



نقابة خبراء المحاسبة المجازين في لبنان

المحاسبة الادارية

تموز 2015

إختر الجواب المناسب (37,50 %)

1. جميع الجمل الواردة أدناه حول موضوع التكاليف المعيارية صحيحة باستثناء:
- أ. تستخدم دراسات معايير وقت الحركة في غالب الأحيان لتحديد التكاليف المعيارية.
 ب. تكون التكاليف المعيارية محددة لسنة واحدة عادة.
 ج. يجوز استخدام التكاليف المعيارية لتحديد تكاليف حسابات المخزون.
 د. تُحدّد التكاليف المعيارية عادة على شكل مجموع، أما التكاليف المدرجة في الموازنة فنُحدّد على أساس الوحدة.
2. أي من الحالات التالي ذكرها تسمح باستخدام أفضل للتكاليف المعيارية وتحليل التباين لتحسين عملية صنع القرار الإداري؟
- أ. الشركة ألف لا تفرّق بين المصروفات العامة الثابتة والمتغيرة عند احتساب تغييرات الأعباء غير المباشرة.
 ب. الشركة باء تعتمد متوسط تكاليفها الفعلية للعام السابق كمعيار للعام الحالي.
 ج. الشركة تاء تحقّق في التغييرات السلبية فقط.
 د. الشركة ثاء تراجع المعايير دورياً لكي تعكس منحنيات التعلّم (learning curves).
3. لدى شركة XYZ ثلاث فرص استثمارية محتملة. قام المراقب المالي بإحتساب العائدات والاحتمالات كما يلي:

الاحتمالات		الربحية العائد	
الاستثمار تاء	الاستثمار باء	الاستثمار ألف	
0,30	0,20	0,30	\$(20,000)
0,10	0,20	0,10	(10,000)
0,20	0,20	0,30	30,000
0,30	0,20	0,20	70,000
0,10	0,20	0,10	100,000

- كلفة الاستثمارات في ألف وباء وجيم هي نفسها. باستخدام معيار القيمة المتوقعة، أي من الاقتراحات التالية لترتيب الاستثمارات من الأكثر ربحاً إلى الأقل ربحية هو صحيح؟
- أ. ألف، باء، تاء.
 ب. باء، ألف، تاء.
 ج. تاء، ألف، باء.
 د. باء، تاء، ألف.

4. نورد أدناه توزيع احتمالات العائد المستقبلي المتوقع للسهم X.

العائد	الاحتمال
المتوقّع	
-20%	.10
5%	.20

15%	.40
20%	.20
30%	.10

يكون معدل عائد السهم X :

أ. 10%

ب. 12%

ج. 16%

د. 19%

5. عند المقارنة بين الموازنات الثابتة والموازنات المرنة، يتبين أن الموازنات المرنة:
- أ. توفر للمدراء مقارنة أكثر واقعية بين الموازنة وبنود التكلفة الثابتة الفعلية.
- ب. توفر فهمًا أفضل لتغييرات القدرة/ الطاقة (Capacity Variances) خلال الفترة الخاضعة للتقييم.
- ج. تشجع المدراء على استخدام كمية أقل من بنود التكاليف الثابتة وكمية أكبر من بنود التكاليف المتغيرة للأصناف التي يتحكمون بها.
- د. توفر للمدراء مقارنة أكثر واقعية للموازنة والايراد الفعلي وبنود التكاليف التي يتحكمون بها.

6. في السنوات القليلة الماضية، اختبرت شركة XYZ الوضع المبين أدناه في ما يخص مصاريف الشحن:

التكاليف الثابتة	16 ألف دولار
متوسط الشحن	15 باوند
الكلفة للباوند الواحد	0,50 دولار

نورد أدناه معلومات حول موازنة شركة XYZ للسنة القادمة:

عدد الوحدات المشحونة	8,000
عدد أوامر البيع	800
عدد الشحنات	800
مجموع المبيعات	1,200,000 دولار
مجموع الباونادات المشحونة	9,600

تكاليف الشحن المتوقعة لشركة XYZ في السنة المقبلة هي:

أ. 4,800 دولار

ب. 16,000 دولار

ج. 20,000 دولار

د. 20,800 دولار

7. بالاستناد إلى المعطيات أدناه التابعة لشركة ABC، ما هي كلفة البضاعة المباعة؟
 مخزون أول المدة من المنتجات تامة الصنع 100,000 دولار
 كلفة المنتجات المصنّعة 700,000 دولار
 مخزون آخر المدة من المنتجات تامة الصنع 200,000 دولار
 مخزون أول المدة من المنتجات قيد الصنع 300,000 دولار
 مخزون آخر المدة من المنتجات قيد الصنع 50,000 دولار
 أ. 500,000 دولار
 ب. 600,000 دولار
 ج. 000,800 دولار
 د. 950,000 دولار

8. تعتقد شركة معينة أن مديري أقسامها لا يتخذون القرارات الأفضل لمصلحة الشركة ككل. لتجنّب هذه المشكلة، على الشركة أن تستخدم نظامًا لتقييم الأداء يركّز على:
 أ- تغييرات الموازنة المرنة.
 ب- الدخل التشغيلي.
 ج- التكاليف التي يمكن السيطرة عليها. (Controllable Costs)
 د- الدخل المتبقي.

9. نورد أدناه ملخصًا عن بيان أرباح و خسائر شركة ABC:
 المبيعات 15,000,000 دولار
 كلفة المبيعات 9,000,000
 تكاليف تشغيلية 3,000,000
 مصاريف الفائدة 800,000
 ضرائب 880,000
 صافي الدخل 1,320,000 دولار

- على ضوء المعلومات أعلاه، تكون درجة الرافعة المالية (DFL degree of financial leverage) لشركة ABC:
 أ- 0,96
 ب- 1,36
 ج- 1,61
 د- 2,27

10. إشترت شركة ABC قبل ثلاث سنوات أسهمًا في شركة XYZ Inc. بكلفة 100,000 دولار. تم بيع هذه الاسهم مقابل 150,000 دولار في السنة المالية الجارية. يجب أن تظهر نتيجة هذه المعاملات في قسم الأنشطة الاستثمارية من بيان التدفقات النقدية لشركة ABC على الشكل التالي:

أ-	صفر
ب-	50,000 دولار
ج-	100,000 دولار
د-	150,000 دولار

11. نورد أدناه معلومات مالية مختارة خاصة بشركة ABC للسنة المنتهية تَوًّا:

صافي الدخل	2,000,000 دولار
زيادة في الذمم المدينة	300,000
إنخفاض في المخزون	100,000
زيادة في الذمم الدائنة	200,000
مصاريف الاستهلاك	400,000
الربح الناتج عن بيع الأوراق المالية المتاحة للبيع	700,000
النقد المستحق من إصدار الأسهم العادية	800,000
النقد المدفوع لأنصبة الأرباح	80,000
النقد المدفوع لحيازة الأراضي	1,500,000
النقد المحصل من بيع الأوراق المالية المتاحة للبيع	2,800,000

بافتراض استخدام الطريقة غير المباشرة، يكون بيان التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية لشركة ABC للعام الحالي:

أ-	1,700,000 دولار
ب-	2,000,000 دولار
ج-	2,400,000 دولار
د-	3,100,000 دولار

12. يكون قرار الاستثمار مقبولاً إذا كان/كانت:

أ- صافي القيمة الحالية أكبر من أو مساوٍ لصفر دولار.

- ب- القيمة الحالية لتدفق النقد هي أقل من القيمة الحالية لخروج النقد.
ج- القيمة الحالية لخروج النقد هي أكبر من أو مساوية لصفر دولار.
د- القيمة الحالية لتدفق النقد هي أكبر من أو مساوية لصفر دولار.

13. شركة XYZ للتصنيع في صدد تحليل مشروع استثمار رأس مالي من المتوقع أن ينتج عنه الأرقام التالية ذكرها من تدفقات نقدية وصافي دخل:

صافي الدخل	التدفقات النقدية بعد الضريبة	السنوات
\$ 0	\$(20,000)	0
2,000	6,000	1
2,000	6,000	2
2,000	8,000	3

2,000 8,000 4

إذا كانت كلفة رأس المال لشركة XYZ تبلغ 12%، يكون صافي القيمة الحالية للمشروع:

أ- (1,600) دولار

ب- 924 دولار

ج- 6,074 دولار

د- 6,998 دولار

14. شركة XYZ للتصنيع في صدد تحليل مشروع استثمار رأس مالي من المتوقع أن ينتج عنه الأرقام التالي ذكرها من تدفقات نقدية وصافي دخل:

السنة	التدفقات النقدية بعد الضريبة	صافي الدخل
0	(\$20,000)	\$ 0
1	6,000	2,000
2	6,000	2,000
3	8,000	2,000
4	8,000	2,000

تكون فترة استرجاع هذا الاستثمار :

أ- 2,5 سنوات

ب- 2,6 سنوات

ج- 3 سنوات

د- 3,3 سنوات

15. نورد أدناه معلومات لشركة حمادة ش.م.ل.:

سعر البيع للوحدة	10 دولار
الكلفة المتغيرة للوحدة	6
مجموع التكاليف الثابتة	50,000

على ضوء المعلومات أعلاه، اختر الجواب الصحيح لكلّ من الأسئلة التالية:

15-1) يكون معدل هامش المساهمة/ هامش التكلفة المتغيرة (contribution margin ratio):

أ- 40%

ب- 50%

ج- 60%

د- 70%

هـ- 80%

15-2) عتبة ربحية المبيعات بالكمية (بالوحدات) هي:

أ- 16,666 وحدة

ب- 14,444 وحدة

ج- 12,500 وحدة

د- 10,000 وحدة

هـ- 8,888 وحدة

15-3) عتبة ربحية المبيعات بالدولار هي:

أ- 80,000 دولار

ب- 95,000 دولار

ج- 100,000 دولار

د- 115,000 دولار

هـ- 125,000 دولار

15-4) كمية الوحدات المطلوب بيعها لتحقيق صافي دخل بقيمة 4,000 دولار:

أ- 15,500 وحدة

ب- 14,700 وحدة

ج- 14,300 وحدة

د- 13,500 وحدة

هـ- 13,150 وحدة

15-5) كمية الوحدات المطلوب بيعها لتحقيق صافي دخل يساوي 15% من المبيعات:

أ- 19,000 وحدة

ب- 20,000 وحدة

ج- 22,000 وحدة

د- 23,000 وحدة

هـ- 24,000 وحدة

16 - أي واحد من العبارات التالية المتعلقة بأدوات الدين هو الصحيح؟

أ. إن العائد على السندات المستحقة الموقوفة (طويلة الأجل) تتغير بمرور الوقت مع تغير العوامل الاقتصادية.

ب. إن السندات الصادرة عن نفس الشركة لمدة 25 عاما مع معدل فائدة قدرها 9% وسنة واحدة للاستحقاق، لها مخاطر أسعار الفائدة أكثر من السندات لمدة 10 سنوات مع عائد السند 9% وسنة واحدة حتى تاريخ الاستحقاق.

ج. بالنسبة للسندات طويلة الأجل، ان تآثر الاسعار بالنسبة إلى تغيير في أسعار الفائدة أكبر كلما اقترب السند من تاريخ الاستحقاق.

د. ان السندات التي تستحق بعد سنة واحدة تحمل مخاطر تغير في معدلات الفائدة اكبر من السندات التي تستحق بعد 15 سنة.

17 - يتكون هيكل رأس المال شركة توماس من 30% من الديون طويلة الأجل، الأسهم الممتازة 25%، وأسهم عادية 45%. ونورد تكلفة رأس المال لكل مكون كما أدناه.

الديون طويلة الأجل	8%
الأسهم الممتازة	11%
الأسهم العادية	15%

إذا دفعت توماس الضرائب بمعدل 40%، ما هو المتوسط المرجح لكلفة راسمال الشركة بعد خصم الضرائب من رأس المال؟

أ. 7.14%

ب. 9.84%

ج. 10.94%

د. 11.90%

18 - ان المعلومات الواردة ادناه مستخرجة من احدث البيانات المالية لشركة فورتشن.

\$ 000,10	سندات توظيف
60,000	الذمم المدينة
25,000	المخزون
5,000	اللوازم
40,000	الذمم الدائنة
000,10	الديون قصيرة الأجل المستحقة
5,000	مستحقات

ما هو صافي رأس المال العامل لشركة فورتشن؟

أ. \$ 000,35

ب. \$ 000,45

ج. \$ 000,50

د. \$ 000,80

19- يظهر ملخص قائمة الدخل لشركة الصحراء كما يلي:

\$ 15000000	المبيعات
000,000,9	تكلفة المبيعات
000,000,3	الاعباء التشغيلية
000,800	مصروف الفائدة
<u>000,880</u>	الاعباء الضريبية

\$ 1,320,000

صافي الدخل

وبناء على المعلومات الواردة أعلاه، تبلغ عدد مرات تغطية الفوائد times interest earned

أ. 1,65
 ب. 3,75
 ج. 0,55
 د. 18.75

20 - تستند البنود (أ) و (ب) على المعلومات التالية المتعلقة بشركة جلاستون للتصنيع للعام 2.

2800 \$	المواد الخام المستخدمة في الإنتاج
16000	مجموع تكاليف التصنيع المضافة
6600	الاعباء التصنيع غير المباشرة المستخدمة
4300	المصاريف البيعية والتصنيعية

المخزون:

\$ 960	المواد الخام، 1 كانون الثاني
\$ 1300	منتجات قيد الصنع، 31 كانون الاول
1040	المواد الخام، 31 كانون الاول
960	منتجات تامة الصنع، 1 كانون الثاني
1460	منتجات قيد الصنع، 1 كانون الثاني
920	منتجات تامة الصنع، 31 كانون الأول

(20-1) لسنة 2، ما هي كلفة المواد الخام التي تم شراؤها؟

أ. \$ 2720
 ب. \$ 2800
 ج. \$ 2880
 د. \$ 3760

(20-2) لسنة 2، ما هي نسبة الاعباء غير المباشرة المحددة مسبقاً والمستخدمه (توزع الاعباء الغير مباشرة على اساس كلفة العمال المباشر)؟

أ. 80%
 ب. 100%
 ج. 120%
 د. 200%

تمارين (62,5%)**المسألة رقم 1**

XYZ هي شركة مستحضرات تجميل تنتج العطور. يتميز سوق العطور بالتنافسية وبالتغيير المتكرر.

يعد فريق الإدارة المالية في XYZ الموازنة الشهرية budget كجزء من إجراءات الإدارة والتخطيط.

نورد أدناه البيانات الخاصة للسنة المالية الجديدة المقبلة:

الكلفة المتغيرة لصنع قارورة عطر هي 21 دولار.

سعر البيع المخطط له لقارورة عطر هو 45 دولار. ومن المتوقع أن يصل الطلب على هذا العطر، بسعر المبيع المذكور، إلى 125 ألف قارورة. تفيد معلومات قسم التسويق في XYZ بأن كل زيادة بقيمة 3 دولارات على سعر المبيع تؤدي إلى انخفاض طلب المستهلكين بمعدل 10 آلاف قارورة، وأن كل تخفيض بقيمة 3 دولارات على سعر المبيع يؤدي إلى ارتفاع طلب المستهلكين بمعدل 10 آلاف قارورة.

ملاحظة: إذا $P = a - bx$ بالتالي $MR = a - 2bx$
المعادلات المستخدمة للإحتساب هي:

$$P = a - bx$$

$$MR = a - 2bx$$

بحيث:

$$P = \text{السعر الأمثل}$$

$$MR = \text{الإيراد الحدي (Marginal Revenue)}$$

$$a = \text{السعر الحالي}$$

$$b = \text{التغيير في السعر بالقطعة (Price/Unit)}$$

$$x = \text{عدد القطع أو الوحدات}$$

المطلوب: إحتسب الإيرادات التي تكتسبها شركة XYZ إذا تحدد سعر مبيع قارورة العطر بشكل يحقق الحد الأقصى من الأرباح في السنة المالية المقبلة. (8%)

$$\text{Revenue} = \$5,304,375$$

To calculate the marginal revenue function the demand function must first be established.

$$P = a - bx$$

$$b = 3 / 10,000 = 0.0003$$

$$45 = a - 0.0003 * 125,000. \text{ Therefore, } a = 82.50$$

$$P = 82.50 - 0.0003x$$

$$MR = a - 2bx, MR = 82.50 - 2 * 0.0003x$$

Profit is maximised when $MR = MC$

$$MC = \$21$$

$$21 = 82.50 - 2 * 0.0003x. \text{ Therefore } x = 102,500$$

Substitute the value of x into the demand function to get price

$$82.50 - 0.0003 * 102,500 = \$51.75$$

$$\text{Revenue} = \$51.75 * 102,500 = \$5,304,375$$

المسألة رقم 2:

لإعداد الموازنة النقدية عن النصف الأول من سنة (ن) في شركة "رابيكو" وضعت بتصرفك المعطيات التالية:

شركة رابيكو: الميزانية العمومية كما هي في 1/1/1 ن	
	الموجودات
200,000	أصول ثابتة مادية
27,000	مجمع إهلاك أصول ثابتة مادية
173,000	صافي أصول ثابتة مادية
40,000	مخزون البضاعة
233,750	الزبائن (تحصل في كانون الثاني)
39,250	ذمم مدينة مختلفة (انظر الملحق)
32,950	سندات التوظيف
53,250	النقدية
572,200	

شركة رابيكو: الميزانية العمومية كما هي في 1/1/1 ن	
	المطلوبات
273,000	رأس المال
70,000	اقتراض طويل الأجل (يسدد في نيسان ولا فوائد عليه)
112,100	الموردون (تسدد في كانون الثاني)
26,400	الضمان الإجتماعي (تسدد في كانون الثاني)
60,000	الدولة- ضريبة القيمة المضافة برسم الدفع (تسدد في كانون الثاني)
30,700	ذمم دائنة مختلفة (انظر الملحق)
572,200	

جدول ملحق: تحصيل أو تسديد الذمم المختلفة خلال الأشهر من كانون الثاني حتى حزيران (ن).

حزيران	أيار	نيسان	آذار	شباط	كانون الثاني	
1,875	1,875	5,000	9,250	8,500	12,750	ذمم مدينة
950	3,750	10,600	5,300	6,800	3,300	مختلفة
						ذمم دائنة
						مختلفة

الإيرادات والأعباء المخططة خلال فترة الموازنة (6 أشهر، من كانون الثاني حتى حزيران (ن))

حزيران	أيار	نيسان	آذار	شباط	كانون الثاني	
675,000	612,500	575,000	525,00	500,00	450,00	مبيعات البضاعة
270,000	245,000	230,000	0	0	0	مشتريات
55,500	60,000	55,000	210,00	200,00	180,00	البضاعة
50,000	50,000	50,000	0	0	0	الخدمات الخارجية
10,000	10,000	10,000	50,000	50,000	40,000	الرواتب
3,000	3,000	3,000	40,000	40,000	40,000	أعباء إجتماعية
			8,000	8,000	8,000	أعباء الإهلاك
			3,000	3,000	3,000	

جميع مبالغ المبيعات والمشتريات والخدمات الخارجية الظاهرة في الجدول السابق هي خارج الضريبة على القيمة المضافة HT وهي خاضعة بالكامل لهذه الضريبة بمعدل 10% كيفية التحصيل أو التسديد

مبيعات البضاعة: تحصيل 50% نقداً و50% في الشهر التالي لشهر البيع.

مشتريات البضاعة: تسديد 50% نقداً و50% في الشهر التالي لشهر الشراء.

الخدمات الخارجية: نقداً.

الرواتب: تدفع رواتب كل شهر في آخره بعد إقتطاع 2% اشتراك الضمان الصحي على عاتق العاملين.

الأعباء الإجتماعية: تدفع إشتراكات الضمان المشتملة على الإقتطاع من الرواتب والأعباء الإجتماعية بصورة فصلية وذلك في النصف الأول من الشهر الذي يلي إنتهاء الفصل.

ضريبة القيمة المضافة برسم الدفع عن أعمال الفترة: الفترة الضريبية فصل، وتدفع الضريبة برسم الدفع عن أعمال الفصل خلال النصف الأول من الشهر الذي يلي إنتهاء الفصل.

بيانات إضافية

سيتم في شهر أيار (ن) شراء أرض تبلغ كلفتها 100,800 وسيسدد ثمنها إعتباراً من شهر تموز

(ن) (الأراضي خارج نطاق الضريبة على القيمة المضافة).

ملاحظة: جميع المبالغ بالدولار الاميريكي.

المطلوب إعداد:

- 1- جدول المقبوضات من المبيعات.
 - 2- جدول المدفوعات عن المشتريات.
 - 3- موازنة الضريبة على القيمة المضافة.
 - 4- موازنة المقبوضات.
 - 5- موازنة المدفوعات.
 - 6- الموازنة النقدية.
- (%18)

جدول المقبوضات المرتقبة من المبيعات

ذمم مدينة	متحصلات من المبيعات						المبيعات				
	6	5	4	3	2	1	TTC	TVA	HT		
					247,50	247,50	495,000	45,000	450,000	1	
				275,00	0	0	550,000	50,000	500,000	2	
			288,75	0	275,00		577,500	52,500	525,000	3	
		316,25	0	288,75	0		632,500	57,500	575,000	4	
371,25	336,87	0	316,25	0			673,750	61,250	612,500	5	
0	5	336,87	0				742,500	67,500	675,000	6	
	371,25	5									
	0										
371,25	708,12	653,12	605,00	563,75	522,50	247,50	3,671,25	333,75	3,337,50		
0	5	5	0	0	0	0	0	0	0		

جدول المدفوعات المرتقبة عن المشتريات

ذمم دائنة	مدفوعات عن المشتريات						مشتريات				
	6	5	4	3	2	1	TTC	TVA	HT		
					99,000	99,000	198,000	18,000	180,000	1	
				110,00	110,00		220,000	20,000	200,000	2	
			115,50	0	0		231,000	21,000	210,000	3	
		126,50	0	115,50			253,000	23,000	230,000	4	
148,50	134,75	0	126,50	0			269,500	24,500	245,000	5	
0	0	134,75	0				297,000	27,000	270,000	6	
	148,50	0									
	0										
148,50	283,25	261,25	242,00	225,50	209,00	99,000	1,468,50	133,50	1,335,00		
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		

موازنة الضريبة على القيمة المضافة

الفصل الثاني	الفصل الأول	ضريبة القيمة المضافة
186,250	147,500	محصلة
74,500	59,000	قابلة للتزليل على المشتريات
17050	14,000	قابلة للتزليل على الخدمات الخارجية
94,700	74,500	برسم الدفع

موازنة المقبوضات

ذمم مدينة	6	5	4	3	2	1	
						233,750	الزبائن
	1,875	1,875	5,000	9,250	8,500	12,750	ذمم مدينة
371,250	708,125	653,125	605,000	563,750	522,500	247,500	مختلفة مبيعات
371,250	710,000	655,000	610,000	573,000	531,000	494,000	

موازنة المدفوعات

ذمم دائنة	6	5	4	3	2	1	
			70,000				إقتراض الموردون
						112,10	الضمان الإجتماعي
						0	الدولة- ضريبة القيمة المضافة برسم الدفع
148,500	950	3,750	10,600	5,300	6,800	60,000	ذمم دائنة خارج التشغيل
	283,250	261,250	242,00	225,500	209,00	3,300	مشتريات
	61,050	66,000	0	55,000	0	99,000	خدمات خارجية
	49,000	49,000	60,500	39,200	55,000	44,000	رواتب وأجور
3,000			49,000		39,200	39,200	اقتطاع ضمان صحي
30,000			2,400				أعباء إجتماعية
94,700			24,000				ضريبة القيمة المضافة
			74,500				
276,200	394,250	380,000	533,000	325,000	310,000	384,000	
			0		0	0	

الموازنة النقدية

6	5	4	3	2	1	
984,250	709,250	632,25	384,25	163,25	53,250	رصيد النقدية أول الشهر
710,000	655,000	0	0	0	494,00	
394,250	380,000	610,00	573,00	531,00	0	+ مقبوضات الشهر
1,300,00	984,250	0	0	0	384,00	- مدفوعات الشهر
0		533,00	325,00	310,00	0	= رصيد النقدية آخر الشهر
		0	0	0	163,25	
		709,25	632,25	384,25	0	
		0	0	0	0	

المسألة رقم 3

شركة Star Corporation هي شركة رائدة تمارس التجارة بالتجزئة في مجال تجميع أنواع البن الفاخر وبيع القهوة الطازجة والمعجنات وحبوب البن في لبنان. نورد أدناه بعض المعلومات حول البيانات المالية الخاصة بالشركة:

السنة السابقة	السنة الحالية	بيان المركز المالي المقارن لشركة Star Corporation (بملايين الدولارات)
		الموجودات
		الموجودات المتداولة:
\$ 313	\$ 281	النقد والمصارف
\$ 141	\$ 157	أوراق مالية وسندات استثمارية قابلة للتسويق
\$ 224	\$ 288	الذمم المدينة
\$ 636	\$ 692	المخزون
\$ 216	\$ 278	موجودات متداولة أخرى
\$1,530	\$1,696	مجموع الموجودات المتداولة
\$2,288	\$2,890	صافي الممتلكات والمعدات
\$ 611	\$ 758	موجودات أخرى
\$4,429	\$5,344	مجموع الموجودات
		حقوق المساهمين والمطلوبات (بملايين الدولارات)
		المطلوبات المتداولة:
\$ 341	\$ 391	الذمم الدائنة
\$ 700	\$ 710	قروض المصارف قصيرة الأجل
\$ 662	\$ 757	الذمم الدائنة المستحقة
\$ 233	\$ 298	مطلوبات متداولة أخرى

\$1,936	\$2,156	مجموع المطلوبات المتداولة
\$ 265	\$ 904	المطلوبات طويلة الأجل
\$2,201	\$3,060	مجموع المطلوبات
		حقوق المساهمين:
\$ 0	\$ 0	أسهم ممتازة
\$ 40	\$ 40	أسهم عادية ورأس المال الإضافي المدفوع
\$2,188	\$2,244	أرباح غير موزعة/ محتجزة
\$2,228	\$2,284	مجموع حقوق المساهمين
\$4,429	\$5,344	مجموع حقوق المساهمين والمطلوبات

السنة الحالية	بيان الأرباح والخسائر لشركة Star Corporation (بملايين الدولارات)
\$9,411	المبيعات
\$3,999	كلفة البضاعة المباعة
\$5,412	الهامش التجاري
	المصاريف الإدارية ومصاريف البيع:
\$3,216	مصاريف تشغيل المخازن
\$ 294	مصاريف تشغيلية أخرى
\$ 467	الاستهلاك والمؤونات
\$ 489	مصاريف إدارية وعمومية
\$4,466	مجموع المصاريف الإدارية ومصاريف البيع
\$ 946	الأرباح الصافية
\$ 110	يضاف الفائدة والدخل الإضافي
\$ 0	مصاريف الفائدة
\$1,056	صافي الأرباح قبل الضريبة
\$ 384	الضريبة على الدخل (حوالي 36%)
\$ 672	الأرباح الصافية بعد الضريبة

المطلوب:

1. إحتسب العائد على مجموع الموجودات.
2. إحتسب عائد حقوق المساهمين العادية.
3. إحتسب نسبة السيولة المتداولة.
4. إحتسب نسبة السيولة السريعة.
5. إحتسب نسبة دوران المخزون.
6. إحتسب متوسط فترة البيع.
7. إحتسب نسبة الدين إلى حقوق المساهمين.

(%14)

Answer:

1. Return on total assets:

$$\text{Return on total assets} = \frac{\text{Net income} + [\text{Interest expenses} \times (1 - \text{Tax rate})]}{\text{Average total assets}}$$

$$= \frac{\$672 + [\$0 \times (1 - 0.36)]}{(\$5,344 + \$4,429) / 2} = 13.8\% \text{ (rounded)}$$

2. Return on common stockholders' equity:

$$\text{Return on a common stockholders' equity} = \frac{\text{Net income} - \text{Preferred dividends}}{\text{Average common stockholders' equity}}$$

$$= \frac{\$672 - \$0}{(\$2,284 + \$2,228) / 2} = 29.8\% \text{ (rounded)}$$

3. Current ratio:

$$\text{Current ratio} = \frac{\text{Current assets}}{\text{Current liabilities}}$$

$$= \frac{\$1,696}{\$2,156} = 0.79 \text{ (rounded)}$$

4. Acid-test ratio:

$$\text{Acid-test ratio} = \frac{\text{Cash} + \text{Marketable securities} + \text{Accounts receivable} + \text{Short-term notes receivable}}{\text{Current liabilities}}$$

$$= \frac{\$281 + \$157 + \$288 + \$0}{\$2,156} = 0.34 \text{ (rounded)}$$

5. Inventory turnover:

$$\text{Cost of goods sold}$$

$$\text{Inventory turnover} = \frac{\$3,999}{(\$692 + \$636) / 2} = 6.02 \text{ (rounded)}$$

6. Average sale period:

$$\text{Average sale period} = \frac{365 \text{ days}}{6.02} = 61 \text{ days (rounded)}$$

7. Debt-to-equity ratio:

$$\text{Debt-to-equity ratio} = \frac{\$2,156 + \$904}{\$2,284} = 1.34 \text{ (rounded)}$$

المسألة رقم 4:

تقوم شركة روبوت ش.م.ل بتصنيع منتج (Z) . يتم تحديد بعض اعباء التصنيع بسهولة كاعباء انتاج مباشرة ثابتة أو متغيرة. يواجه محاسب تكاليف الشركة مشكلة في إعداد موازنة مرنة للعام المقبل ويرغب في تحديد العناصر الثابتة والمتغيرة من اعباء التصنيع غير المباشرة المختلطة Mixed factory overhead. وقد تم تزويدكم بالمعلومات التالية للأشهر ال 10 الأولى من العام الماضي:

الاعباء الصناعية غير المباشرة المختلطة Y	عدد الوحدات المنتجة X	الشهر
800	\$ 1,500	1
1,000	2,000	2
1,350	3,000	3
1,250	2,500	4

1,300	3,000	5
1,200	2,500	6
1,400	3,500	7
1,250	3,000	8
1,150	2,500	9
800	1,500	10
500,11	\$ 000,25	

المطلوب:

تحديد العناصر الثابتة والمتغيرة من الاعباء الصناعية غير المباشرة المختلطة باستخدام طريقة الحد الأدنى والأعلى. High-low-method (8.5%)

Answer:

	<u>x</u>	<u>y</u>
High	3,500 units	\$1,400
Low	<u>1,500</u>	<u>800</u>
Difference	<u>2,000 units</u>	<u>\$ 600</u>

Variable rate: \$600/2,000 units = \$0.30/unit.

Fixed element:

	<u>High</u>	<u>Low</u>
Mixed overhead	\$1,400	\$800
Variable (\$0.30/unit)	<u>1,050</u>	<u>450</u>
	<u>\$ 350</u>	<u>\$350</u>

Therefore the formula is:

\$350 fixed + \$0.30 per unit

المسألة الخامسة:

شركة سمارت ش.م. تقارير بيانات الميزانية العمومية التالية:

\$ 000,280

المطلوبات المتداولة

000,120

سندات مستحقة الدفع، 16%

000,200

اسهم ممتازة، 14% \$ 100 القيمة الاسمية للسهم

000,420

الأسهم العادية، 25 \$ القيمة الاسمية للسهم، 16,800 سهم

240,000

علاوة اصدار على الأسهم العادية

000,180

الأرباح المدورة

بلغ قيمة الدخل قبل الضرائب \$ 000,160. اما معدل الضريبة فهو 40%. بلغت حقوق المساهمين

في العام الماضي 000،800\$. اما سعر السوق للسهم من الأسهم العادية 35\$. يرجى احتساب:

- (أ) صافي الدخل
 (ب) انصبة ارباح الاسهم الممتازة
 (ج) العائد على الأسهم العادية
 (هـ) ربحية السهم
 (و) نسبة السعر إلى العوائد Price – earnings ratio
 (ز) القيمة الدفترية للسهم الواحد

(%14)

Solution

(a)	Income before taxes	\$160,000	
	Taxes (40% rate)	<u>64,000</u>	
(b)	Net income	<u>\$ 96,000</u>	14% x
			\$28,000
			\$200,000 =

(c) **Common stockholders' equity:**

	Common stock	\$420,000	
	Premium on common stock	240,000	
	Retained earnings	<u>180,000</u>	
Return on stock = <u>Net</u> <u>preferred</u>	Common stockholders' equity	<u>\$840,000</u>	<u>common</u> <u>income –</u> <u>dividends</u>

$$\begin{aligned} & \text{Average common stockholders' equity} \\ & = \frac{\$96,000 - \$28,000}{(\$800,000 + \$840,000)/2} \\ & = \frac{\$68,000}{\$820,000} = 0,08 \end{aligned}$$

(d) **Earnings per share** = $\frac{\text{Net income} - \text{preferred dividends}}{\text{Common stock outstanding}}$

$$\begin{aligned} & = \frac{\$96,000 - \$28,000}{16,800 \text{ shares}} \\ & = \$4,05 \end{aligned}$$

(e) **Price – earnings ratio** = $\frac{\text{Market price per share}}{\text{Earnings per share}} = \frac{\$35,00}{\$4,05} = 864 \text{ times}$

(e) **Book value per share** = $\frac{\text{stockholders' equity} - \text{preferred stock}}{\text{Common stock outstanding}}$

$$\begin{aligned} & = \frac{\$840,000}{16,800 \text{ shares}} \\ & = \$50 \text{ per share} \end{aligned}$$