

**إختر الجواب المناسب (45 %)**

1. تم أخذ المعلومات التالية من السجلات المحاسبية العائدة لشركة XYZ للسنة المنتهية في 31 كانون الأول/ديسمبر 2014:

15,000 دولار	زيادة مخزون المواد الخام
35,000 دولار	تخفيض مخزون المنتجات النهائية (كلفة الصنع)
430,000 دولار	المواد الخام التي تم شراؤها
200,000 دولار	رواتب اليد العاملة المباشرة في التصنيع (factory overhead)
300,000 دولار	أعباء المصنع غير المباشرة
45,000 دولار	أجرة الشحن الصادرة (freight out)

لم يكن في الشركة مخزون قيد الصنع في بداية العام أو نهايته.  
تبلغ كلفة البضاعة لشركة XYZ هي كالتالي:

- أ. 950,000 دولار  
ب. 965,000 دولار  
ج. 975,000 دولار  
د. 995,000 دولار

2. تعتمد الأسئلة I إلى III أدناه على المعلومات التالية المتعلقة بعمليات التصنيع في شركة XYZ:

المخزون	1 آذار/ مارس 2014	31 آذار/ مارس 2014
المواد المباشرة	\$ 36,000	\$ 30,000
الإنتاج قيد التنفيذ	\$ 18,000	\$ 12,000
المنتجات التامة الصنع	\$ 54,000	\$ 72,000

معلومات إضافية بشأن شهر آذار/ مارس 2014:

\$ 84,000	المواد المباشرة التي تم شراؤها
\$ 60,000	رواتب اليد العاملة المباشرة في التصنيع
\$ 7.5	رواتب اليد العاملة المباشرة في التصنيع في الساعة
\$ 10	معدل مصاريف التصنيع لكل ساعة يد عاملة مباشرة

I. كان سعر التكلفة الأساسية في شهر آذار/ مارس 2014:

- أ. \$ 90,000  
ب. \$ 120,000  
ج. \$ 144,000  
د. \$ 150,000

II. كانت كلفة التحويل (conversion cost) في شهر آذار/ مارس 2014:

أ. \$ 90,000

ب. \$ 140,000

ج. \$ 144,000

د. \$ 170,000

III. كانت كلفة البضائع المصنّعة في شهر آذار/ مارس 2014 :

أ. \$ 218,000

ب. \$ 224,000

ج. \$ 230,000

د. \$ 236,000

3. يحتوى الجدول أدناه على معلومات خاصة بشركة XYZ لشهر نيسان/ أبريل:

أكاليف المواد	عدد الوحدات	
\$ 5,500	15,000	منتجات قيد الصنع – اول المدة
\$ 18,000	40,000	وحدات تاكمل التي تم العمل بها في شهر نيسان
	42,500	الوحدات المنجزة
	12,500	منتجات قيد الصنع – آخر المدة

يتم جمع المواد كافة عند بداية العملية. وباستخدام طريقة المتوسط المرجح (weighted average method)، تكون كلفة الوحدة الموازية للمواد:

أ. \$ 0.59

ب. \$ 0.55

ج. \$ 0.45

د. \$ 0.43

4. في نظام محاسبة التكاليف القائم على الأنشطة (activity based costing system) ،

أي من الطرق المذكورة أدناه يجب استخدامه لربط مصاريف تصنيع قسم معين بمنتجات مصنّعة بدفعات ذات أحجام مختلفة؟

أ. علاقة سببية واحدة (علاقة سببية: cause and effect)

ب. علاقة سببية متعددة

ج. القيمة التجارية الصافية النسبية للمنتجات

د. قدرة المنتج على تحمّل توزيع الأكاليف

## 5. أي من الجمل التالية تُعطي أفضل وصف للموازنة الرأسمالية (Capital Budget)

- أ. تضمن وجود الأموال الكافية لتغطية حاجات الشركة التشغيلية.  
 ب. ترسي أهدافاً طويلة المدى للشركة وتأخذ بالاعتبار الموارد المتاحة.  
 ت. تؤدي إلى احتياجات السيولة في خلال الدورة التشغيلية.  
 ث. تقيّم حاجات الشركة على المدى الطويل لجهة شراء المنشآت والمعدات.

## 6. تتولى شركة XYZ تشغيل عدد من متاجر التجزئة. بهدف دعم أهداف الشركة على المدى الطويل، يجب أن تشكل أرباح التشغيل 10 في المئة على الأقل من المبيعات. نورد أدناه حساب النتيجة الشكلي المختصر للسنة التالية.

\$7,500,000	الإيرادات
3,750,000	أكلاف البضاعة المباعة
<u>3,125,000</u>	أكلاف التشغيل الثابتة
<u>\$ 625,000</u>	الدخل التشغيلي

أفضل إجراء تتخذه شركة XYZ لتحقيق الإيرادات التي تسعى إليها:

- أ. زيادة ميزانية التسويق بقيمة 25,000 دولار، بما يزيد وحدات البيع بنسبة 5 في المئة.  
 ب. زيادة سعر المبيع بنسبة 2 في المئة، ما يخفّض وحدات البيع بنسبة 2 في المئة لكن يوفر مبلغ 50,000 دولار من أكلاف التشغيل.  
 ج. الطلب من جميع المدراء تخفيض أكلاف التشغيل الثابتة المقدرة في الموازنة بنسبة 3 في المئة budgeted operating fixed cost.  
 د. الانتظار حتى نهاية الربع الأول من العام التالي لإعادة تقييم الوضع.

## 7. تعتمد شركة XYZ، وهي شركة تجارة بالتجزئة، الإعداد المرن للميزانيات flexible budgeting كأداة للتخطيط. ونورد أدناه ميزانية الشركة الأصلية للسنة القادمة:

\$90,000,000	مبيعات
36,000,000	أكلاف البضائع المباعة
21,000,000	النفقات الإدارية (جميعها ثابتة)
9,000,000	نفقات الاعلان
6,750,000	عمولات المبيعات
<u>9,250,000</u>	نفقات تسويق أخرى (جميعها ثابتة)
<u>\$ 8,000,000</u>	الدخل التشغيلي

يعتقد مدير قسم التسويق في شركة XYZ أن حجم المبيعات سيزيد بنسبة 10% إذا ما تمت زيادة موازنة الاعلان بقيمة 5,000,000 دولار. هل يجب أن توافق شركة XYZ على هذا الطلب؟

- أ. نعم، لأن الزيادة في المبيعات بقيمة 4,000,000 دولار تفوق الزيادة في أكلاف الاعلان.  
 ب. كلا، لأن الاعلان يشكّل 10 في المئة من المبيعات، وبالتالي، تكون الزيادة القصوى في المبيعات بقيمة 900,000 دولار.  
 ج. نعم، لأن الدخل التشغيلي ستزيد بقيمة 400,000 دولار.  
 د. كلا، لأن الدخل التشغيلي ستتنخفض بقيمة 275,000 دولار.

8. تكمن إحدى الخطوات النهائية من إكمال الموازنة الشاملة في إعداد بيان شكلي لبيان الإيرادات النقدية. ويقضي الهدف من البيان المذكور مساعدة مستخدمي البيانات المالية في:

- أ. تقييم موارد الشركة والتزاماتها الاقتصادية؛  
 ب. تقييم سيولة الشركة وملاءتها المالية ومرونتها المالية (financial flexibility).  
 ج. تحديد مكونات الدخل التشغيلي في الشركة.  
 د. تحديد ما إذا كانت الذمم المدينة قابلة للتحويل.

9. يجب إعداد الميزانية النقدية (cash budget) قبل اعداد:

- أ. موازنة النفقات الرأسمالية capital budget expenditure.  
 ب. بيان الدخل المقدر Forecasted balance sheet.  
 ج. ميزانية الإنتاج production budget.  
 د. الميزانية العمومية المخططة forecasted balance sheet.

10- إن المدير المسؤول عن كل من بنود الأرباح والخسائر (قائمة الدخل) والمركز المالي يكون مسؤولاً عن :

- أ- مركز التكلفة Cost Center  
 ب- مركز استثمار Investment Center  
 ج- مركز ربحية Center Profit  
 د- مركز إيراد Revenue Center

11- أي من التالي هو أكثر ميزة للشركة عند استخدام عملية الموازنة لتقييم الإيراد؟

- أ- يمكن للإدارة قياس الأداء الفعلي مقابل الاداء المرتقب.  
 ب- استعمال الأداء الماضي لتقييم تحسين الأداء.  
 ج- تعتقد الإدارة بأن الأوضاع الماضية هي مؤشر للأوضاع المستقبلية.  
 د- يمكن قياس أداء الشركة مقارنة مع أداء الشركات الأخرى في نفس القطاع.

12- إنخفضت الدورة التشغيلية (Operating cycle) للشركة وإنخفضت أيضاً الدورة النقدية (Cash Cycle) وبقيت باقي الأمور مستقرة. وهذا يحصل في الشركة عند :

أ- ارتفاع فترة الدفع (Payables Period increased)

ب- انخفاض فترة الإستحقاق (Receivables Period Decreased)

ج- ارتفاع فترة الإستحقاق

د- ارتفاع فترة المخزون (Inventory Period)

13- لدى شركة 90 مليون دولار كموجودات متداولة. إذا كانت نسبة التداول (Current Ratio) 1.2 ونسبة السيولة السريعة (Quick Ratio) 0.9.

ما هو صافي رأس المال العامل (Net Working Capital)؟

أ- \$ 10 مليون

ب- \$ 15 مليون

ج- \$ 81 مليون

د- \$ 108 مليون

14- ما هو التعبير الأفضل الذي يصف كلفة الفرصة البديلة (Opportunity Cost)؟

أ- الفارق بين مجموع التكاليف الناجمة عن اختيار بديل عن الآخر.

ب- المنافع الضائعة بسبب إختيار بديل عن الآخر.

ج- الكلفة التي كان يمكن توفيرها إذا لم تقم بتبني الخيار البديل.

د- الكلفة التي يمكن نقلها للمستقبل من دون أي تأثير أو بتأثير على العمليات الجارية.

15- سندرا موظفة في قسم الإنتاج لمنتجات إلكترونية مختلفة وتجنني 8 \$ في الساعة. يدفع لها ساعات إضافية بمعدل مرّة ونصف للعمل أكثر من 40 ساعة في الأسبوع. في أحد الأسابيع عملت 45 ساعة بصفة متواصلة.

ما هي قيمة الأتعاب التي سوف تسجل على حساب الأعباء الصناعية غير المباشرة

(Manufacturing Overhead)؟

أ- \$ 60

ب- \$ 20

ج- \$ 40

د- \$ 0

16- في نظام التكلفة وفقاً لأمر (Job-Order Costing System) يسجل استخدام المواد غير

المباشرة عادةً في الطرف المدين من أي من الحسابات التالية؟

أ- المواد الأولية

ب- قيد الصنع (Work in progress)

ج- الأعباء الصناعية غير المباشرة (Manufacturing Over head)

د- المنتجات التامة الصنع.

17- إن مصروف " أ " هو كلفة ثابتة بينما مصروف " ب " هو كلفة متغيرة. خلال العام إرتفع مستوى النشاط لكنه لا يزال ضمن الحدود المقبولة/ المناسبة ( relevant range ). في اطار كلفة الوحدة للعمل (cost per unit of activity). فأَي من العبارات التالية هي صحيحة؟

أ- كلفة " أ " تبقى غير متغيرة

ب- تنخفض كلفة " ب "

ج- تنخفض كلفة " أ "

د- ترتفع كلفة " ب "

18- إذا كان لدى شركة " أ " معدل أعلى للرافعة التشغيلية (Operating Leverage) من شركة "ب". فأَي من العبارات التالية هي صحيحة؟

أ- لدى شركة " أ " مصاريف متغيرة أعلى

ب- إن أرباح شركة " أ " هي أكثر حساسية لمعدلات التغيرات في المبيعات

ج- إن الشركة " أ " هي أكثر ربحية

د- إن شركة " أ " هي أقل خطراً

19- أي من التكاليف التالية هي غالباً مهمة في صنع القرار ولكن حذفت من سجلات المحاسبة التقليدية؟

أ- الكلفة الثابتة

ب- الكلفة الغارقة Sunk Cost

ج- كلفة الفرصة البديلة Opportunity Cost

د- الكلفة غير المباشرة

20- ما هو موجه محرك التكلفة (Cost Driver)؟

أ- هو أحد أكبر بنود التكلفة في الشركة.

ب- هو كلفة ثابتة لا يمكن تجنبها.

ج- هو عامل مسبب للتغيرات في التكلفة.

د- هو كلفة غير مباشرة أساسية للعمل.

21- ما هي العبارة الصحيحة لشركة تستعمل الكلفة المتغيرة (Variable Costing)؟

أ- إن كلفة إنتاج الوحدة تتغير نتيجة التغيرات في عدد الوحدات المنتجة.

ب- تتضمن كلفة إنتاج الوحدة كلاً من كلفة البيع المتغيرة وكلفة الإنتاج المتغيرة.

ج- يتغير الدخل التشغيلي بنفس إتجاه المبيعات.

د- يكون الدخل التشغيلي أعلى في الفترات التي يكون الإنتاج فيها في أعلى نسبة.

22- قامت شركة برفع سعر المبيع لأحد المنتجات من 1 إلى \$ 1.10 للوحدة عندما ارتفعت إجمالي الأعباء الثابتة من \$ 400.000 إلى \$ 480.000 بينما لم تتغير الأعباء المتغيرة (الوحدة) (variable expenses per unit).

ما هو تأثير هذه التغيرات على نقطة التعادل (عقبة الربحية) (Break-even Point)؟

- أ- سوف ترتفع عقبة الربحية بالوحدات.
- ب- سوف تنخفض عقبة الربحية بالوحدات.
- ج- لن تتغير عقبة الربحية بالوحدات.
- د- لا يمكن تحديد التأثير من المعلومات المعطاة آنفاً.

23- لدى شركة أ. ب. ج موجودات متداولة بقيمة 80 مليون دولار، مؤلفة من 30 مليون دولار مخزون و50 مليون دولار نقد واستثمارات متداولة. بلغت مطلوبات الشركة (التزامات) المتداولة 50 مليون دولار. إذا قامت الشركة بشراء مخزون إضافي بقيمة 10 مليون دولار نقداً. فإن تأثير العملية على الشركة سيكون:

- أ- إنخفاض في نسبة التداول (Current Ratio) وارتفاع في نسبة السيولة السريعة (Quick Ratio).
- ب- إنخفاض في نسبة السيولة السريعة (Quick Ratio) بينما تبقى نسبة التداول (Current Ratio) ثابتة.
- ج- تبقى على نسبة التداول (Current Ratio) ونسبة السيولة السريعة (Quick Ratio) كما هي.
- د- تخفض كل من نسب التداول (Current Ratio) ونسبة السيولة السريعة (Quick Ratio).

24- تنوي شركة أ. ب. ج. إصدار أسهم إضافية للعرض العام. يبلغ سعر السوق الحالي لسهم الشركة \$ 38 وبلغت قيمة أنصبة الأرباح للسنة الماضية \$ 2.25 للسهم الواحد، قامت شركة استثمارية معروفة للاستشارات الإستثمارية بتوقيع نمو ربح السهم نسبة 8 % كما أن أحد المصرفيين الماليين قد خمن بأن كلفة طرح الاسهم (Floatation Cost) هو 6 % من سعر الإصدار.

ما هي كلفة التمويل (cost of equity) الذي ستستخدم في احتساب كلفة رأس المال (cost of capital)؟

- أ- 13.9 %
- ب- 14.0 %
- ج- 14.3 %
- د- 14.8 %

25- بلغ سعر السهم \$ 50 في بداية الشهر وتم دفع أنصبة أرباح على السهم بقيمة \$ 2 للسهم الواحد في الشهر، وبلغ سعر السهم نهاية الشهر \$ 52. ما هو العائد الذي حصل عليه المستثمرون على هذا السهم خلال الشهر؟

- أ- 0 %  
 ب- 4 %  
 ج- 7.69 %  
 د- 8 %

26- قامت شركة أ.ب.ج بتحليل الاستثمارات المقترحة لرأس المال وإحتسبت نسبة العائدة الداخلي لرأس المال بنسبة 16 % والقيمة الحالية بـ \$ 20.000 للمشروع. إذا كان لدى المشروع أكثر من تغيير في اتجاه التدفق النقدي (سلباً وإيجاباً).  
 ما هي العبارة الصحيحة في هذا الوضع؟

- أ- إن للمشروع معدل عائد داخلي آخر بالإضافة إلى نسبة 16 %.  
 ب- إن معدل الحسم المستعمل لإحتساب القيمة الحالية (NPV) أكبر من 16 %.  
 ج- عند إحتساب العائد الداخلي لرأس المال، فإنه يفترض بأن التدفقات النقدية للمشروع سوف تستثمر على نسبة كلفة رأس المال العائد لشركة أ.ب.ج  
 د- يجب أن يرفض المشروع بما أن التدفقات النقدية هي جداً متقلبة.

27- إذا كان لدى أحد الإستثمارات قيمة حالية سلبية (NPV). أي من البنود الوارد تالياً عن العائد الداخلي (IRR) للمشروع هي صحيحة؟

- أ- معدل العائد الداخلي سلبي.  
 ب- معدل العائد الداخلي أقل من المتوسط المرجح لكلفة رأس المال.  
 ج- معدل العائد الداخلي صفر.  
 د- معدل العائد الداخلي أكبر من المتوسط المرجح لكلفة رأس المال.

28- أصدرت شركة أ.ب.ج سندات بقيمة \$ 100.000 لمدة 15 سنة بفائدة قدرها 8 % بالقيمة الاسمية (PAR) تدفع الفائدة سنوياً إلى حاملي الأسهم. تبلغ النسبة الفعلية لضريبة الدخل 35 % . سوف تستعمل الشركة عائدات السندات لإتمام عملية شراء أحد الموردين والذي لديه نسبة فعلية لضريبة الدخل 20 % .

ما هي تكلفة الدين بعد الضريبة؟

- أ- 8 %  
 ب- 6.4 %  
 ج- 5.2 %  
 د- 3.6 %

**تمارين (55%)****التمرين رقم 1:**

تتظر شركة فرح في إقامة مشروع يمتد على 8 سنوات ويتطلب استثماراً في المعدات تبلغ قيمته 2,400,000 دولار. في نهاية الأعوام الثمانية، ينتهي المشروع وتنفق المعدات قيمتها (لا يوجد قيمة خردة للمعدات). ويدرّ المشروع إيرادات تشغيل سنوية كما هو مبين أدناه:

مبيعات	3,000,000 دولار
النفقات المتغيرة	1,800,000 دولار
هامش المساهمة (هامش التكلفة المتغيرة)	1,200,000 دولار
النفقات الثابتة:	
التسويق والرواتب وغيرها من المصاريف النثرية الثابتة	700,000 دولار
الاستهلاك	300,000 دولار
النفقات الإجمالية الثابتة	1,000,000 دولار
صافي الدخل التشغيلي	200,000 دولار

القيمة الحالية للدفعات السنوية من دولار واحد على شكل مبالغ متأخرة الدفع.

الفترة	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
8	6.733	6.463	6.210	5.971	5.747	5.535	5.335	5.146	4.968	4.799	4.639	4.487

معدّل الخصم في الشركة هو 12 في المئة

**المطلوب:**

1. احتساب صافي التدفقات النقدية السنوية للمشروع.
2. احتساب صافي قيمة المشروع الحالية. هل يعتبر المشروع مقبولاً؟
3. تحديد معدّل عائد الاستثمار الداخلي للمشروع مدورة إلى أقرب نسبة.
4. احتساب فترة استرداد رأس مال المشروع.

**التمرين رقم 2:**

أنظر في معدلات عائد الاستثمار المحتملة التي قد تكسبها في السنة القادمة من استثمار قيمته 50,000 دولار في السهم " أ " واستثمار قيمته 50,000 دولار في السهم " ب "، في الحالات الاقتصادية التالية: حالة كساد أو حالة طبيعية أو حالة ازدهار.

في ما يخص السهم ألف:

الحالة الاقتصادية	العائد	الاحتمال
كساد	-5%	0.2
حالة طبيعية	20%	0.6
ازدهار	40%	0.2

في ما يخص السهم " ب " :

الحالة الاقتصادية	العائد	الاحتمال
كساد	10%	0.2
حالة طبيعية	15%	0.6
إزدهار	20%	0.2

**المطلوب:**

- أ. إحتساب معدّلات عائد الاستثمار المتوقّعة لكل سهم والانحراف المعياري لكل سهم.  
 ب. إحتساب معامل الاختلاف لكل سهم.  
 ت. أي سهم ينطوي على الأقل من المخاطر؟ ولماذا؟

**التمرين رقم 3:**

تتوقع إدارة شركة BETTA أرباحاً تشغيلية بقيمة 220,000 دولار لشهر آذار/ مارس، استناداً إلى مزيج المبيعات والنفقات المتغيرة التالية:

XXL	XL	L	
\$900,000	\$300,000	\$500,000	المبيعات
\$720,000	\$210,000	\$300,000	النفقات المتغيرة
\$180,000	\$90,000	\$200,000	هامش التكلفة المتغيرة (هامش المساهمة)

يطلب منك السيد BETTA احتساب ما يلي:

- أ) عتبة الربحية (نقطة التعادل) لمبيعات شركة BETTA بالدولار.  
 ب) هامش الأمان.  
 ت) درجة الرافعة التشغيلية.  
 ث) إجمالي المبيعات بالدولار المطلوب لمضاعفة الدخل التشغيلي.

**ملاحظة:** واصل الاحتساب حتى بلوغ الرقم العشري الثالث (أي 0.000).

**التمرين رقم 4:**

تقوم منشأة X خلال شهر آذار بإعداد موازنة المبيعات للفصل الثاني من العام (ن) انطلاقاً من المعطيات التالية:

مبيعات شهر آذار (ن) الفعلية \$350.000  
 النمو المرتقب في المبيعات خلال شهري نيسان وأيار 10% (من مبيعات شهر آذار)  
 النمو المرتقب في المبيعات خلال شهر حزيران 20% (من مبيعات شهر آذار)  
 يتم تحصيل نصف المبيعات نقداً ونصفها الثاني خلال الشهر التالي.

مشتريات شهر آذار الفعلية \$200.000  
 الأعباء الإضافية المرتبطة بمشتريات شهر آذار 1% (من المشتريات)

وسينعكس النمو في المبيعات المتوقعة خلال نيسان وأيار وحزيران بنفس النسب على المشتريات، وتقدر الأعباء الإضافية المرتبطة بالمشتريات أيضاً بنسبة 1% منها.

وتسدد المنشأة مشترياتها والأعباء الأخرى اللاحقة بها بواقع الربع في شهر الشراء والباقي في الشهر الذي يليه.

### بيانات إضافية:

- ستبيع المنشأة مجموعة كمبيوترات قديمة خلال شهر نيسان بمبلغ \$ 6.000 سيتم تحصيل نصف المبلغ خلال شهر أيار والنصف الثاني خلال شهر حزيران.
- ستشترى المنشأة شاحنة نقل صغيرة خلال شهر أيار (ن) بمبلغ \$ 35.000 نقداً.
- الأعباء الأخرى المقدرة خلال فترة الموازنة يظهرها الجدول التالي (تسدد نقداً):

حزيران/ يونيو	أيار/ مايو	نيسان/ أبريل	
\$35.000	\$31.000	\$30.000	الأعباء الخارجية
\$67.000	\$60.000	\$60.000	أعباء المستخدمين
\$3.000			ضرائب ورسوم

- لا تخضع رواتب وأجور المستخدمين لأي اقتطاع ضريبي أو أعباء إجتماعية.
- رصيد النقدية في 31/3/85 يبلغ \$ 85.000.

### المطلوب:

- (1) إعداد موازنة مبسطة للمبيعات للفصل الثاني من السنة (ن).
- (2) إعداد موازنة مبسطة للمشتريات للفصل الثاني من السنة (ن).
- (3) إعداد جدول المقبوضات النقدية للفصل الثاني من السنة (ن).
- (4) إعداد جدول المدفوعات النقدية للفصل الثاني من السنة (ن).
- (5) إعداد الموازنة النقدية للفصل الثاني من السنة (ن).