

## المحاضرة الخامسة عشر

الفصل السادس : التنبؤ المالي ( جزء من التخطيط وعامل من عوامل التخطيط )

انه من اهم اهداف الادارة المالية ،تقدير احتياجات الشركة من الاموال

س/ التنبؤ المالي من اهم اهداف الادارة المالية لماذا ؟

لأنه يعمل على تقدير احتياجات الشركة من الاموال المستقبلية

• ان اساليب تقدير الاحتياجات التمويلية تقوم على فلسفة مغزاها وجود علاقة مباشرة

بين رقم المبيعات ( اذا زادت المبيعات زاد الرقم ،اذا قلت المبيعات قل الرقم )

1- **التكاليف المتغيرة :** مع زيادة حجم المبيعات التكاليف المتغيرة لا بد ان تزيد لان التكاليف المتغيرة ترتبط ارتباط مباشر بالمبيعات كلما زادت المبيعات زادت التكاليف ،لان مبيعات يعني منتجات اكثر ،وبالتالي احتياج الى مواد خام اكثر وبالتالي الى زيادة في التكلفة المتغيرة ،التكلفة الثابتة ثابتة ولكن الجديد هنا ان التكلفة الثابتة من الممكن ان تتغير بتغير رقم المبيعات

2- **التكاليف الثابتة ( حسب مستوى التشغيل ) :** دائماً ثابتة ولكن الجديد هنا ان التكلفة

الثابتة من الممكن ان تتغير بتغير رقم المبيعات ،كيف يكون ذلك ؟ ذلك يعود الى حسب

مستوى التشغيل الذي هو الطاقة الاستيعابية للشركة

3- **الاصول طويلة الاجل ( حسب مستوى التشغيل ) :**

4- **جميع بنود الاصول المتداولة :**

5- **جميع بنود الالتزامات المتداولة ماعدا القروض قصيرة الاجل :**

اتحدث عن قائمة المركز المالي لان قائمة المركز المالي تحتوي في الجانب الايمن الاصول المتداولة وتحتوي على الجانب الايسر الالتزامات المتداولة ،قائمة المركز المالي ترتبط في كثير من بنودها برقم المبيعات -> زيادة المبيعات

6- **ايرادات المبيعات :** اذا زاد رقم المبيعات الايرادات تزيد ،كلما زادت المبيعات تزيد الايرادات

يعني الارباح راح تزيد

❖ تلخيص ما سبق :-

زيادة رقم المبيعات يؤدي الى زيادة مباشرة في التكاليف المتغيرة ،يؤدي الى زيادة مباشرة في ايراد المبيعات ،يؤدي الى زيادة مباشرة في الالتزامات المتداولة ماعدا القروض قصيرة الاجل ،يؤدي الى زيادة مباشرة في جميع بنود الاصول المتداولة  
التكاليف الثابتة + الاصول طويلة الاجل -> من الممكن ان يؤثر عليهم رقم المبيعات ولكن ذلك يعود او يرجع الى مستوى التشغيل

• **كل زيادة في المبيعات تؤدي الى :**

1- زيادة ايرادات المبيعات بنفس النسبة :مثل لما اقول المبيعات تزيد 20% إذن الايرادات تزيد 20%

2- زيادة اجمالي التكاليف المتغيرة بنفس النسبة :مثل ان المبيعات تزيد 20% التكاليف المتغيرة تزيد 20%

3- زيادة الالتزامات المتداولة ما عدا القروض قصيرة الأجل بنفس النسبة :زيادة المبيعات 20% الالتزامات المتداولة تزيد 20% ماعدا القروض قصيرة الاجل

4- **بند القروض قصيرة الأجل يعتمد على سياسة الشركة وقرارات الادارة بشأن تدبير احتياجاتها التمويلية قصيرة الأجل :** كيف تزيد القروض قصيرة الاجل ؟ تعتمد على سياسة ،سياسة الشركة تقتض او ممكن ما تقتض ... الخ ليش القروض قصيرة الاجل بس ؟ لان القروض عامة تعتمد على سياسة الشركة ،ممكن الشركة احتياجاتها التمويلية نتيجة زيادة المبيعات لا تلجئ بطريقة مباشرة الى قروض قصيرة الاجل تتجاهلها تماماً وتلجئ الى قروض طويلة الاجل او طرح سندات او طرح اسهم او الارباح المحتجزة ،قروض قصيرة الاجل غير مرتبطة ارتباط مباشر بزيادة المبيعات

5- **الأصول طويلة الأجل و التكاليف الثابتة يعتمد تغير بنودها على مستوي التشغيل بالشركة**

6- **زيادة الاصول المتداولة بنفس النسبة :المبيعات تزيد 20% الاصول المتداولة تزيد 20%**

• **حالات مستوى التشغيل بالشركة**

ان مستوى التشغيل له 3 حالات

1- **شركة تعمل عند مستوى دون مستوى الطاقة القصوى** ( اقل مستوى للطاقة القصوى هو ما

تشتغل عليه الشركة ممكن تزيد ) و طاقتها تستوعب نسبة التغير في المبيعات بالزيادة هنا زيادة المبيعات لن تؤدي إلى زيادة الاصول طويلة الأجل أو التكاليف الثابتة

2- **شركة تعمل عند مستوى دون مستوى الطاقة القصوى** ( نفس الحالة الاولى ولكن الفرق

ان الحالة الثانية لا تستوعب طاقتها الزيادة ) ولا تستوعب طاقتها الزيادة في المبيعات هنا زيادة

المبيعات تؤدي لزيادة الاصول طويلة الأجل بمقدار يغطي زيادة المبيعات و زيادة التكاليف الثابتة

بنسبة يحددها الفنيون ومحاسبي التكاليف

ليش ادرس التنبؤ المالي ؟  
لأن انا اعمل قائمة الدخل والمركز المالي المتوقعة عشان اشوف احتياجاتي  
اعمله على اساس توقعي لزيادة المبيعات

### 3- شركة تعمل بكامل طاقتها القصوى

هنا زيادة المبيعات تؤدي لزيادة الأصول طويلة الأجل والتكاليف الثابتة

- ❖ **بالنسبة لبند الفوائد** -> يعتمد مقدار زيادته على مقدار القروض وسعر الفائدة ترتبط مقدار القروض لان الفوائد مع القروض كلما القروض زادت اذن الفوائد تزيد ، وكلما سعر الفائدة يزيد كلما زادت الفائدة ( الفوائد ترتبط ارتباط مباشر بعامله 1) سعر الفائدة و 2) مقدار القروض )
- ❖ **بالنسبة لبند الضرائب** -> يعتمد مقدار زيادته على مقدار الدخل قبل الضرائب وسعر الضريبة (وهي بنود لا ترتبط بعلاقة مباشرة مع المبيعات) يعتمد على مقدار الدخل قبل الضرائب ولا يعتمد على الدخل ، لو الدخل زاد الضرائب زادت لو الدخل قل الضرائب قلت ، يعتمد على سعر الضريبة ( نسبة الضريبة ) اختلاف نسبة الضريبة يؤدي الى زيادة او نقص الضريبة
- ❖ **الالتزامات طويلة الأجل** (سندات، قروض طويلة الأجل) **تتغير بحسب:**
  - 1- سياسة الشركة بشأن سداد احتياجاتها التمويلية من المصادر الخارجية
  - 2- ظروف سوق الأوراق المالية والسوق المصرفي
  - 3- التكاليف التي ستتحملها في حال زيادة هذه البنود
- ❖ **بالنسبة لحقوق الملكية تتغير بحسب سياسة الشركة وطرق تمويل احتياجاتها**

- الفوائد تعتمد على:

1- مقدار القروض

2- سعر الفائدة

- الضرائب تعتمد على:

1- مقدار الدخل

2- سعر الضريبة

#### • أساليب تقدير الاحتياجات التمويلية :

- أسلوب النسبة المئوية من المبيعات

- أسلوب النسبة الثابتة ( مو داخل معانا )

مثال توضيحي : بالنسبة لأسلوب النسبة المئوية من المبيعات ص 127

فيما يلي قائمة الدخل وقائمة المركز المالي للشركة الأهلية للغاز عن العام المنتهي 12/31

قائمة الدخل

| بيان              | القيمة  |
|-------------------|---------|
| صافي المبيعات     | 100,000 |
| التكلفة المتغيرة  | 40,000  |
| التكلفة الثابتة   | 20,000  |
| إجمالي التكلفة    | 60,000  |
| الربح التشغيلي    | 40,000  |
| الفوائد           | 10,000  |
| الربح قبل الضرائب | 30,000  |
| الضرائب (20%)     | 6,000   |
| صافي الربح        | 24,000  |
| عدد الاسهم        | 10,000  |
| ربح السهم         | 2.4     |

### قائمة المركز المالي

| الأصول                  | المبالغ | الالتزامات وحقوق الملكية | المبالغ |
|-------------------------|---------|--------------------------|---------|
| النقدية                 | 4000    | قروض قصيرة الاجل         | 7000    |
| العملاء وأوراق القبض    | 6000    | الموردون وأوراق الدفع    | 8000    |
| مصرفات مدفوعة مقدماً    | 2,500   | عملاء دفعات مقدمة        | 4000    |
| المخزون                 | 8000    | مصرفات مستحقة            | 2000    |
| موردون دفعات مقدمة      | 3,500   |                          |         |
| الأصول المتداولة        | 24,000  | الالتزامات المتداولة     | 21,000  |
| الأصول طويلة الاجل      | 48,000  | قروض طويلة الاجل         | 7000    |
| مجمع الاهلاك            | 8000    | سندات                    | 10,000  |
| صافي الأصول طويلة الاجل | 40,000  | الالتزامات طويلة الاجل   | 17,000  |
|                         |         | الاسهم العادية           | 16,000  |
|                         |         | الاحتياطات               | 6000    |
|                         |         | الأرباح المحتجزة         | 4000    |
|                         |         | حقوق الملكية             | 26,000  |
| الأصول                  | 64,000  | الالتزامات وحقوق الملكية | 64,000  |

فإذا علمت أن :

- الشركة تعمل عند مستوى الطاقة القصوى ( كل زيادة بالمبيعات تتطلب زيادة بنفس النسبة في بنود قائمة الدخل وقائمة المركز المالي )
  - التكاليف الثابتة سوف تزيد بمقدار 4000 ريال
  - إدارة الشركة تتوقع زيادة المبيعات في العام القادم بنسبة 20%
  - تتبنى إدارة الشركة سياسة توزيع 80% من صافي الربح ( يعني الأرباح المحتجزة 20% )
- في ضوء تلك البيانات يمكن استخدام أسلوب النسبة المئوية من المبيعات في:
- 1- اعداد قائمة الدخل المتوقعة
  - 2- التنبؤ بالاحتياجات التمويلية
  - 3- اعداد قائمة المركز المالي المتوقعة

نبدأ بالحل :-

اول شي راح نعد قائمة الدخل المتوقعة ، وقال ان زادت المبيعات بنسبة 20% راح يكون طريقة الحساب كالتالي = صافي المبيعات في العام المنتهي x ( نسبة الزيادة في المبيعات + 100 % )

### (1) قائمة الدخل المتوقعة

| بيان              | القيمة في العام المنتهي | القيمة في العام القادم |
|-------------------|-------------------------|------------------------|
| صافي المبيعات     | 100,000                 | 120,000                |
| التكلفة المتغيرة  | 40,000                  | 48,000                 |
| التكلفة الثابتة   | 20,000                  | 24,000                 |
| إجمالي التكلفة    | 60,000                  | 72,000                 |
| الربح التشغيلي    | 40,000                  | 48,000                 |
| الفوائد           | 10,000                  | 10,000                 |
| الربح قبل الضرائب | 30,000                  | 38,000                 |
| الضرائب (20%)     | 6,000                   | 7,600                  |
| صافي الربح        | 24,000                  | 30,400                 |
| عدد الاسهم        | 10,000                  | 10,000                 |
| ربح السهم         | 2.4                     | 3.04                   |

نشرح الجدول شوي :

- صافي المبيعات + التكلفة المتغيرة -> طبقنا عليها طريقة الحساب
- التكلفة الثابتة من المفترض انها ما تتغير لكن لان بالمعطيات قالي التكاليف الثابتة سوف تزيد بمقدار 4000 ريال يعني راح اجمع 4000 + 20,000 = 24,000 ريال
- طيب بما انه اختل طريقة الحل عند التكلفة الثابتة راح اكمل الحل بنفس طريقة الفصل الثاني يعني
- إجمالي التكلفة = التكلفة المتغيرة + التكلفة الثابتة
- الربح التشغيلي = صافي المبيعات - إجمالي التكلفة
- الفوائد ثابتة طالما ان بالمعطيات ما طلب مني شي يخصها
- الربح قبل الضرائب = الربح التشغيلي - الفوائد
- الضرائب = الربح قبل الضرائب x 20%

- صافي الربح = الربح قبل الضرائب - الضرائب
  - عدد الاسهم ثابت طالما ان بالمعطيات ما طلب مني شي يخصها
  - ربح السهم = صافي الربح ÷ عدد الاسهم
- بمعنى ان القانون ما نستخدمه الا لصافي المبيعات + التكلفة المتغيرة لان بعدها تبدأ تختل الطريقة
- (2) التنبؤ بالاحتياجات المالية

#### لها اربع خطوات

- 1- اعداد بنود قائمة المركز المالي كنسبة مئوية من مبيعات العام المنتهي
  - 2- نسبة الاحتياجات التمويلية
  - 3- حساب الزيادة المتوقعة في المبيعات
  - 4- الاحتياجات التمويلية
- (1) اعداد بنود قائمة المركز المالي كنسبة مئوية من مبيعات العام المنتهي ( مبيعات العام المنتهي = 100,000 )

$$\text{طريقة الحساب} = \frac{\text{البنود}}{\text{المبيعات}} \times 100$$

- البنود التي تتغير بتغير المبيعات كنسبة مئوية من المبيعات

| النسبة | الالتزامات                   | النسبة | الأصول                   |
|--------|------------------------------|--------|--------------------------|
| %8     | الموردون وأوراق الدفع        | %4     | النقدية                  |
| %4     | عملاء دفعات مقدمة            | %6     | عملاء وأوراق القبض       |
| %2     | مصرفات مستحقة                | %3,5   | موردون دفعات مقدمة       |
|        |                              | %2,5   | مصرفات مدفوعة مقدماً     |
|        |                              | %8     | المخزون                  |
|        |                              | %40    | صافي الاصول طويلة الاجل  |
| %14    | الالتزامات كنسبة من المبيعات | %64    | الاصول كنسبة من المبيعات |

نشرح طريقة الحل :-

نأخذ البنود التي تتغير مباشرة بتغير المبيعات

$$\text{النقدية} = \frac{4000}{100,000} \times 100 = 4\%$$

وبنفس الطريقة للباقي

وبالنهاية نجتمعهم ونطلع اجمالي الاصول كنسبة من المبيعات وإجمالي الالتزامات كنسبة من المبيعات

اما البنود التي لا تتغير بطريقة مباشرة

قروض طويلة وقصيرة الاجل ، سندات ، الاسهم العادية ، الاحتياطات ، الارباح المحتجزة ، حقوق ملكية

(2) نسبة الاحتياجات التمويلية =

الاصول كنسبة من المبيعات - الالتزامات كنسبة من المبيعات

$$= 64\% - 14\% = 50\%$$

(3) حساب الزيادة المتوقعة في المبيعات =

المبيعات الحالية x نسبة الزيادة المتوقعة

$$= 100,000 \times 20\% = 20,000 \text{ ريال}$$

(4) الاحتياجات التمويلية =

الزيادة المتوقعة في المبيعات x نسبة الاحتياجات التمويلية

$$= 20,000 \times 50\% = 10,000 \text{ ريال}$$

- الأرباح المحتجزة المتوقعة = صافي الربح المتوقع x نسبة الارباح المحتجزة

$$= 30,400 \times 10\% = 3,040 \text{ ريال (تمويل داخلي)}$$

س/الاحتياجات التمويلية الخارجية عبارة عن = الاحتياجات التمويلية - التمويل الداخلي

$$= 10,000 - 6,080 = 3,920 \text{ ريال (تمويل خارجي)}$$

يتم اضافة هذا البند على القروض  
طويلة الاجل في قائمة المركز

يتم اضافة هذا البند على الارباح  
المحتجزة في قائمة المركز المالي

### (3) اعداد قائمة المركز المالي المتوقعة

| الأصول                  | العام المنتهي | العام الحالي | الالتزامات وحقوق الملكية | العام المنتهي | العام الحالي |
|-------------------------|---------------|--------------|--------------------------|---------------|--------------|
| النقدية                 | 4000          | 4,800        | قروض قصيرة الاجل         | 7000          | 7000         |
| العملاء وأوراق القبض    | 6000          | 7,200        | الموردون وأوراق الدفع    | 8000          | 9,600        |
| مصرفات مدفوعة مقدماً    | 2,500         | 3000         | عملاء دفعات مقدمة        | 4000          | 4,800        |
| المخزون                 | 8000          | 9,600        | مصرفات مستحقة            | 2000          | 2,400        |
| موردون دفعات مقدمة      | 3,500         | 4,200        |                          |               |              |
| الأصول المتداولة        | 24,000        | 28,800       | الالتزامات المتداولة     | 21,000        | 23,800       |
| الأصول طويلة الاجل      | 48,000        | 57,600       | قروض طويلة الاجل         | 7000          | 10,920       |
| مجمع الاهلاك            | 8000          | 9,600        | سندات                    | 10,000        | 10,000       |
| صافي الأصول طويلة الاجل | 40,000        | 48,000       | الالتزامات طويلة الاجل   | 17,000        | 20,920       |
|                         |               |              | الاسهم العادية           | 16,000        | 16,000       |
|                         |               |              | الاحتياطات               | 6000          | 6000         |
|                         |               |              | الأرباح المحتجزة         | 4000          | 10,080       |
|                         |               |              | حقوق الملكية             | 26,000        | 32,080       |
| الأصول                  | 64,000        | 76,800       | الالتزامات وحقوق الملكية | 64,000        | 76,800       |

#### طريقة حل الجدول

- رصيد الأرباح المتوقع = الرصيد العام المنتهي + الأرباح المحتجزة المتوقعة  
 $10,080 = 6,080 + 4000 =$
- الرصيد المتوقع للقروض طويلة الاجل = رصيد العام المنتهي + الاحتياجات التمويلية الخارجية  
 $10,920 = 3,920 + 7000 =$

القروض قصيرة الاجل + السندات + الاسهم العادية + الاحتياطات -> ثابتة لا تتغير  
النقدية =  $(4000 \times (100\% + 20\%)) = 4800$  (بنفس الطريقة الاولى)  
وهكذا لباقي البنود بنفس طريقة الحساب ماعدا الثابت يبقى ثابت  
المحاضرة السادسة عشر

تطبيقات ص 139 من الكتاب الفصل السادس  
السؤال الأول :-

#### قائمة الدخل

| بيان              | القيمة  |
|-------------------|---------|
| صافي المبيعات     | 200,000 |
| التكلفة المتغيرة  | 80,000  |
| التكلفة الثابتة   | 40,000  |
| تكلفة المبيعات    | 120,000 |
| الربح التشغيلي    | 80,000  |
| الفوائد           | 10,000  |
| الربح قبل الضرائب | 70,000  |
| الضرائب (20%)     | 14,000  |
| صافي الربح        | 56,000  |

### قائمة المركز المالي

| الأصول                  | القيمة  | الالتزامات وحقوق الملكية | القيمة  |
|-------------------------|---------|--------------------------|---------|
| نقدية                   | 8000    | قروض قصيرة الاجل         | 10,000  |
| استثمارات مؤقتة         | 10,000  | موردون                   | 15,000  |
| عملاء                   | 15,000  | اوراق دفع                | 9000    |
| اوراق قبض               | 10,000  | عملاء دفعات مقدمة        | 12,000  |
| مخزون                   | 24,000  | مصروفات مستحقه           | 8000    |
| موردون دفعات مقدمة      | 6000    | التزامات متداولة         | 54,000  |
| اصول متداولة            | 73,000  | قروض طويلة الاجل         | 16,000  |
| اصول طويلة الاجل        | 97,000  | سندات                    | 20,000  |
| مجمع الاهلاك            | 20,000  | اسهم ممتازة              | 10,000  |
| صافي الاصول طويلة الاجل | 77,000  | التزامات طويلة الاجل     | 46,000  |
|                         |         | اسهم عادية               | 30,000  |
|                         |         | احتياطات                 | 12,000  |
|                         |         | ارباح محتجزة             | 8000    |
|                         |         | حقوق الملكية             | 50,000  |
| الاصول                  | 150,000 | الالتزامات وحقوق الملكية | 150,000 |

باستخدام القوائم المالية والبيانات التالية :-

- تتوقع إدارى الشركة زيادة المبيعات بنسبة 40% في العام القادم
- عدد الاسهم العادية 20,000 سهم
- تعمل الشركة عند مستوى الطاقة القصوى
- قدر الفنيون زيادة التكاليف الثابتة بمبلغ 10,000 ريال
- قررت الشركة الاعتماد على السندات في سد احتياجاتها التمويلية الخارجية
- الارباح المحتجزة 10%

المطلوب:-

- 1- التنبؤ بقائمة الدخل المتوقعه
- 2- التنبؤ بالاحتياجات التمويلية وتحليلها لمصادرها الداخليه والخارجية
- 3- التنبؤ بقائمة المركز المالي المتوقعه

نبدأ بالحل :-

اول شي قال لنا بالمعطيات

- نسبة زيادة المبيعات 40%
- عدد الاسهم 20,000 سهم
- زيادة التكلفة الثابتة بمبلغ 10,000
- الارباح المحتجزة 10%

### (1) قائمة الدخل المتوقعه

| بيان              | القيمة في العام المنتهي | القيمة المتوقعه في العام القادم |
|-------------------|-------------------------|---------------------------------|
| صافي المبيعات     | 200,000                 | 280,000                         |
| التكلفة المتغيره  | 80,000                  | 112,000                         |
| التكلفه الثابتة   | 40,000                  | 50,000                          |
| تكلفة المبيعات    | 120,000                 | 162,000                         |
| الربح التشغيلي    | 80,000                  | 118,000                         |
| الفوائد           | 10,000                  | 10,000                          |
| الربح قبل الضرائب | 70,000                  | 108,000                         |
| الضرائب ( 20%)    | 14,000                  | 21,600                          |
| صافي الربح        | 56,000                  | 86,400                          |

كيف حسبنا ؟

- صافي المبيعات + التكلفة المتغيره ( نفس الطريقه )  
 $280,000 = 140\% \times 200,000 = (100\% + 40\%) \times 200,000$   
 $112,000 = 140\% \times 80,000 = (100\% + 40\%) \times 80,000$
- التكلفة الثابتة

قال لنا بالمعطيات انها زادت بمبلغ 10,000

$$50,000 = 10,000 + 40,000 \text{ إذن}$$

بما ان هنا اختلت الطريقه إذن راح نكمل الجدول بنفس طريقة الفصل الثاني.

$$\text{- تكلفة المبيعات} = \text{التكلفة الثابتة} + \text{التكلفة المتغيرة}$$

$$162,000 = 50,000 + 112,000 =$$

$$\text{- الربح التشغيلي} = \text{صافي المبيعات} - \text{تكلفة المبيعات}$$

$$118,000 = 162,000 - 280,000 =$$

$$\text{- الفوائد ثابتة لا تتغير الا اذا اعطي ذلك بالمعطيات}$$

$$\text{- الربح قبل الضرائب} = \text{الربح التشغيلي} - \text{الفوائد}$$

$$108,000 = 10,000 - 118,000 =$$

$$\text{- الضرائب} = \text{الربح قبل الضرائب} \times 20\%$$

$$21,600 = 20\% \times 108,000 =$$

$$\text{- صافي الربح} = \text{الربح قبل الضرائب} - \text{الضرائب}$$

$$86,400 = 21,600 - 108,000 =$$

بكذا نكون خلصنا من اول مطلوب

(2) الاحتياجات التمويلية

أ) اعداد قائمة المركز المالي كنسبه مئوية من المبيعات

ب) نسبة الاحتياجات التمويلية = الاصول كنسبة من المبيعات - الالتزامات كنسبة من المبيعات

ت) الاحتياجات التمويلية = الزيادة المتوقعة في المبيعات x نسبة الاحتياجات التمويلية

أ) بنود قائمة المركز المالي كنسبة مئوية من المبيعات

- البنود التي تتغير بنفس نسبة تغير المبيعات

$$\text{المبيعات} = 200,000$$

$$\text{- قيمة البنود} \times 100 \text{ المبيعات}$$

| الأصول                          | النسبة | الالتزامات                          | النسبة |
|---------------------------------|--------|-------------------------------------|--------|
| النقدية                         | 4%     | موردون                              | 7.5%   |
| استثمارات مؤقتة                 | 5%     | اوراق دفع                           | 4.5%   |
| عملاء                           | 7.5%   | عملاء دفعات مقدمه                   | 6%     |
| اوراق قبض                       | 5%     | مصروفات مستحقه                      | 4%     |
| مخزون                           | 12%    |                                     |        |
| موردون دفعات مقدمة              | 3%     |                                     |        |
| صافي الاصول طويلة الاجل         | 38.5%  |                                     |        |
| إجمالي الاصول كنسبة من المبيعات | 75%    | إجمالي الالتزامات كنسبة من المبيعات | 22%    |

- النقدية

$$4\% = 100 \times \frac{8000}{200,000}$$

- استثمارات مؤقتة

$$5\% = 100 \times \frac{10,000}{200,000}$$

وبنفس الطريقه للباقي ونجمع ونطلع الاجمالي كل طرف على حده الاصول لحال والالتزامات لحال

ب) نسبة الاحتياجات التمويلية =

الاصول كنسبة من المبيعات - الالتزامات كنسبة من المبيعات

$$75\% - 22\% = 53\%$$

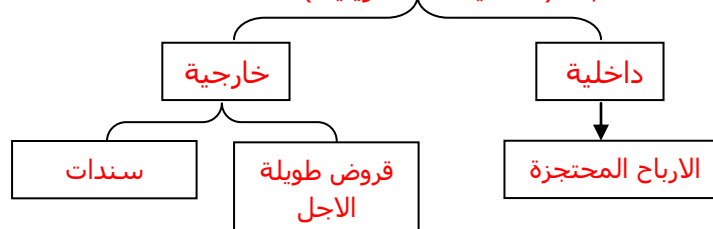
ت) الاحتياجات التمويلية =

الزيادة المتوقعة في المبيعات x نسبة الاحتياجات التمويلية

- الزيادة المتوقعة في المبيعات = القيمة المتوقعة - القيمه الحالية

$$80,000 = 200,000 - 280,000 = \text{- هذي هي الزيادة المتوقعة}$$

$$42,400 = 53\% \times 80,000 \text{ ( الاحتياجات التمويلية )}$$



الاحتياجات التي يتم تحويلها داخلياً  
الارباح المحتجزة المتوقعة = صافي الربح المتوقع x نسبة الارباح المحتجزة  
 $8,640 = 86,400 \times 10\%$   
الاحتياجات التي يتم تحويلها خارجياً =  
الاحتياجات التمويلية - الاحتياجات التمويلية الداخلية  
 $42,400 - 8,640 = 33,760$  ( يتم اضافته الى السندات في قائمة المركز المالي المتوقع )  
ليش جينا الارباح المحتجزة والسندات و ما جينا القروض ؟  
جينا الارباح المحتجزة عشان نقدر نجيب السندات ، والسندات نجيبها لان هي المطلوبه في المعطيات وليس القروض

وبكذا نكون خلصنا من الاحتياجات التمويلية

(3) قائمة المركز المالي المتوقع

| الاصول                  | القيمة الحالية | القيمة المتوقعة | الالتزامات وحقوق الملكية        | القيمة الحالية | القيمة المتوقعة |
|-------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------|----------------|-----------------|
| نقدية                   | 8000           | 11,200          | قروض قصيرة الاجل                | 10,000         | 10,000          |
| استثمارات مؤقتة         | 10,000         | 14,000          | موردون                          | 15,000         | 21,000          |
| عملاء                   | 15,000         | 21,000          | اوراق دفع                       | 9000           | 12,600          |
| اوراق قبض               | 10,000         | 14,000          | عملاء دفعات مقدمه               | 12,000         | 16,800          |
| مخزون                   | 24,000         | 33,600          | مصروفات مستحقه                  | 8000           | 11,200          |
| موردون من دفعات مقدمة   | 6000           | 8,400           |                                 |                |                 |
| أصول متداولة            | 73,000         | 102,200         | التزامات متداولة                | 54,000         | 71,600          |
| أصول طويلة الاجل        | 97,000         | 135,800         | قروض طويلة الاجل                | 16,000         | 16,000          |
| مجمع الاهلاك            | 20,000         | 28,000          | سندات                           | 20,000         | 53,760          |
|                         |                |                 | اسهم ممتازه                     | 10,000         | 10,000          |
| صافي الاصول طويلة الاجل | 77,000         | 107,800         | التزامات طويلة الاجل            | 46,000         | 79,760          |
|                         |                |                 | اسهم عادية                      | 30,000         | 30,000          |
|                         |                |                 | احتياطات                        | 12,000         | 12,000          |
|                         |                |                 | ارباح محتجزة                    | 8000           | 16,640          |
|                         |                |                 | حقوق ملكية                      | 50,000         | 58,640          |
| اجمالي الاصول           | 150,000        | 210,000         | اجمالي الالتزامات وحقوق الملكية | 150,000        | 210,000         |

ملاحظات

- قروض قصيرة الاجل + قروض طويلة الاجل + اسهم ممتازه + اسهم عادية + احتياطات طالما ان ماعطنا شي في المعطيات تنزل نفس ما هي السندات =  
 $53,760 = 33,760 + 20,000$
- ارباح محتجزة =  
 $16,640 = 8,640 + 8,000$

انتهى الفصل السادس بحمد من الله  
ان أصبت ف من الله ،وان أخطأت ف مني ومن الشيطان