

بسم الله و الحمد لله
و الصلاة والسلام على رسول الله
و آله و صحبه و من والاه

إلى جميع أعضاء دفعتنا الغالية و من سيأتي من بعدهم
إلى من حطم القيود و انطلق نحو الهدف

نهديكم هذا العمل

سعيدان و عليان
أبان

رقم التحديث	التاريخ	السبب	العضو المشارك
٢	١٤-٢-١٤٣٤هـ ١١:٠٠ م	١/ تم تعديل إجابة السؤالين رقم ٥٠ و ٥٦ بناءً	العضو المنتدب
٣	١٥-٢-١٤٣٤هـ ٧:٠٠ ص	١/ إضافة ملاحظة للسؤال رقم ٤٧ باللون الأخضر . ٢/ تعديل الإجابة للسؤال رقم ٥٢ و ١١ حيث أنه تم الحل سابقاً باستخراج قيمة الإهلاك بعد خصم الخردة من قيمة الأصل وهذا خطأ	& Abu ali55 Dr Jekyll
٤	١٥-٢-١٤٣٤هـ ١:٠٠ م	١/ تعديل شرح إجابة السؤال رقم ٢١ و الخاص بالحالة رقم ٨ لنفس الخطأ السابق وهو احتساب قيمة الخردة عن استخراج قيمة الإهلاك المتناقص ، أما الإجابة فلم تتغير . ٢/ حذف الملاحظات على السؤال رقم ١٨ حيث أن الإجابات مختلفة ولا يوجد تكرار ٣/ تصحيح الخيارات في إجابة السؤال رقم ٢٥ حيث يوجد نسخة أخرى أحد الإجابات فيها صحيحة (معدل دوران الذمم لمدينة مكان عدد مرات تغطية الفوائد)	C14 تلاوين الروح Abu Layan1

م	السؤال
١	من دوافع الاحتفاظ بالنقدية : أ- دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيلة – دوافع المضاربة و اغتنام الفرص . ب- دوافع أتمام المعاملات – دوافع دعم المركز المالي – دوافع المضاربة و اغتنام الفرص . ج- دوافع أتمام المعاملات – دوافع الطوارئ أو الحيلة – دوافع دعم رأس المال . <u>محاضرة ١٣ صفحة ٤ و ٥</u>
٢	تعتبر الصيغة التالية (2/8 net45) عن شروط الائتمان وتعني : أ- العميل لديه فرصة للحصول لسداد صافي المبلغ بعد ٥٠ يوماً مع الحصول على خصم نقدي ٢% خلال ٨ أيام . ب- العميل لديه فرصة للحصول على خصم نقدي ٢% إذا قام بالسداد خلال ٨ أيام أو تسديد المبلغ كاملاً بعده ٤ يوماً. ج- العميل لديه فرصة للحصول على خصم نقدي ٨% إذا قام بالسداد خلال ٢ أيام أو تسديد المبلغ كاملاً بعده ٤ يوماً. <u>محاضرة ١٤ صفحة ٢٠</u>
٣	من معلومات الحالة العملية (رقم ١٠) فإن مؤشر الربحية للمشروع تساوي : أ- ٩٥٧٢٠ ب- ١,٩٥٧٢ ج- ٢٩٥٧٢٠ د- لا شيء مما ذكر أعلاه . <u>محاضرة ١٢ صفحة ٢٩</u> بما أن التدفقات السنوية غير منتظمة (تختلف من سنة لأخرى) سنستخدم الجدول رقم ٣ عند الفترة ٣ سنوات و العائد ١٠% $PI = \frac{\sum PVCF}{\sum PVK}$ $PI = \frac{(60,000 * 0.9091) + (80,000 * 0.8264) + (100,000 * 0.7513)}{100,00}$ $PI = \frac{54,546 + 66,112 + 75,130}{100,000} = 1.96 \text{ مرة}$

من معلومات الحالة العملية رقم (١٢) فإن الحجم الاقتصادي للطلبية يساوي :

$$Q = \sqrt{\frac{2+O+D}{H}} = \sqrt{\frac{2+60+80000}{4}} = 141476 \text{ أ-}$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \sqrt{\frac{2 \times 60 \times 80000}{4}} = 1549,1933 \text{ ب-}$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times H \times D}{O}} = \sqrt{\frac{2 \times 4 \times 80000}{60}} = 103,27955 \text{ ج-}$$

محاضرة ١٤ جزء ٢ صفحة ١٥

$$\frac{\sqrt{\frac{\text{قيمة الوحدات} \times \text{تكلفة الإصدار} \times 2}{\text{تكلفة الطلبية}}}}{\sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}}} = \text{القانون هو}$$

الحالة العملية رقم ١٢ تذكر أن :

سعر الشراء = ٤٠ ريال

الاحتياجات السنوية من المخزون = ٤٠٠,٠٠٠ ريال

تكلفة إصدار الطلبية = ١٢ ريال

تكلفة الاحتفاظ = ١٠% من سعر الشراء = ٤٠ * ١٠% = ٤ ريال

نعوض بالقانون :

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 12 \times 400,000}{4}} = \sqrt{\frac{9,600,000}{4}} = 1549.19$$

الإجابة (ب) تستخدم القانون الصحيح و التعويض كان خاطئ

إن التكاليف المرتبطة بإدارة الذمم المدنية هي :

أ- تكلفة التحصيل - تكلفة رأس المال - تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدنية - تكلفة الديون المشكوك في تحصيلها .

ب- تكلفة إدارة رأس المال العامل - تكلفة رأس المال - تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدنية - تكلفة الديون المعدومة .

ج- تكلفة التحصيل - تكلفة رأس المال - تكلفة التأخير في تحصيل الذمم المدنية - تكلفة الديون المعدومة .

محاضرة ١٤ صفحة ٨

من معلومات الحالة العملية (رقم ١٠) فإن صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي :

أ- ٩٥٧٢٠

ب- ١,٩٥٧٢

ج- ٢٩٥٧٢٠

د- لا شيء مما ذكر أعلاه .

محاضرة ١٢ صفحة ٢٩

بما أن التدفقات السنوية غير منتظمة (تختلف من سنة لأخرى) سنستخدم الجدول رقم ٣ عند الفترة ٣ سنوات و العائد ١٠ %

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} + \frac{SV}{(1+r)^n} - K$$

$$NPV = (60,000 * 0.9091) + (80,000 * 0.8264) + (100,000 * 0.7513) - 100,000 =$$

$$NPV = 95,788$$

ملاحظة : يوجد فرق ٦٨ ريال ربما بسبب الأرقام العشرية

تعتبر التكاليف التالية من التكاليف المرتبطة بالاحتفاظ بالمخزون :

أ- تكاليف المواد- تكلفة الطلبية- تكاليف الاحتفاظ - تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون - تكلفة نفاذ لمخزون .

ب- تكلفة إدارة رأس المال العامل - تكلفة تحويل المخزون إلى نقدية - تكاليف الاحتفاظ - تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون - تكلفة نفاذ لمخزون .

ج- تكاليف المواد- تكلفة إدارة رأس المال العامل - تكاليف الاحتفاظ - تكاليف الأموال المستثمرة في المخزون - تكلفة نفاذ المخزون .

محاضرة ١٤ الجزء ٢ صفحة ٦ و ٧

من معلومات الحالة رقم (١١) فإن كمية الرصيد النقدي للشركة تساوي :

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \sqrt{\frac{2 \times 3 \times 400000}{0.12}} = 4472,1359 \text{ أ-}$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times H \times D}{O}} = \sqrt{\frac{2 \times 0.12 \times 400000}{3}} = 178,88543 \text{ ب-}$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times O \times D}{H}} = \sqrt{\frac{2 \times 3 \times 400000}{0.12}} = 1825,7532 \text{ ج-}$$

محاضرة ١٣ صفحة ١٤

من معلومات الحالة العملية (رقم ٩) فإن مؤشر الربحية للمشروع تساوي : أ- ٣٢٧٤٤٨ ب- ٢,٢٧٤٤٨ ج- ١٢٧٤٤٨ د- لا شيء مما ذكر أعلاه . <u>محاضرة ١٢ صفحة ٢٩</u> بما أن التدفقات السنوية منتظمة سنستخدم الجدول رقم ٤ عند الفترة ٥ سنوات و العائد ١٠ % $PI = \frac{\sum PVCF}{\sum PVK}$ $PI = \frac{(60,000 * 3.7908)}{100,00} = 2.27448 \text{ مرة}$	٩
تستخدم الصيغة التالية لحساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع عندما يكون : $NPV = \sum_{i=t+1}^n \frac{CF^i}{(1+r)^i} + \frac{sv}{(1+r)^n} - \sum_{i=0}^n \frac{k_i}{(1+r)^i}$ أ- رأس المال المبدئي يدفع دفعة واحدة مع وجود قيمة خردة . ب- رأس المال المبدئي موزع على عدة دفعات مع وجود قيمة خردة . ج- رأس المال المبدئي موزع على عدة دفعات مع عدم وجود قيمة خردة . د- لا شيء مما ذكر أعلاه . <u>محاضرة ١٢ صفحة ٢١</u>	١٠
من معلومات الحالة العلمية (رقم ٨) فإن الربح قبل الضريبة للسنة الأولى يساوي : أ- ٤٠٠٠٠ ب- ٦٠٠٠٠ ج- ٤٦٠٠٠ د- لا شيء مما ذكر أعلاه <u>محاضرة ١١ صفحة ١٤</u> الربح قبل الضريبة للسنة الأولى = الإيرادات - المصروفات المصروفات = مصاريف تشغيلية + الإهلاك السنوي	١١

المصروفات = ٣٠,٠٠٠ + ٣٠,٠٠٠ (إهلاك السنة الأولى و تم استخراجه في السؤال رقم ٥٢) الربح قبل الضريبة = ١٢٠,٠٠٠ - ٣٠,٠٠٠ - ٣٠,٠٠٠ = ٦٠,٠٠٠ ريال	
يؤدي انخفاض قسط الإهلاك إلى : أ- زيادة الضرائب ٢- زيادة صافي الربح ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي ب- انخفاض الضرائب ٢- انخفاض صافي الربح ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي ج- زيادة الضرائب ٢- انخفاض صافي الربح ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي د- انخفاض الضرائب ٢- زيادة صافي الربح ٣- انخفاض صافي التدفق النقدي <u>محاضرة ١١ صفحة ١٠</u>	١٢
معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن : أ- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم العادية $8000 \div 4000 =$ ب- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية - عدد الأسهم الممتازة) $8000 \div (4000 - 100) =$ ج- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ (عدد الأسهم العادية + عدد الأسهم الممتازة) $8000 \div (4000 + 100) =$ د- الأرباح الموزعة للسهم = الأرباح الموزعة ÷ عدد الأسهم المميزة $407800 \div 1000 =$ <u>محاضرة ١٠ صفحة ٩</u>	١٣
من معلومات الحالة العلمية (رقم ٣) فإن : أ- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = القروض طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية $1350000 \div 1000000 =$ ب- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية $1350000 \div 1100000 =$ ج- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = حقوق الملكية ÷ الديون طويلة الأجل $1100000 \div 1350000 =$ د- نسبة الديون إلى حقوق الملكية = مجموع الديون ÷ حقوق الملكية	١٤

	$1350000 \div 1220000 =$ <u>محاضرة ٩ صفحة ٩</u>	
١٥	في إطار تحليل القوائم المالية تشمل نسب السيولة ثلاثة نسب هي : أ- نسبة التداول – نسبة التداول السريع – معدل دوران المخزون ب- نسبة التداول – نسبة التداول السريع – نسبة النقدية ج- نسبة التداول – نسبة التداول السريع – معدل دوران الذمم المدينة د- نسبة التداول – نسبة التداول السريع – متوسط فترة التحصيل <u>محاضرة ٧ صفحة ١٠</u>	
١٦	إذا كانت لدينا علاوة مخاطرة ٨%، ومعدل العائد على الاستثمارات الخالية من المخاطرة من ١٢% فإن العائد المتوقع هو : أ- ٩٦% ب- ٤% ج- ٢٠% <u>محاضرة ٤ صفحة ١٢</u> العائد المتوقع = معدل العائد على الاستثمارات الخالية من المخاطر + علاوة المخاطرة العائد المتوقع = ١٢% + ٨% = ٢٠%	
١٧	في ضوء الأهداف المحددة لها تمارس الإدارة المالية مجموعة من الوظائف كما تتولى اتخاذ العديد من القرارات داخل المنظمة منها : أ/١- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة ٢- تدبير الأموال ب/١- إدارة تدفق الأموال داخل المنشأة ٢- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي. ج/١- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة ٢- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي. د/١- التنبؤ بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة ٢- تدبير الأموال ٣- إدارة تدفق الأموال داخل المنشأة ٤- الرقابة على التكاليف باستعمال برامج الحاسب الآلي . <u>محاضرة ١ صفحة ٢٣</u>	
١٨	يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المنشأة إلى : أ- زيادة المخرجات عن المدخلات ، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية) . ب- زيادة المدخلات عن المخرجات ، ويعني الكفاءة الاقتصادية (اتخاذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية) .	

ج- توازن المخرجات مع المدخلات ، ويعني الكفاءة الاقتصادية (أخذ القرارات التي تضمن الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة التي تمكن المنشأة من زيادة الأرباح الكلية). <u>محاضرة ١ صفحة ١٦</u>	
يعنى علم المالية ب : أ - تجميع البيانات التاريخية والمستقبلية وتسجيلها بصورة صحيحة ب- بالعملية الإدارية التي تهتم باتخاذ القرارات في ضوء المعلومات التي يفرزها النظام المحاسبي ج- تحليل وتوزيع الموارد ودراسة المعاملات د- حفظ البيانات وتزويدها للوظائف الأخرى <u>محاضرة ١ صفحة ٤</u>	١٩
عند المفاضلة بين المقترحات الاستثمارية البديلة باستخدام معدل العائد الداخلي (IRR) فإنه: أ- يتم اختيار المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي، بشرط أن يكون أصغر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب. ب- يتم اختيار المشروع الذي يعطي أعلى معدل عائد داخلي، بشرط أن يكون أكبر من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب. ج- يتم اختيار المشروع الذي له أقل معدل عائد داخلي، بشرط أن يكون أقل من تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب. <u>محاضرة ١٢ صفحة ٣٨</u>	٢٠
من معلومات الحالة العلمية (رقم ٨) فإن التدفق النقدي الإضافي للسنة الأولى يساوي : أ- ٩٠٠٠٠ ب- ٧٠٠٠٠ ج- ٦٢٠٠٠ د- لا شيء مما ذكر أعلاه <u>محاضرة ١١ صفحة ١٢</u> (+) الإيرادات ١٢٠,٠٠٠ (-) مصاريف التشغيل السنوية ٣٠,٠٠٠ (-) مصاريف إهلاك ٣٠,٠٠٠ (تم استخراج الإهلاك في السؤال رقم ٥٢) ===== مجمّل الربح (قبل الضريبة) = ٦٠,٠٠٠ الضريبة ٥٠% من الربح = ٦٠,٠٠٠ * ٥٠% = ٣٠,٠٠٠ ===== صافي الربح بعد الضريبة = ٣٠,٠٠٠	٢١

التدفق النقدي = صافي الربح + الإهلاك السنوي = ٣٠,٠٠٠ + ٣٠,٠٠٠ = ٦٠,٠٠٠ ريال انظر المحاضرة ١١ صفحة ٢٤ كيف احتسب الإهلاك ضمن التدفقات النقدية الإضافية .	
يحسب صافي التدفق النقدي لأي مشروع وفق المعادلة التالية : أ- صافي التدفق النقدي = صافي الربح - الإهلاك $CF = EAT - D$ ب- صافي التدفق النقدي = صافي الربح $\times$ الإهلاك $CF = EAT \times D$ ج- صافي التدفق النقدي = صافي الربح + الإهلاك $CF = EAT + D$ د- صافي التدفق النقدي = صافي الربح $\div$ الإهلاك $CF = EAT \div D$ <u>محاضرة ١١ صفحة ٨</u> الشرح : لأن الإهلاك هو خسارة غير حقيقية و إنما مثبتة في الدفاتر ، لذلك يتم إضافته (بعدما سبق خصمه) لصافي الربح لنحصل على التدفق النقدي .	٢٢
في تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية يحسب العائد على هيكل رأس المال كالتالي : أ- (الربح بعد الضريبة + فوائد الديون طويلة الأجل) / (حقوق الملكية + الديون طويلة الأجل) ب- (الربح بعد الضريبة - فوائد الديون طويلة الأجل) / (حقوق الملكية - الديون طويلة الأجل) ج- (الربح بعد الضريبة + مجموع الفوائد) / (حقوق الملكية + مجموع الديون) د- (الربح بعد الضريبة - مجموع الفوائد) / (حقوق الملكية - مجموع الديون) <u>محاضرة ٩ صفحة ٢٧</u>	٢٣
من معلومات الحالة العلمية (رقم ٣) فإن : أ- هامش صافي الربح = الربح قبل الضريبة $\div$ المبيعات = ٨٧٥٦٠٠ $\div$ ٣٥٠٠٠٠٠ ب- هامش صافي الربح = الربح قبل الضريبة $\div$ تكلفة المبيعات = ٨٧٥٦٠٠ $\div$ ٢١٠٠٠٠٠ ج- هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة $\div$ المبيعات = ٤٣٧٨٠٠ $\div$ ٣٥٠٠٠٠٠ د- هامش صافي الربح = الربح بعد الضريبة $\div$ تكلفة المبيعات = ٤٣٧٨٠٠ $\div$ ٢١٠٠٠٠٠ <u>محاضرة ٩ صفحة ١٨</u>	٢٤

٢٥	في إطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة النشاط : أ- نسبة دوران الأصول الثابتة - معدل دوران الذمم المدينة - معدل دوران المخزون ب- نسبة دوران الأصول المتداولة - نسبة حقوق الملكية - معدل دوران المخزون ج- نسبة دوران مجموع الأصول - نسبة الديون إلى حقوق الملكية - هامش مجمل د- نسبة دوران مجموع الأصول - نسبة حقوق الملكية - هامش مجمل الربح <u>محاضرة ٨ صفحة ٥</u>
٢٦	مستثمر يملك مبلغ ٨٠٠٠٠ ريال يرغب في استثماره— وكان بإمكانه وضعه في استثمار خالي من المخاطر بنسبة ٥%، أوضعه في مشروع استثمار يعطي عوائد مالية بنسبة ٨% مع تحميل درجة من المخاطر. فإذا وافق هذا المستثمر على وضع رأس ماله في هذا المشروع فإن علاوة المخاطر لديه هي : أ- ١٣% ب- ٣% ج- $(\%13 \times 80000) = 10400$ ريال د- $(\%8 \times 80000) = 6400$ ريال <u>محاضرة ٤ صفحة ١٢</u> العائد المتوقع = معدل العائد على الاستثمارات الخالية من المخاطر + علاوة المخاطرة $\%8 = \%5 + \text{علاوة المخاطر}$ $\text{علاوة المخاطر} = \%8 - \%5 = \%3$
٢٧	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٤) فإن : أ- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار × معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ١) $53146,5 = 1,6105 \times 33000 =$ ب- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار × معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ٢) $201468,3 = 6,1051 \times 33000 =$ ج- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار × معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ١) $33001,61 = 1,6105 + 33000 =$ د- القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = قيمة الاستثمار + معامل القيمة المستقبلية من (الجدول رقم ٢) $33006,105 = 6,1051 + 33000 =$

محاضرة ٢ صفحة ٧ بما أن المطلوب القيمة المستقبلية بعد ٥ سنوات إذن سنستخدم الجدول رقم ١ عند الفترات ٥ و النسبة ١٠% و سيكون المعامل هو ١,٦١٠٥ القيمة المستقبلية بنهاية الاستثمار = $٣٣,٠٠٠ * ١,٦١٠٥ = ٥٣,١٦٤,٥٠$ ريال	
يعني هدف تعظيم الثروة من وجهة نظر المستثمر إلى: أ- الربح السنوي الموزع على المساهمين ب- الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم ج- الربح السنوي الموزع على المساهمين ، إضافة إلى الربح الرأسمالي الناتج عن الزيادة في القيمة السوقية للسهم <u>محاضرة ١ صفحة ١٦</u>	٢٨
تحدد مجالات الإدارة المالية في : أ- ١_ المالية العامة للإدارة ٢_ الإدارة المالية للمنشأة ب- ١_ تحليل الاستثمار في الأوراق المالية ٢_ المالية الدولية ج- ١_ المالية العامة ٢_ تحليل الاستثمار في الأوراق المالية ٣_ المالية الدولية ٤_ المؤسسات المالية ٥_ الإدارة المالية للمنشأة د- ١_ الإدارة المالية للمنشأة ٢_ المالية الدولية ٣_ المؤسسات المالية <u>محاضرة ١ صفحة ٥</u>	٢٩
عند تقييم المقترحات الاستثمارية المستقلة في حالة توفير التمويل اللازم يتم اختيار: أ- جميع المشروعات التي يزيد معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال . ب- جميع المشروعات التي يتساوى فيها معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال . ج- جميع المشروعات التي يقل فيها معدل العائد الداخلي فيها عن تكلفة رأس المال . د- جميع المشروعات . <u>محاضرة ١٢ صفحة ٣٨</u>	٣٠
/ من معلومات الحالة العلمية (رقم ٨) فإن التدفق النقدي المبدئي يساوي : أ- ١٠٠٠٠ ب- ١١٥٠٠٠ ج- ٨٠٠٠٠ د- ١١٠٠٠٠ <u>محاضرة ١١ صفحة ١١</u>	٣١

التدفقات النقدية المبدئية للمشروع هي النفقات التي تدفع لتأسيس المشروع في السنة الأولى ، وهي في هذا السؤال : تكلفة شراء آلة = ٨٠,٠٠٠ ريال تكلفة التركيب و التدريب = ٢٠,٠٠٠ ريال رأس المال العامل = ١٥,٠٠٠ ريال إجمالي التدفقات النقدية المبدئية = ٨٠,٠٠٠ + ٢٠,٠٠٠ + ١٥,٠٠٠ = ١١٥,٠٠٠ ريال	
يتم حساب الإهلاك لأصل من الأصول وفق طريقة القسط الثابت وفق المعادلة التالية : أ- القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار - قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل ب- القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار + قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل ج- القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار × قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل د- القسط الثابت للإهلاك = (تكلفة الاستثمار ÷ قيمة الخردة) ÷ عمر الأصل <u>محاضرة ١١ صفحة ١٧</u>	٣٢
في تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية يحسب المضاعف كالتالي : أ- (الأرباح المحققة للسهم) / (السعر السوقي للسهم) أ- (السعر السوقي للسهم) / (الأرباح المحققة للسهم) أ- (الأرباح الموزعة للسهم) / (السعر السوقي للسهم) أ- (السعر السوقي للسهم) / (الأرباح الموزعة للسهم) <u>محاضرة ١٠ صفحة ٧</u>	٣٣
من معلومات الحالة العلمية (رقم ٣) فإن : أ- القوة الإيرادية = الربح قبل الضريبة ÷ مجموع الأصول المشاركة في العمليات $2150000 \div 875600 =$ ب- القوة الإيرادية = الربح بعد الضريبة ÷ مجموع الأصول المشاركة في العمليات $2150000 \div 437800 =$ ج- القوة الإيرادية = صافي ربح العمليات ÷ مجموع الأصول $2570000 \div 990000 =$ د- القوة الإيرادية = صافي ربح العمليات ÷ الأصول المشاركة في العمليات $2150000 \div 990000 =$	٣٤

محاضرة ٩ صفحة ٢٠	
في إطار تحليل القوائم المالية تعتبر النسب التالية من مجموعة نسبة الربحية : أ- هامش إجمالي الربح - هامش صافي الربح - القوة الإرادية . ب- هامش إجمالي الربح - هامش صافي الربح - نصيب السهم من الأرباح المحققة. ج- هامش إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية - الأرباح الموزعة للسهم . د- هامش إجمالي الربح - العائد على حقوق الملكية - المضاعف . محاضرة ٩ صفحة ١٦	٣٥
في حالة تساوي عوائد المشروعات فإن أفضل أداة للمفاضلة بين المشروعات الاستثمارية على أساس المخاطر هي : أ- المدى ب- المتوسط ج- الانحراف المعياري د- معامل الاختلاف محاضرة ٥ صفحة ١٤	٣٦
من معلومات الحالة العملية (رقم ٥) فإن : أ- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤) $3,790.8 \times 440,000 =$ ب- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣) $0.6209 \times 440,000 =$ ج- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤) $3,790.8 \div 440,000 =$ د- القيمة الحالية للتدفق النقدي = التدفق النقدي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣) $0.6209 \div 440,000 =$ محاضرة ٢ صفحة ١١	٣٧

من الانتقادات الموجهة لاستخدام هدف تعظيم الربح : أ- ١_ تعدد مفاهيم الربحية ٢_ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ٣_ تجاهل عنصر المخاطرة ٤_ تجاهل الجوانب المتعلقة بإستراتيجية المنشأة ب- ١_ تعدد مفاهيم الربحية ٢_ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ج- ١_ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ٢_ تجاهل عنصر المخاطرة د- ١_ تجاهل نظرية القيمة الزمنية للنقود ٢_ تجاهل الجوانب المتعلقة بإستراتيجية المنشأة <u>محاضرة ١ صفحة ١٧</u>	٣٨
تعد المرحلة التي تحقق فيها الظواهر التالية : ١_ وصول التصنيع إلى ذروته وظهور الحاجة للبحث عن مصادر التمويل لغرض التوسع، ٢_ التركيز على أهمية توفير السيولة ، ٣_ انتشار الأسواق ، ٤_ انتشار مؤسسات الوساطة المالية . ١_ المرحلة الأولى (بداية القرن العشرين) من مراحل تطور الوظيفة المالية ب_ المرحلة الثانية (بداية العشرينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية ج_ المرحلة الثالثة (فترة الثلاثينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية د_ المرحلة الرابعة (فترة الأربعينات وبداية الخمسينات) من مراحل تطور الوظيفة المالية <u>محاضرة ١ صفحة ١٠</u>	٣٩
تحدد فترة الاسترداد المخصوصة عند النقطة التي : أ- عندها تكون القيمة الحالية للتدفقات الداخلية تفوق القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية . ب- تتساوى عندها القيمة الحالية للتدفقات الداخلية و القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية. ج- عندها تكون القيمة الحالية للتدفقات الداخلية أقل من القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجية د- لا شيء مما ذكر أعلاه <u>محاضرة ١٢ صفحة ٢٣</u>	٤٠
عند حساب التدفقات لأصل معين (آلة) وفي حالة وجود قيمة خردة فإن : أ- قيمة الخردة توزع على التدفقات النقدية السنوية . ب- قيمة تضاف إلى التدفق النقدي للسنة الأولى . ج- قيمة الخردة تضاف إلى التدفق النقدي للسنة الأخيرة من حياة المشروع . د- قيمة الخردة تخصم من التدفق النقدي المبدئي . <u>محاضرة ١١ صفحة ١٢</u>	٤١

٤٢	من معلومات الحالة العملية (رقم ٧) فإن : أ- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = ٤٠٠٠٠ ريال ب- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = ٨٠٠٠٠ ريال ج- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = ٢٠٠٠٠ ريال د- قيمة الإهلاك في السنة الثالثة = صفر ريال <u>محاضرة ١١ صفحة ١٩</u> إهلاك السنة الأولى = ١٦٠٠٠٠ * ٥٠% (نسبة الإهلاك المتناقص) = ٨٠٠٠٠ ريال إهلاك السنة الثانية = ٨٠٠٠٠ * ٥٠% = ٤٠٠٠٠ ريال إهلاك السنة الثالثة = ٤٠٠٠٠ * ٥٠% = ٢٠٠٠٠ ريال
٤٣	يقصد بالموازنة الرأس مالية : أ- الخطوة التفصيلية التي تحتوي على التدفقات النقدية الخارجة و التدفقات النقدية الداخلة المرتبطة بالأصول الرأس مالية . ب- الخطوة التفصيلية التي تحتوي على صافي الأرباح المرتبطة بالأصول الرأسمالية . ج- الخطوة التفصيلية التي تحتوي على الإيرادات النقدية المرتبطة بالأصول الرأسمالية . <u>محاضرة ١١ صفحة ٣</u>
٤٤	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٣) فإن: أ- العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة ÷ حقوق الملكية ١٣٥٠٠٠٠ ÷ ٤٣٧٨٠٠ = ب- العائد على حقوق الملكية = صافي الربح ÷ حقوق الملكية ١٣٥٠٠٠٠ ÷ ٤٠٧٨٠٠ = ج- العائد على حقوق الملكية = الربح بعد الضريبة + حقوق الملكية ١٣٥٠٠٠٠ + ٤٣٧٨٠٠ = د- العائد على حقوق الملكية = صافي الربح + حقوق الملكية ١٣٥٠٠٠٠ + ٤٣٧٨٠٠ = <u>محاضرة ٩ صفحة ٢٥</u>

٤٥	من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن: أ- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = صافي الربح ÷ الأصول الثابتة $1220000 \div 407800 =$ ب- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = صافي الربح العمليات ÷ الأصول الثابتة $1220000 \div 990000 =$ ج- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = المبيعات ÷ الأصول الثابتة $1220000 \div 350000 =$ د- نسبة معدل دوران الأصول الثابتة = تكلفة المبيعات ÷ الأصول الثابتة $1220000 \div 210000 =$ <u>محاضرة ٨ صفحة ١٤</u>
٤٦	من معلومات الحالة العملية (رقم ٢) فإن: أ- المدى = أكبر قيمة = ١٦% ب- المدى = الفرق بين أكبر قيمة وأصغر قيمة = ١٦% - ٨% = ٨% ج- المدى = أصغر قيمة = ٨% <u>محاضرة ٤ صفحة ١٦</u>
٤٧	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٦) فإن : أ- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣) $0,4632 \times 22000 =$ ب- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي ÷ معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٣) $0,4632 \div 22000 =$ ج- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤) $3,7101 \div 22000 =$ د- القيمة الحالية للتدفقات النقدية = التدفق النقدي السنوي × معامل القيمة الحالية من (الجدول رقم ٤) $3,7101 \times 22000 =$ <u>محاضرة ٣ صفحة ٨</u> بما أنه يطلب القيمة <u>الحالية</u> لتدفقات نقدية سنوية <u>منتظمة</u> ، إذن ... نستخدم الجدول رقم ٤

ملاحظة : قيمة المعامل المستخرجة (٣,٧١٠.١) خاطئة ولكن القانون و الجدول المستخدم هو الصحيح ، المعامل الصحيح هو ٦,٧١٠.١	
يعتبر مدخل العلاقة بين الربح والمخاطرة من المداخل التي تحدد أهداف الإدارة المالية ومن أهداف هذا المدخل : أ/ ١_ تحقيق أقصى ٢_ تقليل المخاطرة . ب/ ١_ الرقابة المستمرة ٢_ تحقيق المرونة . ج/ ١_ تحقيق أقصى ٢_ تحقيق المرونة . د/ ١_ تحقيق أقصى ٢_ تقليل المخاطرة ٣_ الرقابة المستمرة ٤_ تحقيق المرونة . <u>محاضرة ١ صفحة ٢١</u>	٤٨
تعد المرحلة التي تحقق فيها الظواهر التالية : ١_ التوجه نحو تطوير نماذج بديلة في المجالات الدقيقة للإدارة المالية على سبيل المثال : تسعير الخيارات التي أرتبط ببلاك وشولز ، والذي يمثل تحديا لنموذج تسعير الأصول الرأسمالية : أ- المرحلة ٦ (فترة السبعينيات) من مراحل تطور الوظيفة المالية ب- المرحلة ٧ (فترة الثمانينات والتسعينيات) ج _ المرحلة ٨ د- المرحلة ٩ <u>محاضرة ١ صفحة ١٤</u>	٤٩
من معلومات الحالة العملية (رقم ٩) فإن صافي القيمة الحالية للمشروع تساوي : أ- ٣٢٧,٤٤٨ ب- ٢٢٧,٤٤٨ ج- ١٢٧,٤٤٨ د- لا شيء مما ذكر أعلاه . <u>محاضرة ٣ صفحة ١٢</u> بما أنه طلب القيمة الحالية لتدفقات سنوية منتظمة سنستخدم الجدول ٤ من الجدول رقم ٤ الفترة (السطر) ٥ النسبة (العمود) ١٠% المعامل هو ٣,٧٩٠.٨ القيمة الحالية للمشروع هي = التدفقات السنوية * المعامل = ٦٠,٠٠٠ * ٣,٩٧٠.٨ - ١٠٠,٠٠٠ (رأس المال) = ١٢٧,٤٨٨ <u>*ملاحظة : يوجد فرق بين صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية و بين صافي القيمة الحالية للمشروع ، الأخيرة يخصم منها رأس المال المدفوع.</u>	٥٠

٥١	يتم حساب صافي القيمة الحالية لأي مشروع استثماري بالصيغة التالية : أ- $NPV = PV (CF) - PV (K)$ ب- $NPV = PV (CF) + PV (K)$ ج- $NPV = PV (CF) / PV (K)$ د- $NPV = PV (CF) * PV (K)$ <u>محاضرة ١٢ صفحة ٧</u> صافي القيمة الحالية = مجموع القيم الحالية للتدفقات السنوية - مجموع تكلفة الاستثمار الحالية
٥٢	من معلومات الحالة العلمية (رقم ٨) فإن الإهلاك للسنة الأول : أ- ٣٠.٠٠٠ ب- ٢٦.٤٠٠ ج- ٢٤.٠٠٠ د- ٤٦.٠٠٠ <u>محاضرة ١١ صفحة ١٩</u> قيمة الأصل = قيمة الشراء + تكلفة التركيب = ٨٠.٠٠٠ + ٢٠.٠٠٠ = ١٠٠.٠٠٠ لا يتم خصم الخردة في الإهلاك المتناقص الإهلاك المتناقص للسنة الأولى = ٣٠٪ * ١٠٠.٠٠٠ = ٣٠.٠٠٠
٥٣	يتطلب أعداد الموازنات الرأسمالية : أ- ١- معلومات عن الطلب المستقبلي ٢- تكاليف التشغيل ب- ١- تكلفة الاستثمار الرأسمالي ٢- قيمة الخردة في نهاية العمر الافتراضي للمشروع ج- ١- تكلفة الاستثمار الرأس مالي ٢- تكاليف التشغيل - الحياة الاقتصادية للمشروع د- كل ما ذكر أعلاه <u>محاضرة ١١ صفحة ٤</u>

٥٤	من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن: أ- نصيب السهم من الأرباح المحققة = الربح بعد الضريبة ÷ عدد الأسهم العادية $4000 \div 437800 =$ ب- نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادية $4000 \div 407800 =$ ج- نصيب السهم من الأرباح المحققة = الربح قبل الضريبة ÷ عدد الأسهم العادية $1350000 \div 875600 =$ د- نصيب السهم من الأرباح المحققة = صافي الربح ÷ عدد الأسهم العادية والممتازة $5000 \div 407800 =$ <u>محاضرة ١٠ صفحة ٥</u>
٥٥	من معلومات الحالة العملية (رقم ٣) فإن : أ- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية $1350000 \div 1000000 =$ ب- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ حقوق الملكية $1350000 \div 1100000 =$ ج- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ مجموع هيكل رأس المال $2450000 \div 1000000 =$ د- نسبة الديون طويلة الأجل = الديون طويلة الأجل ÷ مجموع هيكل رأس المال $2570000 \div 1100000 =$ <u>محاضرة ٩ صفحة ١١</u> مجموع هيكل رأس المال = حقوق الملكية + ديون طويلة الأجل $2,450,000 = 1,100,000 + 1,350,000$ الديون طويلة الأجل = ١,١٠٠,٠٠٠ لا يوجد تطبيق صحيح للحل

من معلومات الحالة العلمية (رقم ٢) فإن الجدول التالي

٥٦

١	٠,١٠	٠,٠٢-	٠,٠٠٤
٢	٠,٠٨	٠,٠٤-	٠,٠٠١٦
٣	٠,١٢	٠,٠٠	٠,٠٠٠٠
٤	٠,١٤	٠,٠٢	٠,٠٠٠٤
٥	٠,١٦	٠,٠٤	٠,٠٠١٦
المتوسط	٠,١٢	المجموع	٠,٠٠٤٠

أ- يمثل حساب المتوسط المرجح للعائد

ج- يمثل حساب الأتحراف المعياري للمشروع

ب- يمثل حساب تباين عوائد المشروع

د- حساب معمل الاختلاف لعوائد المشروع

محاضرة ٤ صفحة ١٧

الحالة العملية (رقم ١) :

قام أحد المستثمرين في بداية السنة بشراء ٥٠٠٠ سهم من رأسهم إحدى الشركات بسعر سوقي قدره ٦٠ ريال للسهم الواحد. وبحلول نهاية السنة قررت الشركة توزيع أرباح ٣ ريال للسهم الواحد ، وأن سعر السهم بالسوق بنهاية السنة كان ٦٥ ريال للسهم .

الحالة العملية (رقم ٢) :

الجدول أدناه يبين البيانات المتعلقة بإحدى المشروعات الاستثمارية :

السنة	العائد على الاستثمار
١	١٠ %
٢	٨ %
٣	١١ %
٤	١٤ %
٥	١٦ %

الحالة العلمية (رقم ٣)

فيما يلي الميزانية العامة وقائمة الدخل لإحدى الشركات عن العام ٢٠٠٩م

الأصول	الخصوم
--------	--------

٢٠٠٩	حقوق الملكية:	٢٠٠٩	الأصول الثابتة:
٨٠٠٠٠٠	أسهم عادية (٤٠٠٠ سهم)	٧٠٠٠٠٠	آلات ومعدات
٢٥٠٠٠٠	أسهم ممتازة (١٠٠٠ سهم) ١٢%	٢٠٠٠٠٠	معدات نقل
	أرباح محتجزة	٦٥٠٠٠٠	مباني
٣٠٠٠٠٠	احتياط تسديد القروض	٣٣٠٠٠٠	الاهلاك
١٣٥٠٠٠٠	مجموع حقوق الملكية	١٢٢٠٠٠٠	صافي الأصول الثابتة
١٠٠٠٠٠٠	القروض طويلة الأجل (١٠%)		
١٠٠٠٠٠	سندات		
١١٠٠٠٠٠	مجموع الديون طويلة الأجل		الأصل المتداولة :
	الخصوم المتداولة:	٢٦٠٠٠٠	المخزون
٤٠٠٠٠	الموردون	٣٠٠٠٠٠	النقدية
٤٠٠٠٠	قروض قصيرة الأجل (٦%)	٣٧٠٠٠٠	ذمم مدينة
٤٠٠٠٠	دائنون	٤٢٠٠٠٠	أوراق مالية
١٢٠٠٠٠	مجموع الخصوم المتداولة	١٣٥٠٠٠٠	مجموع الأصول المتداولة:
٢٥٧٠٠٠٠	مجموع الخصوم :	٢٥٧٠٠٠٠	مجموع الأصول

قائمة الدخل عن السنة المالية ٢٠٠٩/١٢/٣١ م

٢٠٠٣	البيان
٣٥٠٠٠٠٠	المبيعات
٢١٠٠٠٠٠	تكلفة المبيعات
١٤٠٠٠٠٠	إجمالي الربح
٣٠٠٠٠٠	مصاريف التشغيل
١١٠٠٠٠	الإهلاك
٩٩٠٠٠٠	ربح العمليات (التشغيل)
	المصاريف المالية :
١٠٠٠٠٠	فوائد القروض ط/الأجل
١٤٤٠٠	فوائد القروض ق/الأجل
٨٧٥٦٠٠	الربح قبل الضريبة
٤٣٧٨٠٠	الضريبة (٥٠%)
٤٣٧٨٠٠	الربح بعد الضريبة
٣٠٠٠٠	أرباح الأسهم الممتازة
٤٠٧٨٠٠	صافي الربح

علماً أن :

- القيمة الاسمية للسهم العادي = ١٠ ريال للسهم
- الأرباح الموزعة على حملة الأسهم = ٨٠٠٠ ريال
- قيمة المخزون أول المدة = ٢٠٠٠٠٠ ريال

- ؟؟؟؟؟؟؟؟؟

الحالة العلمية (رقم ٤) :

فيما يلي المعلومات التالية عن مقترح استثماري يزعم أحد المستثمرين القيام به:

- مبلغ الاستثمار ٣٣٠٠٠ ريال .
- مدة الاستثمار المتوقعة ٥ سنوات .
- معدل العائد السنوي ١٠ %

الحالة العلمية (رقم ٥) :

تعتزم شركة الدخول في مشروع استثماري على النحو التالي

يتوقع أن يعطي تدفق نقدية ٤٤٠٠٠٠ ريال بعد ٥ سنوات من تاريخ الاستثمار (في نهاية السنة الخامسة)
معدل الخصم ١٠ %

الحالة العلمية (رقم ٦) :

تعتزم إحدى الشركات الدخول في مشروع استثماري كالتالي :

- التدفقات النقدية السنوية المتوقعة من المشروع = ٢٢٠٠٠ ريال سنوياً .
- عمر المشروع ١٠ سنوات .
- معدل العائد السنوي = ٨ %

الحالة العلمية (رقم ٧) :

تمتلك شركة سلسلة إنتاج بياناتها على النحو التالي :

تم شراؤها بمبلغ ١٦٠٠٠٠ ريال .

العمر الافتراضي لها ٥ سنوات .

يتم استهلاكها بطريقة القسم المتناقص بنسبة ٥٠ % لمدة ٤ سنوات لتصبح قيمتها الدفترية = صفر

الحالة العلمية (رقم ٨) :

قامت إحدى الشركات بالاستثمار في أصل معين (آلة لصناعة الأزرار) معين وقد توفرت المعلومات التالية :

- قيمة شراء الآلة = ٨٠٠٠٠ ريال

- تكاليف التركيب والتدريب = ٢٠٠٠٠ ريال
- العمر الافتراضي للآلة ٥ سنوات
- يتم اهتلاك الآلة بطريقة القسم المتناقص بنسبة ٣٠%
- يتوقع أن يكون للآلة قيمة خردة = ١٢٠٠٠ ريال
- رأس المال العمال المطلوب = ١٥٠٠٠ ريال
- الإيرادات السنوية المتوقعة من الآلة = ١٢٠٠٠٠ ريال
- مصاييف التشغيل السنوية = ٣٠٠٠٠ ريال
- نسبة الضريبة ٥٠ %

الحالة العلمية (رقم ٩) :

تقوم الإدارة المالية بتقييم مشروع استثماري على النحو التالي :

- يتكلف المشروع رأس مال مبدئي ١٠٠٠٠٠ ريال .
- العمر الافتراضي للمشروع = ٥ سنوات .
- يعطي المشروع تدفقات نقدية سنوية ٦٠٠٠٠ ريال .
- معدل العائد المطلوب (معدل الخصم) = ١٠ %

الحالة العلمية (رقم ١٠) :

تقوم الإدارة المالية بتقديم مشروع استثماري على النحو التالي :

- يتكلف المشروع رأس مال مبدئي ١٠٠٠٠٠ ريال .
- العمر الافتراضي للمشروع = ٣ سنوات .
- يعطي المشروع تدفقات نقدية كالتالي السنة ١ = ٦٠٠٠٠ السنة ٢ = ٨٠٠٠٠ السنة ٣ = ١٠٠٠٠٠
- معدل العائد المطلوب (معدل الخصم) = ١٠ %

الحالة العلمية (رقم ١١) :

فيم يلي البيانات التالية عن وضع النقدية لأحدى الشركات . الاحتياجات النقدية الكلية السنوية ٤٠٠٠٠٠ ريال ، وتكلفة تحويل الأوراق المالية إلى نقدية ٣ ريال ومعدل العائد السنوي على الأوراق المالية ١٢ %

الحالة العلمية (رقم ١٢) :

فيم يلي البيانات التالية عن وضع المخزون لأحدى الشركات . الاحتياجات الكلية السنوية من المخزون ٤٠٠٠٠٠ ريال ، و إصدار الطلبية ١٢ ريالاً ، وسعر شراء الوحدة ٤٠ ريال ، وتكلفة الاحتفاظ ١٠ % من سعر الشراء .