

## أمثلة الفصل الحادي عشر:

### مثال (1-11) :

تقوم إحدى الشركات الصناعية بانتاج منتج واحد و تسويق هذا المنتج بربع مناطق في المملكة. وتقوم الشركة بانتاج في مصنع واحد بالرياض و يتم التخزين في مخازن ككبيرة بالمصنع تقوم بالتوزيع على المناطق الأربع حسب طلبات إدارة تلك المناطق. فإذا كانت الشركة بصدد إعداد تلك التنبؤات عن التدفقات النقدية المتوقعة من المبيعات لعام 1428 هـ، وكانت الافتراضات الرئيسة للبيع و التحصيل على النحو التالي :

1- قدرت المبيعات في المناطق الموزعة ربع سنويا على النحو الآتي ( يباع منتج الشركة بسعر بيع محدد يبلغ 40 ريالاً في كل المناطق ):

المنطقة	الوحدات المقدر بيعها	التوزيع ربع السنوي			
١	130,000 وحدة	30%	20%	25%	25%
٢	200,000 وحدة	20%	25%	20%	35%
٣	120,000 وحدة	25%	25%	25%	25%
٤	150,000 وحدة	30%	30%	20%	20%

2- افترض أن رصيد المدينين 1427/12/29 هـ يبلغ 3,772,000 ريال ، وعدد الوحدات المباعة في الربع الأخير من 1427 هـ هو 136,000 وحده بنفس السعر .

3- أن تحصيل المبيعات يتم على أساس 50% في نفس الربع، 30% في الربع التالي، 20% في الربع التالي.

## الحل :

### الخطوة الأولى :

إعداد جدول بتنبؤات المبيعات للمناطق الأربع موزعة ربع سنويا لعام 1428 هـ ،  
حتى يسهل تحويلها لتدفقات نقدية .

جدول الوحدات المتوقع بيعها لعام 1428 هـ

المنطقة	الاجمالي	الربع الأول	الربع الثاني	الربع الثالث	الربع الرابع
(1)	130000	39000	26000	32500	32500
(2)	200000	40000	50000	40000	70000
(3)	120000	30000	30000	30000	30000
(4)	150000	45000	45000	30000	30000
إجمالي الوحدات	600000	154000	151000	132500	162500

تحويل المبيعات بالوحدات إلى مبيعات بالريالات ، بافتراض ثبات سعر البيع (40 ريال/ وحدة):  
جدول تنبؤات المبيعات ربع سنوية

البيان	الإجمالي	الربع الأول	الربع الثاني	الربع الثالث	الربع الرابع
الوحدات المباعة	600000	154000	151000	132500	162500
سعر البيع	40	40	40	40	40
المبيعات	2400000	6160000	6040000	5300000	6500000

### الخطوة الثانية :

#### تحصيل المبيعات :

مبيعات الربع الرابع 1427 هـ =  $40 \times 136000 = 5440000$  ريال

30% منها تحصل في الربع الاول 1428 هـ =  $3 \times 5440000 = 1632000$  ريال

20% منها تحصل في الربع الثاني 1428 هـ =  $2 \times 5440000 = 1088000$  ريال

باقي المدينين عن الربع الثالث 1427 هـ = 3772000 - (1088000 + 1632000)

متحصلات المبيعات 1428				القيمة	البيان
الربع الرابع	الربع الثالث	الربع الثاني	الربع الاول		
				3772000	رصيد المدينون
			1052000	1052000	مبيعات الربع الثالث 1427
		1088000	1632000	2720000	مبيعات الربع الرابع 1427
					متحصلات مبيعات 1428

1052000 ريال

	1232000	1848000	3080000	6160000	الربع الأول
1208000	1812000	3020000		6040000	الربع الثاني
1590000	2650000			5300000	الربع الثالث
3250000				6500000	الربع الرابع
6048000	5694000	5956000	5764000		اجمالي المتحصلات

### جدول تنبؤات التدفقات النقدية الداخلة لعام 1428 هـ

#### مثال (2-11):

قامت شركة بتطوير معالج جديد وقد لقي اقبالا في السوق، وفيما يلي البيانات المتوقعة للمبيعات و افتراضات التحصيل خلال الستة الأشهر الأولى من عام 2007 :

1. المبيعات (100 الف ، 125 الف، 150 ألف، 175 ألف، 200 ألف، 250 ألف)
2. رصيد النقد المتاح 1/1 15000 ريال
3. يتوقع المحافظة على حد أدنى من النقد كالتالي : يناير 20000 ريال، فبراير 25000، مارس 27000، أبريل ومايو ويونيو 3000.
4. يتوقع الحاجه لمبالغ اضافية لتمويل المبيعات والتوسع حيث يتوقع : معدات جديدة (20000) يتم شراؤها في فبراير باعطاء كمبيلات للبائع 1000 ريال شهريا وسوف ستبدأ في العمل من اغسطس 2008.
5. اصدار سندات مالية طويلة لشركة تأمين بمبلغ 110000 ريال ، بتخفيض تكاليف اصدار (2500 ريال)، ومن المتوقع أن تصدر في ابريل بمبلغ 50000 ريال، وفي مايو بمبلغ 60000 ريال.

6. يتوقع بيع بعض الأصول و الاستثمارات العقارية في مايو بمبلغ 8000 ريال وفي يونيو بمبلغ 50000 ريال و معدات في يونيو بمبلغ 25000 ريال – تكلفتها: 25000 ريال – قيمتها الدفترية : صفر.
7. وقد تقدمت الشركة بطلب قرض من البنك لتغطية الحاجات النقدية الاضافية، وطلب مسؤول البنك ما يلي :
- 1 - تنبؤ نقدي للشهور الستة الأولى من السنة المالية والتي تنتهي في 30 يونيو مرفقا بالقوائم المالية الصورية نفسها .
- 2 - بيانا بمصدر اموال القرض وصور استخدامه لايضاح جدولة السداد.
- بناء عليه ادرك مسؤول الموازنة في الشركة اهمية التنبؤ النقدي ثم قام بتقدير تدفق المتحصلات النقدية من العملاء اعتمادا على خبرته كالتالي :
8. **تقديرات المصروفات :**
- الخامات 30% من المبيعات  
المصروفات غير المباشرة :  
المتغيرة 10% من المبيعات  
المصروفات التسويقية 10% من المبيعات  
المصروفات العمومية و الادارية :  
المتغيرة 8% من المبيعات  
الثابتة 7000 ريال شهريا
- وبافتراض ان المصاريف المتغيرة والثابتة تدفع في الشهر نفسه عدا مشتريات الخامات حيث يدفع 50% من قيمتها في نفس شهر الشراء ويدفع الباقي في الشهر التالي مباشرة.
9. وايضا متوقع أن يبلغ مخزون الخامات في 1 يناير 2008م 57000 ريال، حيث قدر المخزون من الخامات في نهاية كل شهر : 67000 ، 67500 ، 65500 ، 69000 ، 67000 ، 71000 على التوالي.

النسبة المئوية للمنتجات	المبلغ
40%	في شهر البيع
30%	في الشهر التالي
20%	في الشهر الثالث
5%	في الشهر الرابع
5%	نسبة الديون المدومة
100%	

10. فوائد القروض من البنك (6%) تسدد نهاية كل شهر .
11. ضرائب (19000 ريال) عن فترة الستة اشهر الاولى يتم سدادها في يونيو .

**الحل:**

- استنادا على ما سبق يمكن التنبؤ بالمتحصلات النقدية من المبيعات كالتالي :  
بناء على تقديرات المصروفات يمكن تحديد المشتريات كالتالي :

#### تقدير المدفوعات النقدية للموردين

من شهر يناير إلى شهر يونيو من عام ٢٠٠٨ م

البيان	المبيعات	النصف الأول من عام ٢٠٠٨				
		يناير	فبراير	مارس	أبريل	مايو
مشتريات يناير	٤٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠			
مشتريات فبراير	٣٨,٠٠٠		١٩,٠٠٠	١٩,٠٠٠		
مشتريات مارس	٤٣,٠٠٠			٢١,٥٠٠	٢١,٥٠٠	
مشتريات أبريل	٥٦,٠٠٠				٢٨,٠٠٠	٢٨,٠٠٠
مشتريات مايو	٥٨,٠٠٠					٢٩,٠٠٠
مشتريات يونيو	٧٩,٠٠٠					٣٩,٥٠٠
إجمالي المتحصلات		٢٠,٠٠٠	٣٩,٠٠٠	٤٠,٥٠٠	٤٩,٥٠٠	٥٧,٠٠٠

#### جدول الاحتياجات من الخامات

البيان	يناير	فبراير	مارس	أبريل	مايو	يونيو
المبيعات	١٠٠,٠٠٠	١٢٥,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠	١٧٥,٠٠٠	٢٠٠,٠٠٠	٢٥٠,٠٠٠
نسبة الخامات	%٣٠	%٣٠	%٣٠	%٣٠	%٣٠	%٣٠
تكاليف الخامات	٣٠,٠٠٠	٣٧,٥٠٠	٤٥,٠٠٠	٥٢,٥٠٠	٦٠,٠٠٠	٧٥,٠٠٠
يضاف خامات آخر الفترة	٦٧,٠٠٠	٦٧,٥٠٠	٦٥,٥٠٠	٦٩,٠٠٠	٦٧,٠٠٠	٧١,٠٠٠
يطرح خامات أول الفترة	٥٧,٠٠٠	٦٧,٠٠	٦٧,٥٠٠	٦٥,٥٠٠	٦٩,٠٠٠	٦٧,٠٠٠
مشتريات الخامات	٤٠,٠٠٠	٣٨,٠٠٠	٤٣,٠٠٠	٥٦,٠٠٠	٥٨,٠٠٠	٧٩,٠٠٠

التنبؤ بالتدفقات النقدية الخارجية للسداد للموردين كما يتضح بالجدول التالي:

#### تقدير المتحصلات النقدية

من شهر يناير إلى شهر يونيو من عام ٢٠٠٨ م

البيان	المبيعات	النصف الأول من عام ٢٠٠٨				
		يناير	فبراير	مارس	أبريل	مايو
مبيعات يناير	١٠٠,٠٠٠	٤٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	٥,٠٠٠	
مبيعات فبراير	١٢٥,٠٠٠		٥٠,٠٠٠	٣٧,٥٠٠	٢٥,٠٠٠	٦,٢٥٠
مبيعات مارس	١٥٠,٠٠٠			٦٠,٠٠٠	٤٥,٠٠٠	٣٠,٠٠٠
مبيعات أبريل	١٧٥,٠٠٠				٧٠,٠٠٠	٥٢,٥٠٠
مبيعات مايو	٢٠٠,٠٠٠					٨٠,٠٠٠
مبيعات يونيو	٢٥٠,٠٠٠					
إجمالي المتحصلات		٤٠,٠٠٠	٨٠,٠٠٠	١١٧,٥٠٠	١٤٥,٠٠٠	١٦٨,٧٥٠

\*٥% من المبيعات عددت ديون معنومة في الشهور الثلاث الأولى والشهور الثلاث الأخرى سوف تظهر في شهور التحصيل التالية في النصف الثاني من العام .

### جدول التنبؤات النقدية

يُنَايِر	فبراير	مارس	أبريل	مايو	يونيو	الإجمالي	
١٥٠٠٠	٢٠٠٠٠	٢٥٧٥٠	٢٧٢٥٠	٣٠٥٨٠	٣٠٨٩٥	١٥٠٠٠	رصيد النقدية أول الفترة
٤٠٠٠٠	٨٠٠٠٠	١١٧٥٠٠	١٤٥٠٠٠	١٦٨٧٥٠	٢٠٢٥٠٠	٧٥٣٧٥٠	يضاف المتحصلات
				٨٠٠٠	٥٠٠٠	٥٨٠٠٠	من المبيعات
					٢٥٠٠٠	٢٥٠٠٠	بيع استثمار
						١٠٧٥٠٠	بيع الآلات
				٦٠٠٠٠		١٠٧٥٠٠	إصدار سندات
٥٥٠٠٠	١٠٠٠٠٠	١٤٣٢٥٠	٢١٩٧٥٠	٢٦٧٣٣٠	٣٠٨٣٩٥	٩٥٩٢٥٠	إجمالي النقد المتاح
							يطرح المدفوعات
٢٠٠٠٠	٣٩٠٠٠	٤٠٥٠٠	٤٩٥٠٠	٥٧٠٠٠	٦٨٥٠٠	٢٧٤٥٠٠	للحاجات
٢٥٠٠٠	٣١٢٥٠	٣٧٥٠٠	٤٣٧٥٠	٥٠٠٠٠	٦٢٥٠٠	٢٥٠٠٠	الأجور
٧٠٠٠	٧٠٠٠	٧٠٠٠	٧٠٠٠	٧٠٠٠	٧٠٠٠	٤٢٠٠٠	الصناعية الثابتة
١٠٠٠٠	١٢٥٠٠	١٥٠٠٠	١٧٥٠٠	٢٠٠٠٠	٢٥٠٠٠	١٠٠٠٠٠	الصناعية المتغيرة
١٠٠٠٠	١٢٥٠٠	١٥٠٠٠	١٧٥٠٠	٢٠٠٠٠	٢٥٠٠٠	١٠٠٠٠٠	المصاريف البيعية
١٥٠٠٠	١٧٠٠٠	١٩٠٠٠	٢١٠٠٠	٢٣٠٠٠	٢٧٠٠٠	١٢٢٠٠٠	المصاريف الإدارية
					١٩٠٠٠	١٩٠٠٠	مدفوعات الضرائب
	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	٥٠٠٠	مدفوعات لشراء الأصول
٨٧٠٠٠	١٢٠٢٥٠	١٣٥٠٠٠	١٥٧٢٥٠	١٧٨٠٠٠	٢٣٥٠٠٠	٩١٢٥٠٠	إجمالي المدفوعات
(٣٢٠٠٠)	(٢٠٢٥٠)	٨٢٥٠	٦٢٥٠٠	٨٩٣٣٠	٧٣٣٩٥	٤٦٧٥٠	الرصيد المبدئي للنقد
٢٠٠٠٠	٢٥٠٠٠	٢٧٠٠٠	٣٠٠٠٠	٣٠٠٠٠	٣٠٠٠٠		الحد الأدنى المطلوب
٥٢٠٠٠	٤٦٠٠٠	١٩٠٠٠				١١٧٠٠٠	الاقتراض التزم
			٣٠٠٠٠	٥٨٠٠٠	٢٩٠٠٠	١١٧٠٠٠	مدفوعات القرض
			+١٩٢٠	٤٣٥	١٤٥	٢٥٠٠	مدفوعات الفوائد
٢٠٠٠٠	٢٥٧٥٠	٢٧٢٥٠	٣٠٥٨٠	٣٠٨٩٥	٤٤٢٥٠	٤٤٢٥٠	رصيد النقدية
٥٢٠٠٠	٩٨٠٠٠	١١٧٠٠٠	٨٧٠٠٠	٢٩٠٠٠			رصيد القرض

يمكن الاستفادة من البيانات أعلاه في اعداد التنبؤات النقدية لفترة الشهور الستة :

+ مدفوعات الفوائد = رصيد القرض للسنة الماضية  $\times ٠,٠٠٠٥$  وتُدفع الفوائد في بداية شهر الدفع.

فائدة أبريل =  $(٠,٠٠٠٥ \times ٩٨٠٠٠) + (٠,٠٠٠٥ \times ٥٢٠٠٠) \times ١١٧٠٠٠$

$١٩٢٠ = (٠,٠٠٠٥ \times ٥٢٠٠٠) + (٠,٠٠٠٥$

فائدة مايو =  $٠,٠٠٠٥ \times ٨٧٠٠ = ٤٣٥$

فائدة يونيو =  $٠,٠٠٠٥ \times ٢٩٠٠٠ = ١٤٥$

تم طرح تكاليف إصدار السندات وقدرها ٢٥٠٠ ريال من الدفعة الأولى شهر ابريل وعلاوة على ذلك قام مسؤول الموازنة بإعداد قائمة الدخل الصورية، وقائمة المركز المالي الصورية

لاستكمال التحليل المستقبلي لهذه الحالة.

يعرض الجدول الآتي قائمة الدخل الصورية عن فترة الشهور الستة الأولى لعام ٢٠٠٨:

1000000	المبيعات
	تكلفة المبيعات
300000	الخامات
250000	الأجور
148000	التكاليف الصناعية غير المباشرة
698000	إجمالي تكلفة المبيعات
302000	مجمّل الربح
100000	المصروفات البيعية
18750	الديون المدومة
122000	المصاريف العمومية والإدارية
240750	المصاريف التشغيلية
61250	ربح التشغيل
25000	*أرباح بيع الآلات
2500	الفوائد
83750	الربح قبل الضريبة
19000	الضريبة
64760	الربح بعد الضريبة

\*الأرباح الرأسمالية = أرباح بيع الآلات - القيمة الدفترية

$$25000 = 0 - 25000 =$$

إعداد قائمة المركز المالي السورية للشركة في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨م:

البيان	يناير 2008 ×	يونيو 2008
الأصول		
الأصول المتداولة		
النقدية	15000	44250



234000	6500	المدينون
71000	57000	المخزون
349250	78500	إجمالي الأصول المتداولة
0	58000	مساهمات عفارية
184000	191600	آلات ومعدات
3000	3000	أصول أخرى
2500		تكاليف إصدار السندات
189500	231000	إجمالي الأصول طويلة الأجل
538750	309500	
		الخصوم و حق الملكية
		الخصوم المتداولة
41500	2000	الدائنون
43500	28500	أوراق الدفع
85000	30500	إجمالي الخصوم المتداولة
125000	15000	التزامات طويلة الأجل
168000	168000	رأس المال
160750	96000	الأرباح المحتجزة
328750	264000	إجمالي حق الملكية
538750	309500	إجمالي الخصوم و حق الملكية