

سلسلة تمارين رقم 01 حول جدول التمويل

التمرين الأول:

تمثل الوثائق التالية الملفات الضرورية من أجل إجراء دراسة تطور الوضعية المالية لمؤسسة صناعية، خلال السنة المالية 2016. الوثيقة الأولى: الميزانية المالية قبل توزيع النتيجة للسنتين 2015 و2016:

الدورة 2015	الدورة 2016	الخصوم	دورة 2015		الدورة 2016		الأصول
			ق م صافية	ق م صافية	إهت/ ومؤو	ق م إجمالي	
751680	889948	حسابات رأس المال	610560	770753	304848	1075301	التثبيبات
480000	506000	رأس المال المدفوع	31360	26880	36480	63360	تثبيبات غير ملموسة
120000	120000	احتياطات	5760	5120	19840	24960	برامج معلوماتية
-	33277	نتيجة الدورة الصافية	25600	21760	16640	38400	شهرة محل
30400	-	ترحيل من جديد	537600	714273	267728	982001	تثبيبات ملموسة
12800	9600	إعانات الاستثمار	-	120561	-	120561	أراضي
8000	20000	مؤونة أع و خ	141600	167200	61600	228800	مباني
83200	172895	قروض بنكية	323200	359520	176800	536320	تركيبات تقنية
17280	28176	قروض أخرى	72800	66992	29320	96320	معدات نقل
			41600	29600	640	30240	تثبيبات مالية
			27200	22080	640	22720	سندات مساهمة
			14400	7520	-	7520	سندات أخرى
212720	265989	الخصوم الجارية	353840	385184	15936	401120	الأصول الجارية
128320	149104	موردون وح/ ملحقة	99520	110560	3680	114240	المخزونات
19680	30486	أجور و ضرائب	25920	24640	960	25600	المواد الأولية
8000	4800	زبانن داننون	73600	85920	2720	88640	منتجات تامة
8640	7200	ديون أخرى	212000	229264	12256	241520	حقوق على الغير
17600	43757	موردو التثبيبات	150400	147728	12096	159824	الزبانن
23520	21842	ضرائب على النتائج	14400	6400	-	6400	أوراق القبض
-	3840	ديون أخرى خ	16000	43200	-	43200	موردون مدينون
6960	4960	الاستغلال	9600	4640	160	4800	حقوق تنازل عن استثمار
		الاعتمادات الجارية	21600	27296	-	27296	حقوق أخرى خ الاستغلال
			42320	45360	-	45360	الحسابات المالية
			33360	37632	-	37632	حساب بنكي جاري
			8960	7728	-	7728	الصندوق
964400	1155937	المجموع	964400	1155937	320784	1476721	المجموع

الوثيقة الثانية: جدول الاستثمارات للدورة 2016

الوضعية والتغيرات	ق إجمالية 2016 /01/01	الحيازة	التنازل	ق إجمالية 2016/12/31
التثابيتات غير الملموسة	55680	7680	-	63360
التثبيبات الملموسة	738400	304081	60480	982001
التثبيبات المالية	43520	5120	18400	30240

الوثيقة الثالثة: جدول مخصصات الإهلاكات للدورة 2016

الوضعية والتغيرات	اهتلاك مترام في 2016/01/01	ارتفاع مخصصات إهلاك الدورة	انخفاض مخصصات إهلاك الدورة	اهتلاك مترام في 2016/12/31
التثبيبات غير الملموسة	24320	12160	-	36480
التثبيبات الملموسة	200800	89080	22152	267728

الوثيقة الرابعة: جدول المؤونات وخسائر القيمة للدورة 2016

الوضعية والتغيرات	المؤونات في 2016/01/01	ارتفاع مؤونات الدورة 2016	انخفاض مؤونات الدورة 2016	المؤونات في 2016/12/31
التثبيبات المالية	1920	-	1280	640
المخزونات	3040	3680	3040	3680
الحقوق	7200	12304	7248	12256
مؤونة الأعباء والخسائر	8000	17120	5120	20000

الوثيقة الخامسة: معلومات مكملة

- نواقص القيمة للمخزونات عند افتتاح الدورة توزع مناصفة بين المواد والمنتجات، وبالنسبة لمؤونات الحقوق توزع كما يلي: 7000 للزبانن و 200 لحقوق التنازل عن الإستثمار.
- المبلغ الإجمالي للديون المالية المسددة للدورة 2016 هو: 60625 دج.
- رقم الأعمال السنوي للدورة 2015: 276500 دج، وللدورة 2016: 280000 دج.

- سعر التنازل عن التثبيتات الملموسة: 34008 دج، وعن التثبيتات المالية: 6720 دج.
المطلوب: 1. حساب القدرة على التمويل الذاتي للدورة 2016.
2. حساب الديون المالية المتحصل عليها خلال الدورة 2016.
3. إعداد جدول التمويل للدورة 2016.

التمرين الثاني

لديك الميزانيتين الماليتين لـ 2011 و 2012، وجدول الاستثمارات، اهتلاكات ومخصصات المؤونات لـ 2012:

مبالغ 2012	مبالغ 2011	خصوم	إجمالي 2012	إجمالي 2011	أصول
1500	1000	رأس مال صادر	260	200	تثبيتات غير ملموسة
200	-	علاوة إصدار	2400	1800	تثبيتات ملموسة
500	400	احتياطات	800	700	تثبيتات مالية
180	150	نتيجة الدورة	980	800	مخزونات
350	240	مؤونات أعباء وخسائر	1320	900	زبانن وحسابات ملحقة
1300	1210	اهتلاكات ومخصصات مؤونات	390	500	ذمم أخرى خارج الاستغلال
1400	1000	ديون مالية طويلة	10	30	نقدية جاهزة
500	400	موردون وحسابات ملحقة			
130	330	ديون أخرى خارج الاستغلال			
100	200	تسبيقات بنكية جارية			
6160	4930	مجموع	6160	4930	مجموع

جدول الاستثمارات

ق إ نهاية الدورة	انخفاض (تنازل)	زيادة (حيازة)	ق إ بداية الدورة	
260	-	60	200	تثبيتات غير ملموسة
2400	200	800	1800	تثبيتات ملموسة
800	100	200	700	تثبيتات مالية

جدول الاهتلاكات

إه نهاية الدورة	انخفاض	زيادة	إه بداية الدورة	
170	-	50	120	تثبيتات غير ملموسة
970	130	200	900	تثبيتات ملموسة

جدول مخصصات المؤونات

مخ نهاية الدورة	انخفاض	زيادة	مخ بداية الدورة	
60	40	-	100	مخصصات تثبيتات المالية
100	10	20	90	مخصصات أصول متداولة
350	50	160	240	مخصصات الأعباء والخسائر
510	100	180	430	مجموع

معلومات إضافية: سعر التنازل عن التثبيتات الملموسة: 80، وسعر التنازل عن التثبيتات المالية: 100؛ تسديد الديون المالية ارتفع إلى 200؛ هناك توزيع للأرباح.

- المطلوب: 1. إعداد جدول التمويل رقم 01، وقدم تفسيراً دقيقاً للنتائج المحصل عليها.
2. احسب رأس المال العامل الصافي الإجمالي في الدورتين 2011 و 2012، مستنتجاً مستوى تغييره، ومدى توافقه مع رصيد التغيير في رأس المال العامل الصافي الإجمالي المحسوب في جدول التمويل.
3. إعداد جدول التمويل رقم 02، وقد تفسيراً دقيقاً للنتائج المحصل عليها.

سلسلة تمارين رقم 01 حول جدول التمويل

حل التمرين الأول:

1. حساب قدرة التمويل الذاتي CAF :

قدرة التمويل الذاتي = النتيجة الصافية (RN) + مخصصات الإهلاك والمؤونات وخسائر القيمة (DAP) - الإسترجاع في خسائر القيمة والمؤونات (RAP) + ق م ص للتثبيات المتنازل عنها (VNC) - سعر التنازل للتثبيات المتنازل عنها (PC) - القسط المحول من إعانات الإستثمار لنتيجة الدورة (Sub)

$$RN = 33277$$

من خصوم الميزانية المالية لسنة 2016 نجد نتيجة الدورة الصافية 33277

$$DAP = 12160 + 89080 + 3680 + 12304 + 17120 = 134344$$

مخصصات الإهلاك والمؤونات وخسائر القيمة (DAP) = مخصصات اهتلاك التثبيات غير الملموسة (الارتفاع) 12160
+ مخصصات اهتلاك التثبيات غير الملموسة (الارتفاع) 89080
+ مؤونات المخزون (الارتفاع) 3680
+ مؤونات الحقوق (الارتفاع) 12304
+ مؤونة الأعباء والخسائر (الارتفاع) 17304

$$RAP = 3040 + 7248 + 5120 = 15408$$

الإسترجاع في المؤونات وخسائر القيمة (RAP) = انخفاض مؤونات المخزونات 3040
+ انخفاض مؤونات الحقوق 7248
+ انخفاض مؤونات الأعباء والخسائر 5120

$$VNC = (60480 - 22152) + (18400 - 1280) = 55448$$

ق م ص (تثبيات ملموسة متنازل عنها) = قيمة التثبيات الملموسة المتنازل عنها - انخفاض مخصصات الاهتلاك بفعل التنازل
22152-60480=

ق م ص (تثبيات مالية متنازل عنها) = قيمة التثبيات المالية المتنازل عنها - انخفاض مؤونات التثبيات المالية المتنازل عنها
12180 - 18400=

$$PC = 34008 + 6720 = 40728$$

سعر التنازل للتثبيات المتنازل عنها PC = سعر التنازل عن تثبيات ملموسة من المعطيات الإضافية 34008
سعر التنازل عن تثبيات مالية من المعطيات الإضافية 6720

$$Sub = 12800 - 9600 = 3200$$

القسط المحول من إعانات الإستثمار لنتيجة الدورة Sub = إعانات الاستثمار (2015) 12800
إعانات الاستثمار (2016) 9600

$$CAF = 33277 + 134344 + 15408 + 55448 - 40728 - 3200 = 163722$$

حساب الأرباح الموزعة خلال الدورة 2016 :

الأرباح الموزعة (2016) = نتيجة صافية (2015) + ترحيل من جديد (2014) - الإحتياطات الجديدة (2015) - ترحيل من جديد (2016)
0 + 0 - 30400 = 0 - 30400 د.ج.

2. حساب القروض الجديدة خلال الدورة 2016 :

قروض جديدة خلال الدورة (2016) = القروض خلال الدورة 2016 - القروض خلال الدورة 2015 + تسديدات قروض خلال الدورة 2016
= (172825 + 28176) - (83200 + 17280) + 60625 = 161216 د.ج.

3. حساب الرفع في رأس المال:

رفع رأس المال = رأس المال المدفوع (2016) - رأس المال المدفوع (2015)
= 506000 - 48000 = 26000 د.ج.

جدول التمويل: القسم الأول (التمويل ط أ)

المبالغ	الموارد	المبالغ	الإستخدامات
163733	القدرة على التمويل الذاتي فائض أو ناقص في التثبيات:	30400	توزيع الأرباح حيازة التثبيات:
0	- غير الملموسة	7680	- غير الملموسة
34008	- الملموسة	304081	- الملموسة
6720	- المالية	5120	- المالية
161216	الحصول على قروض جديدة	60625	تسديد القروض
26000	الرفع من رأس المال	0	إنخفاض رأس المال
391677	مجموع الموارد	407906	مجموع الإستخدامات
16229 (سالب)	$\Delta FRng$ (تغير سالب: إستخدام صافي)	/	$\Delta FRng$ (تغير موجب: مورد صافي)

حساب القيم الإجمالية لعناصر الإستخدامات والموارد الجارية للدورة (2015):

يتم حساب التغير في كل من إستخدامات الإستغلال وإستخدامات خارج الإستغلال وإستخدامات الخزينة من جهة، وكذا التغير في كل من موارد الإستغلال وموارد خارج الإستغلال وموارد الخزينة من جهة أخرى، من خلال الفرق بين قيمة كل حساب للدورة (2016) والدورة

(2015) بالقيمة الإجمالية، كما أن الاستخدام هو كل زيادة في الأصول و/أو إنخفاض في الخصوم، أما المورد فهو كل إنخفاض في الأصول و/أو زيادة في الخصوم.

القيمة المحاسبية الإجمالية للمواد الأولية = 25920 + 1520 = 27440.

القيمة المحاسبية الإجمالية للمنتجات التامة = 73600 + 1520 = 75120.

القيمة المحاسبية الإجمالية للزبائن = 15400 + 7000 = 157400.

القيمة المحاسبية الإجمالية لحقوق التنازل عن الإستثمار = 9600 + 200 = 9800.

ملاحظة: باقي حسابات الدورة 2015 التي لم يرد معلومات بخصوصها تعتبر قيمتها الإجمالية مساوية لقيمتها الصافية

جدول التمويل: القسم الثاني (عناصر جارية)

الرصيد(1)-(2)	مورد(2)	استخدام(1)	التغير في رأس المال العامل الصافي الإجمالي $\Delta FRng$
			استخدامات الإستغلال
	1840	-	Δ المواد الأولية = 25600 - 27440 = -1840 سالب فهو مورد
	-	13520	Δ المنتجات التامة = 88640 - 75120 = 13520 موجب استخدام
	-	2424	Δ الزبائن = 159824 - 157400 = 2424 موجب استخدام
	8000	-	Δ أوراق القبض = 6400 - 14400 = -8000 سالب مورد
	-	27200	Δ موردون مدينون = 43200 - 16000 = 27200 موجب استخدام
			موارد الإستغلال
	20780	-	المورد وملحقته = 149104 - 128320 = 20784 موجب مورد
	108064	-	Δ أجور وضرانب واجبة = 30486 - 19680 = 10806 موجب مورد
	-	3200	Δ زبائن دائنون = 4800 - 8000 = -3200 سالب استخدام
	-	1440	Δ ديون أخرى للإستغلال = 7200 - 8640 = -1440 سالب استخدام
6354	41430	47784	Δ الإحتياج في رأس المال العامل للإستغلال ΔBFR_{ex}
			استخدامات خارج الإستغلال
	5000	-	Δ حقوق التنازل عن الإستثمار = 4800 - 9800 = -5000 سالب مورد
	-	5690	Δ حقوق أخرى خارج الإستغلال = 27296 - 21600 = 5696 موجب استخدام
			موارد خارج الإستغلال
	26157	-	Δ موردو القيم الثابتة = 43757 - 17600 = 26157 موجب مورد
	-	1678	Δ ضرانب على النتائج = 21842 - 23520 = -1678 سالب استخدام
	3840	-	Δ ديون أخرى خارج الإستغلال = 0 - 3840 = -3840 موجب مورد
27623-	34997	7374	Δ الإحتياج في رأس المال العامل خارج الإستغلال
			إستخدامات الخزينة
		4272	Δ البنك = 37632 - 33360 = 4272 موجب استخدام
	1232	-	Δ الصندوق = 7728 - 8960 = -1232 سالب مورد
			موارد الخزينة
	-	2000	Δ الإعتمادات الجارية للبنك = 4960 - 6960 = -2000 سالب استخدام
5040			Δ الخبزينة الصافية
16229-			Δ في رأس المال العامل الصافي الإجمالي $\Delta FRng$

حل التمرين الثاني:

1. إعداد جدول التمويل رقم 01 (تمويل طويل الأجل)

مبالغ	موارد	مبالغ	استخدامات
500	قدرة التمويل الذاتي	50	أرباح موزعة
-	انخفاض التثبيات:		زيادة التثبيات:
-	تثبيات غير ملموسة	60	تثبيات غير ملموسة
80	تثبيات ملموسة	800	تثبيات ملموسة
100	تثبيات مالية	200	تثبيات مالية
-	تثبيات أخرى	-	تثبيات أخرى
700	زيادة الأموال الخاصة	-	انخفاض الأموال الخاصة
600	زيادة الديوف المالية	200	انخفاض الديوف المالية
1980	المجموع	1310	المجموع
	تغير سالب في FRNG (استخدام صافي)	670	تغير موجب في FRNG (مورد صافي)

حساب قدة التمويل الذاتي CAF

الطريقة الأولى:

قدرة التمويل الذاتي = نتيجة الدورة (2012) + اهتلاكات ومخصصات المؤونات - استرجاع مؤونات + القيمة المحاسبية الصافية (القيمة

المتبقية) للتثبيات المتنازل عنها - سعر التنازل للتثبيات المتنازل عنها - القسط المحول من إعانات الإستثمار لنتيجة الدورة

قدرة التمويل الذاتي = 180 + (50 + 200 + 200 + 160) - (10 + 50) + (200 - 130) + (100 - 40) - 80 - 100 = 500.

الطريقة الثانية:

قدرة التمويل الذاتي = نتيجة الدورة(2012) + اهتلاكات ومخصصات المؤونات - استرجاع مؤونات + فائض أو- نواقص التنازل عن تثبيبات - القسط المحول من إعانات الاستثمار لنتيجة الدورة = 180 + (50 + 200 + 20 + 160) - (10 + 50) - 40 - 0 = 500 ملاحظة:

نستخرج نتيجة التنازل (فائض أو نواقص القيمة) عن تثبيبات التنازل عنها مباشرة من جدول التثبيبات والاهتلاكات كما يلي:
التثبيبات الملموسة:

انخفاض التثبيبات الملموسة قدر بـ 200 ؛ اهتلاك التثبيبات المتنازل عنها قدر بـ 130؛ إذن: القيمة المتبقية (ق م ص) للتنازل = 70.
سعر التنازل عن التثبيبات الملموسة = 80؛ القيمة المتبقية للتثبيبات المتنازل عنها = 70؛ إذن: نتيجة التنازل (فائض) = 70 - 80 = 10.
التثبيبات المالية:

انخفاض التثبيبات المالية (تنازل) قدر بـ 100 ؛ مخصصات مؤونات التثبيبات المالية المتنازل عنها قدر بـ 40؛ إذن: القيمة المتبقية للتثبيبات المالية المتنازل عنها = 60.

سعر التنازل عن التثبيبات المالية 100، القيمة المتبقية (ق م ص) للتنازل = 60؛ إذن نتيجة التنازل (فائض) = 60 - 100 = 40.
تغير الأموال الخاصة = رأس مال صادر (2012) + علاوة الإصدار (2012) - رأس مال صادر (2011) = 1500 - 200 + 1000 = 700 > 0
إذن: زيادة أو رفع الأموال الخاصة = 700؛ انخفاض الأموال الخاصة = 0

إعداد جدول تغيرات الديون المالية:

بداية الدورة	الزيادة	الانخفاض	نهاية الدورة
1000	600	200	1400

ومنه: زيادة الديون (ديون جديدة) قدرت بـ 600، وتسديدات الديون المالية (من المعطيات في التمرين) قدرت بـ 200.
توزيع الأرباح:

الأرباح الموزعة = نتيجة الدورة (2011) + ترحيل من جديد (2011) - ترحيل من جديد (2012) - الاحتياطات
= 150 - (500 - 400) = 50

1. حساب FRNG في 2011 و 2012، واستنتاج Δ FRNG، والتأكد من توافقهما مع جدول التمويل:

$$FRNG_{2011} = 2700 - 4000 = -1300؛ FRNG_{2012} = 3460 - 5430 = -1970$$

$$\Delta FRNG = 1300 - 1970 = -670 < 0$$

3. إعداد القسم الثاني من جدول التمويل: استخدام التغير في رأس المال العامل الصافي الإجمالي:

تغيرات رأس المال العامل الصافي الاجمالي	احتياج (1)	مورد (2)	رصيد (2-1)
تغيرات ذات الطابع الاستغلالي:			
تغيرات الأصول الجارية	180	-	
المخزون	420	-	
زبائن وح/ ملحقة	/	/	
أصول جارية أخرى			
تغيرات ديون الاستغلال:			
موردون وحسابات ملحقة	-	100	
ديون أخرى للاستغلال	/	/	
المجموع:	600	100	
التغير الصافي ذا الطابع الاستغلالي (BFR _{ex}) (أ)			500: احتياج صافي إضافي
التغيرات ذات الطابع خارج الاستغلال:			
تغيرات الأصول الجارية خارج الاستغلال	-	110	
تغيرات الديون خارج الاستغلال	200	-	
المجموع:	200	110	
التغير الصافي ذا الطابع خارج الاستغلال (BFR _{ex}) (ب)			90: احتياج صافي إضافي
تغيرات الخزينة الصافية:			
تغيرات خزينة الأصول	-	20	
تغيرات خزينة الخصوم	100	-	
المجموع:	100	20	
التغير الصافي في الخزينة (TN) (ج)			80: احتياج صافي إضافي
المجموع (أ+ب+ج) = استخدام صافي			670: مورد صافي إضافي

الاستنتاج:

إن التطور المسجل في رأس المال العامل تطور إيجابي ولا يُشكل خطراً على التوازن المالي للمؤسسة بل يدعمه.