

بسم الله الرحمن الرحيم

تحليل التقارير المالية

415 حسب

شعبة : 9-10

سهي المهناء : 431200461

شذى النصار : 431200389

أ: لمياء البنيان

الفصل الدراسي الثاني

1435هـ - 2014م



الفصل السادس: التحليل المالي لقائمة الدخل

مواضيع الفصل:

مفهوم قائمة الدخل

الهدف من إعداد قائمة الدخل

الأشكال المختلفة لقائمة الدخل

التحليل المالي لقائمة الدخل

جودة الدخل (الأرباح)

مفهوم قائمة الدخل:



تعد قائمة الدخل أكثر القوائم المالية التي حظيت بالدراسة من المحللين وغيرهم .

وهي إحدى القوائم المالية الرئيسية التي تعد بصورة دورية منتظمة لتوفر مؤشرا عن أداء الوحدات المحاسبية من خلال تحديد صافي الدخل الدوري والإفصاح عن مكوناته الرئيسية .



إذن: فصافي الدخل Bottom Line هو الناتج النهائي والرئيس التي تعد قائمة الدخل من أجله .

وتبين قائمة الدخل النتائج المالية لنشاط الشركة خلال فترة مالية محددة غالبا تكون سنة . ويجب على المحلل المالي معرفة الأسس التي بنيت عليها الأحكام والتقديرات المستخدمة في إعداد قائمة الدخل وهذا الفهم ضروري لتفسير رقم صافي الدخل وفهم مكوناته .

الهدف من إعداد قائمة الدخل

من خبرتك السابقة
برأيك ماهي الأهداف
التي تعد من أجلها
قائمة الدخل؟

الهدف من إعداد قائمة الدخل

تهدف قائمة الدخل إلى :

- قياس مدى نجاح المشروع خلال فترة زمنية معينة في استغلال الموارد المتاحة لتحقيق الأرباح .
- الحكم على ربحية الوحدة المحاسبية وتحديد قيمة الاستثمارات والديون .
- التنبؤ بالأرباح المحاسبية والتدفقات النقدية المستقبلية .

هل ترتبط قائمة الدخل بالقوائم المالية الأخرى ؟

نعم ، بحيث أن المنفعة المستمدة من قائمة الدخل ممكن أن تتضاعف عند ربط المعلومات الواردة بها بالمعلومات الواردة في القوائم المالية الأخرى ، حيث أن أغلب مؤشرات التحليل المالي لا تعتمد فقط على المعلومات الواردة في قائمة واحدة بل تعتمد أيضا على الربط بين المعلومات الواردة بأكثر من قائمة واحدة.



أشكال قائمة الدخل:

1/ قائمة الدخل ذات المرحلة الواحدة:

ريال	ريال
2,000,000	صافي المبيعات
<u>500,000</u>	إيرادات أخرى
2,500,000	اجمالي الإيرادات
	يُخصم المصروفات:
85,000	تكلفة البضاعة المباعة
150,000	المصروفات البيعية
300,000	المصروفات الإدارية
50,000	الفوائد المدينة
<u>150,000</u>	المصروفات الأخرى
<u>1,500,000</u>	اجمالي المصروفات
<u>1,000,000</u>	صافي الدخل السنوي
1,25	ربحية السهم العادي

أشكال قائمة الدخل:

1/ قائمة الدخل ذات

المرحلة الواحدة:

الميزة: بساطتها في العرض وسهولة فهمها لتركيزها على العناصر الثلاثة الرئيسية

وهي الإيرادات

والمصروفات وصافي الدخل .

العيب: لا تظهر هذه القائمة المعلومات الكافية

التي يرغب بها المستثمرون والدائنون والمحللون الماليون للتعرف

على القدرة الكسبية للوحدة المحاسبية

ونقاط القوة والضعف

بالنسبة لأنشطة الوحدة المحاسبية وعملياتها.

مما أدى إلى ظهور الشكل الآخر لقائمة الدخل.

قائمة الدخل متعددة المراحل:

نص معيار العرض والإفصاح العام الذي صدر من هيئة المحاسبين القانونيين على ضرورة إظهار نتائج أعمال الوحدة المحاسبية في قائمة الدخل متعددة المراحل بحيث تبين المكونات الوسيطة لقائمة الدخل ، وبصورة خاصة ينبغي أن تبرز قائمة الدخل المكونات التالية:

- **نتائج الأنشطة المستمرة.** ويتم إبرازها في الأجزاء المستقلة:
نتائج الأعمال المتعلقة بالأنشطة الرئيسية للوحدة المحاسبية التي تعد عنها القوائم المالية.
نتائج عمليات الوحدة المحاسبية العرضية أو الفرعية مع الوحدات المحاسبية الأخرى والحوادث أو الظروف الأخرى التي تؤثر عليها
- **نتائج الأنشطة غير المستمرة،** بما في ذلك أية مكاسب أو خسائر ترتبت على التخلص من هذه الأنشطة.
- **البنود الاستثنائية** والتي يقصد بها المكاسب والخسائر الناجمة عن الكوارث أو الإنقضاء الجبري لمدة الإستعمال للأصول لأسباب لا ترتبط بعمليات الوحدة المحاسبية.

14*2 هـ		بيان		14*1 هـ	
ريال	ريال	إيضاح		ريال	ريال
	**		صافي المبيعات	**	
	**		تكلفة المبيعات	**	
**			إجمالي الربح		**
			مصاريف الأعمال الرئيسية:		
	**		مصروفات بيع	**	
	**	()	مصاريف إدارية وعمومية	**	
***			الدخل من الأعمال الرئيسية المستمرة		**
			نتائج الأعمال الأخرى:		
	**	()	صافي الإيجارات	**	
	**	()	إيرادات استثمار	**	
	(**)		خسائر بيع أصول ثابتة	**	
***			الدخل من أعمال مستمرة		**
			الأعمال غير المستمرة:		
	**		نتائج عمليات غير مستمرة	**	
	(**)		خسائر بيع أصول أعمال غير مستمرة	(**)	
***			صافي الدخل قبل الخسائر الاستثنائية		***
(**)			الخسائر الاستثنائية		(**)
***			صافي الدخل		***

التحليل المالي لقائمة الدخل:



يعتبر التحليل المالي وسيلة ضرورية من أجل الوصول إلى تخطيط مالي سليم . كما يبين لنا الحالة المالية للمؤسسة في فترة زمنية وذلك باستعمال مجموعة من التقنيات والتي تتمثل في النسب المالية وكذلك رؤوس الأموال العاملة

الهدف من التحليل المالي هو:

- 1- البحث عن شروط التوازن المالي في المدى القصير و البعيد .
- 2- اكتشاف نقاط القوة ونقاط الضعف في السياسة المالية .
- 3- استخلاص بعض الحلول والاقتراحات في عملية التسيير المالي .
- 4- القيام ببعض الدراسات التفصيلية للبيانات المالية .

الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك)

شركة مساهمة سعودية

قائمة الدخل عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 م.

2003 م بآلاف الريالات السعودية	2004 م بآلاف الريالات السعودية	إيضاح	
46,782,405 (33,145,784)	68,539,076 (416,604,638)		المبيعات تكلفة المبيعات
13,636,621 (3,036,495)	26,934,438 (3,429,494)		إجمالي الربح مصاريف إدارية وتسويقية
10,600,126 831,216 (983,794)	23,504,944 1,299,199 (1,020,541) (1,782,355)		الدخل من العمليات إيرادات أخرى أعباء مالية خسارة ناتجة عن قضية قانونية
10,447,548 (3,451,392)	22,001,247 (7,337,559)		الدخل قبل حساب حقوق الأقلية والزكاة حقوق الأقلية

الشركة السعودية للصناعات الأساسية (سابك)

شركة مساهمة سعودية

قائمة الدخل عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 م.

2003 م بآلاف الريالات السعودية	2004 م بآلاف الريالات السعودية	إيضاح	
6,996,156 (300,000)	14,663,688 (450,000)		الدخل قبل حساب الزكاة الزكاة
6,696,156	14,213,688		صافي دخل السنة
22,32	47,38		الربح الأساس للسهم

• المبيعات:

تبدأ قائمة الدخل بالمبيعات وهي الناتج الذي تستلمه الشركة من عملائها نتيجة لمبادلة تسليم البضائع أو الخدمات أو استعمال أصول الشركة.

- وقد أصدرت الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين معيار الإيرادات الذي يوضح أن الإيرادات : تقاس على أساس السعر المحدد.

- الإيرادات يجب إيضاها عند تحقيقها (أي عند تبادل البضائع أو الخدمات بالنقد أو عندما تكون قابلة للتحقيق) ويشير مصطلح قابلة للتحقيق إلى الأصول التي تكون جاهزة للتحويل إلى مبلغ نقدي معلوم).



ويلاحظ من قائمة الدخل لشركة سابك بالنسبة لبند المبيعات ماييلي:

ازدياد المبيعات
بمبلغ 21756671
ريال أي بنسبة
46,5% .

2003 م بآلاف الريالات السعودية	2004 م بآلاف الريالات السعودية	إيضاح	
46,782,405 (33,145,784)	68,539,076 (416,604,638)		المبيعات تكلفة المبيعات

•تكلفة المبيعات:

وفقا لمبدأ الاستحقاق المحاسبي ، يتم إيضاح العمليات والحوادث عند وقوعها (وليس عند استلام أو دفع النقد أو ما يعادله) ويتم تسجيلها في التقارير المالية كما يتم تسجيلها في القوائم المالية في الفترة المتعلقة بها .

زادت كلفة المبيعات
بمبلغ 383458854
ريال أي بنسبة
1156,8% .

2003 م بآلاف الريالات السعودية	2004 م بآلاف الريالات السعودية	إيضاح	
46,782,405 (33,145,784)	68,539,076 (416,604,638)		المبيعات تكلفة المبيعات

إجمالي الأرباح:

يمثل إجمالي الربح حساباً الفرق بين المبيعات وتكلفة تلك المبيعات . ويمثل مقياساً رئيساً للأداء التشغيلي للشركة.

وبالنظر إلى قائمة الدخل لشركة سابك نجد أن إجمالي الربح قد حقق زيادة في العام 2004 عن العام 2003 بمبلغ 13297817 ريال أي بنسبة 97,5% ، وهذا يؤكد أن الأداء التشغيلي للشركة قد تضاءل .

2003 م بآلاف الريالات السعودية	2004 م بآلاف الريالات السعودية	إيضاح	
46,782,405 (33,145,784)	68,539,076 (416,604,638)		المبيعات تكلفة المبيعات
13,636,621 (3,036,495)	26,934,438 (3,429,494)		إجمالي الربح مصاريف إدارية وتسويقية

مصرفات البيع والمصرفات العامة والإدارية:

تمثل هذه المصرفات معظم المصرفات التشغيلية الأخرى وتشمل مرتبات الموظفين وتكاليف التأمينات وتكاليف التسويق والتأمين والإيجار والاستهلاك .

2003 م بآلاف الريالات السعودية	2004 م بآلاف الريالات السعودية	
1352623	1396991	تكاليف موظفين
831661	1198981	بيع وتسويق
271358	324194	استهلاك وإطفاء
534118	509328	خدمات إدارية
3036495	3429494	الإجمالي

مصروفات البيع والمصروفات العامة والإدارية:

تمثل هذه المصروفات معظم المصروفات التشغيلية الأخرى وتشمل مرتبات الموظفين وتكاليف التأمينات وتكاليف التسويق والتأمين والإيجار والاستهلاك .

وبتحليل المصروفات الإدارية والتسويقية للشركة نجد أن هناك
زيادة بنسبة 13% .

• تكاليف البحث و التطوير:

- تعتبر من التكاليف المهمة للمحللين حيث أنها تعطي مؤشرات تؤثر على الأرباح المستقبلية.
- (زيادة تكاليف البحث والتطوير لدى الشركة مع انتاجها منتجات ناجحة يعتبر علامة إيجابية, كما أن رغبة الشركة في تحسين أرباحها قصيرة الأجل قد تدفعها إلى تخفيض مصروفات البحث والتطوير).

• نفقات إعادة الهيكلة:

- يقصد بإعادة الهيكلة إعادة تنظيم المنشأة لأعمالها, ومن الطبيعي أن ينتج عنها نفقات إضافية.
- تسجل في بند منفصل في قائمة الدخل.
- يجب على المحلل أن يقيم هذه النفقات بعناية ليرى هل ستستمر إلى المستقبل أم لا.

الإيرادات غير التشغيلية:

هي إيرادات ثانوية لا ترتبط بالنشاط التشغيلي للشركة.

ونلاحظ زيادة
الإيرادات بنسبة
57%، هذه الزيادة
تعطي المحلل المالي
مؤشرا أنها تتناسب
مع زيادة المبيعات.
وبشكل عام فإن
زيادة الإيرادات غير
التشغيلية لا تمثل
أهمية كبيرة في
التحليل المالي لأنها
ناتجة عن أنشطة
ثانوية أو فرعية
كما أنها ليست
ذات أهمية نسبية
لإجمالي الإيرادات.

2004م بآلاف الريالات السعودية	2003م بآلاف الريالات السعودية	
331995	294802	حصة الشركة في نتائج الشركات الزميلة
486532	271862	إيرادات ودائع بنكية
445294	271358	فروق تحويل عملات أجنبية
35378	6806	متنوعة
1299199	831216	الإجمالي

المصروفات غير التشغيلية:

هي المصروفات المتعلقة بالأنشطة الثانوية وتتنوع لتشمل أعباء مالية وخسائر ناتجة عن قضايا قانونية

ونلاحظ زيادة في الأعباء المالية بنسبة 4% إلا أن هذه الزيادة ملائمة ولا تعد ذات نسبية لإجمالي تكاليف المبيعات. وبما أن الأعباء المالية مترتبة على الحصول على تسهيلات بنكية قصيرة الأجل أو قروض طويلة الأجل، فإنه يجب على المحلل المالي مراجعة نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول لمعرفة ما يسمى بالتموليل بالمتاجرة.

2003م بآلاف الريالات السعودية	2004م بآلاف الريالات السعودية	
122605	92012	صندوق الاستثمارات العامة
14864	13215	صندوق التنمية الصناعية السعودي
846325	915314	بنوك تجارية
983794	1020541	الإجمالي

• الزكاة:

- يطرح مخصص الزكاة من الدخل حتى نصل إلى صافي دخل السنة. ويتم حساب المخصص وفقا للأنظمة الزكوية السعودية.

• صافي الدخل أو الخسارة:

- يعرف بأنه الرقم النهائي الناتج عن الأنشطة التشغيلية وغير التشغيلية وأنشطة الزكاة و التمويل , النسبة لشركة سابك فنلاحظ أنه زاد بنسبة 112% وهذا مؤشر جيد يدل على أن الشركة تتمتع بكفاءة في إدارة مواردها الاقتصادية. إلا أنه لابد من مقارنة نتائج الشركات مع شركات مماثلة في نفس القطاع للتأكد من الكفاءة.

• بنود خاصة:

- تحتوي قوائم الدخل على ثلاث أنواع من البنود تحتاج إلى عناية خاصة وهي: (العمليات غير المستمرة، والبنود غير العادية والتأثير المتراكم للتغيرات في المبادئ المحاسبية) .

• العمليات غير المستمرة:

- تُعرف بأنها العمليات الناتجة عن تخلص الشركة أو تخطيطها للتخلص من إحدى أنشطتها مثل القطاعات الجغرافية أو وحدات التشغيل. مثل: إيقاف الشركة منتج معين أو خدمة أو مواقع معينة.
- تظهر بالشكل التالي في قائمة الدخل وذلك وفق المبادئ المحاسبية المتعارف عليها GAAB:

ريال	
	الأعمال غير المستمرة :
xx	نتائج العمليات غير المستمرة
(xx)	نتائج بيع أصول أعمال غير مستمرة
xx	صافي الدخل قبل الخسائر الاستثنائية

← قبل تاريخ الإجراءات

← بعد تاريخ الإجراءات

- والهدف من فصل هذه البنود هو تمكين المحلل المالي من تحديد ما إذا كانت الأقسام المباعة مربحة أم لا.

البنود غير العادية:

- تعرف البنود غير العادية بأنها بنود استثنائية وهي مكاسب أو خسائر تحدث نتيجة لحوادث غير متوقعة مثل الزلازل.
- ومن المهم أن نوضح هنا أن البنود الاستثنائية لشركة قد لا تعتبر استثنائية لشركة أخرى
- تظهر ببند خاص منفصل في قائمة الدخل حتى يتمكن المحلل من تقييم نتائجها.
- في المعايير الأمريكية والدولية البنود ذات الحجم الكبير حتى وإن لم ينطبق عليها تصنيف البند غير العادي فإنه يجب الإفصاح عنها في القوائم المالية على أنها بنود غير عادية.

• الأثر المتراكم للتغير في المبادئ المحاسبية :

- تنص المعايير المحاسبية على أن تختار الشركة وتطبق أساليبها بصورة ثابتة من سنة لأخرى ولكن قد تضطر الشركة إلى تغيير سياستها المحاسبية ويسمح للشركة أن تقوم بهذه التغيرات ولكن عليها أن تفصح عن آثارها.
- ونص معيار العرض والإفصاح العام السعودي على :
- إذا حدث تغير في سياسة محاسبية معينة فإنه ينبغي تطبيق السياسة المحاسبية الجديدة بأثر رجعي.
- عند تطبيق سياسة محاسبية بأثر رجعي فإنه ينبغي تعديل القوائم المالية السابقة المعروضة لأغراض المقارنة، ولكن في الظروف التي لا يمكن تحديد أثر السياسة الجديدة في القوائم المالية فإنه يجب تعديل رصيد الأرباح المبقاة في أول المدة الجارية.
- عند كل تغير في السياسة المحاسبية تم في المدة الجارية يجب إيضاح المعلومات التالية:
- أ- وصف التغير
- ب- مبررات التغير
- ج- أثر التغير على القوائم المالية للمدة الجارية.

• ربحية السهم:

- تمثل ربحية الشركة بالنسبة للسهم الواحد.. بالنسبة لسابك فإن ربحية السهم زادت بنسبة 53% وهذا مؤشر إيجابي إلا أن على المحلل معرفة أسباب هذا الارتفاع وبالنسبة لسابك فإن السبب الأساسي هو ارتفاع مبيعات عام 2004 الذي أدى إلى زيادة الدخل ومن ثم ربحية السهم.

• أساليب اثبات الإيرادات الخاصة:

- الإيرادات تثبت عادة عند تسليم البضائع أو الخدمات للعملاء ولكن في بعض الحالات مثل العقود طويلة الأجل أو عقود الضمان والبيع بالأقساط فإنه يتم اثباتها قبل أو بعد هذه اللحظة.

• الدخل الشامل:

- يعكس التغيير في حجم مطالبات الملاك في المنشأة، التي تنتج عن كل الأنشطة باستثناء العمليات مع المساهمين مثل إصدار الأسهم أو توزيع الأرباح.
- يشمل الدخل الشامل:
- المبيعات و المصروفات والمصروفات التي تظهر في قائمة الدخل.
- ومن الممكن أن يكون من خارج قائمة الدخل، مثل التغيرات في قيمة بعض الأسهم بوصفها مكون منفصل في حقوق المساهمين.
- وبشكل عام فإن كل بنود قائمة الدخل تعد جزء من الدخل الشامل أما البنود التي تظهر من قوائم أخرى فإنه يطلق عليها الدخول الشاملة الأخرى، ويجب أن يكون الإفصاح عنها إما في جزء منفصل من قائمة الدخل أو في قائمة منفصلة للدخل الشامل.
- كما يجب على المحلل مراجعة هذه الإفصاحات لمعرفة بنود الربح أو الخسارة المهمة.

• جودة الأرباح:

• ظاهرة إدارة الربح أو التلاعب بالأرباح المحاسبية:

• بالرغم من تفوق أساس الاستحقاق على مقاييس التدفق النقدي إلا أن تطبيقه يؤدي إلى مشكلة التلاعب في الأرباح، ويواجه المديرين ضغطا كبيرا للقيام بـ (تجميل الدخل) عن طريق استخدام الاستحقاق الاختياري لتقليل التقلبات في الأرباح.

• ظاهرة إدارة الربح تؤثر بشكل مباشر في جودة الأرباح المنشورة وبشكل غير مباشر في وضع السوق المالي .

• للشركات حرية اختيار وتطبيق الأسلوب المحاسبي الذي يناسبها ذلك لأن التأثير الاقتصادي لعملية ما يمكن أن يختلف باختلاف خصائص عمليات كل شركة. كما يمكن للشركات المتشابهة اختيار أساليب محاسبية مختلفة لاختلاف الأحكام القانونية التي تخضع لها كل شركة مما ينتج عنه عدم إمكانية المقارنة بين أداؤها.

• على المحلل أن يولي مزيد من الاهتمام عند تقييم نوعية الأرباح المدرجة في قائمة الدخل.

• جودة الأرباح تحددها رؤية المالك لها، لذا يختلف المحللون في تقييمهم وتعريفهم لجودة الأرباح.

• إثبات الإيرادات:

- من المشاكل المتعلقة بالإيرادات الفترة التي يتم إثبات الإيرادات فيها, فبعض الشركات تُعجل إثباتها في مدة مبكرة قبل عملية اكتسابها وفي بعض الحالات يتم تسجيل إيرادات غير موجودة.

• إثبات المصروفات:

- معظم المصروفات التي تسجل في قائمة الدخل مبنية على التقديرات والافتراضات, مما قد يكون له أثر على الدخل بصورة قد تجعله محافظا أو غير محافظ حسب الحالة. والاستهلاك يعد واحدا من تلك الحالات فهناك ثلاث قرارات يجب أن تُتخذ من أجل حساب مصروفات الاستهلاك: أسلوب الاستهلاك , العمر القابل للاستهلاك , قيمة الأصل في نهاية عمره الافتراضي. فالاختلاف في اختيار أساليب الاستهلاك ينتج عنه اختلاف وتذبذب في الأرباح.

• أساليب المخزون:

- اختيار أسلوب المخزون يمكن أن يكون له أثر تحفظي على الأرباح. ففي فترات ارتفاع أسعار مواد المخزون يؤدي أسلوب LIFO إلى أرباح محافظة

• مخصصات التقاعد:

- بالنسبة للشركات التي لديها خطط للتقاعد ومكافآت نهاية الخدمة للموظفين عند تقاعدهم, يكون لاختيار الافتراضات أثر مستقبلي كبير على مصاريف التقاعد الحالية والأرباح. وحتى نحسب مصاريف التقاعد الحالية يجب على الخبراء اختيار ثلاث قيم:
- معدل خصم مناسب وذلك لاستعماله في تحديد القيمة الحالية للفوائد المستقبلية.
- المعدل التقديري لزيادة التعويضات في المستقبل .
- العائد المتوقع لخطة الأصول
- ارتفاع معدل الخصم ينتج عنه قيمة حالية منخفضة ومصاريف تقاعد منخفضة وصافي دخل عالي غير متحفظ.

• المخصصات :

- لكي تسجل الشركة المصروفات بشكل صحيح في الفترة التي يتم فيها اثبات الإيرادات, يجب عليها وضع مخصصات أو تقديرات للمصروفات المستقبلية,, وهذا العمل تحفظي إذ يتم تسجيل المصروفات قبل معرفتها على وجه اليقين. غير أن هنالك احتمالاً للتلاعب لذا يجب على المحلل مراجعة كل أنواع المخصصات للتأكد من عدم وجود تلاعب.

• التأجيل:

- تستطيع الشركات أن تؤجل المصروفات إلى سنوات قادمة, مثل تأجيل سداد الضرائب إلى السنوات القادمة وذلك عندما تختار الشركة أسلوب الاستهلاك المتزايد على الإقرار الضريبي وهو عمل جيد, وفي المقابل من الممكن ان تتكبد الشركة مصاريف ولكن تؤجل بيان هذه النفقات لفترة قادمة وذلك بتقييدها في شكل أصل واطفائه بوصفه نفقات في الفترات القادمة.

• المصروفات غير العادية:

- رغم حدوث هذا النوع من الأرصدة المشكوك فيها إلا أنه يتم تجاهلها بواسطة السوق بدعوى أنها من الحوادث التي تقع مرة واحدة أو الحوادث غير العادية. ومن الألاعيب التي تلعبها الشركات شطب مصروفات إعادة الهيكلة مع تكبدها مصروفات كبيرة نتيجة لهذا القرار. وهنالك خوف من أن بعض الشركات تحول مصروفات إضافية إلى المصروفات العادية أو الحالية تحت بند "مصروفات خاصة". وهذه المصروفات لا يتم اثباتها بوصفها جزءا من العمليات العادية وبالتالي يتم اغفالها بواسطة السوق.

• تصنيف المصروفات:

- تقوم بعض الشركات بإعادة تصنيف المصروفات لكي تجعل أجزاء معينة من الدخل تبدو أفضل . مثل قيام بعض شركات الانترنت بتصنيف التكاليف المرتبطة بالشحن على أنها مصروفات تسويق بدلا من تكاليف البضاعة المباعة, ورغم أن صافي الدخل النهائي لا يتغير, إلا أن هامش الربح الاجمالي سيبدو عاليا نتيجة هذا التصنيف.