5100	5700	6000	25800
	10100	10000	13900	18100	22700	25000	99800
يطرح مخزون الانتاج اول المدة	2400	2100	3000	3900	5100	5700	22200
كمية الانتاج	7700	7900	10900	14200	17600	19300	77600

المطلب الثاني / موازنة الانتاج لسنة 2009

التفاصيل	تموز	اب	ايلول	تشرين 1	تشرين 2	كانون 1	المجموع
كمية المبيعات	8000	7000	10000	13000	17000	19000	74000
+ مخزون الانتاج اخر المدة	3500	5000	6500	8500	9500	10000	10000
يطرح مخزون الانتاج اول المدة	4000	3500	5000	6500	8500	9500	4000
كمية الانتاج	7500	8500	11500	15000	18000	19500	80000

رابعا / موازنة المواد الاولية (موازنة المواد المطلوبة للاستخدام)

تعد الموازنة من قبل قسم الانتاج بالتعاون مع مصممي الانتاج للشركة وبالتعاون مع قسم الكلفة وتهتم الموازنة بتوضيح انواع المواد الاولية المستخدمة في الانتاج وكلفتها وحسب الفترات الزمنية للإنتاج ويجب اعداد الموازنة مفصلة لكل منتوج عند تعدد المنتجات .

مثال 1/ قدرت كمية الانتاج للأشهر الثلاث الاولى للإنتاج من سنة 1999 من احدى المنتجات هي (5000) وحدة (7000) وحدة (8000) وحدة وكل وحدة تستخدم مادتين اوليتين في تصنيع هذا المنتوج هي مادة (ا) بكمية 2كغم للوحدة وبسعر (3) دينار لكل كغم والمادة (ب) بواقع نصف كغم للوحدة بسعر (4) دينار للكغم

المطلوب / اعداد قيم موازنة المواد الاولية للفصل الاول لعام 1999

التفاصيل	ك2	شياط	اذار	المجموع
كمية المواد المستخدمة من المنتج (ا)	5000 ×2 = 10000 كغم	7000×2= 14000	8000×2= 16000	40000كغم
سعر الكيلو غرام للمادة (ا)	3	3	3	3
قيمة المادة (ا)	30000	42000	48000	120000
كمية المواد المستخدمة من المنتج (ب)	$\frac{1}{2}$×5000 = 2500	$\frac{1}{2}$×7000= 3500	$\frac{1}{2}$×8000 = 4000	10000كغم
سعر الكيلو غرام للمادة (ب)	4	4	4	4
قيمة المادة ب	10000	14000	16000	40000
مجموع قيم (ا ــ ب)	40000	56000	64000	160000

مثال 2/ تتعامل شركة سارة بإنتاج وبيع ثلاث منتجات هي (A *B*C) وكانت كميات الانتاج المخططة لمنتج A هي 4500 وحدة ومنتج B هي 5700 ومنتج C هي 2800 وحدة وان اضافة المواد الاولية المطلوبة للإنتاج الوحدة الواحدة من المنتجات واسعارها كما يلي :

المنتج	الصنف س	الصنف ص	الصنف ع
A	2 كغم	4 لتر	1 كغم
B	3 كغم	2 لتر	ـــــ
C	4 كغم	ـــــ	3 كغم
سعر الوحدة	10 دينار	15 دينار	20 دينار

المطلوب / موازنة المواد الاولية المستخدمة للإنتاج في عام 2002

المنتجات	الانتاج المخطط	صنف س	صنف ص	صنف ع
A	4500	=2×4500 9000	=4×4500 18000	=1×4500 4500
B	5700	=3×5700 17100	=2×5700 11400	ـــــــ
C	2800	=4×2800 11200	ـــــــ	=3×2800 8400
كمية المواد المطلوبة		37300	29400	12500
السعر المخطط		10	15	20
قيمة المواد المطلوبة للإنتاج		373000	441000	25000

مثال 3/ ان كمية المواد المخطط لشركة قاسم هي (37300) من الصنف س و(29400) من الصنف ص و (12900) من الصنف ع وتخطط الشركة للاحتفاظ بمخزون للأصناف من المواد (س ـ ص ـ ع) كما يلي وان السعر المخطط هوه(10 – 15 ـ 20) دينار ع التوالي :

البيان	س	ص	ع
مخزون في 2002/1/1	3000 كغم	2000 كغم	1400 كغم
مخزون في 2002/12/13	5700 كغم	2600 كغم	1000 كغم

المطلوب / اعداد موازنة المواد وشرائها لعام 2002

التفاصيل	س	ص	ع
كمية المواد المطلوبة للإنتاج المخطط	37300	29400	12900
+ مخزون المواد اخر المدة	5700	2600	1000
	43000	32000	13900
يطرح مخزون المواد اول المدة	3000	2000	1400
كمية المواد المطلوب شرائها	40000	30000	12500
سعر شراء المواد	10	15	20
كلفة المواد المطلوب شرائها	400000	450000	250000

خامسا / موازنة الاجور المباشرة :

تعد موازنة الاجور من قبل قسم الكلفة بالتعاون مع الاقسام الانتاجية وتوضح الموازنة ساعات الاشتغال والاجور في كل قسم ولكل منتوج وحسب نفقات العاملين وتستخرج تكلفة العمل المباشر بموجب احدى المعادلتين الاتيتين :

1- في حالة استخدام معدل الاجر ع اساس الزمن

كلفة الاجور المباشرة = الانتاج المخطط × عدد ساعات المطلوبة للإنتاج ×معدل اجر الساعة

2- في حالة احتساب الاجر ع اساس القطعة المنتجة :

كلفة الاجور المباشرة = الانتاج المخطط × معدل اجر الوحدة المنتجة

مثال 1/ قدرت كمية الانتاج للأشهر الفصل الاول لسنة 1999 (5000) وحدة و(7000) وحدة (8000) وحدة وتحتاج الوحدة الواحدة (3) ساعات وان معدل اجر الساعة (5) دينار

المطلوب / اعداد موازنة الاجور

التفاصيل	ك2	شباط	اذار	المجموع
الوقت اللازم للإنتاج	5000×3= 15000	7000×3= 21000	8000×3= 24000	60000ساعه
معدل اجر الساعة الواحدة	5	5	5	5
كلفة العمل المباشر	75000	105000	120000	300000

مثال 2/ قدرت كميات الانتاج المخطط لمنتج (ا) 4500 وحدة ومنتج (ب) 5700 وحدة ومنتج (ج) 2800 وحدة وان معدل اجر الوحدة الواحدة المنتجة للشركة هي (5) دينار للمنتج (أ) و دينار 75 للمنتج (ب) و15 دينار للمنتج (ج)

المطلوب / اعداد موازنة تكلفة العمل المباشر

التفاصيل	أ	ب	ج	المجموع
كمية الانتاج المخطط	4500وحدة	5700وحدة	2800وحدة	13000
معدل اجر الوحدة الواحدة	5	75	15	
	22500	427500	42000	

مثال 3/ تقوم شركة النهرين باستخدام نظام الموازنات وفيما يلي بعض المعلومات عن الشركة .

1- موازنة الانتاج لعام2009

الفصول	الفصل الاول	الفصل الثاني	الفصل الثالث	الفصل الرابع
كمية الانتاج المخطط	4800وحدة	56000 وحدة	64000وحدة	

2- تحتاج الوحدة الواحدة التامة (3) لتر من المواد الاولية بسعر (2) دينار للتر

3- تتمثل كلفة العمل المباشر (2) ساعة بمعدل (2)دينار للساعه

4- ان معدل التحميل التكاليف الصناعية غير المباشرة المتغيرة المعيارية بمبلغ 50% من كلفة العمل المباشر

المطلوب / اعداد الموازنة كلفة الانتاج

التفاصيل	فصل اول	فصل ثاني	فصل ثالث	فصل رابع	المجموع
كمية الانتاج المخطط	48000	56000	64000	60000	228000
كلفة المواد المباشرة (3لتر × 2 دينار)=6	48000×6= 288000	56000×6= 336000	64000×6= 384000	60000×6= 360000	1368000
كلفة الاجور المباشرة (2 ساعة × 2 دينار)	48000×4= 192000	56000×4= 224000	64000×4= 256000	60000×4= 240000	912000
اجمالي كلفة الانتاج	576000	672000	768000	720000	2736000

مثال / تقوم شركة الزاهر باستخدام نظام الموازنات وفيما يأتي بعض المعلومات عن الشركة

1- موازنة الانتاج للفصل الاخير من عام 2009 والشهر الاول من عام 2010

الاشهر	تشرين 1	تشرين 2	كانون 1	كانون 2
كمية الانتاج المخطط	15000	25000	30000	35000

2- ان الشركة تشتري المواد الاولية في الشهر الذي يستحق احتياجها وقد تم تلبية هذه الاحتياجات في الاول من تشرين الاول وتحتاج الوحدة التامة الى (3) وحدة من المادة A و (2)وحدة من المادة B سعر الشراء الوحدة من المادة A هوه (3) دينار ومن المادة B هوه (5) دينار للوحدة .

المطلوب / 1 - اعداد كلفة المواد الاولية المستخدمة في الانتاج

2- اعداد موازنة مشتريات المواد الاولية

الحل / 1- موازنة كلفة المواد الاولية

التفاصيل	تشرين 1	تشرين 2	كانون 1	المجموع
كمية الانتاج المخطط	15000	25000	30000	70000
كمية المادة A المستخدمة في الانتاج (3) وحدة	=3×15000 45000	=3×25000 75000	=3×30000 90000	210000
كلفة المادة A المستخدمة في الانتاج 3 دينار	=3×45000 135000	=3×75000 225000	=3×90000 270000	630000
كمية المادة B المستخدمة في الانتاج 2 وحدة	=2×15000 30000	=2×25000 50000	=2×30000 60000	140000
كلفة المادة B المستخدمة في الانتاج 5 دينار	=5×30000 150000	=5×50000 250000	=5×60000 300000	700000
اجمالي كلفة المواد المباشرة المستخدمة في الانتاج	285000	475000	570000	1330000

سادسا / موازنة التكاليف الصناعية غير المباشرة :

تعد هذه الموازنة بناء على موازنة الانتاج اذ تقوم اقسام الانتاج بأعداد تقديراتها الخاصة بعناصر التكاليف الصناعية غير المباشرة من مواد غير مباشرة واجور غير مباشرة ويفضل عند اعداد هذا النوع من الموازنات فصل عناصر التكاليف الى عناصر تكاليف متغيرة وعناصر تكاليف ثابتة التي يتم توزيعها بالتساوي على مدة الموازنة ضمن حدود المدى الملائم

مثال 1/ قدرت كميات الانتاج للأشهر الفصل الاول لسنة 1999(5000 - 7000 - 8000) وحدة ع التوالي وكانت فقرات التكاليف الصناعية كالاتي :

كلفة متغيرة وتشمل (مواد غير مباشرة 2 دينار للوحدة ، اجور غير مباشرة 1.5 دينار للساعه) كلفة ثابتة وتشمل(اندثار مكائن 6000 دينار ايجار مصنع 5000 دينار شهريا

المطلوب / موازنة المصاريف الصناعية غ المباشرة علما ان الوقت اللازم للإنتاج الوحدة الواحدة هوه 3 ساعات

الحل /

التفاصيل	كانون 2	شباط	اذار	المجموع
كمية الانتاج المخطط	5000	7000	8000	
مواد غ مباشرة متغيرة + اجور غ مباشرة متغيرة	2+1.5= 3.5	2+1.5 = 3.5	2+ 1.5 = 3.5	
التكاليف صناعية غ مباشرة	17500	24500	28000	70000
التكاليف صناعية الثابتة اندثار مكائن 6000 ايجار مصنع 5000	6000+ 5000 = 11000	11000	11000	33000
مجموع التكاليف الصناعية غ المباشرة المتغيرة والثابتة	28500	35500	39000	103000

مثال 2/ قدرت كميات الانتاج المخطط للفصل الاول لسنة 2002 للمنتج(أ) 4500 وحدة والمنتج (ب) 5700 وحدة والمنتج (ج) 2800 وحدة وان التكاليف الصناعية غ المباشرة الثابتة للمنتج أ هي 12000 والمنتج ب هي 30000 والمنتج ج هي 18000 اما التكاليف الصناعية غ المباشرة المتغيرة فتحمل بمعدل 4 دينار لكل وحدة من المنتج أ و5 دينار لكل وحدة للمنتج ب و8 دينار لكل وحدة للمنتج ج

المطلوب / موازنة التكاليف الصناعية غ المباشرة للشركة لعام 2002

المنتجات	أ	ب	ج	المجموع
كمية الانتاج المخطط	4500وحدة	5700 وحدة	2800 وحدة	13000
معدل تحميل التكاليف صناعية غير مباشرة	4 دينار	5 دينار	8 دينار	
التكاليف صناعية غ المباشرة المتغيرة	18000	28500	22400	
تكاليف صناعية غ مباشرة الثابتة	12000	30000	18000	
اجمالي تكاليف صناعية غير المباشرة المخطط	30000	58500	40400	

سابعا / موازنة المشتريات :

تعد هذه الموازنة من قبل قسم المشتريات ويتم اعدادها على معلومات موازنة المواد الاولية وتحتوي الموازنة على انواع المواد الاولية وكمياتها واسعارها وسياسة التخزين الخاصة بها اي يجب الاخذ بنظر الاعتبار خطة تخزين الخاصة بالمواد الاولية وقيمة المشتريات لأنواع المواد الاولية .

مثال / قدرت كميات الانتاج للأشهر الاربعة الاولى لسنة 1999 كما يلى :

(5000– 6000– 7000 – 8000) وحدة من الانتاج الكامل تحتاج الوحدة الواحدة الى (2كغم) من المواد الاولية وسعر شراء الكيلوغرام (3 دينار) وهناك مخزون اخر في هذه الشركة يمثل 50% من المواد المستخدمة في الشهر الذي يليه علما ان الشركة قد حققت هذه السياسة في 31/ 12/ 1908

المطلوب / اعداد موازنة المشتريات لشهر الفصل الاول لسنة 1999

قانون : مشتريات المواد الاولية = كمية المواد المطلوبة + كمية مخزون المواد اخر المدة ـ كمية مخزون المواد اول المدة

التفاصيل	ك 2	شباط	اذار	نيسان	المجموع
كمية الانتاج المخطط	5000	6000	7000	8000	18000
معدل انتاج الوحدة للكغم	2 كغم	2 كغم	2 كغم		2 كغم
كمية المواد المستخدمة	10000	12000	14000		36000

التفاصيل	ك 2	شباط	اذار	المجموع
كمية المواد المستخدمة	10000	12000	14000	36000
+ مواد اولية اخر المدة	6000 كغم	7000 كغم	8000 كغم	21000
	16000	19000	22000	57000
ـ يطرح مواد اولية اول المدة	5000	6000	7000	18000
كمية المشتريات من المواد	11000	13000	15000	39000
سعر الشراء للكيلو غرا	3 دينار	3 دينار	3دينار	3دينار
تكاليف المواد المطلوب شرائها	33000	39000	45000	117000

مثال 2/ تنتج وتبيع شركة العراق للأثاث مناضد المكتب وفيما يلي البيانات المتعلقة بكميات المواد الاولية المتوقع استخدامها في الانتاج خلال الفصل الثاني من عام 2010 فضلا عن سياسة الشركة بالاحتفاظ بخزين المواد الاولية

1- كميات المواد الاولية المتوقع استخدامها في الانتاج خلال الفصل الثاني من عام 2010 كما يأتي :

نوع المادة	نيسان	مايس	حزيران	اجمالي التفاصيل
الخشب السويدي (متر مكعب)	780	1040	1300	3120
خشب البلوط (متر مكعب)	1170	1560	1950	4680

علما ان اسعار الشراء المتوقعة خلال الفصل الثاني من عام 2010 هي (1000)دينار للمتر المكعب الواحد من الخشب السويدي و (2000) دينار للمتر المكعب الواحد من الخشب البلوط 2 - ان الشركة تحتفظ بالمواد الاولية من الخشب السويدي وخشب البلوط ما يعادل (20% ــ 30%) على التوالي من المواد الاولية المستخدمة للإنتاج في الشهر التالي اذا علمت كمية المواد الاولية المطلوبة للإنتاج لشهر تموز 2010 هي 1500 متر مكعب من الخشب السويدي و 2250 متر مكعب من الخشب البلوط

المطلوب / اعداد موازنة مشتريات المواد الاولية للفصل الثاني لعام 2010

التفاصيل	نيسان	مايس	حزيران	اجمالي الفصل
الخشب السويدي كمية المواد الاولية المستخدمة	780	1040	1300	3120
+ مخزون المواد الاولية اخر المدة	20×1040 208=	20×1300% 260=	20×1500% 300=	300
المجموع	988	1300	1600	3420
يطرح ـ مخزون المواد اول المدة	20×780% 156=	280	260	156
كمية مشتريات الخشب السويدي	832	1092	1340	3264
× سعر الشراء الخشب السويدي	1000	1000	1000	1000
كلفة شراء الخشب السويدي	832000	1092000	1340000	326400

التفاصيل	نيسان	مايس	حزيران	اجمالي فصل
خشب البلوط كمية المواد الاولية المستخدمة	1170	1560	1950	4680
+ مخزون المواد الاولية اخر المدة	%30×1560 = 468	%30×1950 = 585	%30×2250 675=	6750
	1638	2145	2625	11430
يطرح مخزون المواد الاولية اول المدة	%30×1170 351=	%30×1560 468=	%30×1950 = 585	3510
كمية مشتريات الخشب البلوط	1287	1677	2040	7920
× سعر شراء الخشب البلوط	2000	2000	2000	2000
كلفة شراء الخشب البلوط	2574000	2354000	4080000	15840000
اجمالي كلفة مشتريات المواد الاولية من الخشب السويدي والبلوط	3406000	4446000	5420000	13272000

ثامنا / الموازنة التخطيطية لكلفة مخزون اخر المدة :

تعد هذه الموازنة من اهم الموازنات التشغيلية اذ تتجمع فيها نتائج الموازنات السابقة من كلفة المواد المباشرة وكلفة الاجور المباشرة والتكاليف الصناعية الغير مباشرة المتغيرة لتتحدد في ضوء ذلك كلفة الانتاج (كلفة الصنع) ومن ثم تحديد نصيب الوحدة الواحدة المنتجة من هذه التكاليف من خلال المعادلة الاتية :

$$\text{كلفة انتاج الوحدة} = \frac{\text{كلفة الانتاج(كلفة الصنع) مواد مباشرة+اجور مباشرة+تكاليف صناعية غير مباشرة}}{\text{كمية الانتاج المخطط}}$$

وبعد ذلك يتم تحديد كلفة مخزون الانتاج التام اخر المدة من خلال المعادلة الاتية :

كلفة مخزون الانتاج التام اخر المدة = وحدات مخزون الانتاج التام اخر المدة × كلفة انتاج الوحدة

اليك الامثلة التالية لتوضيح الشرح اعلاه :

المحاسبة الادارية

مثال 1/ تنتج وتبيع شركة العراق للأثاث مناضد المكتب وفيما يلي البيانات المتعلقة بتكاليف وكميات الانتاج المتوقعة فضلا عن كميات مخزون الانتاج التام اخر المدة المتوقعة خلال الفصل الثاني من عام 2010 كالاتي :

التفاصيل	نيسان	مايس	حزيران	اجمالي الفصل
المواد المباشرة	3120000	4160000	5200000	12480000
الاجور المباشرة	1560000	2080000	2600000	6240000
تكاليف صناعية غ مباشرة	702000	806000	910000	2418000

2- كميات الانتاج وكميات مخزون الانتاج التام اخر المدة المتوقعة خلال الفصل الثاني 2010 هي كالاتي :

التفاصيل	نيسان	مايس	حزيرن
كمية الانتاج (وحدة)	780	1040	1300
كمية مخزون الانتاج التام اخر المدة	200 وحدة	240 وحدة	340 وحدة

المطلوب/ اعداد موازنة تكلفة مخزون الانتاج التام اخر المدة

التفاصيل	نيسان	مايس	حزيران	اجمالي ف
كلفة المواد المباشرة	3120000	4160000	5200000	12480000
كلفة الاجور المباشرة	1560000	2080000	2600000	6240000
تكاليف صناعية غ مباشرة متغيرة	702000	806000	910000	2418000
تكاليف الانتاج (تكلفة الصنع)	5382000	7046000	8710000	21138000
÷ تقسيم كمية الانتاج	780	1040	1300	
كلفة الوحد الواحدة	6900	6775	6700	كلفة الوحدة الواحدة
كلفة مخزون الانتاج اخر المدة	200 وحدة	240 وحدة	340 وحدة	
كلفة مخزون الانتاج اخر المدة	1380000	1626000	2278000	

ثامنا / موازنة تكلفة الانتاج المباع :

يتم اعداد هذه الموازنة بالاعتماد على موازنة تكلفة مخزون الانتاج التام اخر المدة فضلا عن تكاليف مخزون الانتاج التام اول المدة والمثال يوضح كيفية اعدادها .

مثال 1/ تنتج وتبيع شركة العراق للأثاث مناضد المكتب وفيما يأتي البيانات المتعلقة بتكاليف الانتاج المتوقعة وتكاليف الانتاج التام اول المدة واخر المدة المتوقعة خلال الفصل الثاني من عام 2010 .

1 ـ تكاليف الانتاج المتوقعة خلال الفصل الثاني من عام 2010 وكما يلي:

التفاصيل	نيسان	مايس	حزيران	اجمالي فصل
المواد المباشرة	3120000	4160000	5200000	12480000
الاجور المباشرة	1560000	2080000	2600000	6240000
ت .ص. غ مباشرة متغيرة	702000	806000	910000	2418000

2ـ تكاليف مخزون الانتاج التام اخر المدة خلال الفصل الثاني 2010 كما يلي (نيسان 1380000 دينارـ مايس 1626000 دينار ـ حزيران 2278000 دينار)

3 ـ كمية مخزون الانتاج التام في 1/4/ 2010 هي (145) وحدة بكلفة 7000 دينار للوحدة الواحدة

المطلوب / اعداد موازنة تكلفة الانتاج المباع للفصل الثاني لعام 2010

التفاصيل	نيسان	مايس	حزيران	اجمالي فصل
كلفة المواد المباشرة	3120000	4160000	5200000	12480000
كلفة الاجور المباشرة	1560000	2080000	2600000	6240000
ت. ص. غ مباشرة متغيرة	702000	806000	910000	2418000
تكاليف الانتاج (كلفة الصنع)	5382000	7046000	8710000	21138000
+ مخزون الانتاج التام اول المدة	1015000	1380000	1626000	1015000
تكاليف الانتاج للبضاعة المعدة للبيع	6397000	8426000	10336000	2215300
يطرح مخزون الانتاج التام اخر المدة	1380000	1626000	2278000	2278000
تكلفة الانتاج المباع	5017000	6800000	8058000	19875000

ملاحظات على الحل /

مخزون الانتاج التام اول المدة في نيسان = 145 وحدة × 7000 =1015000 دينار
في مايس 1380000 دينار تكاليف مخزون الانتاج التام اخر المدة في نيسان تصبح تكاليف مخزون الانتاج التام اول المدة في مايس .

عاشرا / موازنة المصاريف التسويقية :

يتم اعداد هذه الموازنة بالاعتماد على موازنة المبيعات وتوضح هذه الموازنة تقدير التكاليف التسويقية الخاصة بالمنتجات او خدمات الشركة خلال مدة الموازنة ويفضل ان يبوب عناصر التكاليف التسويقية الى عناصر متغيرة واخرى ثابتة

مثال 1/ فيما يلي التكاليف التسويقية المخططة للفصل الثاني 2010

اولا: التكاليف التسويقية المتغيرة

1- عمولة وكلاء البيع 2% من ايراد المبيعات

2- مواد لف والحزم 1% من ايراد المبيعات

اذا علمت ان ايراد المبيعات خلال الفصل الثاني 2010 كما يلي : (نيسان 7250000 دينار – مايس 10000000 دينار – حزيران 12000000)

ثانيا ـ التكاليف التسويقية الثابتة الشهرية :

رواتب قسم التسويق 100000 دينار ايجار معرض البيع 50000 دينار

المطلوب / اعداد موازنة التكاليف التسويقية للفصل الثاني 2010

الحل :

التفاصيل	نيسان	مايس	حزيران	اجمالي ف
ايراد المبيعات	7250000	10000000	12000000	29250000
التكاليف التسويقية متغيرة				
عمولة وكلاء البيع 2%	7250000×2% = 145000	2%× = 200000	2%× = 240000	585000
عمولة اللف والحزم 1%	7250000×1% = 72500	1%× =100000	1%× = 120000	292500
التكاليف التسويقية الثابتة				
رواتب قسم التسويق	100000	100000	100000	300000
ايجار معرض البيع	50000	50000	50000	150000
اجمالي التكاليف التسويقية	367500	450000	510000	1327500

الحادي عشر / موازنة التكاليف الادارية :

تمثل هذه الموازنة تقديرا للتكاليف الادارية خلال مدة الموازنة ويتم عن طريقها توضيح تقديرات الادارة لاحتياجها من العمل والخدمات خلال مدة الموازنة وتتميز عناصر التكاليف الادارية بانها غالبا ما تكون عناصر ثابتة وتتمثل في الرواتب واندثار الادوات المكتبية وغيرها .

مثال 1/ فيما يلي التكاليف الادارية الشهرية الفصل الثاني 2010 :

(رواتب الادارة 90000 دينار الاندثار 40000 دينار الايجار 30000 دينار مصاريف الضيافة 20000 دينار)

المطلوب / اعداد موازنة التكاليف الادارية للفصل الثاني لعام 2010

الجواب :

التفاصيل	نيسان	مايس	حزيران	اجمالي الفصل
رواتب الادارة	90000	90000	90000	270000
الاندثار	40000	40000	40000	120000
الايجار	30000	30000	30000	90000
مصاريف الضيافة	20000	20000	20000	60000
اجمالي التكاليف الادارية	180000	180000	180000	540000

الثاني عشر / موازنة كشف الدخل /

يتم اعداد موازنة كشف الدخل بعد الانتهاء من جميع الموازنات السابقة اذ توضح ايراد المبيعات وكلفة الانتاج المباع ومجمل الربح والتكاليف التسويقية والادارية خلال المدة الموازنة .

مثال 1/ تنتج وتبيع شركة العراق للأثاث مناضد المكتب وفيما يلي البيانات المتعلقة بإيراد المبيعات وكلفة الانتاج المباع والتكاليف التسويقية والادارية خلال الفصل الثاني 2010 :

التفاصيل	نيسان	مايس	حزيران	اجمالي فصل
ايراد المبيعات	7250000	10000000	12000000	29250000
كلفة الانتاج المباع	5017000	6800000	8058000	19875000
التكاليف التسويقية	367500	450000	510000	1327500
التكاليف الادارية	180000	180000	180000	540000

المطلوب / اعداد موازنة كشف الدخل للفصل الثاني لعام 2010 :

التفاصيل	نيسان	مايس	حزيران	اجمالي فصل
ايراد المبيعات	7250000	10000000	12000000	29250000
يطرح كلفة الانتاج المباع	5017000	6800000	8058000	19875000
مجمل الربح	2233000	3200000	3942000	9375000
يطرح تكاليف تسويقية	367500	450000	510000	1327500
يطرح تكاليف ادارية	180000	180000	180000	540000
صافي الدخل	1685500	2570000	3252000	7507500

الثالث عشر / الموازنة النقدية :

تلعب الموازنة النقدية دورا هاما واساسيا في تخطيط ورقابة النقدية في المنشاة وايجاد التوازن المستهدف بين الربحية والسيولة وذلك من خلال :

1- تخطيط وتقدير كل التدفقات النقدية (داخلة كانت ام خارجة)

2- تحديد اي عجز في النقدية وفي اي وقت سيكون وسبل استثماره

3- تحديد اي وفرة في النقدية وفي اي وقت سيكون وسبل استثماره

4- ويفضل اعداد الموازنة النقدية شهريا او اسبوعيا او حتى يوميا لكي يتم توفير المعلومات الكافية واللازمة للتخطيط والرقابة على المركز النقدي للمنشاة ومن الجدير بالذكر ان اعداد الموازنة النقدية يتم بعد اكتمال الموازنات الاخرى (التشغيلية) من قبل القسم المالي في المنشاة وذلك بهدف :

1- تحديد ارصدة النقد المخططة في بداية ونهاية المدة

2- تحديد التدفقات النقدية الداخلة

3- تحديد التدفقات النقدية الخارجة

4- بناء سياسة التحصيل (سياسة الائتمان)

5- التخطيط لعملية سداد الديون

6- بيان فترات الفائض النقدي والعجز النقدي

7- تخطيط عملية الاقتراض طويل الاجل وقصير الأجل وتوقيتات سدادها ونقد الموازنة وفقا للصيغة الاتية :

رصيد النقد اول المدة + المقبوضات النقدية ـ المدفوعات النقدية = رصيد النقد اخر المدة

ويستبعد من هذه الموازنة اي كلف او قيود دفترية كأقساط الاندثار وأقساط اطفاء الموجودات المعنوية (غير الملموسة) والديون المعدومة وغيرها . واليك مجموعة من الامثلة :

المحاسبة الادارية

مثال 1/ البيانات التالية خاصة بشركة السليمانية الصناعية

الشهر	ك 2	شباط	اذار	نيسان	ايار
المبيعات المخططة	200000	400000	500000	600000	700000
المشتريات المخططة	150000	250000	400000	550000	700000

فاذا علمت

1- من المتوقع ان يكون رصيد النقدية في 1/ 4 مبلغا قدرة 315000 دينار

2- من المتوقع ان يتم تحصيل قيمة المبيعات كما يلي 40% نقدا في شهر البيع و 30% اجل في الشهر الاول بعد شهر البيع و20% اجل في الشهر الثاني بعد شهر البيع و 10% اجل في الشهر الثالث بعد شهر البيع

3- من المتوقع ان يتم سداد قيمة المشتريات بواقع 30% نقدا في شهر الشراء والمتبقي يسدد في الشهر الذي يليه .

4- من المتوقع ان تستلم الشركة مقسوم ارباح مبلغا قدرة 40500 دينار في شهر نيسان ومبلغ 60750 دينار ايار

5- تتوقع الشركة شراء الة في شهر نيسان واثاث في شهر ايار بمبلغ 75500 , 50750 دينار ع التوالي

6- من المتوقع ان تتحمل الشركة مصاريف شهرية قدرها 50000 دينار يضمنها 10000 دينار تخص الاندثار .

المطلوب / اعداد الموازنة النقدية للشركة لشهر نيسان وايار

الجواب /

التفاصيل	نيسان	ايار	الاجمالي	الملاحظات
رصيد النقدية في اول المدة	315000	285000	600000	ـــــــ
المقبوضات النقدية				
المبيعات النقدية 40%	%40×600000 = 240000	%40×800000 =320000	560000	
الاجل في شهر الاول بعد البيع 30%	%30×500000 =150000	%30×600000 = 180000	330000	
الاجل في الشهر الثاني بعد البيع 20%	%20×400000 =80000	%20×500000 = 100000	180000	
الاجل في الشهر الثالث بعد البيع 10%	%10×200000 = 20000	%10×400000 = 40000	60000	
مقسوم الارباح	40500	60750	101250	
مجموع المقبوضات النقدية	530500	700750	1231250	
المدفوعات النقدية				
مشتريات نقدية 30% وقت الشراء	%30×550000 =165000	%30×700000 = 210000	375000	
مشتريات بالأجل 70% في الشهر التالي	%70×400000 =280000	%70×550000 =385000	665000	
مشتريات الة واثاث	75500	50750	126250	
المصاريف	40000	40000	80000	
مجموع المدفوعات النقدية	560500	685750	1246250	
رصيد النقدية اخر المدة	285000	300000	285000	

مثال 2/ اليك المعلومات المتوفرة عن احدى الشركات لاستخدامها في اعداد الموازنة الخاصة بالنقدية : 1ـ مبيعات الاشهر الستة من عام 2008

الاشهر	كانون 2	شباط	اذار	نيسان	مايس	حزيران
ايراد المبيعات	150000	160000	180000	200000	210000	250000

اذا علمت ان 20% من هذه المبيعات نقدية والمتبقي ع الحساب .

2- يتم التحصيل من المدينين كما يلي 60% في شهر البيع نفسة 40% في الشهر التالي لشهر البيع .

3- مشتريات الاشهر الستة من عام 2008

الاشهر	كانون 2	شباط	اذار	نيسان	مايس	حزيران
ك المشتريات	100000	110000	120000	130000	140000	150000

اذا علمت ان جميع المشتريات بالأجل

4- يتم السداد للدائنين 50% في شهر الشراء والمتبقي في الشهر التالي لشهر الشراء رصيد النقدية في 2008 /4/11 هوة 15000 دينار

5- الاجور الشهرية 5000 دينار

6- المصاريف بأنواعها تمثل 10% من قيمة المبيعات علما انها تحتوي على 500 دينار للاندثار

المطلوب / اعداد الموازنة النقدية للأشهر الفصل الثاني من عام 2008

التفاصيل	نيسان	مايس	حزيران	المجموع
رصيد النقدية اول المدة	15000	59100	105400	15000
المقبوضات النقدية				
المبيعات النقدية 20%	%20×200000 = 40000	%20×210000 = 42000	%20×250000 = 50000	
التحصيل من المدينين 60%في الشهر البيع	40000–200000 =%60×160000 = 96000	42000–210000 %60×168000 =184800	50000–250000 =%60×200000 =120000	
التحصيل من المدينين 40% للشهر السابق	36000–180000 =%40×144000 =57600	40000–200000 %40×160000 = 64000	42000–210000 =%40×168000 = 67200	
مجموع المقبوضات الكلي	208600			
يطرح المدفوعات النقدية				
تسديد الدائنون 50%	65000	70000	75000	

نفس الشهر الشراء				
تسديد الدائنون 50% في الشهر السابق	120000×50% = 60000	65000	70000	
الاجور الشهرية	5000	5000	5000	
المصاريف +اندثار	200000×10% =500 –20000= 19500 =	210000×10% 500 –21000= 21500 =	250000×10% 500–25000 =24500	
مجموع المدفوعات	149500			
رصيد النقدية اخر المدة	59100	105400	168100	

مثال 2/ الموازنة النقدية للفصل الثالث لسنة 2012 والبيانات كلاتي :

1- رصيد النقدية في 30/6/ 2012/6 هي 500000 دينار

2- ايراد المبيعات المتوقعة خلال الفصل الثالث كالاتي (تموز 100000 دينار – اب 110000 دينار – ايلول 120000 دينار)

3- جميع مبيعات الشركة بالأجل وتحصل على الشكل الاتي 70% في نفس الشهر و 30% في الشهر التالي لشهر البيع علما ان ايراد المبيعات لشهر تشرين الاول كان 30000 دينار

4- مشتريات المواد الاولية خلال الفصل الثالث من عام 2012 كالاتي 50000 دينار لشهر تموز 40000 دينار لشهر اب 30000 دينار لشهر ايلول

5- مشتريات الشركة بالأجل وتسدد على النحو الاتي 60% في نفس الشهر الشراء 40% في الشهر السابق لشهر الشراء علما ان تكلفة مشتريات المواد الاولية لشهر حزيران هي 60000 دينار

6- الاجور المباشرة خلال الفصل الثالث من عام 2012 هي كالاتي : (تموز 5000 دينار و اب 6000 و ايلول 7000)

7- التكاليف الصناعية غ المباشرة خلال الفصل الثالث كالاتي (5000 دينار تموز و4000 دينار لشهر اب و 3000 دينار لشهر ايلول علما ان ضمن ت. ص. غ . مباشرة مبلغ 2000 دينار يمثل اندثار شهري

المطلوب / الموازنة النقدية للفصل الثالث 2012

التفاصيل	تموز	اب	ايلول	المجموع
رصيد النقدية اول المدة	500000	541000	602000	1643000
المقبوضات النقدية				
70% من المبيعات في نفس الشهر	70000	770000	84000	231000
30% من المبيعات في الشهر التالي لشهر البيع	%30×110000 = 33000	%30×120000 =360000	%30×30000 =9000	78000
مجموع المقبوضات النقدية	603000	654000	695000	1952000
المدفوعات النقدية				
60% من نفس الشهر لشراء المشتريات	30000	24000	18000	72000
40% في الشهر السابق	%40 ×60000 = 24000	%4×50000 =20000	%40×40000 =16000	60000
الاجور المباشرة	5000	6000	7000	18000
ت .ص. غ مباشرة	3000	2000	1000	6000
مجموع المدفوعات	62000	52000	204000	318000
رصيد النقدية اخر المدة	541000	602000	521000	

مثال / اليك المعلومات المتوفرة عن احدى الشركات لاستخدامها في اعداد الموازنة الخاصة بالنقدية :

1- مبيعات الاشهر الستة من عام 2008

الشهر	ك 2	شباط	اذار	نيسان	مايس	حزيران
ايراد المبيعات	150000	160000	180000	200000	210000	250000

اذا علمت ان 20% من هذه المبيعات نقدية والمتبقي ع الحساب

2- يتم التحصيل من المدينين كما يلي (60% في شهر البيع نفسة ، 40% في الشهر التالي لشهر البيع

3- مشتريات الاشهر لسنة 2008

الاشهر	ك 2	شباط	اذار	نيسان	مايس	حزيران
المشتريات	100000	110000	120000	130000	140000	150000

اذا علمت ان جميع المشتريات بالأجل

4- يتم سداد الدائنين 50% في شهر الشراء والمتبقي في الشهر التالي لشهر الشراء

5- الاجور الشهرية 5000 دينار

6- المصاريف بأنواعها تمثل 10% من قيمة المبيعات علما انها تحتوي على 500 دينار انثار

7- رصيد النقدية في 1/ 4/ 2008 هو 15000 دينار

المطلوب / اعداد الموازنة النقدية للأشهر الفصل الثاني من عام 2008

التفاصيل	نيسان	مايس	حزيران	المجموع
رصيد النقدية اول المدة	15000	59100	105400	15000
المقبوضات النقدية				
المبيعات النقدية	%20×200000 = 40000	%20×210000 =42000	%20×250000 =50000	132000
60% من المبيعات الاجل لنفس الشهر	%60×160000 = 96000	%60×180000 =100800	%60×200000 =120000	316800
40% من المبيعات الاجل للشهر السابق	57600	64000	67200	188800
مجموع المقبوضات النقدية	208600			652600

تطرح المدفوعات النقدية				
50% من مشتريات نفس الشهر	65000	70000	75000	210000
50% من مشتريات الشهر السابق	%50×120000 = 60000	%50×130000 = 65000	%50×140000 = 70000	195000
الاجور الشهرية	5000	5000	5000	15000
المصاريف	%10×200000 =500 –20000= 19500=	%10×210000 =500 –21000= 20500=	%10×250000 500 – 25000 = 24500	64500
مجموع المدفوعات النقدية	149500			484500
رصيد النقدية اخر المدة	59100	105400	168100	168100

الملاحظات /

1- الشهر السابق هو اذار 180000×20% =36000 المبلغ النقدي

180000 – 36000 = 144000 × 40% = 57600 المبلغ المسدد

2- الشهر السابق هو نيسان 200000 × 20% =40000 المبلغ النقدي

200000– 40000=160000 ×40% = 64000 دينار المبلغ المسدد

3- شهر مايس 210000×20%= 42000 دينار المبلغ النقدي

210000 – 42000 = 68000×40% = 67200

المصاريف / شهر نيسان =200000×10%=20000–500 =19500

شهر مايس = 210000×10%=21000 – 500 = 20500

شهر حزيران = 250000×10%= 25000 – 500=24500

الاسئلة التي تتبع الموازنات التخطيطية :

س 1/ اختر الاجابة الصحيحة من الخيارات المتعددة للفقرات الاتية :

1- اي من الموازنات الاتية هي موازنة غير مالية ؟

أ- موازنة الانتاج

ب - موازنة كشف الدخل

ج - الموازنة النقدية

د - موازنة المركز المالي

هـ جميع الموازنات المذكورة هي موازنات مالية

الجواب (موازنة الانتاج)

2- تستعمل موازنة الانتاج كموجة للموازنات الاتية :

أ موازنة المواد

ب - موازنة الاجور

جـ موازنة التكاليف غي المباشرة

د- ب و ج

هـ - أ - ب - ج

الجواب هو هـ (أ - ب - ج)

3 - احدى الشركات تصنع وتبيع منتج وحيد كل وحدة تتطلب 2 ساعة عمل بمعدل 8 دينار للساعة تخطط الشركة لبيع 8000 وحدة وانتاج 10000 وحدة خلال الشهر القادم فما هي تكلفة الاجور المباشرة المخطط بالموازنة للشهر القادم ؟

أ - 160000 دينار

ب - 128000 دينار

ج - 80000 دينار

د - 192000 دينار

هـ - 64000 دينار

الاجابة الصحيحة هي (160000) دينار

4 - اي من الاتي لا يعد جزء رئيسي في الموازنة النقدية ؟

أ - التدفق النقدي الداخل من العمليات التشغيلية

ب - التدفق الخارج للعمليات التشغيلية

ج - التدفقات غير النقدية عن العمليات التشغيلية

د - التدفق النقدي للعناصر الخاصة

هـ - كل ما ذكر هي اجزاء رئيسية بالموازنة النقدية

الجواب الصحيح هو ج (التدفقات غير النقدية عن العمليات التشغيلية)

5 - اي من العناصر الاتية لا يمثل تدفقا نقديا خارجا من العمليات التشغيلية في الموازنة النقدية ؟

أ - المدفوعات للتكاليف التسويقية والادارية

ب - المدفوعات للأجور المباشرة

ج - المدفوعات لشراء ماكنة تستعمل لعدة سنوات

د - النفقات على التكاليف الصناعية غير المباشرة

هـ - كل الفقرات المذكورة تعد عناصر للتدفقات الخارجة عن التشغيل

الجواب الصحيح هو ج (المدفوعات لشراء ماكنة تستعمل لعدة سنوات)

6 ـ سياسة احدى الشركات بالمدفوعات هي دفع 40% لحساب الدائنون بفصل الشراء و 60% بالفصل التالي لفصل الشراء وبافتراض ان المشتريات التي ع الحساب هي 400000 دينار في الفصل الاول و420000 دينار في الفصل الثاني و 530000 دينار في الفصل الثالث و 580000 دينار في الفصل الرابع

أ ـ 482500 دينار

ب ـ 560000 دينار

ج ـ 530000 دينار

د ـ 464000 دينار

هـ ـ لا شيء مما ذكر

الاجابة الصحيحة هي د (464000) دينار

التوضيح : 530000 × 40% = 212000

420000× 60% = 252000

المجموع = 464000

7- اي من الاتي لا نجدة في الوازنة النقدية ؟

أ ـ التحصيلات النقدية المخططة بالموازنة

ب ـ القروض المخططة بالموازنة

ج ـ مصروف الاندثار المخطط بالموازنة

د ـ كلفة الاجور المخططة بالموازنة

الاجابة الصحيحة هي ج (مصروف الاندثار المخطط بالموازنة)

الفصل الثاني / الموازنة الرأسمالية وقرارات الاستثمار

اولا : مفهوم الموازنة الرأسمالية واهميتها

أ مفهوم قرارات الاستثمار .

يشكل تخصيص رأسمال بطريقة مثالية وظيفة من وظائف الادارة وتشكل هذه الوظيفة استثمار المنشأة بموجودات طويلة الاجل والقرارات الاستثمار اهمية خاصة كونها تؤثر تأثيرا مباشرا على قيمة المنشاة وتحدد حجمها وسرعة واتجاه نموها وتؤثر ايضا على المخاطر المتعلقة بأعمال المنشاة وتسمى هذه القرارات بموازنة الاستثمار او الانفاق الرأسمالي .

الانفاق الرأسمالي (موازنة الاستثمار) :

بانه قرار من المنشاة باستثمار الاموال بطريقة مثالية في نشاطات طويلة الامد يتوقع تدفق عوائد مستقبلية منها تستمر لعدة سنين

ب ـ اهمية قرارات الاستثمار .

تعد قرارات الاستثمار في الموجودات الثابتة وكمية تمويلها من اهم القرارات التي تنفذها المنشاة نظرا لتأثيرها على ربحية المنشاة ودرجة المخاطرة التي تتوفر فيها لان طول عمر الموجودات فان القرارات المتخذة من قبل اي منشاة بشان الاستثمار فيها تكون غالبا قرارات خطيرة وتوكل عادة الى اعلى المستويات في ادارة المنشاة والتخطيط لها يجب ان يكون ضمن دراسة وافية حيث ان النتائج هذا التخطيط وهذه القرارات ستربط المنشاة بإنتاج معين لعدة سنوات قادمة وبطريقة انتاج وطاقة انتاجية لا تستطيع تغيرها بسهولة بالإضافة الى ضخامة المبالغ فأي خطأ في القرارات المتخذة قد لا يمكن تصحيحه دون يؤثر تأثيرا اساسيا على وضع المنشاة المالي حيث ان القرارات التي تتخذ الان لا تعرف نتائجها عادة الا في المستقبل البعيد وان اختيار القرار من بين عدة فرص استثمارية ليس سهلة اذ يقوم المحاسب بدور اساس في تلك الانشطة من حيث توقيت حجم التدفقات النقدية المترتبة ع المشاريع الاستثمارية الخاصة لتقدير الادارة فضلا عن متابعة ومراجعة تنفيذ تلك القرارات في المشاريع الاستثمارية واجراءات وضعها موضع التنفيذ او اكثر من المجموعات الاتية :

1 ـ انتاج منتجات جديدة او التوسع بالمنتجات الحالية

2ـ استبدال الموجودات الثابتة بأخرى اكثر تطورا

3ـ التحسينات والاضافات التي تحصل للطاقة الانتاجية والظروف الانتاج

4ـ اعادة تركيب (هيكلية) عوامل الانتاج لغرض تخفيض التكاليف مثل تغيير اسلوب الانتاج من اليدوي الى الالي .

5ـ مشاريع البحث والتطوير

6ـ القيام بالحملات الاعلانية الكبيرة

فوائد الموازنات الاستثمارية :

1ـ تعد وسيلة التقييم (تحقيق) النفقات الرأسمالية المقترحة ودراسة وافية للغرض الاستثماري المتعدد لغرض مقارنتها وتقيمها حسب اهميتها وحسب تحقيقها لا هداف المنشاة للحصول على العائد المناسب على ساس المال المستخدم .

2 ـ قاعدة للتخطيط النقدي والمالي للمنشاة

3ـ وسيلة لتثمين الموجودات الثابتة لغرض تثبيتها او اظهارها في قائمة المركز المالي

دور المحاسبة الادارية في التقييم والمفاضلة بين المشاريع الاستثمارية :

هناك مجموعة طرق يمكن ان تستخدمها المحاسبة الادارية في مجال المفاضلة بين المشاريع الرأسمالية وفيما يلي اهم الطرق :

1ـ طريقة فترة الاسترداد

2ـ طريقة صافي القيمة الحالية

3ـ طريقة معدل العائد الداخلي

اولا : طريقة فترة الاسترداد :

تقوم هذه الطريقة بتحديد المدة الزمنية اللازمة لاسترداد كلف الاستثمار الاصلي عن طريق الايرادات النقدية المنتظران يجلبها ذلك الاستثمار فكلما كانت مدة الاسترداد قصيرة كلما كان ذلك دليل على انخفاض درجة المخاطر المترتبة على الاستثمار وتعد هذه الطريقة من اكثر الطرق شيوعا واستخداما في الحياة العملية ويمكن احتساب الاسترداد بالصيغة الاتية :

$$\text{فترة الاسترداد} = \frac{\text{كلفة الاستثمار}}{\text{صافي التدفق النقدي السنوي}}$$

ويقصد بصافي التدفق النقدي السنوي صافي الارباح التشغيلية بعد خصم الضريبة مضافا اليها قسط الاندثار السنوي ويصلح تطبيق هذه المعادلة عند انتظام التدفقات النقدية السنوية

اما في حالة انتظامها فيمكن احتساب مدة الاسترداد عن طريق اضافة التدفقات السنوية الى السنوات المتعاقبة حتى يصبح المجموع مساوي لتكلفة الاستثمار ثم يتم تحديد مدة الاسترداد .

عيوب هذه الطريقة :

1- انها تهمل الحصيلة النقدية المكتسبة بعد مدة الاسترداد ولا تعطي اهمية لربحية الاستثمار او لطول حياته الاقتصادية او المنفعة الاقتصادية .

2- هذه الطريقة تتجاهل القيمة الزمنية للنقود وان القيمة الزمنية للنقود تقوم على فكرة ان

مثال/

تمتلك احدى الشركات مبلغ ٦٠٠٠٠ دينار وترغب باستثمار في إحدى الشركات هما مشروع معين وقد طرح على إدارة الشركة الاستثمار في إحدى مشروعين هما المشروع (س) والمشروع (ص) وفيما يأتي التفقدات النقدية لكل المشروعين:

السنة	المشروع (س)	المشروع (ص)
١	٢٠٠٠٠ دينار	١٦٠٠٠ دينار
٢	٢٠٠٠٠ دينار	١٤٠٠٠ دينار
٣	٢٠٠٠٠ دينار	٢٠٠٠٠ دينار
٤	٢٠٠٠٠ دينار	٢٠٠٠٠ دينار
٥	٢٠٠٠٠ دينار	٤٠٠٠٠ دينار

المطلوب/

المفاضلة بين المشروعين باستعمال طريقة فترة الاسترداد

الجواب/

المشروع (س) يلاحظ ان المشروع الاستثماري (س) يحقق تدفقا نقديا سنويا منتظما لذلك يمكن حساب فترة الاسترداد وفق المعادلة الاتية

$$\text{فترة الاسترداد} = \frac{\text{كلفة الاستثمار}}{\text{التدفق النقدي السنوي}}$$

$$= \frac{٦٠٠٠٠}{٢٠٠٠٠} = ٣ \text{ سنة}$$

المشروع الاستثماري (ص) يحقق تدفقا نقديا سنويا غير منتظم وهذا يعني عدم إمكانية استخدام المعادلة السابقة وانما ينبغي استخدام التراكم السنوي للتدفقات النقدي الوصول الى كلفة الاستثمار وكما يلي

السنة	التدفق النقدي السنوي	التدفق النقدي المتراكم
١	١٦٠٠٠ دينار	١٦٠٠٠ دينار
٢	١٤٠٠٠ دينار	٣٠٠٠٠ دينار
٣	٢٠٠٠٠ دينار	٥٠٠٠٠ دينار كلفة الاستثمار ٦٠٠٠٠
٤	٢٠٠٠٠ دينار	٧٠٠٠٠ دينار نفع بين التدفقات
٥	٤٠٠٠٠ دينار	١١٠٠٠٠ دينار النقدية المتراكمة

لغاية السنة الثالثة التقديم المتراكم لغاية السنة الرابعة

نلاحظ ان فترة الاسترداد لكلفة الاستثمار البالغة ٦٠٠٠٠ دينار نفع بين السنة الثالثة والبالغة ٥٠٠٠٠ دينار لم ترترد كلفة الاستثمار البالغة ٦٠٠٠٠ دينار ولذلك تحتاج المبلغ ١٠٠٠٠ دينار من التدفق النقدي السنوي للسنة الرابعة البالغ ٢٠٠٠٠ دينار للاسترداد كل مبالغ الاستثمار على هذا الأساس ستكون فترة الاسترداد الاتي:

فترة الاسترداد ٣سنة + ١٠٠٠٠ / ٢٠٠٠٠ = ٣،٥ سنة ثلاث سنوات وستة اشهر

من خلال فترة الاسترداد نجد ان المشروع س افضل من المشروع ص

مثال/٢ تدرس احدى الشركات مشروع شراء ماكنة بمبلغ ٥٠٠٠٠ دينار يقدر العمر الإنتاجي للماكنة ١٠ سنوات تصبح بعدها انقاض بلا قيمة بيعية اما صافي الربح المتوقع سنويا قبل الاندثار والضرائب ١٠٠٠٠ دينار وتبلغ نسبة ضريبة الدخل ٤٠٪

المطلوب/ احسب فترة الاسترداد لهذه الماكنة اذا علمت ان الشركة تعتمد القسط الثابت في حساب الاندثار

الجواب/ ملاحظة مهمة ان فترة الاسترداد تعتمد على التدفق النقدي السنوي في حساب فترة الاسترداد في حيث ان الشئ المتوفر في المثال السابق هو صافي الربح قبل الضريبة وفي هذه الحالة ينبغي تحويل صافي الربح قبل الضريبة الى تدفق نقدي سنوي من خلال الاتي :

صافي الربح قبل الضريبة والاندثار ١٠٠٠٠ دينار

يطرح الاندثار الماكنة = ٥٠٠٠٠ تقسيم ١٠ = ٥٠٠٠ دينار

صافي الربح قبل الضريبة = ٥٠٠٠ دينار

يطرح ضريبة الدخل ٥٠٠٠ x ٤٠٪ = ٢٠٠٠ دينار

صافي الربح بعد الضريبة = ٣٠٠٠ دينار

زائد الاندثار = ٥٠٠٠ دينار

صافي التدفق النقدي السنوي للضريبة = ٨٠٠٠ دينار

فترة الاسترداد = كلفة الاستثمار / صافي التدفق النقدي السنوي.

= ٥٠٠٠٠ / ٨٠٠٠ = ٦،٢٥ سنة وثلاثة اشهر

ملاحظة: يضرب الكسر ٥.٢٥ x ١٢ شهر = ٣ اشهر

ثانيا: طريقة صافي القيمة الحالية
---------- تعد هذه الطريقة من الطرق المتطورة التي تستخدم في تقيم القرارات الاستثمارية لأنها تراعي القيمة الزمنية للنقود صافي القيمة المالية = القيمة الحالية للتدفقات النقدية الداخلة – القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية
وللأغراض المفاضلة واتخاذ القرار فإنه يتم تفضيل المشروع الذي تكون صافي قيمته الحالية اكبر من الصفر او المشروع ذي صافي قيمة حالية اكبر من بقية المشاريع المعروضة
صافي القيمة الحالية للمشروع = التدفقات النقدية التي يولدها المشروع – التدفقات النقدية المستثمرة في المشروع
ويتم اتخاذ قرار قبول الاستثمار في المشروع بموجب هذه الطريقة اذ كان صافي القيمة الحالية للمشروع (صفر او اكثر) اما في حالة كون صافي القيمة الحالية للمشروع (سالبة) فانه يتم رفض المشروع
فاذا كان صافي القيمة الحالية للمشرع موجبة فهنا يعني ان المشروع يسترد القيمة الحالية التي عليه يحقق عائد يتجاوز العائد المحدد من قبل المشروع وكلما زادت القيمة الحالية للمشروع كلما كان المشروع أكثر تفضيلا وجاذبيته للمنشئة
هناك ثلاث حالات لهذه الطريقة هي:
١- تدفقات نقدية سنوية منتظمة
٢- تدفقات نقدية سنوية غير منتظمة
٣- المفاضلة بين بدائل استثمارية مختلفة
الأمثلة على ذلك
مثال١ تفكر احدى الشركات للاستثمار في احدى الشركات الحديثة ويتطلب مبلغ الاستثمار ١٥٠٠٠٠ دينار وسيؤدي هذا المشروع الى تحقيق تدفقات نقدية سنوية منظمة بمبلغ ٥٠٠٠٠ دينار / ولمدة (٥) سنوات فإذا علمت ان معدل الخصم او تكلفة رأس المال هو ١٠٪
المطلوب/ تقيمك للمشروع باستخدام طريقة صافي القيمة الحالية
الجواب/
صافي القيمة الحالية = التدفقات النقدية الداخلة – التدفقات النقدية الخارجة
صافي التدفق النقدي الداخل = التدفق النقدي السنوي x معدل الخصم ١٠٪
= ٥٠٠٠٠ x ٣،٧٩١ = ١٨٩٥٥٠ دينار
إذا صافي القيمة الحالية = ١٨٩٥٥٠-١٥٠٠٠٠ = ٣٩٥٥٠ دينار
طالما ان صافي القيمة للتدفقات النقدية الداخلة موجبه لذا فإن المشروع الذي تفكر به الشركة ومن وجهة نظر طريقة صافي القيمة الحالية هو مشروع ناجح ومربح

ملاحظة مهمة/ من خلال الرجوع الى جدول القيمة الحالية لدفعة دورية بمعدل ١٠٪ لمدة خمس سنوات يكون المعدل ٣،٧٩١

مثال ٢/ عندما يكون التدفق غير منتظم

مشروع رأس مالي يتطلب استثمار نقدي قدره ٢٥٠٠٠٠ دينار سيتم دفعه عند البدء بالمشروع ويعطي المشروع خلال عمره الإنتاجي البالغ ٦ سنوات التدفقات النقدية التالية :

السنة.	التدفق النقدي الداخل	معامل القيمة الحالية ١٢/٠	القيمة الحالية
١	١٥٠٠٠٠ دينار	٠،٨٩٣	١٣٣٩٥٠
٢	٢٩٠٠٠٠ دينار	٠،٧٩٧	٧١٧٣٠
٣	٨٠٠٠٠ دينار	٠،٧١٢	٥٦٩٦٠
٤	٢٠٠٠٠ دينار	٠،٦٣٦	١٢٧٢٠
٥	١٠٠٠٠ دينار	٠،٥٦٧	٥٦٧٠
٦	٥٠٠٠ دينار	٠،٥٠٧	٢٥٣٥
		المجموع	٢٨٣٥٦٥

صافي القيمة الحالية = التدفقات النقدية الداخلة – التدفقات النقدية الخارجة

= ٢٨٣٥٦٥ – ٢٥٠٠٠٠ = ٣٣٥٦٥ دينار موجب

القرار قبول المشروع لان صافي القيمة الحالية اكبر من الصفر (موجب)

ملاحظة مهمة/ بما ان التدفق النقدي السنوي غير منتظم وان معدل القيمة الحالية ١٢٪ يجب الرجوع الى جدول القيمة الحالية لدفعة واحدة وتحت معدل ١٢٪ نجد ان السنة الأولى هي ٠،٨٩٣ والسنة الثانية ٠،٧٩٧ وللسنة الثالثة ٠،٧١٢ وللسنة الرابعة ٠،٦٣٦ وللسنة الخامسة ٠،٥٦٧، وللسنة السادسة ٠،٥٠٧ وفي هذه الحالة تضرب التدفق النقدي السنوي الداخل في معامل القيمة للسنة الأولى حتى نحصل على القيمة الحالية وهكذا لبقية السنوات ويتم جمع القيمة الحالية للستة سنوات وتطرح منها الاستثمار النقدي الخارج وهو ٢٥٠٠٠٠ دينار فنحصل على الرقم ان كان موجبا فقبول المشروع واذا كان سالبا يرفض المشروع

٣/ المفاضة بين عدة بدائل مختلفة

تواجه الإدارة في بعض الأحيان حالات تتطلب منها اختيار مشروع استثماري او أكثر من بين عدة بدائل متوفرة ويمكن استخدام صافي القيمة الحالية في هذه الحالة لاختيار أفضل البدائل وذلك عن طريق إيجاد صافي القيمة الحالي ومن ثم اختيار البديل الذي له اعلى صافي قيمة حالية

مثال ٣/

تفكر احدى الشركات في انتاج سلعة جديدة تتطلب شراء الآلات جديدة امام الشركة ثلاث بدائل متاحة لاختيار البديل من بينها كانت البيانات الخاصة كما يأتي:

البيان	البديل الأول	البديل الثاني	البديل الثالث
تكلفة الاستثمار	٥٠٠٠٠ دينار	٦٠٠٠٠ دينار	٨٠٠٠٠ دينار
السنة	التدفقات النقدية الداخلة		
١	١٥٠٠٠ دينار	٥٠٠٠ دينار	٥٠٠٠٠ دينار
٢	٢٥٠٠٠ دينار	٣٥٠٠٠ دينار.	١٢٠٠٠ دينار
٣	٢٢٠٠٠ دينار	١٥٠٠٠ دينار	١٨٠٠٠ دينار
٤	١٥٠٠٠ دينار	٢٠٠٠٠ دينار	٢٠٠٠٠ دينار
٥	٨٠٠٠ دينار	٥٣٠٠٠ دينار	٣٨٠٠٠ دينار

علما ان معدل العائد المطلوب لكل بديل يبلغ ١٨٪ سنويا

الجواب /

البديل الأول	تدفقات النقدية الداخلة	معدل القيمة الحالية ١٨٪	القيمة الحالية
السنة ١	١٥٠٠٠ دينار	٠،٨٤٧	١٢٧٠٥
٢	٢٥٠٠٠ دينار	٠،٧١٨	١٧٩٥٠
٣	٢٢٠٠٠ دينار	٠،٦٠٩	١٣٣٩٨
٤	١٥٠٠٠ دينار	٠،٥١٦	٧٧٤٠
٥	٨٠٠٠ دينار	٠،٤٣٧	٣٤٩٦
		صافي القيمة الحالية	٥٥٢٨٩

البديل الثاني	التدفقات النقدية الداخلة	معدل القيمة الحالية ١٨٪	القيمة الحالية
١	٥٠٠٠	٠،٨٤٧	٤٢٣٥٠
٢	٣٥٠٠٠	٠،٧١٨	٢٥١٣٥
٣	١٥٠٠٠	٠،٦٠٩	٩١٣٥
٤	٢٠٠٠٠	٠،٥١٦	١٠٣٢٠
٥	٢٣٠٠٠	٠،٤٣٧	١٠٠٥١
		صافي القيمة الحالية	٩٦٩٩١

مثال٣/

البديل الثالث.	التدفقات النقدية الداخلة	معدل القيمة الحالية ٠/١٨	القيمة الحالية
١	٥٠٠٠٠	٠،٨٤٧	٤٢٣٥٠
٢	١٢٠٠٠	٠،٧١٨	٨٦١٦
٣	١٨٠٠٠	٠،٦٠٩	١٠٩١٢
٤	٢٠٠٠٠	٠،٥١٦	١٠٣٢٠
٥	٣٨٠٠٠	٠،٤٣٧	١٦٦٠٦
		صافي القيمة الحالية	٨٨٨٠٤

اذن القرار هو اختيار البديل الثاني لأنه اعلى صافي قيمة حالية ويستبعد الأول الثالث

البيان	البديل الأول	البديل الثاني	البديل الثالث
القيمة الحالية للتدفقات النقدية الداخلة	٥٥٢٨٩	٩٦٩٩١	٨٨٨٠٤
يطرح كلفة الاستثمار	٥٠٠٠٠	٦٠٠٠٠	٨٠٠٠٠
	٥٢٨٩	٣٦٩٩١	٨٨٠٤

ثالثا/ طريقة معدل العائد الداخلي على الاستثمار

ان معدل العائد الداخلي يعد بمثابة نقطة تعادل بين كلفة الاستثمار وايراداته خلال سنوات عمره الإنتاجي ويحدد سعر الفائدة بموجب هذه الطريقة بالاعتماد على التجربة والخطأ ففي حال كون القيمة الحالية للتدفقات الداخلية اكبر من القيمة الحالية للتدفقات الخارجية أي صافي قيمة الحالية موجبة يجب رفع سعر الفائدة (سعر الخصم) كي تصبح القيمة الحالية للتدفقات الداخلة مساوية للتدفقات الخارجة وبالعكس في حالة كون صافي القيمة الحالية سالبا يجب تخفيض سعر الفائدة

مثال ١/

تدرس احدى الشركات إمكانية شراء ماكنة جديدة لغرض استخدامها في تحسين الرقابة على المنتجات كلفة هذه الالة ٥٠٠٠٠ دينار وليس لها قيمة انقاض في نهاية عمرها الإنتاجي البالغ (١٠) سنوات وسيؤدي استخدام هذه الماكنة الى تخفيض التكاليف النقدية السنوية للمنشئة بمقدار ١٢٠٠٠ دينار

المطلوب/

تحديد معدل العائد الداخلي إذا كان سعر الخصم العائد هو ١٦٪

الجواب /

طالما ان التدفقات النقدية الداخلة منتظمة يمكن إيجاد معامل القيمة الحالية بالسيقة الاتي:

معامل القيمة الحالية = تكلفة الاستثمار / التدفق النقدي السنوي = ٥٠٠٠٠ / ١٢٠٠٠ = ٤،١٦٧

البحث عن قيمة هذا الرقم ٤،١٦٧ ولمدة (١٠) سنوات في جداول القيمة الحالية لدفعة دورية متساوية وفي حالة وجود هذا الرقم فسعر الفائدة المقابل لهذا الرقم يعد هو معدل العائد الداخلي في الاستثمار اما في حالية عدم وجود هذا الرقم فيمكن البحث عن قيمة مقاربة لهذا الرقم بالزيادة والنقص لغرض الحصول الى معدل العائد الداخلي وتكون بالشكل الاتي :

سعر الفائدة	٢٠٪	٤،١٩٢
سعر الفائدة	٢٥٪	٣،٥٧١

وطالما كان صافي القيمة الحالية عند سعر الفائدة ٢٠٪ موجبا وعند سعر الفائدة ٢٥٪ سالبا فيمكن لقول ان معدل الفائدة الداخلي يقع بين سعري الفائدة المذكورين ويمكن استخراجه بالطريقة الاتية:

المجموع المطلق لصافي القيمتين الحاليتين

القيمة الحالية عند سعر الفائدة ٢٠٪

القيمة الحالية للتدفقات الداخلة = ١٢٠٠٠ x ٤،١٩٢ = ٥٠٣٠٤

يطرح القيمة الحالية للتدفقات الخارجة = ٥٠٠٠٠

صافي القيمة الحالية موجبة ٣٠٤ موجب

القيمة الحالية عند سعر الفائدة ٢٥٪

القيمة الحالية للتدفقات الداخلة = ١٢٠٠٠ x ٣،٥٧١ = ٣٢٨٥٢

يطرح القيمة الحالية للتدفقات الخارجة = ٥٠٠٠٠

صافي القيمة الحالية سالبة (٠٧١٤٨)

معدل العائد الداخلي = ٢٠٪ + ٣٠٤ x٥٪ / ٣٠٤+٧١٤٨ = ١٥،٢٢ / ٧٤٦٢ x ١٠٠ = ٠/٢٠،٤

مثال/

ترغب شركة سامراء للصناعات الدوائية شراء آلة لتصنيع الادوية وقد قدمت شركتين بالعروض الاتية

التفاصيل	آلة ١	آلة ٢
كلفة الاستثمار	٩٠٠٠٠	٩٠٠٠٠
التدفق النقدي		
السنة الأولى	٧٠٠٠٠	٤٥٠٠٠
السنة الثانية	١٥٠٠٠	٤٥٠٠٠
السنة الثالثة	٥٠٠٠٠	٤٥٠٠٠
قيمة الأنقاض	صفر.	صفر
العمر الإنتاجي	٣ سنوات	٣ سنوات

نفترض ان الشركة تستخدم طريقة القسط الثابت في احتساب الاندثار وان معدل الفائدة المرغوب به ١٤٪

المطلوب/

تقييم العرضين السابقين بالطريقة معدل العائد الداخلي

الجواب/

معدل العائد الداخلي للآلة واحد

تبدأ باستخراج صافي القيمة الحالية عند أي معدل فائدة ولنبدأ بمعدل ٢٦٪

السنة	التدفق النقدي السنوي	معامل الخصم ٢٦٪	القيمة الحالية للتدفقات الداخلية
١	٧٠٠٠٠	٠،٧٩٤	٥٥٥٨٠
٢	١٥٠٠٠	٠،٦٣٠	٩٤٥٠
٣	٥٠٠٠٠	٠،٥٠٠	٢٥٠٠٠
		القيمة الحالية للتدفقات الداخلية	٩٠٠٣٠
		كلفة الاستثمار	٩٠٠٠٠
		صافي القيمة الحالية موجبة	٣٠

بما ان صافي القيمة الحالية لم يصبح صفرا عند معدل فائدة ٢٦٪ نحاول بمعدل فائدة أعلى للغاية الوصول الى صافي قيمة الحالية مساويا للصفر ولنحاول بمعدل ٢٨٪

السنة	التدفق النقدي السنوي	معامل الخصم ٠/٢٨	القيمة الحالية للتدفقات الداخلة
١	٧٠٠٠٠	٠،٧٨١	٥٤٦٧٠
٢	١٥٠٠٠	٠،٦١٠	٩١٥٠
٣	٥٠٠٠٠	٠،٤٧٧	٢٣٨٥٠
		القيمة الحالية للدفقات الداخلة	٨٧٦٧٠
		يطرح كلفة الاستثمار	٩٠٠٠٠
		صافي القيمة الحالية سالبة	(٢٣٣ -)

يلاحظ ان صافي القيمة الحالية أصبح سالبا عند معدل فائدة ٢٨٪ هذا يعني ان معدل الفائدة الداخلة محصور بين ٢٦٪ و٢٨٪ ويمكن استخراجه بدفعة كما مره سابقا

معدل العائد الداخلي = النسبة الأصغر + ٠/٢ x ٣٠ / ٢٣٣+٣٠ = ٢٦٪ + ٢٪ x ٣٠ x ١٠٠ / ٢٦٣

الآلة ٢ معامل الخصم = ٩٠٠٠٠ =٢ / ٤٥٠٠٠

ثم نبحث عن هذا المعامل بجدول القيمة الحالية لدفعة دورية عند سطر السنة الثالثة نجدة يقع بين معدل فائدة ٢٢٪ و ٢٤٪ ويمكن استخراجه بدقه أكبر كما مرّ بنا سابقا

مما تقدم ان الالة واحد هي الأفضل لأنها تحقق معدل عائد داخلي أكبر من آلة (٢)

مثال٣/

توفرت لديك المعلومات الاتية

الماكنة	العمر الإنتاجي	التدفق النقدي الداخل المنتظم	كلفة الاستثمار
١	٣ سنة	١٠٠٠ دينار	٢٥٠٠ دينار
٢	٦ سنة	= ١٢٠٠	= ٣٥٠٠
٣	٥ سنة	= ١٥٠٠	= ٢٠٠٠

Periods	%6	%8	%10	%12
3	2,673	2,577	2,487	2,402
4	3,465	3,312	3,170	3,037
5	4,212	3,993	3,791	4,111
6	4,917	4,623	4,355	4,111

المطلوب /

1 - تحديد البديل الأفضل باستخدام صافي القيمة الحالية nov اذا علمت ان معدل الخصم البالغ ١٠٪ سنويا
2 - تحديد البديل الأفضل باستخدام صافي القيمة الحالية nov اذا علمت ان معدل الخصم بلغ ٨٪ سنويا
3 - احتساب معدل العائد الداخلي للمكانة واحد

الجواب/

الماكنة (١)

القيمة الحالية للتدفق السنوي التدفق النقدي السنوي x معامل الخصم

= ١٠٠٠x ٢،٤٨٧ = ٢٤٨٧ دينار

صافي القيمة الحالية = القيمة الحالية للتدفق الداخل – كلفة الاستثمار

= ٢٤٨٧- ٢٥٠٠= - ١٣ دينار سالبة

الماكنة (٢)

القيمة الحالية للتدفق = التدفق النقدي السنوي x معامل الخصم

= ١٢٠٠ x ٤،٣٥٥ = ٥٢٢٦ دينار القيمة الحالية

صافي القيمة الحالية = القيمة الحالية للتدفق الداخل – كلفة الاستثمار

= ٥٢٢٦ – ٣٥٠٠ = ١٧٢٦ دينار قيمة موجبة

الماكنة (٣)

القيمة الحالية = ١٥٠٠ x ٣،٧٩١ = ٥٦٨٧ دينار القيمة الحالية

صافي القيمة الحالية = التدفق النقدي الداخل – كلفة الاستثمار

= ٥٦٨٧- ٢٠٠٠ = ٣٦٨٧ دينار

اذا قرار الماكنة الثالثة هي افضل البدائل بمعدل خصم ١٠٪

احسب معدل العائد الداخلي TRR للمكانة رقم واحد

معامل الخصم = ٢٥٠٠ = ٢،٥

١٠٠٠

لم نعثر ضمن السنة الثالثة بمعامل الخصم ٢،٥ يقع ضمن معامل الخصم الداخلي

وانما يتم اختيار ٨٪	٢،٥٧٧	١٠٪	٢،٤٨٧
وانما يتم اختيار ١٠٪	٢،٤٨٧	معدل العائد الداخلي	٢،٥٠٠
٢٪	٠،١٩٠	٠،٠١٣	

= معدل العائد الداخلي = المعدل الأقل + فرق المعدلين x الفرق بين معامل الخصم الأقل ومعدل الفائدة الداخل

الفرق بين معامل الخصم المعدل والمعدل الاخر

= ٨٪ + ٢٪ x ٠،٠١٣

٠،٠٩٠ = ٩٪

أمثلة تطبيقية

مثال(١) / مشروع استثماري كلفته المبدئية ٣٧٩١٠٠٠ دينار ويحقق تدفق نقدي سنوي على النحو الاتي :

السنة	العائد للتدفق النقدي السنوي
١	١٠٠٠٠٠٠ دينار
٢	١٠٠٠٠٠٠ دينار
٣	١٠٠٠٠٠٠ دينار
٤	١٠٠٠٠٠٠ دينار
٥	١٠٠٠٠٠٠ دينار

اذا علمت ان الحد الأدنى لمعدل العائد المرغوب فيه هو ٨٪

المطلوب/

تقيم المشروع الاستثماري بطريقة معدل العائد الداخلي (معامل الخصم)

الجواب/

معدل العائد الداخلي (معامل الخصم) = كلفة الاستثمار = ٣٧٩١٠٠٠ = ٣،٧٩١ دينار
التدفق النقدي السنوي ١٠٠٠٠٠٠

وعند البحث عن معامل الخصم ٣،٧٩١ في جدول القيمة الحالية لدفعة دورية في شطر السنة الخاصة ستجده تحت عامود معدل الفائدة ١٠٪ وبذلك كان معدل العائد الداخلي للمشروع هو ١٠٪ وعلية سوف يقبل المشروع لان معدل العائد الداخلي ١٠٪ هو أكبر من معدل الفائدة المرغوب فيه ٨٪