

أ. أسئلة ذات إجابات متعددة (46%)

قررت شركة Broomall Corporation ارفاق بعض النسب المالية في تقريرها السنوي للمساهمين في نهاية العام. نورد أدناه بعض المعلومات المختارة المتعلقة بالسنة المالية الأخيرة:

\$10,000	• النقد
20,000	• الذمم المدينة
8,000	• المصاريف المدفوعة مقدّما (مسبقا)
30,000	• المخزون
	• الأوراق المالية المتاحة للبيع
9,000	- بالتكلفة
12,000	- القيمة العادلة في نهاية السنة
15,000	• الذمم الدائنة
25,000	• أوراق الدفع (مستحقة بعد 90 يوماً)
35,000	• سندات دين للدفع (مستحقة بعد 10 سنوات)
220,000	• صافي مبيعات الائتمان (على الحساب) للعام
140,000	• تكلفة البضاعة المباعة

1. رأس المال العامل لشركة Broomall في نهاية السنة هو:

- A. \$40,000
- B. \$37,000
- C. \$28,000
- D. \$10,000

2. كل من العناصر التالية تتأثر عندما يتم شراء البضاعة عن طريق الائتمان (بالدين) باستثناء:

- A. إجمالي الأصول المتداولة
- B. صافي رأس المال العامل
- C. إجمالي الإلتزامات المتداولة
- D. نسبة التداول

نورد أدناه الأرصدة الإفتتاحية والختامية لبعض حسابات شركة Grimaldi Inc.

31 كانون الأول/ ديسمبر	1 كانون الثاني/ يناير	
\$ 62,000	\$ 48,000	النقد
35,000	42,000	الأوراق المالية المتداولة
47,000	68,000	الذمم المدينة
138,000	125,000	المخزون
424,000	325,000	التجهيزات والمعدات
84,000	32,000	الذمم الدائنة
11,000	14,000	الإلتزامات المستحقة
77,000	95,000	سندات للدفع 7%

3. نسبة السيولة الحادة أو معدل التداول السريع لشركة Grimaldi في نهاية السنة هي:

A. 0.83

B. 1.02

C. 1.15

D. 1.52

نورد أدناه موجزًا عن بيان الدخل لشركة Sahara:

\$15,000,000	المبيعات
9,000,000	تكلفة المبيعات
3,000,000	المصاريف التشغيلية
800,000	أعباء الفوائد
880,000	الضرائب
<u>\$ 1,320,000</u>	صافي الدخل

4. استنادًا إلى المعلومات الواردة أعلاه، درجة الرافعة المالية لشركة Sahara هي:

A. 0.96

B. 1.36

C. 1.61

D. 2.27

نورد أدناه معلومات مستخرجة من البيانات المالية لشركة Boutwell:

\$640,000	أصول متداولة
990,000	إجمالي الأصول
130,000	الإلتزامات طويلة الأجل
3.2 مرة	نسبة التداول

5. نسبة الدين إلى حقوق الملكية هي:

- A. 0.50 إلى 1
- B. 0.37 إلى 1
- C. 0.33 إلى 1
- D. 0.13 إلى 1

قررت شركة Lowell إرفاق بعض النسب المالية في تقريرها السنوي للمساهمين في نهاية العام. نورد أدناه بعض المعلومات

المتعلقة بالسنة المالية الأخيرة:

\$ 10,000	• النقد
20,000	• الذمم المدينة (آخر السنة)
24,000	• الذمم المدينة (بداية السنة)
30,000	• المخزون (نهاية السنة)
26,000	• المخزون (بداية السنة)
25,000	• أوراق الدفع (مستحقة بعد 90 يوماً)
35,000	• سندات دين للدفع (مستحقة بعد 10 سنوات)
220,000	• صافي مبيعات الائتمان (على الحساب) للسنة
140,000	• تكلفة البضاعة المباعة

6. على اعتبار أن عدد أيام السنة هو 365 يوماً ، يقدر معدل دوران الذمم المدينة بالأيام في شركة Lowell بـ:

- A. 26.1 يوماً
- B. 33.2 يوماً
- C. 36.5 يوماً
- D. 39.8 يوماً

7. أي من الإجراءات التالية تتخذها شركة مهتمة بالتخفيف من خطر تكبد الخسائر في صرف العملات الأجنبية على المبيعات بالعملة الأجنبية؟

- A. خيارات الشراء لبيع العملات الأجنبية بما يوازي العملة الوطنية بسعر محدد مسبقاً.
- B. خيارات الشراء لشراء العملات الأجنبية بما يوازي العملة الوطنية بمعدل محدد مسبقاً.
- C. توسيع المبيعات المقومة بالعملات الأجنبية.
- D. تقديم خصم على الدفع المبكر للحسابات المدينة.

8. أي من الإجراءات التالية من المحتمل أن يتخذها فريق إدارة لا يرغب بتحمل المخاطر؟

- A. شراء العقود الآجلة لتحديد سعر صرف مبلغ معين من العملة الوطنية مقابل العملات الأجنبية من المبيعات في بلد أجنبي.
- B. إعادة التفاوض على عقد إيجار المعدات، والذي يستند حالياً بموجبه دفع إيجار الشركة على قيمة المبيعات الشهرية، الى عقد جديد تقوم بموجبه الشركة بدفع مبلغ شهري ثابت بغض النظر عن المبيعات.
- C. تخفيض معايير منح القروض للعملاء.
- D. نقل منشأة تصنيع إلى موقع بجوار نهر.

9. أي من الإجراءات التالية يزيد من المخاطر المالية؟

- A. عدم تحديث البرمجيات المضادة للفيروسات.
- B. اقتراض المال واستخدام النقد لدفع أنصبة أرباح كبيرة.
- C. إزالة أنصبة الأرباح للحفاظ على النقد.
- D. تخفيض عمولات المبيعات وزيادة الرواتب المدفوعة لموظفي المبيعات.

أجب على الأسئلة 10 إلى 12 مستخدماً المعلومات أدناه

نورد أدناه بيانات خاصة لشركة آل-رايت للألمنيوم:

\$75,000	التكلفة الأولية للمعدات المنوي شراؤها
7 سنوات	العمر الافتراضي للمعدات (الحياة الانتاجية)
\$18,000	الوفر السنوي المقدر في نفقات التشغيل النقدية
\$3,000	قيمة الخردة (residual) المتوقعة في نهاية العمر الافتراضي للأصل
12%	تكلفة رأس المال
4.564	القيمة الحالية لسلسلة دفعات سنوية لدولار واحد بمعدل 12%
0.452	القيمة الحالية لدولار واحد بمعدل 12% للسنة السابعة

10. ان فترة الاسترداد هي:

- A. 4.167 سنوات
- B. 4.254 سنوات
- C. 5.348 سنوات
- D. 5.741 سنوات

11. القيمة الحالية للوفر السنوي المقدر في نفقات التشغيل النقدية هو:

- A. 81,485\$
- B. 81,824\$
- C. 82,125\$
- D. 82,152\$

12. القيمة الحالية لقيمة الخردة المتوقعة في نهاية العمر الافتراضي للأصل:

- A. 1,113\$
- B. 1,263\$
- C. 1,302\$
- D. 1,356\$

13. اجمالي القيمة الحالية (PV) للتدفقات النقدية المتوقعة هي:

- A. 83,508\$
- B. 83,591\$
- C. 83,614\$
- D. 83,748\$

14. اجمالي صافي القيمة الحالية (NPV) للتدفقات النقدية المتوقعة هي:

- A. \$8.350
- B. \$8.402
- C. \$8.479
- D. \$8.508

أجب على السؤالين 15 و 16 مستخدماً المعلومات أدناه

قامت شركة أندرسون مؤخراً بشراء معمل لتصنيع منتج جديد. تظهر البيانات أدناه تفاصيل العملية الجديدة:

المبيعات السنوية المقدرة 3,500 وحدة بقيمة \$20

التكاليف المقدرة:

المواد المباشرة \$6.00/ للوحدة

العمل المباشر \$ 1.00/ للوحدة

الأعباء الصناعية غير مباشرة (ثابتة) \$12,000 في السنة

نفقات البيع 30 في المئة من المبيعات

نفقات إدارية \$ 16,000 في السنة

15. عتبة الربحية (نقطة التعادل) بالدولار هي:

A. \$77,000

B. \$78,000

C. \$79,000

D. \$80,000

16. ما هو سعر المبيع للمنتج إذا بلغ ربح الوحدة \$2.04؟

A. \$24.24

B. \$24.34

C. \$26.24

D. \$26.34

أجب على الأسئلة 17 إلى 20 مستخدماً المعلومات أدناه

نورد أدناه معلومات خاصة بشركة فاندور

التكاليف الثابتة \$30,000/ لكل فترة مالية

الكلفة المتغيرة \$5/ وحدة

سعر المبيع \$8/ وحدة

17. هامش الأمان لمستوى إنتاج 12,000 وحدة هو:

A. 16.7%

B. 16.9%

C. 17.1%

D. 17.3%

18. كم يبلغ الدخل الصافي (الربح الصافي) إذا بلغت المبيعات \$ 120,000؟

- A. 13,500\$
- B. 14,000\$
- C. 14,500\$
- D. 15,000\$

19. عدد الوحدات المطلوب بيعه لتحقيق دخل صاف يساوي 10 في المئة من المبيعات هو:

- A. 13,384
- B. 13,445
- C. 13,563
- D. 13,636

20. ما هي عتبة الربحية (نقطة التعادل) في عدد الوحدات إذا زادت التكاليف المتغيرة بمقدار دولار واحد لكل وحدة وانخفض

مجموع التكاليف الثابتة بمقدار 5,000 دولار؟

- A. 12,500
- B. 12,700
- C. 12,900
- D. 13,100

21. اي من النسب التالية هي الافضل لقياس قدرة المؤسسة على المدى القصير لسداد التزاماتها المستحقة، وتلبية الاحتياجات

النقدية غير المتوقعة؟

- A. الرافعة Leverage
- B. الملاءة Solvency
- C. الربحية Profitability
- D. السيولة Liquidity

استخدم المعلومات التالية للأسئلة 22 و 23

ان بيان الدخل لشركة مون-إنك هي كالتالي (بالملايين):

شركة مون-إنك

بيان الدخل للسنة المنتهية في 31 كانون الاول

<u>2007</u>	<u>2008</u>	
\$150	\$ 180	صافي المبيعات
<u>100</u>	<u>120</u>	تكلفة البضاعة المباعة
50	60	الربح الاجمالي
<u>60</u>	<u>33</u>	المصاريف التشغيلية
<u>(10)</u>	<u>27\$</u>	الربح الصافي (الخسارة)

22. باستخدام التحليل العمودي (vertical analysis) ، ما هي النسبة المئوية المخصصة لتكلفة البضاعة المباعة لعام 2008؟

- A. 67%
- B. 33%
- C. 100%
- D. لا شيء مما اعلاه

23. باستخدام التحليل العمودي (vertical analysis) ، ما هي النسبة المئوية المخصصة لـ صافي الربح لعام 2008

- A. 100%
- B. 85%
- C. 15%
- D. لا شيء مما اعلاه

ب. مسائل

المسألة 1 (8%)

تريد شركة تقييم شراء جهاز جديد.

- تبلغ تكلفة الجهاز 48000 دولار بالإضافة إلى 2000 دولار لتغطية مصاريف الشحن والتركيب.
- يتطلب شراء الجهاز زيادة في صافي رأس المال العامل قدره 5000 دولار.
- تقوم الشركة بإهلاك هذا الأصل وفقاً لجدول إستهلاك نظام الاسترداد المُعَجَّل للتكاليف (Modified Acceleration Cost Recovery System - MACRS) لمدة خمس سنوات (السنة 1 = 0.20 ، السنة 2 = 0.32 ، السنة 3 = 0.192 ، السنة 4 = 0.1152 ، السنة 5 = 0.1152 ، السنة 6 = 0.0576).

- تتوقع الشركة أن يؤدي استخدام الجهاز إلى زيادة إيراداته قبل خصم الضرائب بمقدار 30,000 دولار سنويًا بالإضافة إلى زيادة في تكاليف التشغيل بمقدار 10000 دولار سنويًا.
 - تتوقع الشركة بيع الجهاز بعد 5 سنوات بمبلغ 8000 دولار.
 - يبلغ معدّل الضريبة للشركة 40 في المئة.
- ما هو التدفّق النقدي الإضافي incremental المتاح عند التفريغ بعد خصم الضريبة في السنة 5؟

المسألة 2 (20%)

تظهر البيانات المالية لشركة سيفيتي أدناه

شركة سيفيتي		
الميزانية العمومية كما في 31 كانون الاول (ن)		
الاصول		
		الاصول المتداولة
	\$100,000	النقدية
	200,000	اوراق مالية متداولة
	300,000	المخزون
\$ 600,000		مجموع الاصول المتداولة
		الاصول غير المتداولة
	500,000	الاصول الثابتة
\$1,100,000		مجموع الاصول
الالتزامات وحقوق المساهمين		
	\$200,000	الالتزامات المتداولة
	100,000	الالتزامات طويلة الاجل
\$ 300,000		مجموع الالتزامات
		حقوق المساهمين
	\$100,000	الاسهم العادية، القيمة الاسمية للسهم \$1، 100,000 سهم
	50,000	الاسهم الممتازة (التفضيلية)
	500,000	علاوة على الاسهم العادية
	150,000	الارباح المدورة
800,000		مجموع حقوق المساهمين
\$1,100,000		مجموع الالتزامات وحقوق المساهمين

شركة سيفيتي	
بيان الدخل للسنة المنتهية في 31 كانون الاول (ن)	
\$10,000,000	صافي المبيعات
6,000,000	كلفة البضاعة المباعة
\$ 4,000,000	الربح الاجمالي
1,000,000	الاعباء التشغيلية
\$ 3,000,000	الدخل قبل الضريبة
1,500,000	ضريبة الدخل (50%)
\$ 1,500,000	صافي الدخل

اما المعلومات الإضافية المتاحة فهي الى ان سعر السهم العادي في السوق \$ 150 للسهم الواحد وبلغت إجمالي توزيعات الأرباح للاسهم العادية هي \$ 600,000 للسنة ' ن '، كما بلغت قيمة المخزون \$ 250,000 للسنة المنتهية في 31 كانون الاول "ن - 1"

المطلوب:

احتسب النسب التالية:

Current ratio	(أ) نسبة السيولة العامة او نسبة التداول
Quick ratio	(ب) النسبة السريعة
Inventory turnover	(ج) معدل دوران المخزون
Average age of inventory	(د) متوسط فترة التخزين
Debt-equity ratio	(هـ) نسبة الدين إلى حقوق الملكية
Earnings per common share	(و) ربحية السهم العادي
Dividends per common share	(ز) توزيعات الأرباح للسهم العادي الواحد
Common Dividend payout	(ح) توزيعات الأرباح المدفوعة للسهم العادي الواحد

المسألة 3 (8%)

تستخدم Nader Products التسعير على أساس التكلفة لتحديد سعر البيع لمنتجها الجديد بناءً على المعلومات التالية:

حجم المبيعات السنوي	25,000 وحدة
التكاليف الثابتة	\$700,000 في السنة
التكاليف المتغيرة	\$200 للوحدة
استثمار المصنع	\$3,000,000
رأس المال العامل	\$1,000,000
معدل الضريبة الفعلي	40%

المطلوب:

ما هو السعر المستهدف الذي يجب على شركة Nader Products تحديده للمنتج الجديد لتحقيق عائد استثمار (ROI) بنسبة 15 في المئة بعد خصم الضريبة؟

المسألة 4 (10%)

احدى المؤسسات تقدمت في نهاية السنة ن بالمعلومات التالية:

المبيعات	\$1,200,000
التكلفة الإفرادية المتغيرة	40% من سعر البيع
الكمية المباعة	80,000 وحدة
النتيجة (ربح)	\$2.25 لكل وحدة مباعة

المطلوب:

1. احتساب عتبة الربحية break-even point بالقيمة والكمية
2. احتساب تاريخ نقطة التعادل (عتبة الربحية) بافتراض ان المبيعات موزعة بشكل متساو على عدد الأشهر .

المسألة 5 (8%)

لنفترض أن شركة Nota Co. يمكنها إصدار أسهم بمبلغ 50 دولارًا للسهم الواحد، علمًا أنها تتكأف 5 دولارات على طرح الأسهم الجديدة. من المتوقع أن تكون أنصبة الأرباح الموزعة في نهاية السنة الأولى 3.50 دولار للسهم الواحد، ومن المتوقع أن تنمو أنصبة الأرباح المستقبلية بنسبة 5 في المئة سنويًا.

المطلوب:

احتساب التكلفة المقدره لرأس المال الجديد.