

الإجابة النموذجية لحل السلسلة رقم 02 في مقياس التحليل المالي المعمق

1- إجراء التعديلات اللازمة:

- ✓ معدات النقل المتحصل عليها من خلال عقد إيجاري: قسط الإهلاك = $5/80.000 = 16.000$ دج
- ✓ معدات النقل = $80.000 + 60.200 = 140.200$ دج إستخدامات مستقرة
- ✓ الإهلاك المتراكم = $2 \times 16.000 = 32.000$ يضاف إلى حساب الإهلاكات والمؤنات ضمن الأموال الخاصة
- ✓ القيمة المتبقية = $80.000 - 32.000 = 48.000$ دج تظهر في حساب 167: عقود الإيجار التمويلي ضمن الديون المالية الطويلة

• سندات المساهمة: 7.150 دج

← 2.150 دج سندات مساهمة إستخدامات خارج الإستغلال

← 5.000 دج تبقى على حالها ضمن الإستخدامات المستقرة

• أوراق تجارية مخصومة وغير محصلة:

← الزبائن والحسابات الملحقة = $4.000 + 24.850 = 28.850$ دج

← الإعتمادات البنكية الجارية = $4.000 + 3.000 = 7.000$ دج

• النتيجة الصافية: 120.000 دج ← 50% : 60.000 دج تبقى في حساب النتيجة RD
50% : 60.000 دج مناصفة بين الشركاء والاحتياطيات

← 50% : 30.000 دج تضاف إلى الإحتياطيات RD

← 50% : 30.000 دج الشركاء الحصص الواجب دفعها

← $10.000 \times \frac{1}{3}$ ارباح موزعة على الشركاء Rhex الموارد خارج الإستغلال

← $20.000 \times \frac{2}{3}$ دج الشركاء الديون المالية الطويلة Rd

← 50% : 60.000 دج الترحيل من جديد

• مؤونة الأعباء والخسائر: 1.400 دج ← 50% : 700 دج تبقى على حالها في الحساب 15 ضمن الأموال الخاصة (موارد دائمة)

← 50% : 700 دج غير مبرر فيعد ربحا إستثنائيا يخضع للضريبة ويعالج كما يلي:

← $210 = 0.3 \times 700$ دج ضرائب على النتائج الموارد خارج الإستغلال

← $0.7 \times 700 = 490$ دج ربح صافي يضم إلى الإحتياطات

- القروض البنكية: 47.200 دج ← 17.200 دج قروض بنكية الموارد خارج الإستغلال
- الإحتياطات: 30.000 دج تبقى على حالها ضمن الديون المالية الطويلة
- الإهتلاكات والمؤونات: $32.000 + 78.990 = 110.990$ دج ضمن الأموال الخاصة (الموارد الدائمة)
- الإحتياطات: $33.490 = 490 + 30.000 + 3.000$ دج
- الترحيل من جديد: $62.200 = 60.000 + 2.200$ دج
- الدولة الضريبة على النتائج: $11.070 = 210 + 10.860$ دج

2- الميزانية الوظيفية للمؤسسة في 2010/12/31:

المبالغ	الموارد	المبالغ الإجمالية	الإستخدامات
412.546	الموارد الدائمة	403.150	الإستخدامات المستقرة
312.046	الأموال الخاصة		التثبيات غير الملموسة
84.000	رأس المال المدفوع	2.500	برامج معلوماتية
33.490	إحتياطات	10.000	شهرة المحل
62.200	الترحيل من جديد		التثبيات الملموسة
20.666	إعانات الإستثمار	200.000	مباني
700	مؤونة الأعباء والخسائر	140.200	معدات نقل
110.990	إهتلاكات ومؤونات		التثبيات المالية
		5.000	سندات المساهمة
		45.450	سندات أخرى
100.500	ديون مالية طويلة		
30.000	قروض بنكية		
2.500	قروض سنديية		
48.000	قروض على عقود الإيجار التمويلي		
20.000	الشركاء: الحصص الواجب دفعها		
227.720	الموارد الجارية	237.116	الإستخدامات الجارية
170.450	موارد الإستغلال	191.776	إستخدامات الإستغلال
105.000	المورد والحسابات الملحقه	161.500	بضاعة
62.900	أجور وضرائب واجبة الدفع	28.850	الزبائن والحسابات الملحقه
2.550	زبائن دائنون	1.426	موردون مدينون
50.270	موارد خارج الإستغلال	32.090	إستخدامات خارج الإستغلال
12.000	موردو القيم الثابته	580	حقوق التنازل عن التثبيات
11.070	الدولة: ضرائب على النتائج	29.360	حقوق أخرى خارج الإستغلال
17.200	قروض بنكية	2.150	سندات مساهمة
10.000	الشركاء الحصص الواجب دفعها		
7.000	موارد الخزينة	13.250	إستخدامات الخزينة
7.000	الإعتمادات الجارية للبنك		
640.266	مجموع الموارد	640.266	مجموع الإستخدامات

3- حساب مؤشرات التوازن المالي للميزانية الوظيفية:

TN	B.FRF.G	B.FRF.HE	B.FRF.E	FRng
6.250	3146	-18180	21326	9396

التعليق

- **FRng** رأس المال العامل الصافي الإجمالي موجب وهذا مؤشر جيد مبدئياً بالنسبة للمؤسسة ويشير إلى أن الموارد الدائمة قد غطت بالكامل الإستخدامات المستقرة وسجلت فائضا (هامش أمان) قدره 9396 دج موجه لتمويل الإستخدامات الجارية
- **B.FRF.E** تولد عن النشاط العادي للمؤسسة إحتياجا ماليا قدره 21326 دج وهذا راجع عادة إلى أن آجال دوران كل من المخزون والحقوق أبطأ من آجال دفع الموردين.
- **B.FRF.HE** أنتج النشاط غير العادي للمؤسسة (الأنشطة غير الدورية) موردا ماليا قدره 18180 دج وهذا ما خفض من حدة العجز في السيولة السابق.
- **B.FRF.G** المؤسسة في حاجة إلى موارد مالية إضافية لتغطية إحتياج أنشطتها الإستغلالية قدره 3146 دج.
- **TN** المؤسسة حققت خزينة صافية موجبة أي أن إستخدامات الخزينة (النقد وما في حكمه المتواجد في خزائن والحسابات الجارية للمؤسسة) أكبر من موارد الخزينة، أو بمعنى آخر (من المعادلة الرئيسية للخزينة الصافية) فإن رأس المال العامل الصافي الإجمالي يغطي إحتياجاته، مع فائض قدره 6250 دج.

4- حساب مؤشرات التوازن المالي للميزانية الوظيفية:

نسب الهيكل المالي	نسب السيولة	نسب النشاط	نسب الربحية
تغطية الأموال المسنة	0.97	1.04	7.83
الإستدانة 1	1.05	0.33	59.16
الإستدانة 2	0.34	0.06	21.19
			75.6