

قامت إحدى الشركات بتقدير احتياجاتها من التمويل الإضافي الذي يجب عليها تديره في عام ٢٠١٢ بمبلغ ١٠٠٠٠٠ جنية ، فإذا علمت أنه في حالة نجاح المنظمة في توفير المبلغ وشراء المواد الخام التي تحتاجها نقداً فإنها ستحصل على خصم نقدي قدره ١٥% ، وفي حالة الشراء بالأجل ستزيد الأسعار ٣% . من خلال البيانات السابقة فإن التكلفة الحقيقية التي تتحملها المنظمة في حالة عدم قدرتها على تدير احتياجاتها المالية في مواعيدها تساوي.....

أ- ٢٠٠٠٠ جنية . ب- ١٣٠٠٠ جنية .

ج- ١٨٠٠٠ جنية . د- ١٥٠٠٠ جنية .

توضيح الحل :

معدل التكلفة = تكلفة ضياع فرصة الاستفادة + تكلفة الشراء بالأجل

$$= ١٥\% + ٣\% = ١٨\%$$

$$= ١٨\% \times ١٠٠٠٠٠ = ١٨٠٠٠ \text{ جنية .}$$

قامت إحدى المنظمات بتقدير احتياجاتها من الأموال لعام ٢٠١١ بمبلغ ٥٠٠٠٠٠ جنية ، وينتظر أن تحصل عليها أحد البنوك بسعر فائدة ١٠% سنوياً ، غير أن هناك مبالغة في عملية التقدير ترتب عليها أن المبلغ الذي يستخدم يمثل ٧٥% من المبلغ المقدر بمعدل عائد على الأموال المستثمرة بلغ ١٥% . من خلال البيانات السابقة ما قيمة التكلفة التي تحملتها المنظمة نتيجة المبالغة في عملية التقدير .

أ- ٣١٢٥٠ جنية . ب- ٤٠٠٠٠ جنية .

ج- ٢٠٠٠٠ جنية . د- ٣٣٠٠٠ جنية .

توضيح الحل :

- الجزء المستخدم = $٥٠٠٠٠٠ \times ٧٥\% = ٣٧٥٠٠٠ \text{ جنية .}$

- الجزء الغير المستخدم = $٥٠٠٠٠٠ \times ٢٥\% = ١٢٥٠٠٠ \text{ جنية}$

- تكاليف الاقتراض = $١٢٥٠٠٠ \times ١٠\% = ١٢٥٠٠ \text{ جنية .}$

- تكاليف الفرصة البديلة = $١٢٥٠٠٠ \times ١٥\% = ١٨٧٥٠ \text{ جنية .}$

- إذاً التكلفة التي تحملتها المنظمة = $١٨٧٥٠ + ١٢٥٠٠ = ٣١٢٥٠ \text{ جنية .}$

- فيما يلي البيانات المستخرجة من قوائم المركز المالي وكذلك قائمة نتائج الأعمال لإحدى الشركات عن السنوات من عام ٢٠١٩ حتى ٢٠٢١ علماً بأن صافي الربح النهائي ٨٠% من هامش ربح العمليات (والمطلوب استخدام هذه البيانات في الاجابة على الاسئلة من ١٣ إلى ٣٢) :

البيان	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢
- إجمالي الأموال المستثمرة	١٠٠٠٠٠٠	١٠٠٠٠٠٠	١٥٠٠٠٠٠
- اجمالي المبيعات	٢٠٠٠٠٠٠	٢٥٠٠٠٠٠	٢٥٠٠٠٠٠
- هامش ربح المبيعات	٢٠٠٠٠٠	٢٥٠٠٠٠	٣٧٥٠٠٠

- ١- نسبة هامش الربح في ٢٠١٠ = (هامش الربح / المبيعات)
 $\% ١٠ = ٢٠٠٠٠٠ / ٢٠٠٠٠٠ =$
- ٢- نسبة هامش الربح في ٢٠١١ = $\% ١٠ = ٢٥٠٠٠٠ / ٢٥٠٠٠٠ =$
- ٣- نسبة هامش الربح في ٢٠١٢ = $\% ١٥ = ٢٥٠٠٠٠ / ٣٧٥٠٠٠ =$

- معدل العائد على الاستثمار = صافي الربح / اجمالي الاموال المستثمرة
- صافي الربح = $\% ٨٠$ من هامش ربح العمليات
- معدل العائد على الاستثمار ٢٠١٠ = $\% ١٦ = ١٠٠٠٠٠ / (\% ٨٠ \times ٢٠٠٠٠) =$
- معدل العائد على الاستثمار ٢٠١١ = $\% ٢٠ = ١٠٠٠٠٠ / (\% ٨٠ \times ٢٥٠٠٠) =$
- معدل العائد على الاستثمار ٢٠١٢ = $\% ٢٠ = ١٥٠٠٠٠ / (\% ٨٠ \times ٣٧٥٠٠) =$

فيما يلي البيانات المتاحة من الايرادات والمصروفات واجمالي الاموال المستثمرة في احدى الشركات خلال ٢٠١١، ٢٠١٠ بالجنية:

البيان	٢٠٢٠	٢٠٢١
اجمالي الايرادات	٨٠٠٠٠	٨٠٠٠٠
المصروفات قبل الفوائد	٦٠٠٠٠	٦٠٠٠٠
اجمالي الاموال المستثمرة	٣٢٠٠٠٠	٤٠٠٠٠٠

- صافي الربح = اجمالي الايرادات - المصروفات قبل الفوائد
- صافي الربح ٢٠٢٠ = $(٨٠٠٠٠ - ٦٠٠٠٠) = ٢٠٠٠٠$
- معدل العائد على الاموال المستثمرة ٢٠٢٠ = $\% ٦٢.٥ = ٣٢٠٠٠٠ / ٢٠٠٠٠ =$
- معدل العائد على الاموال المستثمرة ٢٠٢١ = $\% ٥ = ٤٠٠٠٠٠ / ٢٠٠٠٠ =$
- فيما يلي مجموعة من البيانات المستخرجة من القوائم المالية لإحدى الشركات :
- اجمالي الأصول ٢٠٠٠٠٠ ج ، صافي المبيعات ١٠٠٠٠٠ ج ، تكلفة البضاعة المباعة ٤٠٠٠٠٠ ج ، المدينين ٢٠٠٠٠ ج ، الأصول المتداولة ١٠٠٠٠٠ ج ، مصروفات عمومية وإدارية ٢٥٠٠٠ ج ، الالتزامات المتداولة ٢٥٠٠٠ ج ، مجموع الديون طويلة الأجل ٥٠٠٠٠ ج ، (أ. قبض + مدينون) عملاء ٤٠٠٠٠ ج ، المخزون ٥٠٠٠٠ ج ، الفوائد ٥٠٠٠٠ ج ، ض ٥٠٠٠٠ ج.

- أولاً : يتم حساب صافي الربح

المبيعات	١٠٠٠٠٠
(-) ت البضاعة المباعة	٤٠٠٠٠
	<hr/>
مجمل الربح	٦٠٠٠٠
(-) م.ادارية وبيعية	٢٥٠٠٠
	<hr/>
الربح قبل الفوائد والضريبه	٣٥٠٠٠
(-) الفوائد	٥٠٠٠
	<hr/>
الربح قبل الضريبة	٣٠٠٠٠
(-) الضريبة	٥٠٠٠
	<hr/>
صافي الربح بعد الضريبة	٢٥٠٠٠

١- معدل العائد على الأموال المستثمرة بعد الضريبة = صافي الربح / اجمالي الاصول
$$= 200000 / 250000 = 120.5\%$$

الاصول = الالتزامات + حق الملكية
$$200000 = (\text{التزامات متداولة} + \text{ديون طويلة الاجل}) + \text{حق الملكية}$$
$$120000 = (50000 + 250000) - 200000$$

معدل العائد على حقوق الملكية = صافي الربح / حق الملكية
$$= 120000 / 250000 = 20\%$$

معدل التداول = الاصول المتداولة / الخصوم (الالتزامات) المتداولة
$$= 250000 / 100000 = (1/4)$$

معدل السيولة السريعة = (الاصول المتداولة - المخزون السلعي) / الالتزامات المتداولة
$$= 250000 / (50000 - 100000) = 1/2$$