

دراسات الجدوی والتقييم المحاسبي

دكتور/ أكرم الحويج

الموضوع
الرابع

تقدير
التدفقات
النقدية

تقدير التدفقات النقدية



التدفقات النقدية

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

- ✓ تقييم التدفقات النقدية الخارجية.
- ✓ تقييم التدفقات النقدية الداخلة.
- ✓ تقييم 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 لأنّه يمثل تكلفة دفترية لا يترتب عليها خروج نقدية، ويؤخذ في الحساب فقط عند حساب الضريبة.

(ب) تكاليف التشغيل النقدية:

- ✓ تكلفة مواد خام وقطع غيار وإصلاحات.
- ✓ تكلفة مرتبات وأجور وعمولات.
- ✓ تكلفة وقود وقوى متحركة.

تكاليف التشغيل النقدية = إجمالي تكاليف التشغيل - الإهلاك

(ج) ضريبة الأرباح:

- ✓ تتحسب الضريبة على الربح المحاسبي وليس الربح النقدي.
- ✓ الربح المحاسبي = الربح النقدي - الإهلاك.
- ✓ الربح المحاسبي = الإيرادات - (تكاليف التشغيل النقدية + الإهلاك).

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

تقدير التدفقات النقدية الدخلة

(أ) إيرادات النشاط الجاري:

وتتمثل في التدفقات النقدية الدخلة من إيرادات المبيعات وتعالج هذه الإيرادات كتدفقات نقدية دخلة في سنة تحصيلها.

(ب) متبقى الأصول والخردة:

(أ) 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 مخصوصاً منه أي تكاليف إزالة النفاية.

- ❖ 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 الازمة لإقامة المشروع الجديد أي تعد تخفيضاً للتدفقات النقدية الخارجية.
- ❖ صافي القيمة البيعية سواً للأصول غير القابلة للإهلاك أو الأصول القابلة للإهلاك تعد تدفقاً نقدياً داخلاً يضاف على السنة الأخيرة.