

ألكاديميه العربيه المفتوحه

في الدنمارك

الميزانيات التقديرية

مقدمه: للدكتورالاستاذ وليد الحيايى

على يد

مدقق الحسابات- يوسف الاسدي

عكا-48

تشرين أول 2008 ..

الميزانيات التقديرية

مقدمة :

الميزانية التقديرية :

قسمت المحاسبه الى فرعين الاول محاسبه مالية او خارجيه والثانية محاسبه اداريه او داخلية . وظيفه المحاسبه الماليه تحديد قياس وتوصيل المعلومات الاقتصاديه لكل من يريد استخدامها في تقييم واتخاذ القرارات اما المحاسبه الادارية فتهدف الى مساعدة مستويات الادارية المختلفه عن طريق استخدام معلومات تاريخيه من اجل تقييم المستقبل والتنبؤ به وبالمشاكل و المعضلات التي قد تحدث والبحث عن انسب الحلول لها مستخدمه الميزانيات التقديرية والتي هي عباره عن اداة لتحقيق التوازن العيني . المالي والنقدي للانشطه المختلفه في اي مشروع عن فتره زمنييه مستقبليه معينه، وبغض النظر عن طبيعة عمل المشروع حجم نشاطه وحجم عائداته.

الاهداف من الميزانية التقديرية:

اولا: التخطيط ورسم سياسات ادارة المنشاه عن طريق تحديد الاهداف والفروض التي حددت على اساسها هذه الاهداف، وكذلك تحديد الوسائل اللازمه لتحقيق الاهداف، تحديد الاولويات بين البدائل من بين الاهداف، التنسيق بين الامكانيات المتاحة والاهداف الموضوعه وكذلك وضع انماط ومعدلات اداء بناء على خبره من الماضي والمعلومات الفنيه المتوفره وكذلك على امكانيات التنبؤ لما قد يحصل في المستقبل .

ثانيا: الرقابه وتوجيه نظر الاداره لاي انحراف قد يحدث في الحياه العمليه عما تم توقعه حسب الميزانية التقديرية

وذلك لتدارك الامر واتخاذ الخطوات اللازمه لتصحيح الامور منعا لوقوع الضرر والخساره للمنشاه او المشروع.

مبادئ اعداد الميزانية التقديرية

تتركز الميزانية التقديرية على عدد من المبادئ العلمية التي تشكل الاطار النظري للميزانية . عند اعداد الميزانيات التقديرية لا بد من الاخذ بعين الاعتبار هذه المبادئ وهي:

1-مبدأ الشمولية :

عند اعداد الميزانية التقديرية يجب الاخذ بعين الاعتبار جميع اوجه النشاطات الاقتصادية ولا يجوز ترك اي نشاط اقتصادي خارج اطار الميزانية .

2-مبدأ وحدة الموازنه:

الميزانية التقديرية هي في النهاية مجموعه من الموازنات الفرعية لعدة انشطه اقتصاديه وتشكل بمجموعها وحده ميزانية واحده. يجب عند اعداد الميزانية التقديرية (الكليه) ان تراعي الانسجام والتناسق والترابط بين موازنات الفرعية بحيث ان اي جزء من الاجزاء الفرعية يتأثر من ويؤثر في اجزاء الموازنات الاخرى والميزانية التقديرية الكليه.

3-مبدأ البيانات التقديرية:

تعد الميزانية التقديرية ومن هنا جاء اسمها بشكل تقديري عن فتره مستقبليه عن طريق استعمال عنصر التنبؤ عن اوجه النشاط الاقتصادي المعد له الميزانية والتنبؤ على اساس وقواعد علميه ومنطقيه تربط المستقبل بالحاضر والماضي لا على اساس التخمين الذي لا اساس علميه له .

4-مبدأ التوزيع الزمني:

بموجب هذا المبدأ يتم تقسيم العمليات التي تشملها الميزانية التقديرية على فترات زمنية محددة ضمن فترة الموازنه التقديرية وذلك حسب توقع فترة حدوث كل عمليه. مثال على ذلك ضرورة الاخذ بالحسبان عند اعداد الميزانيات بما يسمى بالموسميه كأن ياخذ بالحسبان موضوع تدفئة الغرف الدراسيه في موسم الشتاء عند اعداد ميزانيه تقديرية لسلطه محليه.

5-مبدأ الربط بين تقديرات الموازنه ومراكز المسؤوليه:

وفق هذا المبدأ يتوجب على الوحدات التنظيميه تحضير تقديرات الموازنه للوحده الاقتصاديه المسؤوله عنها وذلك بهدف اجراء المقارنات بين النتائج الفعلية والتقديرات لكل وحده على حده لهدف اتخاذ الخطوات اللازمه لمعالجه نواحي الضعف والاسراف.

6.مبدأ الثبات والمرونه:

قد تعد الميزانيه وفق مبدأ الثبات أو المرونه الا انه اذا اعدت وفق مبدأ الثبات فانها تبين مستوى واحد ثابت للنشاط لجميع اوجه النشاط الاقتصادي للمنشاه واذا ما تغير مستوى النشاط الذي اعدت بموجبه الميزانيه توجب تغيير جميع بنود الميزانيه.

7.مبدأ التعبير النقدي:

تعد الميزانيه بشكل اولي بشكل عيني ، عدد الوحدات المطلوب انتاجها، كمية المواد الخام المطلوبه، القوه العامله المطلوبه وغيرها وهذه ما تسمى الميزانيه العينية.بعد ذلك يتم ترجمة الميزانيه العينية الى وحدات نقديه .

8. مبدأ اشراك جميع مستويات الاداره غي اعداد الميزانيه:

يجب عند اعداد الميزانيه اشراك جميع مستويات الاداره في اعدادها ويجب اشراك جميع مدراء الاقسام بذلك وذلك لخلق جو من التعاون والمسؤوليه .

9. مبدأ الميزانيه كمعيار لقياس الاداء

تعتبر الميزانيه معيار لقياس اداء الاداره والانتاج للمستويات المختلفه وللاقسام المختلفه عن طريق المراقبه وعن طريق المقارنه ما بين الاداء الفعلي و الاداء المتوقع حسب الميزانيه .

الميزانية التقديرية للانتاج

مقدمه

هي قائمة بعدد الوحدات التي يجب إنتاجها خلال فترة الموازنة لتلاءم المبيعات وتعرض المخزون النهائي المرغوب والإنتاج يحدد كالتالي:

عدد وحدات المبيعات

+ المخزون 12/31

= مجموع الاحتياجات من الإنتاج

- مخزون 1/1

= الإنتاج المطلوب

هذه الموازنة يمكن احتسابها للشركات الصناعية أو الشركات التجارية حسب مجال عمل الشركة، وللشركات التجارية يمكن احتساب الوحدات التي يجب إنتاجها كالتالي:

المبيعات المتوقعة

+مخزون 12/31 من البضاعة

= مجموع الاحتياجات من الانتاج

- مخزون 1/1 من البضاعة

= المشتريات المطلوبه.

الهدف من الميزانية التقديرية للانتاج :

1- تحديد مقدار الانتاج اللازم خلال الفترة لمجابهة احتياجات البيع، او لمجابهة احتياجات التخزين للسلعة ،
انتظارا لطلب العملاء حسب سياسة البيع والانتاج .

2- تحديد الطاقة الانتاجية الفعلية بالوحدة الانتاجية وما يلزمها من تدعيم .

3- تحديد التكاليف اللازمة للانتاج.

وتحاول ميزانية الانتاج تحقيق انتاج منتظم ما امكن خلال الفترة كلها بهدف تخفيض التكاليف والمحافظة على
استقرار العمل ، والاستخدام الكفء لعناصر الانتاج .

وتعتبر حجر الزاوية لموازنات المواد ، والعمالة والمصروفات الصناعية غير المباشرة . وتتحدد موازنة الانتاج بعوامل
مؤثرة عديدة منها :

أ. موازنة المبيعات :

هي جدول مفصل يعرض المبيعات المتوقعة لفترة الميزانية ، وتعرض بالمبالغ النقدية وبالوحدات وموازنة المبيعات تساعد في
تحديد عدد الوحدات التي يجب إنتاجها و لذا تكون موازنة المبيعات أساسية لتحضير موازنة الإنتاج بعدها.

فعند تحضير الموازنات تقسم السنة المالية إلى أرباع أو حسب المدة التي سوف يحضرون الميزانية لها فإذا حضرنا الموازنات إلى
أرباع فسوف يكون هنالك 4 أرباع كل ربع 3 أشهر وهذا يجب أن يحدد قبل البدء بالموازنات والذي يقوم بذلك الادارة ،
وتكون بضرب المبيعات المتوقعة بسعر البيع للوحدة الواحدة والنتيجة تكون المبيعات الإجمالية (مبلغ نقدي) .

بعد الانتهاء من ذلك نقوم بإعداد جدول بالمبالغ المتوقع تحصيلها ويكون ذلك حسب سياسة الشركة في التحصيل فيمكن
أن يكون التحصيل مثلا 50% في الربع الأول إذا قسمنا السنة المالية إلى أرباع و50% الأخرى في الربع التالي او تقسم

حسب ما تويده الإدارة. ويجب أن لا ننسى أن نضيف حساب المدينون بالرصيد السابق. وبذلك نحصل على المبالغ المتوقع تحصيلها في كل ربع من المدينين.

ب. موازنة المواد المباشرة:

هي قائمة بمواد الخام التي يجب شرائها لإتمام عملية الإنتاج وتزويد الجهة المعنية من الشركة بكميات المخزون المتوفرة داخل المخازن أي معرفة مقدار المخزون .

وتحتسب كمية المواد الخام التي يجب شرائها كالتالي :

مواد الخام المطلوبة لإتمام الإنتاج

+ مخزون 12/31 من مواد

= مجموع الاحتياجات من مواد الخام

- مخزون 1/1 من المواد

= مواد الخام التي يجب شرائها .

ويمكن معرفة تكلفة المواد الخام عن طريق ضرب الوحدات من مواد خام بتكلفة الوحدة الواحدة .

بعد إعداد موازنة المواد المباشرة يجب إعداد قائمة بالمدفوعات النقدية للمواد وتكون حسب سياسة الإدارة وكيف توزع مستحقا ما وكيف تدفعها ويجب أن يضاف الرصيد من الفترة السابقة إذا وجد .

ج. موازنة العمل المباشر:

تعتمد على موازنة الإنتاج بحيث تأخذ عدد وحدات الإنتاج للفترة، ومتطلبات العمل المباشر يجب أن تحتسب لكي تعرف الشركة هل وقت العمل فعال ومتوفر لمقابلة احتياجات الإنتاج.

وتحتسب كالآتي:

متطلبات الإنتاج بالوحدات

* ساعات العمل المباشر للوحدة

= ساعات العمل المباشرة اللازمة للإنتاج

* تكلفة ساعة العمل المباشر

= تكلفة العمل المباشر

د. موازنة التكاليف الصناعية الغير مباشرة:

قائمة بكل تكاليف الإنتاج ما عدا المواد والعمل المباشر والتكاليف الصناعية إما أن تكون ثابتة أو متغيرة والتي تضاف أيضا إلى الموازنة.

فنأخذ أولا التكاليف المتغيرة ثم نضيف عليها التكاليف الثابتة وهكذا نحصل على مجموع التكاليف وبعدها نخفض مبلغ الاستهلاك وفي النهاية نحصل على مجموع المدفوعات النقدية للتكاليف الصناعية الغير مباشرة للفترة التي نعمل .

وبالإمكان أيضا احتساب التكلفة للوحدة الواحدة بقسمة مجموع تكاليف متغيرة والثابتة وقسمتها على ساعات العمل المباشر و نذة الطريقة نحصل على معدل التحميل للسنة .

هـ. موازنة المصاريف الإدارية والبيعية:

قائمة بالمصاريف المتوقعة لمناطق غير المناطق الصناعية وتقسم إلى ثابتة ومتغيرة فنأخذ ناولا المصاريف المتغيرة ثم الثابتة نضيفها بعد ذلك ، ومن ثم نطرح مصاريف الاستهلاك وينتج لدينا المدفوعات النقدية التي سوف تدفع مقابل هذه المصاريف (الإدارية والبيعية).

الميزانية التقديرية الرأسمالية

مقدمه

تعرف الميزانية التقديرية الراسماليه على انها اداة تحليليه وتخطيطيه للاستثمارات طويلة الاجل بقصد فحص الجدوى لهذه الاستثمارات ،المفاضله والمقارنه بينها.

لفهم الموضوع لا بد من عرض بعض المفاهيم منها:

التدفقات النقدية الخارجيه الراسماليه

هي مقدارالنقدية الصافية المدفوعة من قبل الوحدة الاقتصادية سواء كانت صناعية او تجارية او زراعية ... الخ في شراء معدات انتاجية جديدة . او في توسيع مشروع قائم بقصد الاستفادة من خدمات هذا الانفاق لفترات زمنية طويلة تزيد على الفترة الانتاجية الواحدة . اما الانفاق الرأسمالي هو مقدار الاموال النقدية الصافية التي تدفع في سبيل الحصول على اصل طويل الاجل (اصل ثابت) او تحسينة لزيادة قدرته الانتاجية . هدف تحقيق منافع اقتصادية في فترات مالية عديدة ، مد ا مرتبطة بالعمر الانتاجي للأصل نفسه . اما التدفقات الداخلة فتتمثل في الوفورات الناجمة عن تكاليف الانتاج المتغيرة ، وفي الايرادات النقدية التي تتحقق عن بيع الوحدات الاضافية الناتجة عن استخدام الاصول التي تم شراؤها عند تحقق التدفقات النقدية الخارجة .

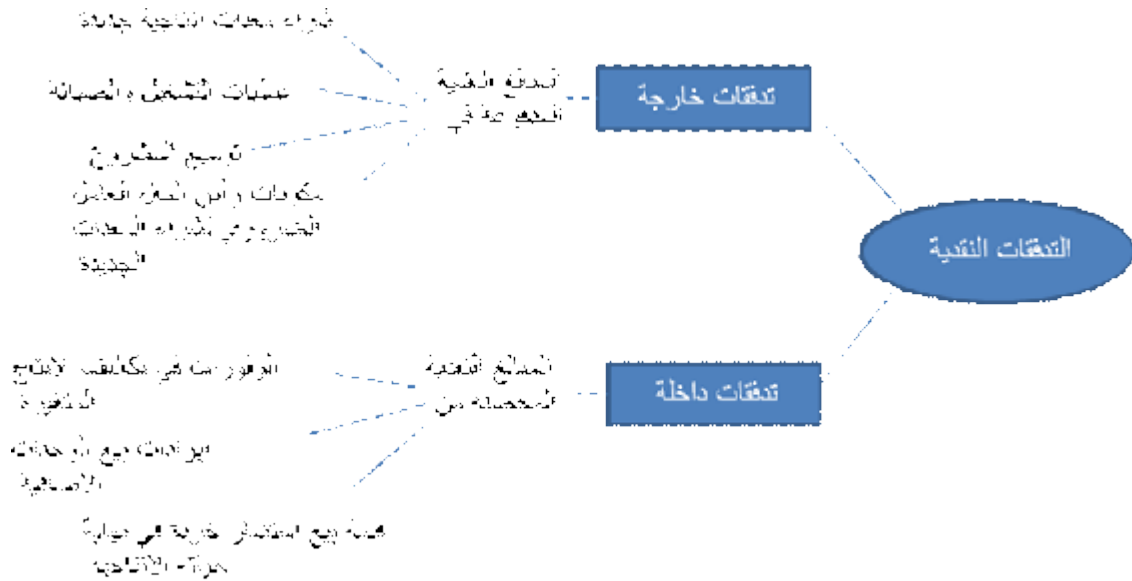
قائمة التدفقات النقدية التقديرية:

مؤلفة من 4 مقاطع أساسيات:

- * التدفقات النقدية الداخلة
- * التدفقات النقدية الخارجة (توزيعات نقدية)
- * العجز/فائض في النقد
- * التمويل المالي

التدفقات النقدية الداخلة تشمل كل التدفقات التي تدخل المنشأة ما عدا المالية والمتوقعة خلال فترة الموازنة وعادة المصدر الرئيسي للتدفقات البنقدية الداخلة من المبيعات .

ويمكن تصوير انواع التدفقات النقدية بالمخطط الاتي :



طرق تقييم الاستثمارات :

لتقييم الاستثمارات لا بد من تحديد عدد من الفروض بدو ، لا يمكن المفاضلة والمقارنة بين المشاريع الاستثمارية المتنوعة . وهذه هي الفروض :

1-المشروعات الاستثمارية يجب ان تكون خالية من عنصر المخاطرة وان عنصر المخاطرة متشابهة في كل منها فانه لا سبيل للمفاضلة بينها في هذه الحالة .

2 ثبات سعر ضرائب الدخل ، وذلك لان الحصيلة النقدية هي الحصيلة الصافية بعد خصم الضرائب حيث ان تقوم المشروعات الاستثمارية يعتمد على تقدير التدفق النقدي الصافي بعد خصم الضرائب ، وان اي زيادة في الضرائب او رسوم الانتاج في المستقبل تؤثر على التدفقات النقدية التي من المتوقع ان يحققها الاستثمار .

3- تحديد توقيت التدفقات النقدية الخارجة والداخلية : بعد ان حددنا الفروض التي يتم على اساسها التقييم ، نقدم شرح أكثر الطرق شيوعا في تقييم الاستثمارات والتي تستخدم في الحياة العملية ، وهي تتفاوت من حيث الدقة والصعوبة ، وبين المداخل التي تعتمد على التقدير الشخصي والتخمين ، وبين المداخل الموضوعية التي تقوم على الاساس الكمي . ونظيرا لتعدد طرق التقييم كما ذكرت سنتقصر على مناقشة اهم هذه الطرق وهي :

أ-طريقة فترة الاسترداد

المقصود بفترة الاسترداد المدة الزمنية اللازمة التي يتم خلالها استرداد قيمة ما تم انفاقه على الاستثمار وذلك عن طريق صافي المكاسب النقدية المتأتية عن الانفاق السابق . ولغرض احتساب فترة الاسترداد يجب ان يتم تقدير

التدفق النقدي الخارج المرتبط بالاقتراح الاستثماري ، وكذلك تقدير صافي المكاسب النقدية السنوية المتوقع تحقيقها عن نفس المقترح .

ب - طريقة مقلوب فترة الاسترداد

طريقة مقلوب فترة الاسترداد تقوم على المعادلة التالية :

مقلوب فترة الاسترداد : متوسط التدفق النقدي السنوي الداخلى الناجم عن الاستثمار

الاستثمار النقدي الاصيلي

ان هذه الطريقة تصلح فقط في الحالات التي تساوي فيها الحياة الانتاجية للاستثمار على الاقل ضعف فترة الاسترداد ، كما a تصلح فقط .

في هذه الحالات التي ينتظم فيها صافي التدفق النقدي الداخلى سنويا على مدى حياة الاستثمار

ج - طريقة متوسط العائد على الاستثمار

وتعرف هذه الطريقة بطريقة العائد الدفترى على الاستثمار ونطلق عليها ايضا بالطريقة المحاسبية .

وسبب تسميتها بالطريقة المحاسبية لا a تعتمد عند مقارنة نتائجها بالبيانات التي ستعكس فيما بعد بالدفاتر المحاسبية . ويتم احتساب متوسط العائد السنوي على الاستثمار الاصيلي بموجب المعادلة التالية :

متوسط العائد السنوي على الاستثمار الاصيلي = صافي الربح بعد الضرائب _ الاستثمار الاصيلي

الحياة الانتاجية للاستثمار

ومن المعادلة السابقة نستطيع ان نخلص الى تعريف لهذه الطريقة على a النسبة بين متوسط صافي الربح السنوي بعد الضريبة المتوقعة للاقتراح الاستثماري خلال حياته الانتاجية وبين متوسط قيمة الاستثمار اللازم للاقتراح . وتكون الافضلية للاستثمار الذي يحقق اعلى معدل في العائد .

د- طريقة صافي القيمة الحالية

اساس طريقة صافي القيمة الحالية للاستثمار هو احتساب الفرق بين القيمة الحالية للتدفقات النقدية والداخلية والناجمة عن استثمار المقترح ، والقيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجة للحصول على الاستثمار المقترح ، فعندما تكون القيمة الحالية للتدفقات الداخلة اكبر من القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجة فيعتبر في هذه الحالة الاستثمار مربحا . اما اذا كانت القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجة اكبر من القيمة الحالية للتدفقات النقدية الداخلة فيعتبر الاستثمار غير مربحا .

ويتم ايجاد صافي القيمة الحالية بواسطة خصم جميع التدفقات النقدية المرتبطة بالاستثمار على اساس معدل فائدة يمثل المتوسط المرجح لتكلفة رأسمال المشروع ، ويمثل هذا المعدل الحد الادنى لعائد الاستثمار .

الميزانية التقديرية النقدية

ما هي الميزانية التقديرية النقدية :

الميزانية التقديرية النقدية هي اداة تساعد الوحدة الاقتصادية على ايجاد افضل السبل لتدبير المال في الحدود المطلوبة وبالوقت المناسب وهي بذلك تقدم مؤشرات مستقبلية عن مقدار الاموال المتوقع تحقيقها وحاجات الوحدة من الاموال الضرورية واللازمة لتغطية رأس المال العامل خلال فترة زمنية معينة .

ان الميزانية التقديرية النقدية تضمن تحقيق عددا من الانشطة الهامة منها :

- 1- تحديد حجم الموارد المالية التي سوف يحتاج اليها المشروع لتنفيذ برامجه التشغيلية .
- 2- تحديد حجم الاموال الممكن توفيره من داخل المشروع ومن خارج المشروع.
- 3- تحديد افضل وسائل الاموال المتاحة الداخلية منها والخارجية في عمليات المشروع .

مما سبق نستنتج ان حجر الزاوية في الميزانية التقديرية النقدية هو العلاقة بين التدفقات النقدية والمقبوضات النقدية .

مفهوم التدفق النقدي :

تدفق الاموال النقدية لخزائن الوحدة الاقتصادية عن طريق اصدار الاوراق المالية والاقتراض وكليهما من مصادر التمويل الخارجي ومن المبيعات النقدية . ومن تحصيل حسابات العملاء ومن تحويل الاصول الثابتة الى نقدية وهي المصادر الداخلية .

والارصدة النقدية المتجمعة في خزائن الوحدة الاقتصادية تستخدم عادة في سداد تكاليف الانتاج من المواد الاولية والاجور والمصروفات الصناعية اللازمة للتشغيل ، ولتسديد مصروفات البيع والتوزيع والمصروفات الادارية ، او في شراء اصول ثابتة جديدة ، او لتسديد فوائد القروض المستحقة لسداد الضرائب على الارياح او الوفاء بأي التزام مستحق .

وتقوم المشاريع الاقتصادية بتحديد احتياجا لـ ا من الارصدة النقدية للفترات الزمنية المستقبلية عند اعداد الميزانية التقديرية النقدية بواسطة استخدام اسلوب التنبؤ بالتدفقات النقدية .

التنبؤ بالتدفق النقدي :

هذه الطريقة تعتمد على التنبؤ التفصيلي لكل مفردة من مفردات المقبوضات والمدفوعات النقدية وتستخدم هذه الطريقة بصفة خاصة في المنشآت التي يتعرض نشاطها للتقلب الواسع

وعادة عند استخدام اسلوب التنبؤ بالتدفق النقدي لاعداد الميزانية التقديرية النقدية يتم ادراج كل المقبوضات النقدية المنتظرة في الميزانية النقدية سواء اعتبرت هذه التدفقات ايرادا او لم تعتبر وهكذا يدرج بجانب النقدية المحصلة من المبيعات النقدية ومن الذمم كافة المبالغ النقدية التي تحصل عليها المنشأة نتيجة بيع بعض اصولها الثابتة او جزءا من استثمارها في الاوراق المالية .

ويجب ان تتضمن المدفوعات النقدية بالاضافة الى المصروفات كالايجار والاجور اية مدفوعات اخرى منتظرة كالضرائب والارباح الموزعة واقساط القروض ، وثمان شراء اصول او مبان جديدة . ولا تتضمن المدفوعات النقدية المفردات التي تعتبر في حكم الاعباء والتي لا تستوجب انفاقا نقديا كمخصص الاستهلاك ومخصص الديون المشكوك فيها .

ولا يهتم المراقب المالي بالتنبؤ بجملة المقبوضات والمدفوعات عن فترة الميزانية فقط بل يعني ايضا بتوقيت التدفق النقدي خلال هذه الفترة ايضا . ولذلك جرت العادة على تجزئة التنبؤات النقدية على اساس شهري ، واذا دعت الضرورة نتيجة عدم تناسق عمليات الصرف والتحصيل النقدي خلال الشهر فيتم في هذه الحالة اعداد التنبؤ اسبوعيا او حتى في صورة يومية .

وتختلف المدة التي يعد عنها التنبؤ النقدي في المنشآت المختلفة وذلك وفقا للمدى الذي يمكن ان تصل اليه امكانيات التنبؤ حيث تقوم بعض الشركات بأعداد التنبؤات لمدة خمس سنوات متتالية . وفي هذه الحالة يتم تجزئة التقديرات عن الشهر التالي وتوزع على ايام الشهر ، ثم تظهر ارقام الاحد عشر شهرا التالية في صورة شهرية ، بينما توضح ارقام الاثنى عشر شهرا التالية في صورة ارقام سنوية .

ويكون تجميع البيانات الاساسية اللازمة للتنبؤ بالتدفق النقدي للمنشأة امرا سهلا اذا كانت المنشأة تتبع نظام الميزانيات التقديرية . لان اعداد هذه الميزانيات يتطلب تحديد اهداف المشروع مقدما وتخطيط عملياته لكي تتجه

الى تحقيق الاهداف ، وهذا ويتم التنبؤ بالايادات والمصروفات في تفصيل دقيق . ويتم تعديل الخطط الموضوعة لتسمح بتحقيق النتائج المنشودة متى دعت الحاجة الى ذلك .

وإذا كانت عمليات المنشأة تتفق في مجموعها ما مارس لها من المخطط وان هذه الخطط تراجع بصفة مستمرة . يصبح من السهل على القوائم بأمر التخطيط النقدي تمكين الملمة من الحصول على احتياجا النقدية ، ذلك لان تقديراته في هذه الحالة تكون أكثر دقة منها لو كانت المنشأة تستخدم الميزانيات التقديرية . رد التخطيط .

اولا - المقبوضات النقدية :

من الممكن حصر مصادر المقبوضات النقدية التي تحققها المشاريع الاقتصادية الى ثلاثة انواع هي :

المبيعات النقدية

متحصلات من الذمم

ايرادات اخرى

وتعتبر المبيعات من أكثر العناصر صعوبة في التقدير . وهي تمثل اهم مصادر المقبوضات النقدية حيث لا يمكن تخطيط كافة اوجه نشاط المنشأة التي تحتاج الى الانفاق النقدي الا على اساس حجم المبيعات المنتظر . والمقبوضات النقدية قد يتم تحصيلها مع اوامر البيع مباشرة بينما قد تنقضي فترة طويلة من الزمن بين المبيعات والتحصيل ، كما يوجد عدد من الشركات تعمل على اساس مبدأ الدفع عند الاستلام ، وتوجد شركات اخرى تطلب السداد مقدما ويجمع بعض المشروعات بين هذه الصور المختلفة .

وفي حالة البيع الاجل يكون الاعتماد على ميزانية المبيعات في تقدير المقبوضات النقدية للمبيعات أكثر تعقيدا ويحتاج الى تفصيل أكثر .

وتتوقف سلامة البرنامج المالي الى حد كبير على دقة التنبؤ هذه المقبوضات لهذا يجب ان يتم فهم الميزانية التقديرية للمبيعات وتفسيرها على ضوء البيانات الواردة بحسابات الذمم والفواتير . وفي بداية مدة الميزانية التقديرية يكون للشركة مبالغ مستحقة في حسابات الذمم تمثل البضاعة التي تم صنعها وبيعها خلال الفترة السابقة ولكن لم يتم تحصيل قيمتها بعد، ويجب ادراج هذه الذمم في الاشهر التي ينتظر ان يتم تحصيلها فيها .

وفي العادة فان حجما معيننا من الاوامر التي تظهر في ميزانية المبيعات يبقى غير تام الصنع في اية فترة الميزانية . كما تبقى ايضا مبالغ تمثل الارصدة المستحقة للحسابات التي لم يتم تحصيلها . ويمكن ان يؤخذ من هذه الارقام مجموع المبالغ النقدية التي تحصل عن المبيعات خلال فترة الميزانية على اساس المعادلة الاتية :

المقبوضات النقدية = المبالغ المستحقة على المدنيين في اول فترة الميزانية + الفواتير الصادرة لمقابلة اوامر المبيعات الجديدة (او البضاعة المستحقة المشحونة عند استحقاق المبالغ بمجرد الشحن) - المبالغ المستحقة على المدنيين في نهاية فترة الميزانية .

ويمكن القول بأن التقديرات الشهرية تتضمن بيانات تفصيلية كافية لتخطيط تمويل المشروع تخطيطا امنا . الا انه عند عمل التنبؤات على هذا الاساس يجب الاحتفاظ برصيد نقدي كاف لتغطية الفروق اليومية المحتملة بين المقبوضات الشهرية والمدفوعات النقدية الشهرية . ولكن ولظروف بعض الشركات تتطلب جعل هذه التنبؤات اسبوعية .

ثانيا - المدفوعات النقدية :

بعد الانتهاء من تقدير المدفوعات النقدية على اساس اسلوب التنبؤ تكون الخطوة التالية هي تقدير المدفوعات النقدية خلال الفترة موضع البحث .

وعند تقدير المدفوعات النقدية لاغراض الميزانية التقديرية يجب التمييز وبشكل واضح بين المدفوعات النقدية والمدفوعات المستحقة . علما ان تقدير المدفوعات النقدية تتم على اساس تنبؤات جميع اقسام المشروع ولذلك يجب التمييز بين المدفوعات الفعلية والمصرفيات المستحقة .

وتشمل المدفوعات النقدية العناصر التالية :

- **المطلوبات المستحقة**

- **اوراق الدفع التي تشمل :**

1 - مشتريات المواد الاولية والالات

2- المصرفيات البيعية

3- المصرفيات الادارية :

- الايجار
- الضرائب
- فوائد القروض
- الارباح الموزعة

وفي بداية فترة الميزانية التقديرية قد تكون هناك مطلوبات مستحقة تمثل المشتريات والالتزامات في اية الفترة السابقة . وتظهر المطلوبات الجديدة نتيجة الاوامر التي لم يتحدد موعد استلامها من الموردين وتنتج عن المشتريات الجديدة التي تتم وفقا لطلبات الاقسام المختلفة للتشغيل .

ويمكن تخصيص هذه الحسابات على اشهر معينة خلال فترة الميزانية التي يجب ان يتم السداد خلالها.

كما يمكن تحديد اوراق الدفع التي تستحق السداد شهريا في خلال الفترة . اما الاجور والضرائب والمفردات الثابتة المتماثلة فيطلب الامر سداد قيمتها في فترات يمكن تحديدها بسهولة مقدما .

كيفية اعداد الميزانية التقديرية النقدية :

بعد الانتهاء من تحديد التقديرات الاولية لمقدار التدفقات والمدفوعات النقدية وفق اسلوب التنبؤات تقوم الجهة الادارية المختصة بتحديد مقدار صافي رصيد النقدية لكل شهر سواء كانت هذه الحصيلة بالزيادة او النقصان ، ويتم الوصول الى ذلك بموجب المعادلة التالية :

جملة المقبوضات الشهرية - جملة المدفوعات النقدية الشهرية

وبالرجوع الى رصيد النقدية في اول المدة يستطيع المشروع حساب ما يحتاجه اليه من اموال نقدية كحد ادنى وفق لمتطلبات العمل .

من خلال البحث في الميزانيات التقديرية لوحظ ان تعدد وفق اسلوب التنبؤ اي اعتماد التقديرات للبيانات التي تتضمنها الميزانية ، لما كان من المستحيل التنبؤ الدقيق بمقدار المدفوعات والمقبوضات النقدية لذلك فانه عند تخطيط تمويل المشروع لابد التأكد من وجود رصيد نقدي بجزئية المشروع كاف لتغطية اي نقص محتمل في التقديرات .

مثال

تفحص شركة الاسدي م.ض. امكانية الاستثمار في مشروع لانتاج اقراص مدمجة ، المبالغ المطلوبة للاستثمار هي:

* استئجار مبنى 50000 دولار ومدفوع سلفا.

* بناء بنية تحتية 75000 دولار .

* شراء خط انتاج وتركيبه 40000 دولار.

* مصاريف اعلان مدفوعة مسبقا 10000 دولار.

معلومات اضافية:

- 1- تتوقع الشركة ان يعمل خط الانتاج لمدة 3 سنوات في نهاية الفترة يمكن بيعه مع البنية التحتية بمبلغ 15000 دولار رنهاية الثلاث سنوات.
- 2- تتوقع الشركة بيع قرص 40000 لعام 2009 مع ارتفاع 15% بالمبيعات كل سنة.
- 3- المصاريف الثابتة لكل سنة هي 10000 دولار.
- 4- سعر البيع لكل وحدة 5 دولار لعام 2009 مع ارتفاع نسبة 10% لكل عام.
- 5- سعر الفائدة الحالي في السوق 12%.
- 6- على الشركة الاحتفاظ بمخزون سلعي بمقدار 20% من مبيعات العام التالي.
- 7- سياسة جباية الاموال المستحقة من المبيعات دفع نسبة 91.7% في نفس السنة والسنة القادمة 8.3%.
- 8- سياسة الدفع بعد شهر من الشراء وكذلك اجرة العمل.
- 9- سعر المواد المباشرة 2 دولار للوحدة الواحدة مع ارتفاع بنسبة 5% لكل سنة.
- 10- تكلفة ساعة العمل المباشر 0.5 للوحدة الواحدة، وتكلفة العمل المباشر للساعة الواحدة 3 دولار وتجميد السعر لثلاث سنوات
11. نسبة استهلاك 10% حسي القسط الثابت.

المطلوب

- 1) تحضير ميزانية انتاج تقديرية للاعوام 2009.-2011.
- 2) تحضير ميزانية نقدية تقديرية للاعوام 2009.-2011.
- 3) تحضير الميزانية التقديرية الرأسمالية وفحص جدوى المشروع حسب:

أ- صافي القيمة الحالية.

ب- حسب متوسط العائد على متوسط الاستثمار.

الحل:

1. ميزانية الانتاج

موازنة المبيعات: أ.

المجموع	2011	2010	2009	
138900	52900	46000	40000	مبيعات متوقعة

	6.05	5.5	5	سعر البيع
773045	320045	253000	200000	مجموع

ب. موازنة الانتاج :

	2011	2010	2009	
	52900	46000	40000	مبيعات متوقعة بالوحدات
	$11638=1.1 * 0.2 * 52900$	$10580=20 * 52900$	$9200=20 * 46000$	+ مخزون 12/31
	64938	56580	49200	مجموع الاحتياجات من الانتاج
	10580	9200	0	- مخزون 1/1
	53958	47380	49200	الانتاج المطلوب

ج. موازنة المواد المباشرة :

المجموع	2011	2010	2009	
150538	53958	47380	49200	عدد وحدات الانتاج

316875	$118977=2 * 1.05 * 1.05 * 53958$	$99498=1.05 * 2 * 47380$	$98400=2 * 49200$	عدد وحدات الانتاج * تكلفة المواد المباشرة للوحدة الواحدة
--------	----------------------------------	--------------------------	-------------------	--

د. موازنة العمل المباشر :

المجموع	2011	2010	2009	
	53958	47380	49200	عدد وحدات الانتاج
	0.5	0.5	0.5	* تكلفة ساعة العمل المباشر
	26979	23690	24600	
	3	3	3	تكلفة العمل المباشرة للساعة الواحدة
225807	80937	71070	73800	مجموع تكلفة العمل المباشر

2. الميزانية التقديرية النقدية

أ. التدفقات النقدية الداخلة:

2012	2011	2010	2009	
	52900	46000	40000	مبيعات وحدات
	320045	253000	200000	مبيعات دولار
	15000			مبيعات خط الانتاج
	293481 = 0.917 * 320045	232001 = %91.7 * 253000	183400 = %91.7 * 200000	تدفق نقدي جباية مبيعات
26564 = 3200045 * 0.83	20999 = 0.083 * 253000	16600 = %0.083 * 200000		جباية من السنة السابقة
26564	329480	248601	183400	مجموع التدفقات النقدية الداخلة

ب. تدفقات النقدية الخارجة:

2012	2011	2010	2009	2009/1/1	
	91.7 * 118977 109102 = %	%91.7 * 99498 91240 =	%91.7 * 98400 90232 =		مواد مباشرة دفع في نفس السنه
= 118977 * %8.3 9875	= %8.3 * 99498 8258	= %8.3 * 98400 8168			دفع ثمن المواد المباشرة في السنه التاليه
	= 11 * 80937 / 12 74192	= 11 * 71070 / 12 65148	= 11 * 73800 / 12 67650		دفع نقدا اجرة 11 شهرا من السنه الحاليه

6745=80937/12	=71070/12 5922	=73800/12 6150			دفع اجرة شهر 12 من العام الماضي
				10000	م.اعلان مدفوع مسبقا
				50000	استئجار مبني
				40000	شراء خط انتاج
				75000	بنية تحتية
16620	197474	170706	157882	175000	مجموع التدفقات الخارجة

ج. (العجز) الفائض النقدي (التدفق النقدي الداخل-التدفق النقدي الخارج)

2012	2011	2010	2009	2009/1/1	
9944	132006	77895	(25518)	(175000)	(عجز) فائض

2. الميزانية التقديرية الراسمالية

أ. الفحص حسب القيمة الحالية

لفحص جدوى الاستثمار في المشروع يمكن اللجوء الى الفحص حسب طريقة القيمة الحالية للفرق بين التدفقات التقديرية الداخلة والخارجه تحت فرضية ان توقيت التدفق الخارج والداخل هو نفس التوقيت.

اذا كانت القيمة الحالية للفائض للتدفق النقدي المذكور اعلاه في الميزانية التقديرية بند ج اكبر من صفر يعني ان ذلك ان الاستثمار في المشروع مربح ومجدي.

2012	2011	2010	2009	2009/1/1	
9944	132006	77895	(25518)	(175000)	(عجز) فائض

2012	2011	2010	2009	2009/1/1	
9944	132006	77895	(25518)	(175000)	القيمة الحالية

$$NPV = PV(9942) + PV(132006) + PV(77895) + PV(-25518) - 175000$$

$$PV(9942) = 9942 / (1 + 12\%)^{POWER4} = 6320 \$$$

$$PV(132006) = 132006 / (1 + 12\%)^{POWER3} = 119571 \$$$

$$PV(77895) = 77895 / (1 + 12\%)^{POWER2} = 62097 \$$$

$$PV(-25518) = -25518 / (1 + 12\%)^{POWER1} = (22784) \$$$

$$NPV=6320+119571+62097-22784-175000=-(9796) \$$$

الاستنتاج- ان القيمة الحالية للتدفقات النقدية هي سالبة اي اكبر من مبلغ الاستثمار الاولي وبناء على ذلك المشروع غير مجد وغير مربح. رغم ان المشروع من الناحية الحسابية ومن النظره الاولى يحقق

ربحا دفتريا بقيمة **55363 \$** حسب التي
مجموع المبيعات **773045**

ناقص

مجموع تكلفة المواد المباشره **316875**
مجموع تكلفة العمل المباشره **22580**
مجموع تكلفة الاستثمار الاولي **175000**

ربح دفترى **\$ 55636**

أ.الفحص طريقة متوسط العائد على متوسط الاستثمار

للفحص حسب هذه الطريقة لا بد من امكانيه ثانيه للاستثمار للمقارنه ولناخذ هنا بديل للمشروع وهو ايداع مبلغ الاستثمار في البنك بفانده 12% سنويا. بفرضية ان نسبة الاستهلاك هي 33.3% للعام وحسب القسط الثابت فان مبلغ الاستثمار هو

\$ 175000 سنه اولى

\$ 116666 سنه ثانيه

\$ 58333 سنه ثالثه

\$ 0 نهاية سنه ثالثه

متوسط الاستثمار هو $87500=2/(175000+0)$

مصاريف الاعلان المسبق الدفع وكذلك استتجار المبنى للثلاث سنوات تم توزيعها على السنوات الثلاث

بنقس الطريقه ومبلغ ال 175000 \$ يشملهما.

فيما يلي قائمه بالعائد من المشروع

سنه اولى (25518)

سنه ثانيه 77895

سنه ثالثه 13200

سنه رابعه 9944

المجموع 194327

متوسط العائد هو $97163=194327/2$ \$

متوسط الاستثمار /متوسط العائد= $1.11=97163/87500$

متوسط العائد على متوسط الاستثمار هو اذن 1.11 اي ان الاستثمار يعطينا ربح بمسبة 11%

بينما سعر العائده بالبنك هي 12% ولذلك لا جدوى من المشروع حسب هذه المعطيات والافضليه

هي ايداع المبلغ في البنك بفائده 12%.