

بسم الله و الحمد لله
و الصلاة والسلام على رسول الله
و آله و صحبه و من والاه

إلى جميع أعضاء دفعتنا الغالية و من سيأتي من بعدهم
إلى من حطم القيود و انطلق نحو الهدف

نهديكم هذا العمل

سعيدان و عليان

أبان

رقم التحديث	التاريخ	السبب	العضو المشارك
٢	١٤-٢-١٤٣٤هـ ١١:٠٠ م	١/ تم تعديل إجابة السؤالين رقم ٥٠ و ٥٦ بناءً	العضو المنتدب
٣	١٥-٢-١٤٣٤هـ ٧:٠٠ ص	١/ إضافة ملاحظة للسؤال رقم ٤٧ باللون الأخضر . ٢/ تعديل الإجابة للسؤال رقم ٥٢ و ١١ حيث أنه تم الحل سابقاً باستخراج قيمة الإهلاك بعد خصم الخردة من قيمة الأصل وهذا خطأ	& Abu ali55 Dr Jekyll
٤	١٥-٢-١٤٣٤هـ ١:٠٠ م	١/ تعديل شرح إجابة السؤال رقم ٢١ و الخاص بالحالة رقم ٨ لنفس الخطأ السابق وهو احتساب قيمة الخردة عن استخراج قيمة الإهلاك المتناقص ، أما الإجابة فلم تتغير . ٢/ حذف الملاحظات على السؤال رقم ١٨ حيث أن الإجابات مختلفة ولا يوجد تكرار ٣/ تصحيح الخيارات في إجابة السؤال رقم ٢٥ حيث يوجد نسخة أخرى أحد الإجابات فيها صحيحة (معدل دوران الذمم لمدينة مكان عدد مرات تغطية الفوائد)	C14 تلاوين الروح Abu Layan1

م	السؤال
١	<p>من دوافع الاحتفاظ بالنقدية :</p> <p>أ- دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيطة – دوافع المضاربة و اغتنام الفرص .</p> <p>ب- دوافع أتمام المعاملات – دوافع دعم المركز المالي – دوافع المضاربة و اغتنام الفرص .</p> <p>ج- دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيطة – دوافع دعم رأس المال .</p> <p><u>محاضرة ١٣ صفحة ٤ و ٥</u></p>
٢	<p>تعتبر الصيغة التالية (2/8 net45) عن شروط الائتمان وتعني :</p> <p>أ- العميل لديه فرصة للحصول لسداد صافي المبلغ بعد ٥٥ يوماً مع الحصول على خصم نقدي ٢% خلال ٨ أيام .</p> <p>ب- العميل لديه فرصة للحصول على خصم نقدي ٢% إذا قام بالسداد خلال ٨ أيام أو تسديد المبلغ كاملاً بعده ٤٥ يوماً.</p> <p>ج- العميل لديه فرصة للحصول على خصم نقدي ٨% إذا قام بالسداد خلال ٢ أيام أو تسديد المبلغ كاملاً بعده ٤٥ يوماً.</p> <p><u>محاضرة ١٤ صفحة ٢٠</u></p>
٣	<p>من معلومات الحالة العملية (رقم ١٠) فإن مؤشر الربحية للمشروع تساوي :</p> <p>أ- ٩٥٧٢٠</p> <p>ب- ١,٩٥٧٢</p> <p>ج- ٢٩٥٧٢٠</p> <p>د- لا شيء مما ذكر أعلاه .</p> <p><u>محاضرة ١٢ صفحة ٢٩</u></p> <p>بما أن التدفقات السنوية غير منتظمة (تختلف من سنة لأخرى) سنستخدم الجدول رقم ٣ عند الفترة ٣ سنوات و العائد ١٠%</p> $PI = \frac{\sum PVCF}{\sum PVK}$ $PI = \frac{(60,000 * 0.9091) + (80,000 * 0.8264) + (100,000 * 0.7513)}{100,00}$ $PI = \frac{54,546 + 66,112 + 75,130}{100,000} = 1.96 \text{ مرة}$

من معلومات الحالة العملية رقم (١٢) فإن الحجم الاقتصادي للطلبية يساوي :

$$Q = \sqrt{\frac{2+O+D}{H}} = \sqrt{\frac{2+60+80000}{4}} = 141476 \text{ أ-}$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \sqrt{\frac{2 \times 60 \times 80000}{4}} = 15491933 \text{ ب-}$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times H \times D}{O}} = \sqrt{\frac{2 \times 4 \times 80000}{60}} = 10327955 \text{ ج-}$$

محاضرة ١٤ جزء ٢ صفحة ١٥

$$\frac{\sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}}}{\sqrt{\frac{\text{عدد الوحدات} \times \text{تكلفة الإصدار} \times 2}{\text{تكلفة الطلبية}}}} = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \text{القانون هو}$$

الحالة العملية رقم ١٢ تذكر أن :

سعر الشراء = ٤٠ ريال

الاحتياجات السنوية من المخزون هي ٤٠٠,٠٠٠ ريال

كي نحولها إلى وحدات نقسمها على سعر الوحدة = ٤٠ ÷ ٤٠٠,٠٠٠ = ١٠,٠٠٠ وحدة

تكلفة إصدار الطلبية = ١٢ ريال

تكلفة الاحتفاظ = ١٠% من سعر الشراء = ٤٠ * ١٠% = ٤ ريال

نعوض بالقانون :

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 12 \times 10,000}{4}} = \sqrt{\frac{240,000}{4}} = 244.95$$

الخيار غير موجود ضمن الإجابات !!!

ولكن الإجابة (ب) تستخدم القانون الصحيح أما (أ ، ج) فالقانون المستخدم خاطئ .

إن التكاليف المرتبطة بإدارة الذمم المدنية هي :

أ- تكلفة التحصيل - تكلفة رأس المال - تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدنية - تكلفة الديون المشكوك في تحصيلها .

ب- تكلفة إدارة رأس المال العامل - تكلفة رأس المال - تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدنية - تكلفة الديون المعدومة .

ج- تكلفة التحصيل - تكلفة رأس المال - تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدنية - تكلفة الديون المعدومة .

محاضرة ١٤ صفحة ٨

من معلومات الحالة العملية (رقم ١٠) فإن صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي :

أ- ٩٥٧٢٠

ب- ١,٩٥٧٢

ج- ٢٩٥٧٢٠

د- لا شيء مما ذكر أعلاه .

محاضرة ١٢ صفحة ٢٩

بما أن التدفقات السنوية غير منتظمة (تختلف من سنة لأخرى) سنستخدم الجدول رقم ٣ عند الفترة ٣ سنوات و العائد ١٠ %

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} + \frac{SV}{(1+r)^n} - K$$

$$NPV = (60,000 * 0.9091) + (80,000 * 0.8264) + (100,000 * 0.7513) - 100,000 =$$

$$NPV = 95,788$$

ملاحظة : يوجد فرق ٦٨ ريال ربما بسبب الأرقام العشرية

تعتبر التكاليف التالية من التكاليف المرتبطة بالاحتفاظ بالمخزون :

أ- تكاليف المواد- تكلفة الطلبية- تكاليف الاحتفاظ - تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون - تكلفة نفاذ لمخزون .

ب- تكلفة إدارة رأس المال العامل - تكلفة تحويل المخزون إلى نقدية - تكاليف الاحتفاظ - تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون - تكلفة نفاذ لمخزون .

ج- تكاليف المواد- تكلفة إدارة رأس المال العامل - تكاليف الاحتفاظ - تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون - تكلفة نفاذ المخزون .

محاضرة ١٤ الجزء ٢ صفحة ٦ و ٧

من معلومات الحالة رقم (١١) فإن كمية الرصيد النقدي للشركة تساوي :

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \sqrt{\frac{2 \times 3 \times 400000}{0.12}} = ٤٤٧٢,١٣٥٩$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times H \times D}{O}} = \sqrt{\frac{2 \times 0.12 \times 400000}{3}} = ١٧٨,٨٨٥٤٣$$

$$Q = \sqrt{\frac{2+O+D}{H}} = \sqrt{\frac{2+3+400000}{0.12}} = ١٨٢٥,٧٥٣٢$$

محاضرة ١٣ صفحة ١٤

<p>من معلومات الحالة العملية (رقم ٩) فإن مؤشر الربحية للمشروع تساوي :</p> <p>أ- ٣٢٧٤٤٨</p> <p>ب- ٢,٢٧٤٤٨</p> <p>ج- ١٢٧٤٤٨</p> <p>د- لا شيء مما ذكر أعلاه .</p> <p><u>محاضرة ١٢ صفحة ٢٩</u></p> <p>بما أن التدفقات السنوية منتظمة سنستخدم الجدول رقم ٤ عند الفترة ٥ سنوات و العائد ١٠ %</p> $PI = \frac{\sum PVCF}{\sum PVK}$ $PI = \frac{(60,000 * 3.7908)}{100,00} = 2.27448 \text{ مرة}$	<p>٩</p>
<p>تستخدم الصيغة التالية لحساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع عندما يكون :</p> $NPV = \sum_{i=t+1}^n \frac{CF^i}{(1+r)^i} + \frac{sv}{(1+r)^n} - \sum_{i=0}^n \frac{k_i}{(1+r)^i}$ <p>أ- رأس المال المبني يدفع دفعة واحدة مع وجود قيمة خردة .</p> <p>ب- رأس المال المبني موزع على عدة دفعات مع وجود قيمة خردة .</p> <p>ج- رأس المال المبني موزع على عدة دفعات مع عدم وجود قيمة خردة .</p> <p>د- لا شيء مما ذكر أعلاه .</p> <p><u>محاضرة ١٢ صفحة ٢١</u></p>	<p>١٠</p>
<p>من معلومات الحالة العملية (رقم ٨) فإن الربح قبل الضريبة للسنة الأولى يساوي :</p> <p>أ- ٤٠٠٠٠</p> <p>ب- ٦٠٠٠٠</p> <p>ج- ٤٦٠٠٠</p> <p>د- لا شيء مما ذكر أعلاه</p> <p><u>محاضرة ١١ صفحة ١٤</u></p> <p>الربح قبل الضريبة للسنة الأولى = الإيرادات - المصروفات</p> <p>المصروفات = مصاريف تشغيلية + الإهلاك السنوي</p>	<p>١١</p>

<p>المصروفات = ٣٠,٠٠٠ + ٣٠,٠٠٠ (إهلاك السنة الأولى و تم استخراجها في السؤال رقم ٥٢)</p> <p>الربح قبل الضريبة = ١٢٠,٠٠٠ - ٣٠,٠٠٠ - ٣٠,٠٠٠ = ٦٠,٠٠٠ ريال</p>	
<p>يؤدي انخفاض قسط الإهلاك إلى :</p> <p>أ- زيادة الضرائب ٢- زيادة صافي الربح ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي</p> <p>ب- انخفاض الضرائب ٢- انخفاض صافي الربح ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي</p> <p>ج- زيادة الضرائب ٢- انخفاض صافي الربح ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي</p> <p>د- انخفاض الضرائب ٢- زيادة صافي الربح ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي</p> <p><u>محاضرة ١١ صفحة ١٠</u></p>	١٢
<p>معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن :</p> <p>أ- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم العادية</p> <p>= ٨٠٠٠ ÷ ٤٠٠٠ =</p> <p>ب- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية - عدد الأسهم الممتازة)</p> <p>= ٨٠٠٠ ÷ (٤٠٠٠ - ١٠٠) =</p> <p>ج- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية + عدد الأسهم الممتازة)</p> <p>= ٨٠٠٠ ÷ (٤٠٠٠ + ١٠٠) =</p> <p>د- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم المميزة</p> <p>= ٤٠٧٨٠٠ ÷ ١٠٠٠ =</p> <p><u>محاضرة ١٠ صفحة ٩</u></p>	١٣
<p>من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن :</p> <p>أ- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = القروض طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية</p> <p>= ١٣٥٠٠٠٠ ÷ ١٠٠٠٠٠٠ =</p> <p>ب- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية</p> <p>= ١٣٥٠٠٠٠ ÷ ١١٠٠٠٠٠ =</p> <p>ج- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = حقوق الملكية ÷ الديون طويلة الأجل</p> <p>= ١١٠٠٠٠٠ ÷ ١٣٥٠٠٠٠ =</p> <p>د- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية</p>	١٤

<p style="text-align: center;">$1350000 \div 1220000 =$</p> <p style="text-align: right;"><u>محاضرة ٩ صفحة ٩</u></p>	
<p>في إطار تحليل القوائم المالية تشمل نسب السيولة ثلاثة نسب هي :</p> <p>أ- نسبة التداول – نسبة التداول السريع – معدل دوران المخزون</p> <p>ب- نسبة التداول – نسبة التداول السريع – نسبة النقدية</p> <p>ج- نسبة التداول – نسبة التداول السريع – معدل دوران الذمم المدينة</p> <p>د- نسبة التداول – نسبة التداول السريع – متوسط فترة التحصيل</p> <p style="text-align: right;"><u>محاضرة ٧ صفحة ١٠</u></p>	١٥
<p>إذا كانت لدينا علاوة مخاطرة ٨%، ومعدل العائد على الاستثمارات الخالية من المخاطرة من ١٢% فإن العائد المتوقع هو :</p> <p>أ- ٩٦%</p> <p>ب- ٤%</p> <p>ج- ٢٠%</p> <p style="text-align: right;"><u>محاضرة ٤ صفحة ١٢</u></p> <p>العائد المتوقع = معدل العائد على الاستثمارات الخالية من المخاطر + علاوة المخاطرة</p> <p>العائد المتوقع = ١٢% + ٨% = ٢٠%</p>	١٦
<p>في ضوء الأهداف المحددة لها تمارس الإدارة المالية مجموعة من الوظائف كما تتولى اتخاذ العديد من القرارات داخل المنظمة منها :</p> <p>أ/ - التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة ٢- تدبير الأموال</p> <p>ب/١- إدارة تدفق الأموال داخل المنشأة ٢- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي.</p> <p>ج/١- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة ٢- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي.</p> <p>د/ ١- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة ٢- تدبير الأموال ٣- إدارة تدفق الأموال داخل المنشأة ٤- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي .</p> <p style="text-align: right;"><u>محاضرة ١ صفحة ٢٣</u></p>	١٧
<p>يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المنشأة إلى :</p> <p>أ- زيادة المخرجات عن المدخلات ، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الأستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية).</p> <p>ب- زيادة المدخلات عن المخرجات ، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الأستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية).</p>	١٨

<p>ج- توازن المخرجات مع المدخلات ، ويعني الكفاءة الاقتصادية (أخذ القرارات التي تضمن الأستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية).</p> <p><u>محاضرة ١ صفحة ١٦</u></p>	
<p>يعنى علم المالية ب :</p> <p>أ - تجميع البيانات التاريخية والمستقبلية وتسجيلها بصورة صحيحة</p> <p>ب- بالعملية الإدارية التي تهتم بأخذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفرزها النظام المحاسبي</p> <p>ج- تحليل وتوزيع الموارد ودراسة المعاملات</p> <p>د- حفظ البيانات وتزويدها للوظائف الأخرى</p> <p><u>محاضرة ١ صفحة ٤</u></p>	١٩
<p>عند المقاضلة بين المقترحات الاستثمارية البديلة باستخدام معدل العائد الداخلي (IRR) فإنه:</p> <p>أ- يتم اختيار المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي، بشرط أن يكون أصغر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب.</p> <p>ب- يتم اختيار المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي، بشرط أن يكون أكبر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب.</p> <p>ج- يتم اختيار المشروع الذي له أقل معدل عائد داخلي، بشرط أن يكون أقل من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب.</p> <p><u>محاضرة ١٢ صفحة ٣٨</u></p>	٢٠
<p>من معلومات الحالة العلمية (رقم ٨) فإن التدفق النقدي الإضافي للسنة الأولى يساوي :</p> <p>أ- ٩٠٠٠٠</p> <p>ب- ٧٠٠٠٠</p> <p>ج- ٦٢٠٠٠</p> <p>د- لا شيء مما ذكر أعلاه</p> <p><u>محاضرة ١١ صفحة ١٢</u></p> <p>التدفق النقدي الإضافي هو :</p> <p>الإيرادات النقدية الإضافية بعد تغطية المصاريف النقدية</p> <p>الوفورات في تكاليف المواد و العمالة</p> <p>الوفورات الضريبية .</p> <p>و في هذا السؤال قيمة الوفورات ٣٠٠,٠٠٠ وهي الإهلاك السنوي للمشروع للسنة الأولى (تم استخراجها في السؤال رقم ٥٢)</p> <p>انظر المحاضرة ١١ صفحة ٢٤ كيف احتسب الإهلاك ضمن التدفقات النقدية الإضافية .</p>	٢١

<p>يحبس صافي التدفق النقدي لأي مشروع وفق المعادلة التالية :</p> <p>CF = EAT - D</p> <p>CF = EAT * D</p> <p>CF = EAT + D</p> <p>CF = EAT / D</p> <p>محاضرة ١١ صفحة ٨</p> <p>الشرح : لأن الإهلاك هو خسارة غير حقيقية و إنما مثبتة في الدفاتر ، لذلك يتم إضافته (بعدها سبق خصمه) لصافي الربح لنحصل على التدفق النقدي.</p>	<p>٢٢</p> <p>أ- صافي التدفق النقدي = صافي الربح - الإهلاك</p> <p>ب- صافي التدفق النقدي = صافي الربح × الإهلاك</p> <p>ج- صافي التدفق النقدي = صافي الربح + الإهلاك</p> <p>د- صافي التدفق النقدي = صافي الربح ÷ الإهلاك</p>
<p>في تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية يحسب العائد على هيكل رأس المال كالتالي :</p> <p>أ- (الربح بعد الضريبة + فوائد الديون طويلة الأجل) / (حقوق الملكية + الديون طويلة الأجل)</p> <p>ب- (الربح بعد الضريبة - فوائد الديون طويلة الأجل) / (حقوق الملكية - الديون طويلة الأجل)</p> <p>ج- (الربح بعد الضريبة + مجموع الفوائد) / (حقوق الملكية + مجموع الديون)</p> <p>د- (الربح بعد الضريبة - مجموع الفوائد) / (حقوق الملكية - مجموع الديون)</p> <p>محاضرة ٩ صفحة ٢٧</p>	<p>٢٣</p>
<p>من معلومات الحالة العلمية (رقم ٣) فإن :</p> <p>أ- هامش صافي الربح = الربح قبل الضريبة ÷ المبيعات = ٨٧٥٦٠٠ ÷ ٣٥٠٠٠٠٠</p> <p>ب- هامش صافي الربح = الربح قبل الضريبة ÷ تكلفة المبيعات = ٨٧٥٦٠٠ ÷ ٢١٠٠٠٠٠</p> <p>ج- هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة ÷ المبيعات = ٤٣٧٨٠٠ ÷ ٣٥٠٠٠٠٠</p> <p>د- هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة ÷ تكلفة المبيعات = ٤٣٧٨٠٠ ÷ ٢١٠٠٠٠٠</p> <p>محاضرة ٩ صفحة ١٨</p>	<p>٢٤</p>
<p>في إطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة النشاط :</p> <p>أ- نسبة دوران الأصول الثابتة - معدل دوران الذمم المدينة - معدل دوران المخزون</p> <p>ب- نسبة دوران الأصول المتداولة - نسبة حقوق الملكية - معدل دوران المخزون</p> <p>ج- نسبة دوران مجموع الأصول - نسبة الديون إلى حقوق الملكية - هامش مجمل</p> <p>د- نسبة دوران مجموع الأصول - نسبة حقوق الملكية - هامش مجمل الربح</p> <p>محاضرة ٨ صفحة ٥</p>	<p>٢٥</p>

مستثمر يملك مبلغ ٨٠٠٠٠ ريال يرغب في استثماره— وكان بإمكانه وضعه في استثمار خالي من المخاطر بنسبة ٥%، أوضعه في مشروع استثمار يعطي عوائد مالية بنسبة ٨% مع تحميل درجة من المخاطر. فإذا وافق هذا المستثمر على وضع رأس ماله في هذا المشروع فإن علاوة المخاطر لديه هي :

أ- ١٣%

ب- ٣%

ج- $(\%١٣ \times ٨٠٠٠٠) = ١٠٤٠٠$ ريال

د- $(\%٨ \times ٨٠٠٠٠) = ٦٤٠٠$ ريال

محاضرة ٤ صفحة ١٢

العائد المتوقع = معدل العائد على الاستثمارات الخالية من المخاطر + علاوة المخاطرة

$\%٨ = \%٥ +$ علاوة المخاطر

علاوة المخاطر = $\%٨ - \%٥ = \%٣$

من معلومات الحالة العلمية (رقم ٤) فإن :

أ- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار \times معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ١)

$٥٣١٤٦,٥ = ١,٦١٠,٥ \times ٣٣٠٠٠ =$

ب- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار \times معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ٢)

$٢٠١٤٦٨,٣ = ٦,١٠٥١ \times ٣٣٠٠٠ =$

ج- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار \times معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ١)

$٣٣٠٠١,٦١ = ١,٦١٠,٥ + ٣٣٠٠٠ =$

د- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار + معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ٢)

$٣٣٠٠٦,١٠٥ = ٦,١٠٥١ + ٣٣٠٠٠ =$

محاضرة ٢ صفحة ٧

بما أن المطلوب القيمة المستقبلية بعد ٥ سنوات إذن سنستخدم الجدول رقم ١ عند الفترات ٥ و النسبة ١٠% و سيكون المعامل هو ١,٦١٠,٥

القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = $٣٣٠,٠٠٠ * ١,٦١٠,٥ = ٥٣٠,١٦٤,٥٠$ ريال

<p>يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المستثمر إلى:</p> <p>أ- الربح السنوي الموزع على المساهمين</p> <p>ب- الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم</p> <p>ج- الربح السنوي الموزع على المساهمين ، إضافة إلى الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم</p> <p>محاضرة ١ صفحة ١٦</p>	٢٨
<p>تحدد مجالات الإدارة المالية في :</p> <p>أ- ١_ المالية العامة للإدارة ٢_ الإدارة المالية للمنشأة</p> <p>ب- ١_ تحليل الاستثمار في الأوراق المالية ٢_ المالية الدولية</p> <p>ج- ١_ المالية العامة ٢_ تحليل الاستثمار في الأوراق المالية ٣_ المالية الدولية ٤_ المؤسسات المالية ٥_ الإدارة المالية للمنشأة</p> <p>د- ١_ الإدارة المالية للمنشأة ٢_ المالية الدولية ٣_ المؤسسات المالية</p> <p>محاضرة ١ صفحة ٥</p>	٢٩
<p>عند تقييم المقترحات الاستثمارية المستقلة في حالة توفير التمويل اللازم يتم اختيار:</p> <p>أ- جميع المشروعات التي يزيد معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال .</p> <p>ب- جميع المشروعات التي يتساوى فيها معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال .</p> <p>ج- جميع المشروعات التي يقل فيها معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال .</p> <p>د- جميع المشروعات .</p> <p>محاضرة ١٢ صفحة ٣٨</p>	٣٠
<p>/ من معلومات الحالة العملية (رقم ٨) فإن التدفق النقدي المبدئي يساوي :</p> <p>أ- ١٠٠٠٠</p> <p>ب- ١١٥٠٠٠</p> <p>ج- ٨٠٠٠٠</p> <p>د- ١١٠٠٠٠</p> <p>محاضرة ١١ صفحة ١١</p> <p>التدفقات النقدية المبدئية للمشروع هي النفقات التي تدفع لتأسيس المشروع في السنة الأولى ، وهي في هذا السؤال :</p> <p>تكلفة شراء آلة = ٨٠٠٠٠٠ ريال</p> <p>تكلفة التركيب و التدريب = ٢٠٠٠٠٠ ريال</p>	٣١

	<p>رأس المال العامل = ١٥٠,٠٠٠ ريال</p> <p>إجمالي التدفقات النقدية المبدئية = ١٥٠,٠٠٠ + ٢٠,٠٠٠ + ٨٠,٠٠٠ = ١١٥,٠٠٠ ريال</p>
٣٢	<p>يتم حساب الإهلاك لأصل من الأصول وفق طريقة القسط الثابت وفق المعادلة التالية :</p> <p>أ- القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار - قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل</p> <p>ب- القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار + قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل</p> <p>ج- القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار × قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل</p> <p>د- القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار ÷ قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل</p> <p><u>محاضرة ١١ صفحة ١٧</u></p>
٣٣	<p>في تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية يحسب المضاعف كالتالي :</p> <p>أ- (الأرباح المحققة للسهم) / (السعر السوقي للسهم)</p> <p>أ- (السعر السوقي للسهم) / (الأرباح المحققة للسهم)</p> <p>أ- (الأرباح الموزعة للسهم) / (السعر السوقي للسهم)</p> <p>أ- (السعر السوقي للسهم) / (الأرباح الموزعة للسهم)</p> <p><u>محاضرة ١٠ صفحة ٧</u></p>
٣٤	<p>من معلومات الحالة العلمية (رقم ٣) فإن :</p> <p>أ- القوة الإيرادية = الربح قبل الضريبة ÷ مجموع الأصول المشاركة في العمليات</p> <p>$2150000 \div 875600 =$</p> <p>ب- القوة الإيرادية = الربح بعد الضريبة ÷ مجموع الأصول المشاركة في العمليات</p> <p>$2150000 \div 437800 =$</p> <p>ج- القوة الإيرادية = صافي ربح العمليات ÷ مجموع الأصول</p> <p>$2570000 \div 990000 =$</p> <p>د- القوة الإيرادية = صافي ربح العمليات ÷ الأصول المشاركة في العمليات</p> <p>$2150000 \div 990000 =$</p>

<p style="text-align: right;"><u>محاضرة ٩ صفحة ٢٠</u></p>	
<p>في إطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة الربحية :</p> <p>أ- هامش إجمالي الربح - هامش صافي الربح - القوة الإيرادية .</p> <p>ب- هامش إجمالي الربح - هامش صافي الربح - نصيب السهم من الأرباح المحققة.</p> <p>ج- هامش إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية - الأرباح الموزعة للسهم .</p> <p>د- هامش إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية - المضاعف .</p> <p style="text-align: right;"><u>محاضرة ٩ صفحة ١٦</u></p>	٣٥
<p>في حالة <u>تساوي عوائد المشروعات</u> فإن أفضل أداة للمفاضلة بين المشروعات الاستثمارية على أساس المخاطر هي :</p> <p>أ- المدى</p> <p>ب- المتوسط</p> <p>ج- الانحراف المعياري</p> <p>د- معامل الاختلاف</p> <p style="text-align: right;"><u>محاضرة ٥ صفحة ١٤</u></p>	٣٦

<p>من معلومات الحالة العملية (رقم ٥) فإن :</p> <p>أ- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤)</p> $3,790.8 \times 440,000 =$ <p>ب- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)</p> $0.6209 \times 440,000 =$ <p>ج- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤)</p> $3,790.8 \div 440,000 =$ <p>د- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)</p> $0.6209 \div 440,000 =$ <p style="text-align: right;"><u>محاضرة ٢ صفحة ١١</u></p>	٣٧
<p>من الانتقادات الموجهة لاستخدام هدف تعظيم الربح :</p> <p>أ- ١_ تعدد مفاهيم الربحية ٢_ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ٣_ تجاهل عنصر المخاطرة ٤_ تجاهل الجوانب المتعلقة بإستراتيجية المنشأة</p> <p>ب- ١_ تعدد مفاهيم الربحية ٢_ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود</p> <p>ج- ١_ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ٢_ تجاهل عنصر المخاطرة</p> <p>د- ١_ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ٢_ تجاهل الجوانب المتعلقة بإستراتيجية المنشأة</p> <p style="text-align: right;"><u>محاضرة ١ صفحة ١٧</u></p>	٣٨
<p>تعد المرحلة التي تحقق فيها الظواهر التالية : ١_ وصول التصنيع إلى ذروته وظهور الحاجة للبحث عن مصادر التمويل لغرض التوسع، ٢_ التركيز على أهمية توفير السيولة ، ٣_ انتشار الأسواق ، ٤_ انتشار مؤسسات الوساطة المالية .</p> <p>أ_ المرحلة الأولى (بداية القرن العشرين) من مراحل تطور الوظيفة المالية</p> <p>ب_ المرحلة الثانية (بداية العشرينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية</p> <p>ج_ المرحلة الثالثة (فترة الثلاثينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية</p> <p>د_ المرحلة الرابعة (فترة الأربعينات وبداية الخمسينات) من مراحل تطور الوظيفة المالية</p> <p style="text-align: right;"><u>محاضرة ١ صفحة ١٠</u></p>	٣٩

٤٠	<p>تحدد فترة الأسترداد المخصوصة عند النقطة التي :</p> <p>أ- عندها تكون القيمة الحالية للتدفقات الداخلية تفوق القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية .</p> <p>ب- تتساوى عندها القيمة الحالية للتدفقات الداخلية و القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية.</p> <p>ج- عندها تكون القيمة الحالية للتدفقات الداخلية أقل من القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية</p> <p>د- لا شيء مما ذكر أعلاه</p> <p><u>محاضرة ١٢ صفحة ٢٣</u></p>
٤١	<p>عند حساب التدفقات لأصل معين (آلة) وفي حالة وجود قيمة خردة فإن :</p> <p>أ- قيمة الخردة توزع على التدفقات النقدية السنوية .</p> <p>ب- قيمة تضاف إلى التدفق النقدي للسنة الأولى .</p> <p>ج- قيمة الخردة تضاف إلى التدفق النقدي للسنة الأخيرة من حياة المشروع .</p> <p>د- قيمة الخردة تخصم من التدفق النقدي المبدئي .</p> <p><u>محاضرة ١١ صفحة ١٢</u></p>
٤٢	<p>من معلومات الحالة العملية (رقم ٧) فإن :</p> <p>أ- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = ٤٠٠٠٠٠ ريال</p> <p>ب- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = ٨٠٠٠٠٠ ريال</p> <p>ج- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = ٢٠٠٠٠٠ ريال</p> <p>د- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = صفر ريال</p> <p><u>محاضرة ١١ صفحة ١٩</u></p> <p>إهلاك السنة الأولى = ١٦٠٠٠٠٠ * ٥٠% (نسبة الإهلاك المتناقص) = ٨٠٠٠٠٠ ريال</p> <p>إهلاك السنة الثانية = ٨٠٠٠٠٠ * ٥٠% = ٤٠٠٠٠٠ ريال</p> <p>إهلاك السنة الثالثة = ٤٠٠٠٠٠ * ٥٠% = ٢٠٠٠٠٠ ريال</p>
٤٣	<p>يقصد بالموازنة الرأس مالية :</p> <p>أ- الخطة التفصيلية التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجة و التدفقات النقدية الداخلة المرتبطة بالأصول الرأس مالية .</p> <p>ب- الخطة التفصيلية التي تحتوي على صافي الأرباح المرتبطة بالأصول الرأسمالية .</p> <p>ج- الخطة التفصيلية التي تحتوي على الإيرادات النقدية المرتبطة بالأصول الرأسمالية .</p> <p><u>محاضرة ١١ صفحة ٣</u></p>

٤٤	<p>من معلومات الحالة العلمية (رقم ٣) فإن:</p> <p>أ- العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة ÷ حقوق الملكية</p> $١٣٥٠٠٠٠ \div ٤٣٧٨٠٠ =$ <p>ب- العائد على حقوق الملكية = صافي الربح ÷ حقوق الملكية</p> $١٣٥٠٠٠٠ \div ٤٠٧٨٠٠ =$ <p>ج- العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة + حقوق الملكية</p> $١٣٥٠٠٠٠ + ٤٣٧٨٠٠ =$ <p>د- العائد على حقوق الملكية = صافي الربح + حقوق الملكية</p> $١٣٥٠٠٠٠ + ٤٣٧٨٠٠ =$ <p><u>محاضرة ٩ صفحة ٢٥</u></p>
٤٥	<p>من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن:</p> <p>أ- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = صافي الربح ÷ الأصول الثابتة</p> $١٢٢٠٠٠٠ \div ٤٠٧٨٠٠ =$ <p>ب- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = صافي الربح ÷ الأصول الثابتة</p> $١٢٢٠٠٠٠ \div ٩٩٠٠٠٠ =$ <p>ج- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = المبيعات ÷ الأصول الثابتة</p> $١٢٢٠٠٠٠ \div ٣٥٠٠٠٠٠ =$ <p>د- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = تكلفة المبيعات ÷ الأصول الثابتة</p> $١٢٢٠٠٠٠ \div ٢١٠٠٠٠٠ =$ <p><u>محاضرة ٨ صفحة ١٤</u></p>
٤٦	<p>من معلومات الحالة العملية (رقم ٢) فإن:</p> <p>أ- المدى = أكبر قيمة = ١٦%</p> <p>ب- المدى = الفرق بين أكبر قيمة وأصغر قيمة = ١٦% - ٨% = ٨%</p> <p>ج- المدى = أصغر قيمة = ٨%</p> <p><u>محاضرة ٤ صفحة ١٦</u></p>

<p>من معلومات الحالة العلمية (رقم ٦) فإن :</p> <p>أ- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي \times معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)</p> $0,4632 \times 22000 =$ <p>ب- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي \div معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣)</p> $0,4632 \div 22000 =$ <p>ج- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي \times معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤)</p> $3,7101 \div 22000 =$ <p>د- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي \times معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤)</p> $3,7101 \times 22000 =$ <p style="text-align: right;"><u>محاضرة ٣ صفحة ٨</u></p> <p>بما أنه يطلب القيمة الحالية لتدفقات نقدية سنوية منتظمة ، إذن ... نستخدم الجدول رقم ٤</p> <p>ملاحظة : قيمة المعامل المستخرجة (٣,٧١٠١) خاطئة ولكن القانون و الجدول المستخدم هو الصحيح .</p>	٤٧
<p>يعتبر مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة من المداخل التي تحدد أهداف الإدارة المالية ومن أهداف هذا المدخل :</p> <p>أ/ ١_ تحقيق أقصى ٢_ تقليل المخاطرة .</p> <p>ب/ ١_ الرقابة المستمرة ٢_ تحقيق المرونة .</p> <p>ج/ ١_ تحقيق أقصى ٢_ تحقيق المرونة .</p> <p>د/ ١_ تحقيق أقصى ٢_ تقليل المخاطرة ٣_ الرقابة المستمرة ٤_ تحقيق المرونة .</p> <p style="text-align: right;"><u>محاضرة ١ صفحة ٢١</u></p>	٤٨
<p>تعد المرحلة التي تحقق فيها الظواهر التالية : ١_ التوجه نحو تطوير نماذج بديلة في المجالات الدقيقة للإدارة المالية على سبيل المثال : تسعير الخيارات التي أرتبط ببلاك وشولز ، والذي يمثل تحدياً لنموذج تسعير الأصول الرأسمالية :</p> <p>أ- المرحلة ٦ (فترة السبعينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية</p> <p>ب- المرحلة ٧ (فترة الثمانينات والتسعينيات)</p> <p>ج _ المرحلة ٨</p> <p>د- المرحلة ٩</p> <p style="text-align: right;"><u>محاضرة ١ صفحة ١٤</u></p>	٤٩

من معلومات الحالة العملية (رقم ٩) فإن صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي :

أ- ٣٢٧،٤٤٨

ب- ٢٢٧،٤٤٨

ج- ١٢٧،٤٤٨

د- لا شيء مما ذكر أعلاه .

محاضرة ٣ صفحة ١٢

بما أنه طلب القيمة الحالية لتدفقات سنوية منتظمة سنستخدم الجدول ٤

من الجدول رقم ٤ الفترة (السطر) ٥ النسبة (العمود) ١٠% المعامل هو ٣,٧٩٠٨

القيمة الحالية للمشروع هي = التدفقات السنوية * المعامل = ٦٠,٠٠٠ * ٣,٩٧٠٨ - ١٠٠,٠٠٠ (رأس المال) = ١٢٧,٤٤٨

*ملاحظة : يوجد فرق بين صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية و بين صافي القيمة الحالية للمشروع ، الأخيرة يخصم منها رأس المال المدفوع.

يتم حساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع استثماري بالصيغة التالية :

$$\text{أ- } NPV = PV (CF) - PV (K)$$

$$\text{ب- } NPV = PV (CF) + PV (K)$$

$$\text{ج- } NPV = PV (CF) / PV (K)$$

$$\text{د- } NPV = PV (CF) * PV (K)$$

محاضرة ١٢ صفحة ٧

صافي القيمة الحالية = مجموع القيم الحالية للتدفقات السنوية - مجموع تكلفة الاستثمار الحالية

من معلومات الحالة العملية (رقم ٨) فإن الإهلاك للسنة الأولى :

أ- ٣٠,٠٠٠

ب- ٢٦,٤٠٠

ج- ٢٤,٠٠٠

د- ٤٦,٠٠٠

محاضرة ١١ صفحة ١٩

قيمة الأصل = قيمة الشراء + تكلفة التركيب = ٨٠,٠٠٠ + ٢٠,٠٠٠ = ١٠٠,٠٠٠

لا يتم خصم الخردة في الإهلاك المتناقص

الإهلاك المتناقص للسنة الأولى = ١٠٠,٠٠٠ * ٣٠% = ٣٠,٠٠٠

	<p>يتطلب أعداد الموازنات الرأسمالية :</p> <p>أ- ١- معلومات عن الطلب المستقبلي ٢- تكاليف التشغيل</p> <p>ب- ١- تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٢- قيمة الخردة في نهاية العمر الافتراضي للمشروع</p> <p>ج- ١- تكلفة الاستثمار الرأس مالي ٢- تكاليف التشغيل - الحياة الاقتصادية للمشروع</p> <p>د- كل ما ذكر أعلاه</p> <p><u>محاضرة ١١ صفحة ٤</u></p>	٥٣
	<p>من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن :</p> <p>أ- نصيب السهم من الأرباح المحققة = الربح بعد الضريبة ÷ عدد الأسهم العادية</p> <p>$4000 \div 437800 =$</p> <p>ب- نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادية</p> <p>$4000 \div 407800 =$</p> <p>ج- نصيب السهم من الأرباح المحققة = الربح قبل الضريبة ÷ عدد الأسهم العادية</p> <p>$1350000 \div 875600 =$</p> <p>د- نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادية والممتازة</p> <p>$5000 \div 407800 =$</p> <p><u>محاضرة ١٠ صفحة ٥</u></p>	٥٤
	<p>من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن :</p> <p>أ- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية</p> <p>$1350000 \div 1000000 =$</p> <p>ب- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية</p> <p>$1350000 \div 1100000 =$</p> <p>ج- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ مجموع هيكل رأس المال</p> <p>$2450000 \div 1000000 =$</p> <p>د- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ مجموع هيكل رأس المال</p> <p>$2570000 \div 1100000 =$</p> <p><u>محاضرة ٩ صفحة ١١</u></p>	٥٥

مجموع هيكل رأس المال = حقوق الملكية + ديون طويلة الأجل			
مجموع هيكل رأس المال = ١,٣٥٠,٠٠٠ + ١,١٠٠,٠٠٠ = ٢,٤٥٠,٠٠٠			
من معلومات الحالة العملية (رقم ٢) فإن الجدول التالي			
١	٠,١٠	٠,٠٢-	٠,٠٠٠٤
٢	٠,٠٨	٠,٠٤-	٠,٠٠١٦
٣	٠,١٢	٠,٠٠	٠,٠٠٠٠
٤	٠,١٤	٠,٠٢	٠,٠٠٠٤
٥	٠,١٦	٠,٠٤	٠,٠٠١٦
المتوسط	٠,١٢	المجموع	٠,٠٠٤٠
<p>أ- يمثل حساب المتوسط المرجح للعائد</p> <p>ب- يمثل حساب تباين عوائد المشروع</p> <p>ج- يمثل حساب الانحراف المعياري للمشروع</p> <p>د- حساب معمل الاختلاف لعوائد المشروع</p> <p>محاضرة ٤ صفحة ١٧</p>			

الحالة العملية (رقم ١) :

قام أحد المستثمرين في بداية السنة بشراء ٥٠٠٠ سهم من رأسهم إحدى الشركات بسعر سوقي قدره ٦٠ ريال للسهم الواحد. وبحلول نهاية السنة قررت الشركة توزيع أرباح ٣ ريال للسهم الواحد ، وأن سعر السهم بالسوق بنهاية السنة كان ٦٥ ريال للسهم .

الحالة العملية (رقم ٢) :

الجدول أدناه يبين البيانات المتعلقة بإحدى المشروعات الاستثمارية :

السنة	العائد على الاستثمار
١	١٠%
٢	٨%
٣	١١%
٤	١٤%
٥	١٦%

الحالة العلمية (رقم ٣)

فيما يلي الميزانية العامة وقائمة الدخل لإحدى الشركات عن العام ٢٠٠٩ م

الخصوم		الأصول	
٢٠٠٩	حقوق الملكية:	٢٠٠٩	الأصول الثابتة:
٨٠٠٠٠٠	أسهم عادية (٤٠٠٠ سهم)	٧٠٠٠٠٠	آلات ومعدات
٢٥٠٠٠٠	أسهم ممتازة (١٠٠٠ سهم) ١٢%	٢٠٠٠٠٠	معدات نقل
	أرباح محتجزة	٦٥٠٠٠٠	مباني
٣٠٠٠٠٠	احتياط تسديد القروض	٣٣٠٠٠٠	الإهلاك
١٣٥٠٠٠٠	مجموع حقوق الملكية	١٢٢٠٠٠٠	صافي الأصول الثابتة
١٠٠٠٠٠٠	القروض طويلة الأجل (١٠%)		
١٠٠٠٠٠	سندات		
١١٠٠٠٠٠	مجموع الديون طويلة الأجل		الأصل المتداولة :
	الخصوم المتداولة:	٢٦٠٠٠٠	المخزون
٤٠٠٠٠	الموردون	٣٠٠٠٠٠	النقدية
٤٠٠٠٠	قروض قصيرة الأجل (٦%)	٣٧٠٠٠٠	ذمم مدينة
٤٠٠٠٠	داننون	٤٢٠٠٠٠	أوراق مالية
١٢٠٠٠٠	مجموع الخصوم المتداولة	١٣٥٠٠٠٠	مجموع الأصول المتداولة:
٢٥٧٠٠٠٠	مجموع الخصوم :	٢٥٧٠٠٠٠	مجموع الأصول

قائمة الدخل عن السنة المالية ٢٠٠٩/١٢/٣١ م

٢٠٠٣	البيان
٣٥٠٠٠٠٠	المبيعات
٢١٠٠٠٠٠	تكلفة المبيعات
١٤٠٠٠٠٠	إجمالي الربح
٣٠٠٠٠٠	مصاريف التشغيل
١١٠٠٠٠	الإهلاك
٩٩٠٠٠٠	ربح العمليات (التشغيل)
	المصاريف المالية :
١٠٠٠٠٠	فوائد القروض ط/الأجل
١٤٤٠٠	فوائد القروض ق/الأجل
٨٧٥٦٠٠	الربح قبل الضريبة
٤٣٧٨٠٠	الضريبة (٥٠%)
٤٣٧٨٠٠	الربح بعد الضريبة
٣٠٠٠٠	أرباح الأسهم الممتازة
٤٠٧٨٠٠	صافي الربح

علماً أن :

- القيمة الاسمية للسهم العادي = ١٠ ريال للسهم
- الأرباح الموزعة على حملة الأسهم = ٨٠٠٠٠ ريال
- قيمة المخزون أول المدة = ٢٠٠٠٠٠٠ ريال
- ?????????

الحالة العلمية (رقم ٤) :

فيما يلي المعلومات التالية عن مقترح استثماري يزعم أحد المستثمرين القيام به:

- مبلغ الاستثمار ٣٣٠٠٠ ريال .
- مدة الاستثمار المتوقعة ٥ سنوات .
- معدل العائد السنوي ١٠ %

الحالة العلمية (رقم ٥) :

تعترم شركة الدخول في مشروع استثماري على النحو التالي

يتوقع أن يعطي تدفق نقدية ٤٤٠٠٠٠ ريال بعد ٥ سنوات من تاريخ الاستثمار (في نهاية السنة الخامسة)

معدل الخصم ١٠ %

الحالة العلمية (رقم ٦) :

تعترم إحدى الشركات الدخول في مشروع استثماري كالتالي :

- التدفقات النقدية السنوية المتوقعة من المشروع = ٢٢٠٠٠٠ ريال سنوياً .
- عمر المشروع ١٠ سنوات .
- معدل العائد السنوي = ٨ %

الحالة العلمية (رقم ٧) :

تمتلك شركة سلسلة إنتاج بياناتها على النحو التالي :

تم شراؤها بمبلغ ١٦٠٠٠٠٠ ريال .

العمر الافتراضي لها ٥ سنوات .

يتم استهلاكها بطريقة القسم المتناقص بنسبة ٥٠ % لمدة ٤ سنوات لتصبح قيمتها الدفترية = صفر

الحالة العلمية (رقم ٨) :

قامت إحدى الشركات بالاستثمار في أصل معين (آلة لصناعة الأزرار) معين وقد توفرت المعلومات التالية :

- قيمة شراء الآلة = ٨٠٠٠٠٠ ريال
- تكاليف التركيب والتدريب = ٢٠٠٠٠٠ ريال
- العمر الافتراضي للآلة ٥ سنوات
- يتم اهتلاك الآلة بطريقة القسم المتناقص بنسبة ٣٠%
- يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة = ١٢٠٠٠٠ ريال
- رأس المال العمال المطلوب = ١٥٠٠٠٠ ريال
- الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة = ١٢٠٠٠٠٠ ريال
- مصاييف التشغيل السنوية = ٣٠٠٠٠٠ ريال
- نسبة الضريبة ٥٠ %

الحالة العلمية (رقم ٩) :

تقوم الإدارة المالية بتقييم مشروع استثماري على النحو التالي :

- يتكلف المشروع رأس مال مبدئي ١٠٠٠٠٠٠ ريال .
- العمر الافتراضي للمشروع = ٥ سنوات .
- يعطي المشروع تدفقات نقدية سنوية ٦٠٠٠٠٠ ريال .
- معدل العائد المطلوب (معدل الخصم) = ١٠ %

الحالة العلمية (رقم ١٠) :

تقوم الإدارة المالية بتقديم مشروع استثماري على النحو التالي :

- يتكلف المشروع رأس مال مبدئي ١٠٠٠٠٠٠ ريال .
- العمر الافتراضي للمشروع = ٣ سنوات .
- يعطي المشروع تدفقات نقدية كالتالي السنة ١ = ٦٠٠٠٠٠ السنة ٢ = ٨٠٠٠٠٠ السنة ٣ = ١٠٠٠٠٠٠
- معدل العائد المطلوب (معدل الخصم) = ١٠ %

الحالة العلمية (رقم ١١) :

فيم يلي البيانات التالية عن وضع النقدية لأحدى الشركات . الاحتياجات النقدية الكلية السنوية ٤٠٠٠٠٠٠ ريال ، وتكلفة تحويل الأوراق المالية إلى نقدية ٣ ريال ومعدل العائد السنوي على الأوراق المالية ١٢ %

الحالة العلمية (رقم ١٢) :

فيم يلي البيانات التالية عن وضع المخزون لأحدى الشركات . الاحتياجات الكلية السنوية من المخزون ٤٠٠٠٠٠ ريال ، و إصدار الطلبية ١٢ ريالاً ، وسعر شراء الوحدة ٤٠ ريال ، وتكلفة الاحتفاظ ١٠% من سعر الشراء .