

دراسات الجدوى والتقييم المحاسبي

دكتور/ أكرم الحويج

الموضوع الرابع

تقديم
التدفقات
النقدية

تقدير التدفقات النقدية

صافي التدفقات النقدية

تدفقات نقدية داخلية

تدفقات نقدية خارجة

متبقي الأصول
والخردة

الإيرادات الجارية

رأس المال
العامل للسنة
الأخيرة

أصول قابلة
للإهلاك

أصول غير
قابلة
للإهلاك

ضريبة
الأرباح

تكاليف
التشغيل

التكاليف
الاستثمارية

التدفقات النقدية

هي حركة النقدية داخل المنشأة دخولاً وخروجاً أو هي التيارات النقدية الداخلة والخارجة خلال فترة معينة وما ينتج عنها من صافي تدفقات نقدية.

✓ تقدير التدفقات النقدية الخارجة.

✓ تقدير التدفقات النقدية الداخلة.

✓ تقدير صافي التدفقات النقدية.

تقدير التدفقات النقدية الخارجة

(أ) التكاليف الاستثمارية:

- ✓ تكاليف استثمارية طويلة الأجل ملموسة.
- ✓ تكاليف استثمارية طويلة الأجل غير ملموسة.
- ✓ رأس المال العامل لدورة التشغيل الأولى.

بند الإهلاك: لا يعد من التدفقات النقدية الخارجة لأنه يمثل تكلفة دفترية لا يترتب عليها خروج نقدية، ويؤخذ في الحسبان فقط عند حساب الضريبة.

(ب) تكاليف التشغيل النقدية:

✓ تكلفة مواد خام وقطع غيار وإصلاحات.

✓ تكلفة مرتبات وأجور وعمولات.

✓ تكلفة وقود وقوى محرك.

تكاليف التشغيل النقدية = إجمالي تكاليف التشغيل – الإهلاك

(ج) ضريبة الأرباح:

- ✓ تحتسب الضريبة على الربح المحاسبي وليس الربح النقدي.
- ✓ $\text{الربح المحاسبي} = \text{الربح النقدي} - \text{الإهلاك}$.
- ✓ $\text{الربح المحاسبي} = \text{الإيرادات} - (\text{تكاليف التشغيل النقدية} + \text{الإهلاك})$.

إذا كان المشروع يتمتع بإعفاء ضريبي خلال السنوات الأولى تحتسب الضرائب بعد انتهاء سنوات الإعفاء وتدرج ضمن التدفقات النقدية الخارجة

تقدير التدفقات النقدية الداخلة

(أ) إيرادات النشاط الجاري:

وتتمثل في التدفقات النقدية الداخلة من إيرادات المبيعات وتعالج هذه الإيرادات كتدفقات نقدية داخلة في سنة تحصيلها.

(ب) متبقي الأصول والخردة:

(١) أصول غير قابلة للإهلاك: صافي القيمة البيعية للأرض بعد نهاية العمر الافتراضي للمشروع بعد خصم الضريبة على أرباح البيع.

(٢) أصول قابلة للإهلاك: صافي القيمة البيعية للخردة (النفاية) أي ثمن البيع مخصوماً منه أي تكاليف إزالة للنفاية.

❖ إذا تم بيع الخردة بأكثر من تكلفتها الدفترية (أرباح):

✓ صافي القيمة البيعية تدخل ضمن التدفقات النقدية الداخلة.

✓ قيمة الضريبة على الربح تدخل ضمن التدفقات النقدية الخارجة.

❖ إذا تم بيع الخردة بأقل من تكلفتها الدفترية (خسارة):

✓ صافي القيمة البيعية تدخل ضمن التدفقات النقدية الداخلة.

✓ قيمة الوفر الضريبي يدخل ضمن التدفقات النقدية الداخلة.

(٣) الأصول المستبعدة: تعامل نفس معاملة الأصول القابلة للإهلاك باستثناء:

❖ صافي القيمة البيعية للأصول المستبعدة أثناء حياة المشروع تخصم من التكاليف الاستثمارية اللازمة لإقامة المشروع الجديد أي تعد تخفيضاً للتدفقات النقدية الخارجة.

❖ صافي القيمة البيعية سواء للأصول غير القابلة للإهلاك أو الأصول القابلة للإهلاك تعد تدفقاً نقدياً داخلياً يضاف على السنة الأخيرة.