



المجمع العربي للمحاسبين القانونيين

جمعية مهنية عربية تهدف إلى إرساء معايير المحاسبة والتدقيق والسلوك وإلى بناء القدرات من خلال برامج التعليم والامتحانات والتأهيل المعترف بها دولياً.

Arab Society of Certified Accountants (ASCA)

A regional professional society dedicated to the promotion of the highest accounting, auditing and ethical standards and to capacity building through the institution of globally recognized educational and examination qualification programs.

دورة تأهيلية خاصة للأعضاء والطلبة

مناسبة اعتراف الهيئة العليا لمهنة المحاسبة القانونية في المملكة الأردنية الهاشمية - دولة المقر- بمؤهل المجمع "محاسب عربي مهني معتمد ACPA" واعتمادها من جامعة كامبردج - الامتحانات الدولية (CIE).

يقيم المجمع دورة تأهيلية خاصة للأعضاء والطلبة خلال شهر آب في مركز التدريب بمبنى كلية طلال ابوغزالة للمؤهلات المهنية التابعة للجامعة الألمانية الأردنية في عمان.

لزيد من المعلومات

هاتف ٥١٠٠٩١٦ / ٥١٠٠٩١٧ (٦-٩٦٢)

فاكس ٥١٠٠٩٠٠ (٦-٩٦٢)

بريد الكتروني: info@ascasociety.org

منحة المجمع للطالب الأول على دفعته في كليات المحاسبة والتجارة وإدارة الأعمال في الجامعات العربية

تستقبل إدارة المجمع ترشيحات الجامعات العربية للطالب الأول من خريجي درجة البكالوريوس في كلية التجارة وإدارة الأعمال - قسم المحاسبة للتقدم إلى امتحانات المجمع للحصول على مؤهل "محاسب عربي مهني معتمد ACPA" في إطار المنحة المقدمة من الأستاذ طلال ابوغزالة - رئيس المجمع إلى أوائل الخريجين على دفعاتهم في الجامعات.

وتعفي المنحة الطالب من رسوم التسجيل والامتحانات وثمان المراجع العلمية المقررة للحصول على المؤهل.

لزيد من المعلومات

هاتف ٥١٠٠٩١٦ / ٥١٠٠٩١٧ (٦-٩٦٢)

فاكس ٥١٠٠٩٠٠ (٦-٩٦٢)

بريد الكتروني: info@ascasociety.org

المحتويات

أخبار المجمع

- دورة تأهيلية خاصة بالأعضاء والطلبة.
- منحة المجمع للطالب الأول على دفعته في كليات المحاسبة والتجارة وإدارة الأعمال في الجامعات العربية.

- الطلبة الجدد المتقدمين للحصول على مؤهل "محاسب عربي مهني معتمد ACPA".

- برنامج امتحانات دورة "نوفمبر ٢٠٠٥"

- دورات متخصصة بالتعاون مع كلية طلال ابوغزالة للمؤهلات المهنية.

- دورة تأهيلية لامتحانات المجمع العربي للمحاسبين القانونيين.

- نظرية الأصول الإنتاجية (إعداد الطالب باسل محمود سلطانة).

مكاتب الاتصال

الطلبة الجدد المتقدمون للحصول على مؤهل "محاسب عربي مهني معتمد ACPA"

فيما يلي أسماء دفعة جديدة من الطلبة المتقدمين للجلوس لامتحانات الجمع العربي للمحاسبين القانونيين والحصول على شهادة "محاسب عربي مهني معتمد ACPA":

١. يوسف محمد سيد محمد	٣٣. نبيل أديب محمد زنبوعة	٦٥. فوزية بنت مبارك بن ناصر العلوي
٢. محمد احمد علي توفيق	٣٤. بسام عبد الحميد ابراهيم خليل	٦٦. صالح بن خلفان بن حمود العريمي
٣. محمد عبد الحفيظ عبد الغني حامد	٣٥. مجدي فريد عطا ضمرة	٦٧. منذر بن ماهر بن سالم العلوي
٤. عمرو احمد محمد يوسف	٣٦. مصطفى ركاب فضل ركاب	٦٨. احمد بن عبدالله بن سيف الخليلي
٥. خالد مصطفى عبد الحفيظ	٣٧. سامي صالح محمد نور صالح	٦٩. سالم بن محمد بن ناصر الغربي
٦. السيد صبري البنداري حسن	٣٨. نضال خالد مصطفى أبو عيسى	٧٠. احمد بن سالم بن راشد الرجبي
٧. محمد مجدي محمود رشاد فتح الله	٣٩. بلال موسى خميس نجم	٧١. زهل بن ناصر بن محمد النههاني
٨. احمد عوني لطفي عبد اللطيف	٤٠. تامر عبد اللطيف مصطفى الشيمي	٧٢. يحيى بن احمد بن سعيد المحروقي
٩. رائد إبراهيم محمد إبراهيم	٤١. حسن عثمان حسن النمرسي	٧٣. عبد الجليل بن ماجد بن محمد الفارسي
١٠. عبد الكريم المهدي علي الصول	٤٢. تامر سعيد عبد العزيز توفيق	٧٤. هلال بن سلمان بن عبد الله الهاشمي
١١. الصديق محمد النعمي	٤٣. محمد المبارك عبد الخالق محمد	٧٥. يحيى بن محمد بن احمد الشريقي
١٢. محمد امحمد التير رزيق	٤٤. زينب يحيى محمد علي الذهب الجنيبي	٧٦. علاء نايف علي الخوالدة
١٣. امحمد ميلاد الزكار	٤٥. مراد عبد الرحمن محمد عابد	٧٧. حمد بن سالم بن محمد الفزاري
١٤. رايح محمد فوزي الشريف	٤٦. وسام راشد محمد البطش	٧٨. إيهاب محمد إبراهيم عثمان
١٥. أيمن عقاب حسين سرحان	٤٧. عمران خير عبد الرحيم بينو	٧٩. سالم بن راشد بن سالم العريمي
١٦. سها محمد نجيب النبيه	٤٨. رامي جعفر عبادي محمد النجار	٨٠. مصطفى حبيب الله سليمان محمد
١٧. سامر واصف يعقوب	٤٩. حسين السيد محمود محمد	٨١. خالد محمد حمد عبيد
١٨. عبد الله محمد عبد الله سمور	٥٠. جابر جابر علي حمودة	٨٢. عبد الظاهر محمد عواد سليمان الدبور
١٩. فائق صبيح فائق صائمة	٥١. محمد صالح عثمان محمد شبو	٨٣. ياسر محمد عثمان آدم
٢٠. طارق فتح الله فتح الله	٥٢. تاج السر علي عبد الله التوم	٨٤. محمد عبد العظيم صديق عمر
٢١. سفيان توفيق سلمان عبوي	٥٣. طارق تمام الوفائي	٨٥. رامي راجي أمين طه
٢٢. علي احمد حسين زكارنة	٥٤. مرتضى عبد الله محمد موسى	٨٦. ريم محمد خير ابوزنط
٢٣. خليل محمد خليل فرحان	٥٥. صفوت نبيه أبو بكر البطران	٨٧. محمد علي محمد عمران
٢٤. ليلي نشأت علي الشعار	٥٦. البشير دفع الله البشير عيوقة	٨٨. محمد سالم عادل اللولو
٢٥. مراد عبد السلام محمد الدحنوس	٥٧. عادل ناصر سالم هويشل الشكلي	٨٩. إبراهيم عبد الحميد عبد الله جياب
٢٦. احمد إبراهيم داود الشناوي	٥٨. علي بن خلفان بن عبد الله الشرجي	٩٠. رامي منير محمد الناطور
٢٧. إسماعيل ياسين إسماعيل ابوغربية	٥٩. يحيى بن خلف بن سيف الصبحي	٩١. سارة شاهر بكر الخنبلي
٢٨. إكرام "محمد الرجبي" اسحق الرجبي	٦٠. ماجد بن محمد بن حمود النعماني	٩٢. رنا غسان حفظي ملحيس
٢٩. مدوح مروان مدوح الشنتير	٦١. عدنان بن سيف بن سالم البداعي	٩٣. خليل سبتي إبراهيم أبو لاوي
٣٠. احمد بن يحيى بن محمد الصارمي	٦٢. جمعة بن محمد بن ناصر العمري	٩٤. إبراهيم بن سيف بن علي الحرصي
٣١. عماد الدين حسين إسماعيل عامر	٦٣. احمد بن عيد بن ناصر الخضوري	
٣٢. علي حسين علي البنا	٦٤. محمد بن سليمان بن مسعود البادي	

برنامج امتحانات دورة "نوفمبر ٢٠٠٥"

اعتمد المجلس الأعلى للامتحانات برنامج امتحانات دورة "نوفمبر ٢٠٠٥" والتي تعقد على مدى سبعة أيام اعتباراً من التاسع عشر من نوفمبر في ثمان وعشرين مركزاً للامتحانات في الدول العربية في نفس الوقت والتاريخ على النحو التالي:

اليوم	التاريخ	وقت	الجلسة الأولى - إسم المادة	الجلسة الثانية - إسم المادة
السبت	٢٠٠٥/١١/١٩	من ٩ صباحاً إلى ٢ ظهراً	المعرفة التنظيمية والمعرفة بالأعمال (١) (الورقة الأولى)	
الأحد	٢٠٠٥/١١/٢٠	من ٩ صباحاً إلى ٢ ظهراً	المعرفة التنظيمية والمعرفة بالأعمال (٢) (الورقة الثانية)	
الاثنين	٢٠٠٥/١١/٢١	من ٩ صباحاً إلى ٢ ظهراً	الحاسبة والمعرفة المتعلقة بالحاسبة (١) (الورقة الثالثة)	
الثلاثاء	٢٠٠٥/١١/٢٢	من ٩ صباحاً إلى ٢ ظهراً	الحاسبة والمعرفة المتعلقة بالحاسبة (٢) (الورقة الرابعة)	
الأربعاء	٢٠٠٥/١١/٢٣	من ٩ صباحاً إلى ٢ ظهراً	التدقيق (الورقة الخامسة)	
الخميس	٢٠٠٥/١١/٢٤	من ٩ صباحاً إلى ٢ ظهراً	الضرائب والقوانين (الورقة السادسة)	
السبت	٢٠٠٥/١١/٢٦	من ٩ صباحاً إلى ٢ ظهراً	تقنية المعلومات (الورقة السابعة)	
		من ٢ بعد الظهر إلى ٥ مساءً		اللغة الإنجليزية (الورقة الثامنة)

دورات متخصصة بالتعاون مع كلية طلال ابوغزالة للمؤهلات المهنية

يعلن الجمع العربي للمحاسبين القانونيين عن استمرار قبول طلبات التسجيل لامتحانات دورة "نوفمبر ٢٠٠٥" للحصول على مؤهل "محاسب عربي مهني معتمد ACPA" والتي تعقد في ثمان وعشرين مركزاً للامتحانات في الدول العربية في نفس الوقت والتاريخ.

كما يعلن الجمع عن إقامة دورات تأهيلية متخصصة في العلوم المالية والإدارية وتكنولوجيا المعلومات والملكية الفكرية بالتعاون مع كلية طلال ابوغزالة للمؤهلات المهنية التابعة للجامعة الألمانية الأردنية وذلك في مركز التدريب بمقر الكلية الكائن في شارع وادي صقره - عمان.

والجدير بالذكر بأن مؤهل الجمع معترف به بالأردن - دولة المقر - والعديد من الدول العربية لزاولة حامله لمهنة تدقيق الحسابات، كما أنه معتمد من جامعة كامبردج - الامتحانات الدولية (GIE).

ومن المعروف بأن الامتحانات تعقد وفق منهاج التأهيل المحاسبي الدولي الصادر عن مؤتمر الأمم المتحدة للتجارة والتنمية "اونكتاد".

لمزيد من المعلومات

هاتف ٥١٠٠٩١٦ / ٥١٠٠٩١٧ (٦-٩٦٢)

فاكس ٥١٠٠٩٠٠ (٦-٩٦٢)

بريد الكتروني: info@ascasociety.org

دورة تأهيلية لامتحانات الجمع العربي للمحاسبين القانونيين

يعلن الجمع العربي للمحاسبين القانونيين عن استمرار قبول طلبات التسجيل لامتحانات دورة "نوفمبر ٢٠٠٥" للحصول على مؤهل "محاسب عربي مهني معتمد ACPA" والتي تعقد في ثمان وعشرين مركزاً للامتحانات في الدول العربية في نفس الوقت والتاريخ.

كما يعلن الجمع عن إقامة دورات تأهيلية متخصصة في العلوم المالية والإدارية وتكنولوجيا المعلومات والملكية الفكرية بالتعاون مع كلية طلال ابوغزالة للمؤهلات المهنية التابعة للجامعة الألمانية الأردنية وذلك في مركز التدريب بمقر الكلية الكائن في شارع وادي صقره - عمان.

والجدير بالذكر بأن مؤهل الجمع معترف به بالأردن - دولة المقر - والعديد من الدول العربية لزاولة حامله لمهنة تدقيق الحسابات، كما أنه معتمد من جامعة كامبردج - الامتحانات الدولية (CIE).

ومن المعروف بأن الامتحانات تعقد وفق منهاج التأهيل المحاسبي الدولي الصادر عن مؤتمر الأمم المتحدة للتجارة والتنمية "اونكتاد".

لمزيد من المعلومات

بريد الكتروني: info@ascasociety.org

فاكس ٥١٠٠٩١٧ / ٥١٠٠٩١٦ (٦-٩٦٢)

هاتف ٥١٠٠٩١٧ / ٥١٠٠٩١٦ (٦-٩٦٢)

نظرية الأصول الإنتاجية (طريقة الإهلاك النشط)



بحث من إعداد: باسل سلطانه "الجزء الأول"

تأخذ القوائم والحسابات الختامية أهمية كبرى لما لها من اهتمام واسع من قبل القائمين عليها والإدارة (البيئة الداخلية للمنشأة) وكذلك المستفيدين منها كالمستثمرين و المساهمين (البيئة الخارجية). وذلك لما تعكسه من وضع المنشأة المالي ونتائج أعمالها.

والميزانية العمومية هي إحدى تلك القوائم . ويمكن تلخيص مفهومها بأنها ما للمنشأة وما عليها . حيث يصاغ هذا المفهوم من خلال عناصر الميزانية . والتي تشمل جميع ممتلكات والتزامات وحقوق الملكية في إطار المنشأة . وتأتي أهمية الميزانية العمومية أيضاً من كونها توفر المعلومات التي يمكن للمدقق والحلل المالي الاعتماد عليها حيث أنها نقطة انطلاقهما في أداء عملهما .

ومن هنا سوف أشارك في هذا البحث دراسة أحد بنود الميزانية وبالتحديد بند (الأصول الثابتة) . واعرش نظرتي فيها من خلال الأسس والمبادئ التي تقوم عليها . و أثرها على التحليل المالي والفكر المحاسبي . وبناءً على هذه النظرية فقد توصلت إلى طريقة في تعديل قسط الإهلاك الثابت بحيث يصبح أكثر توافقاً مع الأسس و المبادئ المحاسبية . و أطلقت على هذه الطريقة الجديدة اسم (طريقة الإهلاك النشط) .

الإطار العام للنظرية:

أشرت سابقاً إلى أن الميزانية العمومية أحد أهم القوائم المالية . و أشرت أيضاً أنها تعد بمثابة نقطة الانطلاق التي يبدأ المحلل المالي عمله . إلا أن الميزانية العمومية تقوم على أسس ومبادئ محاسبية لا بد من مراعاتها مثل مبدأ الإفصاح والعرض والعلانية والفترة المحاسبية واستمرارية المنشأة والأهمية النسبية لعناصر الميزانية وغيرها من الأسس والمبادئ . فمثلاً تقسم الأصول في الميزانية العمومية إلى:

- أصول متداولة.
- أصول ثابتة.
- أصول غير ملموسة.
- أصول أخرى.

ويأتي هذا التقسيم مراعاةً لمبدأ الأهمية النسبية لكل من هذه التقسيمات حيث أن أهميتها النسبية مختلفة فيما بينها . وأيضاً يقوم هذا التقسيم على العرض والإفصاح عن بنود كل من هذه الأقسام حيث تتماشى وترتبط بنود ومفردات الأصول المتداولة بطبيعة واحدة مختلفة عن طبيعة الأصول الثابتة وأيضاً مختلفة عن طبيعة الأصول غير الملموسة وهكذا . حيث أن كل قسم من أقسام الميزانية يتميز بطبيعته الخاصة والتي تختلف أهميتها النسبية عن بعض . ولذلك يعارض الفكر المحاسبي والأسس والمبادئ المحاسبية (سابقة الذكر) وضع الصندوق مثلاً في مجموعة الأصول الثابتة . حيث أن ذلك يخالف كثيراً من الأسس والمبادئ التي قامت عليها الميزانية العمومية . وأيضاً لا يفوتنا أن وضع الصندوق في الأصول الثابتة مثلاً يغير ويشوه كثيراً في التحليل المالي . مثل أثر هذا الخطأ على نسبة رأس المال العامل . ونسبة التداول وهكذا . وأيضاً إن نقل الصندوق (كمثال) من مجموعته إلى مجموعة أخرى هو خلط في طبيعة كل بند . فإذا وضعناه في الأصول الثابتة فإن طبيعته لا تتفق مع طبيعة الأصول الثابتة وإذا وضعناه في الأصول غير الملموسة فإن طبيعته لا تتفق مع طبيعة الأصول غير الملموسة . ومن هنا وجب تجنب الخلط .

لكن إذا انتقلنا بالحديث عن أحد بنود الميزانية العمومية وأقصد بذلك (الأصول الثابتة) موضوع البحث. وندرس معاً طبيعة هذه المجموعة التي طالما عرفنا محتوياتها منذ تأسيس النظرية المحاسبية. واليك عرض لبنود الأصول الثابتة كما هي مأخوذة من الميزانية العمومية.

الأصول الثابت P.P.E
مباني
آلات
أراضي
معدات
أثاث
سيارات

هذه هي بعض البنود التابعة لمجموعة الأصول الثابتة والتي طالما عرفناها ووضعناها في هذه المجموعة.

إلا انه في واقع الأمر أن هذه المجموعة (الأصول الثابتة) تخفي في باطنها شيئاً مهماً قامت المنشأة لأجله . وهو النشاط الإنتاجي والسعي لتحقيق الربح من خلال تشغيل أصولها . ومن هنا جاء الخلط في الأصول الثابتة بين (الكيان الإنتاجي) و (الكيان الخدمي) إذ صحت التعبير. وخصوصاً في المنشآت الصناعية والتي تعتمد إيراداتها وبشكل أساسي وكبير على الإنتاج . وبصورة أخرى ما الذي يربط الأثاث بالآلات ؟؟ وما الذي يربط الأراضي بالمعدات ؟؟ لماذا نسبت الأراضي والمباني مع الآلات والمعدات في مجموعة واحدة. أليس من الواضح أن طبيعة كل منها مختلفة عن الأخرى ؟؟ أليست الآلات تمثل الكيان الإنتاجي والتشغيلي لدى المنشأة على عكس الأراضي مثلاً التي لا تمت بصلة مباشرة بهذا الكيان !! ولذلك أرى أن هذا نوعاً من أنواع الخلط بين الأهمية النسبية لبنود الميزانية وانه لا يختلف بشكل من الأشكال عن الخلط الذي ذكرته سابقاً لبنود الميزانية (وضع الصندوق ضمن الأصول الثابتة) وان جميع الأسس والمبادئ المحاسبية تعارض (كما أشرت سابقاً) الخلط بين الصندوق أو البنك في الأصول الثابتة . وهناك عدة أسباب تمنع ذلك . ومن معارضة الأهمية النسبية ومعارضة العرض والإفصاح . فإنه من الواقع أن تلك الأسباب الداعية لفصل الصندوق عن الأصول الثابتة هي نفسها الأسباب الداعية لفصل الآلات والمعدات وأي أصل يمثل الكيان الإنتاجي للمنشأة عن أي مجموعة أخرى . حيث يجب وضعهما في مجموعة جديدة تفصلهما عن طبيعة المجموعات الأخرى.

إذاً . . . إنه لا يجب علينا إطلاق اسم الأصول الثابتة على الآلات والمعدات. وانه طالما ظلمناها بقولنا عنها ثابتة !! فهي ليست أصول ثابتة. فهي لا تستحق هذه التسمية. ويجب علينا وضعهما في مجموعة تعطيها الإفصاح الصحيح عن طبيعتهما. فهي أم النشاط الإنتاجي. والمحرك الدائم لها وتمتاز باهتمام الإدارة بها وتعهدتها بالصيانة والدراسة وأهمية استبدالها لما لذلك اثر على الإنتاج.

ومن هنا تأتي النظرية (نظرية الأصول الإنتاجية) بمجموعة جديدة أطلقت عليها اسم (الأصول الإنتاجية) والتي تفصل بين عناصر الأصول الثابتة بين (الكيان الإنتاجي) و(الكيان الخدمي) حيث انه من الخلط الجمع بينهما لما له الأثر الكبير على التحليل المالي وتحليل الاستثمار والأداء وتحليل موقع ومكانة المنشأة بين غيرها من المنشآت . وهذا ما تدعوا إليه أيضاً الضرورة التنافسية بين المنشآت.

والآن سوف أعرض الشكل الجديد للميزانية العمومية وفقاً لنظرية الأصول الإنتاجية:

الأصول الإنتاجية
آلات
معدات
الأصول الثابتة
مباني
أراضي
أثاث
سيارات

((وهكذا تم وضع الآلات والمعدات في مجموعتها الصحيحة التي تختلف عن طبيعة الأصول الثابتة

وتختلف عن طبيعة الأصول المتداولة.))

جدول يوضح أهم الفروقات الداعية لفصل الأصول الإنتاجية عن الأصول الثابتة

هناك عدة أسباب جوهرية تدعو بفصل الأصول الإنتاجية في مجموعة خاصة عن الأصول الثابتة وخصوصاً في المنشآت الصناعية ، واليك جدول بأهم هذه الفروقات :

رقم	الفروقات	أصول إنتاجية	أصول ثابتة
١	الكيان الذي تمثله	كيان إنتاجي	كيان خدمي
٢	النشاط الإنتاجي	ترتبط ارتباط مباشر به	ترتبط بشكل غير مباشر به
٣	اثر استبدالها على الإنتاج	استبدالها يؤثر على الإنتاج	استبدالها لا يؤثر على الإنتاج
٤	علاقتها بالتكاليف المتغيرة	علاقة مباشرة وطردية	علاقة ضعيفة
٥	اثر الاستثمار بها (شراءها)	يزيد القوة الإنتاجية	لا يزيد القوة الإنتاجية
٦	اثر تعطيلها على الإنتاج	يوقف الإنتاج نهائياً	لا يوقف الإنتاج نهائياً
٧	عملية شراءها	مرتبطة بإجراءات ومعايير مطلوبة للإنتاج ومعقدة قد تطلب فتح اعتمادات	إجراءات بسيطة ولا تحتاج إلى معايير مطلوبة كونها لا ترتبط بنوعية المنتج

أهمية إتباع نظرية الأصول الإنتاجية

أن إتباع نظرية الأصول الإنتاجية تفيد كثيراً في التطبيقات والمعالجات المحاسبية ويمكن تلخيص ذلك من خلال النقاط التالية:

- ١- إيجاد مجموعة من النسب المالية لتحليل أداء المنشأة وقد تكون هذه النسب الفيصل في الحكم على أداء المنشأة وخصوصاً في ظل المنشآت الأخرى.
- ٢- قياس نسبة نشاط الأصول الإنتاجية التي تمتلكها المنشأة وبالتالي معرفة مدى قدرة المنشأة في استغلال القدرة الإنتاجية لها .
- ٣- قياس قدرة المنشأة على المنافسة في السوق العاملة فيه .
- ٤- إيجاد طريقة جديدة في احتساب الإهلاك تراعي المبادئ والأسس المحاسبية من خلال إدخال تعديل على طريقة القسط الثابت .
- ٥- إدخال نظرية الأصول الإنتاجية على نظام تحليل الربحية (دوبونت) وذلك ليتلاءم مع مفهوم الاستثمار الحقيقي والذي جاءت به نظرية الأصول الإنتاجية.

وسوف أقوم بعرض هذه النقاط وتطبيقات عملية عليها لإثبات أهمية نظرية الأصول الإنتاجية. وأتمنى أن أكون قد استطعت توضيح فكرة نظرية الأصول الإنتاجية وعرضها بالطريقة الصحيحة.

الأسس والمبادئ المحاسبية التي تستند عليها هذه النظرية

١- الأهمية النسبية

حيث انه من المتعارف عليه أن بنود الميزانية العمومية ترتب بناءً على أهميتها النسبية بالنسبة لنشاط المنشأة . فمثلاً في المنشآت الصناعية توضع الأصول الثابتة ثم تتبعها الأصول المتداولة وهذا على العكس في المنشآت التجارية . ولذلك فإن الأهمية النسبية للأصول الإنتاجية (الألات مثلاً) تختلف عن الأهمية النسبية للأراضي كما وتختلف عن الصندوق . فالآلات هي الكيان الإنتاجي الأساسي والذي ترتبط ارتباطاً مباشراً بالإنتاج . أما الأثاث والمباني مثلاً لا ترتبط ارتباطاً مباشراً بالإنتاج . وهذا لا يعني أننا ننكر فضلها على المنشأة لكن بواقع الأمر أن أهميتها النسبية تقل عن أهمية الآلات وخصوصاً إذا حدثنا عن المنشآت الصناعية .

٢- الإفصاح والعرض

حيث انه من التخفي عدم إظهار و الإفصاح عن الأصول التي تسخرها المنشأة للنشاط الإنتاجي (التصنيع) والتي تعبر عن القوة الإنتاجية لها . فإذا وضعنا الأصول الإنتاجية جنباً لجنب مع الأصول الثابتة نقوم بتدوير هذه الأصول (الإنتاجية) وإنقاص أهميتها وبالتالي إخفاء إمكانات المنشأة الإنتاجية . وكما أننا نفضل بين الأصول المتداولة عن الأصول الثابتة لإظهار مدى السيولة المتوفرة في المنشأة فيجب علينا فصل الأصول الإنتاجية عن غيرها لإظهار القدرة الإنتاجية (الكيان الإنتاجي) لدى المنشأة . فإذا امتازت الأصول المتداولة بأهميتها من حيث السيولة فإن الأصول الإنتاجية تمتاز بأهميتها من حيث القدرة الإنتاجية والتي تمتاز بذلك أيضاً عن الأصول الثابتة في كون الأصول الثابتة مثل الأراضي والمباني مثلاً لا ترتبط ارتباطاً مباشراً بالقدرة الإنتاجية (التصنيع) .

٣- توافق النظرية مع الفكر المحاسبي

ويمكن تلخيص ذلك من خلال عدة نقاط :

أ- التويب: يعتبر تويب البيانات المحاسبية في مجموعات مترابطة و متجانسة من أهم وظائف المحاسبة على غرار التسجيل المحاسبي والعرض... وبالتالي فإن وضع الأصول الإنتاجية و التي تمثل الكيان الإنتاجي للمنشأة في مجموعة خاصة بها تظهر منفردة في الميزانية العمومية. ما هو إلا تطبيقاً واقعياً لهذه الوظيفة المحاسبية الأساسية. وبذلك نكون قد حققنا الغرض المطلوب من هذه الوظيفة.

ب- خدمة أصحاب المشروع: حيث أن الفصل بين الأصول الإنتاجية عن غيرها من الأصول يضع أصحاب المشروع على إمكانيتهم التصنيعية بوضوح دون تدوير هذه الإمكانيات مع غيرها والتي قد لا يكون لها ارتباط مباشر بالتصنيع . وهذا العرض للإمكانيات يبين لأصحاب المشروع مقدرتهم على التنافس في ظل الإمكانيات غير التصنيعية .

ج- دعم القرارات الاستثمارية في المنشأة: عندما يقف أصحاب المشروع على مقدار القدرة الإنتاجية لهم . هذا يوفر أرضية خصبة لتوجيه الاستثمار داخل المنشأة . إذ أن استثمار الأموال في أصول ثابتة مثل أراضي لا يقوي ولا يدعم مقدرة المنشأة الإنتاجية والتصنيعية على العكس فيما لو استثمرت هذه الأموال في أصول إنتاجية مثل الآلات . على انه يجب التأكيد أن جميع أصول المنشأة تصب نحو الإنتاج وتحقيق الإيراد لكن تختلف طبيعة كل أصل عن الآخر في طريقة دعم العملية الإنتاجية الإنتاج . ومن هنا جاءت (نظرية الأصول الإنتاجية) والتي تنادي بفصل الآلات والمعدات وأي أصل يمثل الكيان الإنتاجي للمنشأة عن غيره من الأصول . وذلك وفقاً لطبيعته الخاصة كما وضحتها لكم سابقاً.

تطبيقات على أهمية نظرية الأصول الإنتاجية

تنص نظرية الأصول الإنتاجية على فصل الأصول التي تسخرها المنشأة للتصنيع والنشاط الإنتاجي عن غيرها من الأصول . حيث نضعها في مجموعة منفصلة في الميزانية العمومية تنشق هذه المجموعة عن مجموعة الأصول الثابتة . وإن هذه النظرية تغير في معالم وشكل الميزانية العمومية ما يؤدي إلى إيجاد معلومات واضحة تفيد كثيراً في التحليل المالي و إهلاك الأصول انتهاءً بتحليل الربحية . وهذا ما سوف عرضه بالتفصيل متناول هذه التطبيقات كلاً على حده.

أولاً / تطبيقات النظرية في التحليل المالي

يبدأ المحلل المالي عمله استناداً إلى القوائم والحسابات الختامية كما أشرنا سابقاً . وعندما نعيد النظر في طبيعة الميزانية العمومية والشكل التقليدي لها هذا ما سيكون له الأثر الأكبر على التحليل المالي . وذلك بإيجاد نسب مالية جديدة قد تكون الفيصل في بعض عمليات التحليل المالي . واعرش مثلاً أقوم بإيجاد النسب المالية التي أوجدتها بالاعتماد على نظرية الأصول الإنتاجية . وبالتالي عرض أهميتها . واليك المثال :

*مثال : هذه الميزانية العمومية وقائمة الدخل لثلاثة شركات صناعية

الميزانية العمومية (قبل النظرية)			
شركة (ج)	شركة (ب)	شركة (أ)	الأصول
			أصول ثابتة
٨٠٠٠٠	٤٠٠٠٠	٢٠٠٠٠	آلات
٢٠٠٠٠	١٠٠٠٠	٥٠٠٠	معدات
١٥٠٠٠	٤٥٠٠٠	٦٥٠٠٠	مباني
٥٠٠٠	٢٥٠٠٠	٣٠٠٠٠	أراضي
١٢٠٠٠٠	١٢٠٠٠٠	١٢٠٠٠٠	مجموع الأصول الثابتة
			أصول متداولة
١١٠٠٠	٩٥٠٠	١٠٠٠٠	صندوق
٣٠٠٠	٢٥٠٠	٣٥٠٠	بنك
١٠٠٠	٣٠٠٠	١٥٠٠	ذمم مدينة
١٥٠٠٠	١٥٠٠٠	١٥٠٠٠	مجموع الأصول المتداولة
١٣٥٠٠٠	١٣٥٠٠٠	١٣٥٠٠٠	مجموع الأصول

* مع العلم أن الربح قبل الضريبة والفائدة (EBIT) للشركات الثلاثة يساوي (٣٠٠٠٠٠). وكانت الأرباح الصافية أيضاً للشركات الثلاثة السابقة تساوي (٢٥٠٠٠).

* المطلوب إجراء المقارنات بين هذه الشركات وفقاً للمعلومات المعطاة باستخدام التحليل المالي .

أثر النظرية على الحل :

من الواضح أن الميزانية العمومية للشركات الثلاثة هي واحدة من حيث مجموع الأصول الثابتة ومجموع الوصول المتداولة وإجمالي الأصول . وكذلك إن الربح الصافي والربح قبل الضريبة والفائدة (EBIT) هو نفسه لجميع الشركات . لذلك فأنا إذا اتبعنا أساليب التحليل المالي المعروفة سوف تعطينا نسب مالية متطابقة للشركات الثلاثة . وبالتالي صعوبة التمييز بينهما وحصر القول بأنها تملك فرص متساوية وان أداءها واحد . لكن إذا أعدنا عرض هذا الميزانيات وفقاً لنظرية الأصول الإنتاجية سوف يتغير الحال ونستطيع من خلال هذه النظرية إيجاد مجموع نسب مالية تفيد في تحليل أداء كل منهما .

والآن إليك عرض الميزانيات السابقة وفقاً لمفهوم نظرية الأصول الإنتاجية :

الميزانية العمومية (طبقاً لنظرية الأصول الإنتاجية)

شركة (ج)	شركة (ب)	شركة (أ)	الأصول
			أصول إنتاجية
٨٠٠٠٠	٤٠٠٠٠	٢٠٠٠٠	آلات
٢٠٠٠٠	١٠٠٠٠	٥٠٠٠	معدات
١٠٠٠٠٠	٥٠٠٠٠	٢٥٠٠٠	مجموع الأصول الإنتاجية
			أصول ثابتة
١٥٠٠٠	٤٥٠٠٠	٦٥٠٠٠	مباني
٥٠٠٠	٢٥٠٠٠	٣٠٠٠٠	أراضي
٢٠٠٠٠	٧٠٠٠٠	٩٥٠٠٠	مجموع الأصول الثابتة
			أصول متداولة
١١٠٠٠	٩٥٠٠	١٠٠٠٠	صندوق
٣٠٠٠	٢٥٠٠	٣٥٠٠	بنك
١٠٠٠	٣٠٠٠	١٥٠٠	ذمم مدينة
١٥٠٠٠	١٥٠٠٠	١٥٠٠٠	مجموع الأصول المتداولة
١٣٥٠٠٠	١٣٥٠٠٠	١٣٥٠٠٠	مجموع الأصول

والآن أصبح بالإمكان إجراء عدة مقارنات بين هذه الشركات من خلال النسب المالية التي جاءت بها هذه النظرية:

١- نسبة الأصول الإنتاجية = الأصول الإنتاجية ÷ إجمالي الأصول .

وتشير هذه النسبة إلى مدى الأهمية النسبية للأصول الإنتاجية بالنسبة للمنشأة وكلما زادت هذه النسبة كلما زادت الأهمية النسبية للأصول الإنتاجية مقارنةً مع قيمة غيرها من الأصول.

واليك نسبة الأصول الإنتاجية للشركات الثلاثة السابقة:

- شركة (أ) = $135000 \div 25000 = 5.4$ = ١٨,٥%
- شركة (ب) = $135000 \div 50000 = 2.7$ = ٣٧%
- شركة (ج) = $135000 \div 100000 = 1.35$ = ٧٤%

وبذلك نستطيع القول أن الشركة (ج) تملك أصول إنتاجية أكثر من غيرها مما يعزز مقدرتها على الإنتاج والمنافسة أكثر من غيرها.

٢- نسبة الأصول الإنتاجية إلى الأصول الثابتة = الأصول الإنتاجية ÷ الأصول الثابتة

وهي تدرس سياسة المنشأة في شراء الأصول بحيث أن المنشأة تقوم بشراء أصول إنتاجية أم شراء الأصول الثابتة . حيث انه إذا زادت نسبة الأصول الإنتاجية إلى الأصول الثابتة فهذا يدل -على عدة سنوات- أن المنشأة تنجح في استثمارها نحو زيادة أصولها الإنتاجية مما يشير إلى محاولة رفع القدرة الإنتاجية لديها.

واليك هذه النسبة من خلال المعطيات السابقة

- شركة (أ) = $25000 \div 95000 = 0,26$ / دينار أصول ثابتة .
- شركة (ب) = $50000 \div 70000 = 0,71$ / دينار أصول ثابتة .
- شركة (ج) = $100000 \div 20000 = 5$ / دينار أصول ثابتة .

ومن خلال هذه النسب يمكن القول أن الشركة (ج) تملك أفضل سياسة في الإنفاق الرأس مالي من حيث شراء الأصول . إذ أن كل دينار قامت بشراء أصول ثابتة به يقابله خمسة دنانير اشترت بها أصول إنتاجية . وهذا يدل أنها على دراية في أن شراء الأصول الإنتاجية أفضل من شراء أصول ثابتة . وبالتالي زيادة أهمية النشاط الإنتاجي لديها .

ومن المهم أن أشير له الآن أن هذه النسب السابقة الذكر لا تعد دليل قاطع على مدلولها حيث يجب ربطها بالعائد على هذا الأصول نتيجة تشغيلها للحكم على قدرة المنشأة في استخدام القدرة الإنتاجية المتوفرة لديها . حيث أن الأصول الإنتاجية والتي تمثل الكيان الإنتاجي هي السبب الأول لتحقيق الإيرادات للمنشأة .

٣- نسبة العائد على الأصول الإنتاجية = EBIT ÷ الأصول الإنتاجية

وتشير هذه النسبة على العائد المحقق على كل دينار واحد من الأصول الإنتاجية وبصورة أخرى يشير إلى نصيب كل دينار من الأصول الإنتاجية من (EBIT). واليك هذه النسبة من خلال بيانات المثال السابق:

- شركة (أ) = $30000 \div 12000 = 2,5$ / دينار أصول إنتاجية .
- شركة (ب) = $50000 \div 16000 = 3,125$ / دينار أصول إنتاجية .
- شركة (ج) = $100000 \div 30000 = 3,33$ / دينار أصول إنتاجية .

وهكذا نستطيع الربط بين مقدار القدرة الإنتاجية للمنشأة وبين مقدار العائد على هذه الأصول وبالتالي الكشف عن مدى كفاءة المنشأة في استغلال هذه القدرة . وبالرجوع إلى النسب السابقة يمكن القول أن الشركة (أ) تحقق أفضل عائد محقق من أصولها الإنتاجية رغم إنها تملك اقل قدرة إنتاجية بين جميع الشركات وعلى العكس في الشركة (ج) والتي تملك اكبر قدرة إنتاجية إلى أنها لم تستغل هذه القدرة في تحقيق أفضل عائد على أصولها الإنتاجية أي لم تترجم هذه القدرة إلى إيراد فعلي .

٤- العائد على الاستثمار في الأصول الإنتاجية = صافي الربح ÷ الأصول الإنتاجية

حيث تبرز هذه النسبة في كون المنشأة تستثمر أموالها في شراء الأصول الإنتاجية مثل (الآلات) لتغطية مصاريف التشغيل والمصاريف الأخرى وتحقيق ربح من بعد كل هذا . وتزداد أهمية هذه النسبة بالمقارنة بين أكثر من سنة أو نأخذ (معيان الصناعة) ونقيس عليه . وبذلك نحدد موقعنا في السوق الذي نعمل فيه .

واليك هذه النسبة من خلال بيانات المثال السابق:

- شركة (أ) = $25000 \div 1 = 25000$ / دينار أصول إنتاجية .
- شركة (ب) = $50000 \div 0,5 = 100000$ / دينار أصول إنتاجية .
- شركة (ج) = $100000 \div 0,25 = 400000$ / دينار أصول إنتاجية .

وبالنظر إلى هذه المؤشرات نجد أن الشركة (أ) تحقق أفضل ربح صافي من استثمارها للأصول الإنتاجية . ومن هنا أشير على أن الاستثمار الأمثل هو الذي يحقق زيادة القدرة الكسبية للمنشأة أي الاستثمار في الأصول الإنتاجية وليس في الأصول الثابتة إلى حد ما . وهذا ما أطلقت عليه اسم (الاستثمار الحقيقي) ولإثبات ذلك نفترض أن الشركة (أ) قامت باستثمار مبلغ (10000) دينار بشراء أراضي جديدة . فإن نسبة العائد على الاستثمار تصبح كالتالي :

- شركة (أ) = $25000 \div 1 = 25000$ / دينار أصول إنتاجية .

إذا نلاحظ أن نسبة العائد على الاستثمار في الأصول الإنتاجية لم تتغير حتى بعد الاستثمار في شراء أصول ثابتة (أراضي) . والسبب في ذلك أن الأراضي لا ترتبط مباشرة بالكيان الإنتاجي وبالتالي عدم ارتباطها بشكل مباشر في تحقيق زيادة الربح نتيجة شرائها . وتمثل هذا بأننا لم نقم بتغيير قيمة الأصول الإنتاجية في المعادلة لأنها فعلا لم تتغير في الميزانية بعد شراء الأراضي في كونها ترتبط بمجموعة الأصول الثابتة وليس بمجموعة الأصول الإنتاجية .

5- نسبة نشاط الأصول الإنتاجية = نسبة العائد على الاستثمار في الأصول الإنتاجية ÷ معيار الصناعة

وتقيس هذه النسبة مقدار النشاط في تشغيل الأصول الإنتاجية لدى المنشأة مقارنة مع مقدار النشاط في تشغيل الأصول الإنتاجية السائد في السوق (معيار الصناعة) . فإذا توافقت هذه النسبة مع معيار الصناعة (في نسبة الاستثمار في الأصول الإنتاجية) يكون أداء المنشأة مائل لما هو سائد في السوق الذي تعمل فيه.

واليك هذه النسبة من خلال بيانات المثال السابق مع العلم بأن معيار الصناعة (١/٠,٥) دينار أصول إنتاجية) :

- شركة (أ) = (١ ÷ ٠,٥) = ٢٠٠٪ (نشاط مضاعف).
- شركة (ب) = (٠,٥ ÷ ٠,٥) = ١٠٠٪ (نشاط مائل للسوق).
- شركة (ج) = (٠,٢٥ ÷ ٠,٥) = ٥٠٪ (نشاط منخفض).

والآن أصبح بالإمكان تفسير سبب عدم تحقيق شركة (ج) أكبر عائد على الاستثمار في الأصول الإنتاجية رغم أنها تملك أكبر قدرة إنتاجية و أعلى فرصة للمنافسة . وهو أن نسبة نشاط تشغيل أصولها الإنتاجية منخفض أي أنها تشغل نصف قدرتها الإنتاجية وبصورة أوسع أنها تعمل بمقدار منخفض عن السوق وبالتالي لم تحقق الاستغلال الأمثل في الأصول الإنتاجية .

وإذا عدنا إلى افتراضنا السابق حول استثمار شركة (أ) لمبلغ (١٠٠٠٠) دينار في شراء أراضي (أصول ثابتة) وبالتالي لم تحقق عائد إضافي في كونه لا يعتبر هذا استثمار حقيقي . ولكن إذا افترضنا أنها استثمرت هذا المبلغ (١٠٠٠٠) دينار في شراء أصول إنتاجية مثلاً شراء آلات فإن نسبة العائد على الاستثمار في الأصول الإنتاجية ستصبح كالتالي:

$$= ٢٥٠٠٠ ÷ (١٠٠٠٠ + ٢٥٠٠٠) = ١/٠,٧١ \text{ دينار أصول إنتاجية .}$$

ومن الغريب أن نلاحظ أن صافي الربح (٢٥٠٠٠) بعد هذا الاستثمار قد ثبت وبالتالي فإن نسبة العائد في الأصول الإنتاجية قد انخفضت من (١/١) إلى (١/٠,٧١) ويمكن تفسير هذا الانخفاض رغم زيادة الأصول الإنتاجية من (٢٥٠٠٠) إلى (٣٥٠٠٠). بأنه إما أن المنشأة لم تشغل هذه الأصول. أو أن المنشأة قد انخفضت نسبة نشاط أصولها الإنتاجية حيث أصبحت (٠,٧١ ÷ ٠,٥ = ١,٤٢٪) بدلاً من ٢٠٠٪ قبل الاستثمار. حيث من المفترض أن تزيد المنشأة العائد على الاستثمار في الأصول الإنتاجية بمقدار (١٠٠٠٠ × ١ دينار = ١٠٠٠٠ دينار) وهذا إذا حافظت على نسبة نشاطها وأوضح ذلك كالتالي:

$$* \text{ نسبة العائد على الاستثمار في الأصول الإنتاجية لشركة (أ) =}$$

$$\text{قبل الاستثمار} = ٢٥٠٠٠ ÷ ٢٥٠٠٠ = ١/١ \text{ دينار أصول إنتاجية .}$$

$$\text{بعد الاستثمار} = (٢٥٠٠٠ + ١٠٠٠٠) ÷ (٢٥٠٠٠ + ١٠٠٠٠) = ١/١ \text{ دينار أصول إنتاجية .}$$

$$* \text{ نسبة نشاط الأصول الإنتاجية لشركة (أ) =}$$

$$\text{قبل الاستثمار} = ١ ÷ ٠,٥ = ٢٠٠٪ .$$

$$\text{بعد الاستثمار} = ١ ÷ ٠,٥ = ٢٠٠٪ .$$

وبذلك نجد أن المنشأة إذا ما حافظت على نسبة نشاط الأصول الإنتاجية بعد الاستثمار سوف تحافظ على نسبة العائد على الاستثمار في الأصول الإنتاجية.

ونعطي افتراضاً آخر لتوضيح الفكرة :

نفترض أن الشركة نفسها زادت أرباحها بعد استثمار مبلغ (١٠٠٠٠) دينار في أصول إنتاجية جديدة إلى ربح مقداره (٣٠٠٠٠) دينار أي بمقدار زيادة (٥٠٠٠) دينار. فإن نسبة العائد على الاستثمار في الأصول الإنتاجية ستكون:

$$= ٣٠٠٠٠ ÷ ٣٥٠٠٠ = ١/٠,٨٥ \text{ دينار أصول إنتاجية .}$$

ويمكن معرفة انخفاض نسبة العائد على الاستثمار في الأصول الإنتاجية بعد عملية الاستثمار من خلال نسبة نشاط بعد الاستثمار حيث أصبحت:

$$= ٠,٨٥ ÷ ٠,٥ = ١,٧٠٪ .$$

أي أن سبب انخفاض العائد على الاستثمار في الأصول الإنتاجية بعد الاستثمار من

١/١ دينار أصول إنتاجية إلى ١/٠,٨٥ دينار أصول إنتاجية هو انخفاض نسبة نشاط الأصول الإنتاجية بعد الاستثمار من ٢٠٠٪ إلى ١٧٠٪.

و في النهاية يتوجب على الإدارة إجراء الربط بين هذه النسب لمعرفة مقدار نسبة النشاط الواجب بذلها لتحقيق نسبة العائد على الأصول الإنتاجية المطلوبة و التي ترغب بها .

يتبع في الإصدار المقبل طريقة الإهلاك للنشط.

مكاتب الاتصال

المملكة العربية السعودية
الرياض
الأستاذ هيثم أبو غزالة
بناية الخالدية - الطابق الثاني
المدخل الجنوبي - شارع العليا العام
ص.ب ٩٧٦٧ الرياض ١١٤٢٣
هاتف ٤٦٤٢٩٣٦ (٩٦٦-١)
فاكس ٤٦٥٢٧١٣ (٩٦٦-١)
بريد الكتروني tagco.riyadh@tagi.com

المملكة العربية السعودية
جدة
الأستاذ خالد أبو عصبه
طريق المدينة، مركز الخليج ، الكعكي-الدور الثالث مكتب (٣١١)
ص.ب ٢٠١٣٥ جدة ٢١٤٥٥
هاتف ١٦٦٨٥٤٥٨ (٩٦٦-٢)
فاكس ١٦٦٨٥٤١٥ (٩٦٦-٢)
بريد الكتروني tagco.jeddah@tagi.com

المملكة العربية السعودية
الخبر
الأستاذ إبراهيم الأفغاني
عمارة فلور العربية (برج الجفالي)-الطابق الثالث
طريق الخبر الدمام السريع
ص.ب ٣١٨٧ الخبر ٣١٩٥٢
هاتف ٨٨٢١٢٩١/٨٨٢٠٩٤٠ - فاكس ٨٨٢١٠٣٢ (٣-٩٦٦)
بريد الكتروني tagco.khobar@tagi.com

سلطنة عُمان
مسقط
الأستاذ عوض جميل عوض
بيت حطاط - شارع النهضة
وادي عدي - مكتب رقم ٢١٧-٢١٩
ص.ب ٢٣٦٦ روي ١١٢
هاتف ٥٦٠١٥٣/٥٦٠٧٤٠ (٩٦٨)
فاكس ٥٦٧٧٩٤ (٩٦٨)
بريد الكتروني tagco.oman@tagi.com

دولة قطر
الدوحة
الأستاذ حازم فرح
بناية مركز عبر الشرق
الدور الثالث - طريق المطار
ص.ب ٢٦٢٠ الدوحة
هاتف ٤٤٤٠٩١١/٤٤٢٤٠٢٣/٤٤٢٤٠٢٤ (٩٧٤)
فاكس ٤٣٥٥١٧٥ (٩٧٤)
بريد الكتروني tagco.qatar@tagi.com

المملكة الأردنية الهاشمية
عمان (المقر الرئيسي)
الأستاذ مروان الصايغ
المجمع العربي للمحاسبين القانونيين
ص.ب ٩٢٢١٠٤ عمان ١١١٩٢
هاتف ٥١٠٠٩١٧/٥١٠٠٩١٦ (٩٦٢-٦)
فاكس ٥١٠٠٩٠٢ (٩٦٢-٦)
موقع إنترنت www.ascasociety.org
بريد الكتروني info@ascasociety.org

جمهورية مصر العربية
القاهرة
الأستاذ محمد عبد الحفيظ
٥١ شارع الحجاز - الطابق التاسع-المهندسين-الجيزة
ص.ب ٩٦ إمبابة ١٢٤١١
هاتف ٣٤٧٩٩٥٢/٣٤٦٢٩٥١ (٢٠٢)
فاكس ٣٤٤٥٧٢٩ (٢٠٢)
بريد الكتروني tagco.cairo@tagi.com

جمهورية مصر العربية
الإسكندرية
الأستاذ إبراهيم عبد الرازق
٦ شارع إبراهيم شريف /مصطفى كامل
٢٥ شارع طلعت حرب
هاتف ٥٤٦٩٥٩٦/٥٤٦٢٨٢٩ (٢٠٢)
فاكس ٥٤٥٣٨٦٢ (٢٠٢)
الإسكندرية - جمهورية مصر العربية

ملكة البحرين
المنامة
الأستاذ منيب حمودة
يونيتاك هاوس - الدور الأول
شارع الحكومة
ص.ب ٩٩٠ المنامة
هاتف ٢٢٤٦٥٤ (٩٧٣)
فاكس ٢١٢٨٩٠ (٩٧٣)
بريد الكتروني tagco.bahrain@tagi.com

دولة الكويت
الكويت
الأستاذ صلاح أبو عصبه
شارع فهد السالم - بناية السوق الكبير
الطابق التاسع - الجناح الشرقي
ص.ب ٤٧٢٩ الصفاه ١٣٠٤٨
هاتف ٢٤٣٣٠٠٤ (٩٦٥) (٧) خطوط
فاكس ٢٤٤٠١١١ (٩٦٥)
بريد الكتروني tagco.kuwait@tagi.com

دولة الإمارات العربية المتحدة

أبو ظبي

الأستاذ مروان أبوصهيون

بناية المصرف العربي للاستثمار والتجارة الخارجية

الطابق الثامن - شارع الشيخ حمدان

ص.ب ٤٢٩٥ أبو ظبي

هاتف ١٧٢٤٤٢٦/١٧٢٤٤٢٥ (٩٧١-٢)

فاكس ١٧٢٣٥٢٦ (٩٧١-٢)

بريد الكتروني tagco.abudhabi@tagi.com

فلسطين

غزة

الأستاذ زهير الناظر

شارع القدس. دوار أنصار. عمارة الأوقاف

الطابق الثاني - الرمال الجنوبي

ص.ب ٥٠٥ غزة

هاتف ٢٨٢٤١٦٦/٢٨٢٦٩١٧ (٩٧٠-٨)

فاكس ٢٨٤٠٣٨٧ (٩٧٠-٨)

بريد الكتروني tagco.gaza@tagi.com

دولة الإمارات العربية المتحدة

دبي

الأستاذ زياد عيده

بناية محمد عبد الرحمن البحر

شارع صلاح الدين الأيوبي

ص.ب ١٩٩١ ديرة - دبي

هاتف ٢٦٦٣٣٦٨/٢٦٦٣٣٦٩ (٩٧١-٤)

فاكس ٢٦٦٥١٣٢ (٩٧١-٤)

بريد الكتروني tagco.dubai@tagi.com

فلسطين

رام الله

الأستاذ جمال ملحم

عمارة البرج الأخضر - الطابق الخامس

شارع النهضة - بجانب مكتبة رام الله

ص.ب ٣٨٠٠ البيرة

هاتف ٢٩٨٨٢٢١ - فاكس ٢٩٨٨٢١٩ (٩٧٠-٢)

بريد الكتروني tagco.ramallah@tagi.com

دولة الإمارات العربية المتحدة

رأس الخيمة

الأستاذ طلعت الزين

بناية السير رقم ١ - الدور السابع

شارع عُمان - النخيل

ص.ب ٤٠٣ رأس الخيمة

هاتف ٢٢٨٨٤٢٧/٢٢٨١٨٦٢ (٩٧١-٧)

فاكس ٢٢٨٥٩٢٩ (٩٧١-٧)

بريد الكتروني tagco.rak@tagi.com

فلسطين

نابلس

الدكتور سائد الكوني

عميد كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية

جامعة النجاح الوطنية

ص.ب (٧) و (٧٧)

هاتف ٣٨١١١٤/١٥/١٦/١٧ (٩٧٠-٩)

فاكس ٢٣٨٧٩٨٢ (٩٧٠-٩)

بريد الكتروني president@najah.edu

دولة الإمارات العربية المتحدة

الشارقة

الأستاذ علي الشلبي

برج الهلال - الطابق ١٢

كورنيش البحيرة

ص.ب ٩٥٢ الشارقة

هاتف ٥٥٦٣٤٨٤ (٩٧١-٦)

فاكس ٥٥٦٢٩٤٧ (٩٧١-٦)

بريد الكتروني tagco.sharjah@tagi.com

فلسطين

بيت لحم

أ.م. إحسان مصطفى

مدير مركز التعليم المستمر وخدمة المجتمع

جامعة القدس المفتوحة

فاكس ٢٩٨٤٤٩٢ - ٠٢

هاتف ٢٩٥٢٥٠٨ - ٠٢

بريد إلكتروني Gouprd@planet.edu

الجمهورية اللبنانية

بيروت

الأستاذ حبيب أنطون

الصنائع - شارع علم الدين

بناية الحلبي - الطابق الاول

ص.ب ٧٣٨١ - ١١

هاتف ٧٤٦٩٤٧ (٩٦١-١)

فاكس ٣٥٣٨٥٨ (٩٦١-١)

بريد الكتروني tagco.beirut@tagi.com

الجمهورية اليمنية

صنعاء

الأستاذ نبيل هزاع محمد

شارع الزبيري - عمارة عبدالله إسحاق

الطابق الرابع

ص.ب ٢٠٥٥ صنعاء

هاتف ٢٤٠٨٩٩/٢٤٠٨٨٥ (٩٦٧-١)

فاكس ٢٦٣٠٥٣ (٩٦٧-١)

بريد الكتروني agip.yemen@tagi.com

UNITED KINGDOM

LONDON

Mr. Antoine Mattar

CCC House, West Halkin Street, London SW1X 8JL

Tel: 00 44 20 7245 4455

Mob. :00 44 78 60461541

Fax: 00 44 20 7259 5544

e-mail : amattar@ccc.gr (office)

e-mail : mattar@blueyonder.co.uk (home)

الجمهورية السودانية

الخرطوم

الأستاذ محمد الحاج يونس

شارع 47 - بناية رقم 19 الطابق الثاني

مكتب رقم 2 - عمارة الفاروق - الخرطوم (2)

ص.ب 7024 وزارة التجارة

هاتف 468470 - فاكس 472557 (11-249)

بريد الكتروني agip.sudan@tagi.com

الجمهورية العربية السورية

دمشق

الأستاذ محمد عمار العظمة

جسر الثورة - شارع الاتحاد - عمارة البدين

الطابق السابع - مكتب 702/703

ص.ب 31000 دمشق

هاتف 2314403/2316052 (11-963)

فاكس 2314403/2312870 (11-963)

بريد الكتروني tagco.syria@tagi.com

المملكة المغربية

الدار البيضاء

الأستاذ خالد بطاش

فضاء باب أنفا رقم 3 زنقة باب المنصور

الطابق الثالث شقة رقم 11 الدار البيضاء 20050

ص.ب 19005 الدار البيضاء العنق

هاتف 2366119/2366121/2366126 (212 2)

فاكس 2366133 (212 2)

بريد إلكتروني agip.morocco@tagi.com

الجمهورية العربية الليبية الشعبية الاشتراكية العظمى

بنغازي

الأستاذ محمد علي حسن فكرون

هاتف : 612235950 - 218 - 00

بريد الكتروني m.fakroun@raslanuf.com

الجمهورية التونسية

تونس

الأستاذ حازم أبو غزالة

شقه 7 B.3.2 نهج (8002) . مونبليزير تونس (1002)

ص.ب (44) (1013) المنزه (9)

هاتف 848-499 - 841-024 (1 216)

فاكس 849-665 (1 216)

بريد الكتروني agip.tunisia@tagi.com

الجمهورية العربية الليبية الشعبية الاشتراكية العظمى

طرابلس

الأستاذ عبد السلام كشادة

(4) شارع دمشق / الدور الثاني

ص.ب (4769) طرابلس

هاتف 3330941/3334289 (218-21)

فاكس 4446888 (218-21)

بريد الكتروني akashadah@ltnet.net

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

الجزائر

الأستاذ نبيل أبو عطية

(175) شارع كريم بلقاسم

الجزائر - العاصمة

ص.ب (148) الجزائر (16004)

هاتف 748989-745139-749797

فاكس 746161 (213-21)

بريد الكتروني tagco.algeria@tagi.com

الجمهورية التونسية

تونس

الأستاذ صالح بن صادق بن الحاج صالح الذهبي

92 نهج 8600 الشرقية 1 - 2035 تونس

هاتف 2161770745 - 2161770123

فاكس 2161771266

بريد إلكتروني Salah.dhibi@planet.tn

فلسطين

طولكرم

الأستاذ محمود مصطفى أبو طعمة

مكتب الهدف للخدمات المالية والإدارية

ص.ب 258 طولكرم

تليفاكس 2682586 جوال 059-338620

بريد إلكتروني hadaf-utmeh2003@yahoo.com

فلسطين

جنين
الجامعة العربية الأمريكية
الأستاذ زكريا الحاج حمد
مركز التعليم المستمر وخدمة المجتمع
هاتف ٤٢٥١٠٩٧٠/٤
فاكس ٤٢٥١٠٩٧٠
بريد إلكتروني zhamad@aauj.edu

الإمارات العربية المتحدة

دبي
الأستاذ محمد صوان
بلدية دبي
هاتف ٠٠ ٩٧١ ٤ ٢٠٦٣١٤٤
فاكس ٠٠ ٩٧١ ٤ ٢٠٦٤٧٧٨

فلسطين

الخليل
جامعة الخليل
الدكتور يوسف حسان
رئيس قسم العلوم المالية والمحاسبية
هاتف ٢٢٢٠٩٩٥
فاكس ٢٢٢٩٣٠٣
بريد إلكتروني yousefh@hebron.edu

جمهورية العراق

بغداد
الأستاذ محمد الجبوري
محلة ٧١٢، زقاق ٢٥، دار ٢/١١، حي المثنى
زيونة، بغداد
تلفاكس ٠٠٩٦٤١ ٥٥٧٢٢٩٦
هاتف الثريا ٠٠٨٨٧٣٠٥٩ ٢١١ ٢١٦
تلفون ٠٠٩٦٤١ ٧٤٧٠٥٢٤
٠٠٩٦٤١ ٧٤٧٠٥٢٧
بريد الإلكتروني agip.iraq@tagi.com
tagco.iraq@tagi.com