

السلسلة رقم (05)

تمرين رقم (01): بالرجوع إلى حل التمرين رقم (03) من السلسلة رقم (04)، قم بإعداد وتحليل الميزانية الوظيفية باستخدام مؤشرات التوازن المالي إذا علمت أن:

- الأعباء المعاينة سلفا: منها 3/1 (الثلث) خارج الاستغلال والباقي متعلق بالنشاط العادي.
- النواتج المعاينة سلفا: كلها خارج الاستغلال.

تمرين رقم (02): إليك الميزانية المالية لمؤسسة بيع الأثاث " جنوب-شرق " بتاريخ 2018/12/31:

الرقم	الأصول	المبالغ الإجمالية	الاهتلاك وخسائر القيمة	المبالغ الصافية	الرقم	الخصوم	المبالغ
	الأصول غير الجارية	2.200.000	280.000	1.920.000		رؤوس الأموال الخاصة	1.300.000
20	الثبتات المعنوية	600.000	80.000	520.000	101	رأس المال الصادر	900.000
21	الثبتات العينية	1.200.000	200.000	1.000.000	106	الاحتياطيات	250.000
26	الثبتات المالية	400.000	-	400.000	12	نتيجة السنة المالية	150.000
	الأصول الجارية	2.800.000	220.000	2.580.000		الخصوم غير الجارية	550.000
03	المخزونات	1.400.000	120.000	1.280.000	158	المؤونات الأخرى للأعباء	210.000
30	المخزونات من البضاعة	800.000	120.000	680.000	164	اقتراضات لدى مؤسسات القرض	240.000
32	التموينات الأخرى	600.000	-	600.000	165	الودائع والكفالات المقبوضة	100.000
04	حسابات الغير	800.000	100.000	700.000		الخصوم الجارية	2.650.000
409	الموردون المدينون	80.000	-	80.000			
41	الزبائن والحسابات المرتبطة بهم	500.000	100.000	400.000	40	الموردون والحسابات المرتبطة بهم	1.200.000
486	أعباء معاينة سلفا	220.000	-	220.000	44	ضرائب وديون أخرى قصيرة الأجل	410.000
05	الحسابات المالية	600.000	-	600.000	487	حواصل معاينة سلفا	360.000
50	قيم التوظيف المنقولة	80.000	-	80.000			
512	البنك والحسابات الجارية	300.000	-	300.000	519	المساهمات البنكية الجارية	680.000
53	الصندوق	220.000	-	220.000			
	المجموع	5.000.000	500.000	4.500.000		المجموع	4.500.000

المعلومات الإضافية:

- الأعباء المعايينة سلفا منها مبلغ 120.000 ون متعلق بالنشاط العادي والباقي خارج الاستغلال.
- النواتج (الحواصل) المعايينة (المقيدة) سلفا نصفها فقط متعلق بالنشاط غير العادي والباقي للاستغلال.
- بالنسبة للضرائب والديون الأخرى قصيرة الأجل موزعة كما يلي:
 - الضرائب على النتائج قيمتها: 180.000 ون.
 - الضرائب الأخرى والرسوم قيمتها: 230.000 ون.
- الموردون والحسابات المرتبطة بهم موزعة كما يلي:
 - موردو التثبيات: الثلث.
 - موردو المخزونات: النصف.
 - الباقي ديون أخرى.

2.000.000	تكلفة شراء البضاعة المباعة
320.000	مخزون أول مدة من البضاعة
1.600.000	المبيعات السنوية
1.350.000	المشتريات السنوية
300.000	رصيد الزبائن في بداية الدورة
600.000	رصيد الموردين في بداية الدورة

المطلوب:

- إعداد الميزانية الوظيفية.
- تحليل الميزانية باستخدام مؤشرات التوازن المالي.
- حساب مختلف النسب المالية وتفسيرها.

تمرين رقم (03): من أجل تحليل الوضعية المالية لمؤسسة " رمالسام " التجارية بتاريخ 2017/12/31 قدمت لك الميزانية الوظيفية التالية:

%	المبالغ	الموارد	%	المبالغ	الاستخدامات
64	الموارد الثابتة	.....	.....	الاستخدامات الثابتة
.....	الموارد الخاصة	.....	.....	.....
.....	80.000	ديون مالية	.....	.....	.....
.....	الخصوم المتداولة	45	.....	الأصول المتداولة
.....	موارد للاستغلال	.....	.....	استخدامات للاستغلال
.....	موارد خارج الاستغلال	.....	140.000	استخدامات خارج الاستغلال
.....	موارد الخزينة	.....	70.000	استخدامات الخزينة
.....	المجموع	.....	.....	المجموع

المطلوب: إتمام وتحليل الميزانية الوظيفية والتعليق على نتائج نسب النشاط، اعتمادا على المعلومات الإضافية التالية:

الجزء الأول: إتمام الميزانية الوظيفية علما أن:

- نسبة الاستدانة المالية: 20 %.
- الخزينة الصافية Tn: 30.000 ون
- احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال BFRhe: 45.000 ون.

الجزء الثاني: إليك المعلومات المتعلقة بأرصدة الحسابات التالية:

2017/12/31	2016/12/31	الحسابات
70.000	80.000	- الزبائن والحسابات الملحقة
150.000	90.000	- الموردون والحسابات الملحقة
120.000	100.000	- مخزون البضائع

- دوران الزبائن: 22 مرة. تكلفة شراء البضاعة المباعة: 1.600.000 ون

- مشتريات الدورة: 1.400.000 ون

تمرين رقم (04): إليك الميزانية الوظيفية لشركة " رمالسام الشرق " بتاريخ 2019/12/31:

النسبة	المبالغ	الخصوم	النسبة	المبالغ	الأصول
؟	؟؟؟؟	الموارد الثابتة	40 %	؟؟؟؟	الاستخدامات الثابتة
؟	؟؟؟؟	الموارد الخاصة			
10 %	؟؟؟؟	الديون المالية			
52 %	؟؟؟؟	الخصوم المتداولة	؟	؟؟؟؟	الأصول المتداولة
50 %	؟؟؟؟	موارد الاستغلال	25 %	؟؟؟؟	استخدامات الاستغلال
15 %	؟؟؟؟	موارد خارج الاستغلال	؟	؟؟؟؟	استخدامات خارج الاستغلال
؟	؟؟؟؟	خزينة الخصوم	22 %	؟؟؟؟	خزينة الأصول
100	؟؟؟؟	مجموع الخصوم	100	؟؟؟؟	مجموع الأصول

المعلومات الإضافية:

$$Tn = 150.000 \text{ دج}$$

$$FRng = 240.000 \text{ دج}$$

N	n-1	العناصر
200.000 دج	300.000 دج	الزئائن والحسابات الملحقة
350.000 دج	250.000 دج	الموردون والحسابات الملحقة
4.000.000 دج		المبيعات
3.000.000 دج		المشتريات
120 %		نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة (نسبة التمويل الدائم)

المطلوب:

1. إكمال الميزانية الوظيفية المختصرة ثم حلل الوضعية المالية لهذه المؤسسة.
2. حساب النسب المالية الممكن حسابها.

حل السلسلة رقم (05)

حل التمرين رقم (01)

إعداد وتحليل الميزانية الوظيفية باستخدام مؤشرات التوازن المالي: (اعتمادا على معطيات حل التمرين رقم (03) من السلسلة رقم (04))

للاتصال من الميزانية المالية إلى الميزانية الوظيفية يجب معالجة بعض الحسابات والتي يجب إعادة تصنيفها ويتعلق الأمر بالأصول المتداولة والخصوم المتداولة، بينما لا يحدث أي تغيير بالنسبة للأصول غير الجارية فقط من ناحية التسمية تصبح استخدامات ثابتة في الميزانية الوظيفية، وكذلك الأمر بالنسبة للأموال الدائمة تبقى نفسها الموارد الثابتة أو تسمى المستقرة.

ولتسهيل أمر تحويل الميزانية المالية إلى الميزانية الوظيفية يمكن الاستعانة بجدول يسمى الجدول المساعد لإعادة تصنيف عناصر الأصول وكذا الخصوم والموضح كما يلي:

أولا: إعداد الجدول المساعد لإعادة تصنيف عناصر الأصول (الاستخدامات):

الأصول المتداولة			الاستخدامات الثابتة	المبالغ الاجمالية	الأصول (الاستخدامات)
استخدامات الخزينة	استخدامات خارج الاستغلال	استخدامات للاستغلال			
			120.000	120.000	مصاريف التنمية القابلة للتثبيت
			185.000	185.000	برمجيات المعلومات وما شابهها
			620.000	620.000	القطع الأرضية
			473.000	473.000	البناءات
			280.000	280.000	التركيبات ومعدات
			110.000	110.000	سندات الفروع
			90.000	90.000	الودائع والكفالات المدفوعة
		220.000		220.000	المواد الأولية والتوريدات
		200.000		200.000	المنتجات المصنعة
		100.000		100.000	الموردون المدينون
		170.000		170.000	الزبائن

	100.000	50.000		150.000	أعباء معايينة سلفا
	75.000			75.000	قيم التوظيف المنقولة
185.000				185.000	البنك والحسابات الجارية
140.000				140.000	الصندوق
325.000	175.000	740.000	1.878.000	3.118.000	المجموع

الشرح:

1) بالنسبة للعناصر الذي طرأ عليها تغيير تتعلق بالأصول الجارية (المتداولة) وحسب معطيات التمرين توجد أعباء معايينة سلفا منها الثلث يعد أعباء متعلقة بالنشاط العادي للشركة إذا **تسجل ضمن استخدامات الاستغلال** أي $150.000 * 3/1 = 50.000$ ون

وبقي المبلغ $150.000 - 50.000 = 100.000$ ون **تسجل ضمن استخدامات خارج الاستغلال**.

2) العنصر الثاني المتغير ضمن عنصر الأصول الجارية قيم التوظيف المنقولة بالنسبة لهذا العنصر بالتحديد يعتبر بطبيعته خارج الاستغلال كونه يعد نشاط استثنائي، إذا قيمتها: **75.000** ون **تسجل ضمن استخدامات خارج الاستغلال** دائما حتى لو لم يوضح ذلك في النص الإضافي.

3) بالنسبة للأعباء المعايينة سلفا أو النواتج المعايينة سلفا يجب توضيحهما في المعطيات إذا كانت قيمتهما متعلقة بنشاط عادي **تسجل للاستغلال** أو تتعلق بنشاط غير عادي استثنائي إذا **تسجل قيمتهما ضمن استخدامات خارج الاستغلال** حسب القيمة أو المقدار المحدد، على عكس قيم التوظيف المنقولة التي تسجل دائما حتى وإن لم يرد ذلك في المعطيات فإن قيمتها **تسجل ضمن استخدامات خارج الاستغلال**.

4) بالنسبة لاستخدامات الخزينة دائما تضم جميع عناصر خزينة الأصول في الميزانية المالية، حسب معطيات التمرين تتمثل في البنك + الصندوق.

ثانيا: إعداد الجدول المساعد لإعادة تصنيف عناصر الخصوم (الموارد):

الخصوم المتداولة			الموارد الثابتة (المستقرة)		المبالغ الاجمالية	الخصوم (الموارد)
موارد الخزينة	موارد خارج الاستغلال	موارد للاستغلال	الديون المالية	الأموال الخاصة		
				1.200.000	1.200.000	رأس المال
				230.000	230.000	الاحتياطات
				160.000	160.000	نتيجة السنة المالية
				135.000	135.000	الاهتلاكات وخسائر القيمة
			180.000		180.000	المؤونات للأعباء
			500.000		500.000	اقتراضات لدى مؤسسات القرض
			140.000		140.000	الودائع والكفالات المقبوضة
		68.000			68.000	موردو المخزونات
	145.000				145.000	ضرائب على النتائج
	60.000				60.000	نواتج معاينة سلفا
300.000					300.000	المساهمات البنكية الجارية
300.000	205.000	68.000	820.000	1.725.000	3.118.000	المجموع
			2.545.000			

الشرح:

1) بالنسبة لمجموع الاهتلاكات وخسائر القيمة الموجود في الميزانية المالية في مجموع الأصول يجب إضافته إلى الأموال الخاصة لأن العناصر في

الميزانية المالية تسجل بمبالغها الاجمالية وليس بمبالغها الصافية عكس الميزانية المالية.

- (2) بالنسبة للموارد الثابتة (المستقرة) أي الأموال الخاصة + الديون المالية (الخصوم غير الجارية في الميزانية المالية) تسجل كما هي في الميزانية المالية ولا يطرأ عليها أي تغيير، تبقى كما هي.
- (3) بالنسبة للعنصر المعني بالتغيرات فإن الأمر يتعلق بالخصوم المتداولة فقط كما هو الحال بالنسبة للأصول المتداولة، حيث يجب تصنيفها إلى موارد للاستغلال وموارد خارج الاستغلال وكذا موارد الخزينة.
- (4) من ضمن عناصر الخصوم المتداولة وحسب ما جاء في نص التمرين فإن النواتج (الحواصل) المعاينة سلفا قيمتها كلها متعلقة بالنشاط غير العادي إذا تسجل ضمن موارد خارج الاستغلال.
- (5) بالنسبة لموردو المخزونات دائما تسجل ضمن موارد للاستغلال حتى إن لم يرد نصا فهذا العنصر بطبيعته متعلق بالاستغلال.
- (6) الضرائب على النتائج تسجل دائما ضمن موارد خارج الاستغلال حتى إن لم يرد نصا.
- (7) النواتج المعاينة سلفا يجب أن توضح بنص اضافي يحدد أين يتم تسجيلها، وحسب نص التمرين تسجل كلها ضمن موارد خارج الاستغلال.
- (8) المساهمات البنكية الجارية تسجل دائما ضمن موارد الخزينة.

ثالثا: إعداد الميزانية الوظيفية المفصلة:

المبالغ (بالجمالي)	الموارد	المبالغ (بالجمالي)	الاستخدامات
2.545.000	الموارد الثابتة	1.878.000	الاستخدامات الثابتة
1.725.000	رؤوس الأموال الخاصة		
1.200.000	رأس المال	120.000	مصاريف التنمية القابلة للتثبيت
230.000	الاحتياطيات	185.000	برمجيات المعلومات وما شابهها
160.000	نتيجة السنة المالية	620.000	القطع الأرضية
135.000	مجموع الاهتلاكات + خسارة القيمة	473.000	البناءات
820.000	الديون المالية	280.000	التركيبات ومعدات
180.000	المؤونات للأعباء	110.000	سندات الفروع
500.000	اقتراضات لدى مؤسسات القرض	90.000	الودائع والكفالات المدفوعة
140.000	الودائع والكفالات المقبوضة		
573.000	الخصوم المتداولة	1.240.000	الأصول المتداولة
68.000	موارد للاستغلال	740.000	استخدامات للاستغلال
		220.000	المواد الأولية والتوريدات
		200.000	المنتجات المصنعة
68.000	موردو المخزونات	100.000	الموردون المدينون
		170.000	الزبائن
		50.000	أعباء معاينة سلفا
205.000	موارد خارج الاستغلال	175.000	استخدامات خارج الاستغلال
145.000	ضرائب على النتائج	100.000	أعباء معاينة سلفا
60.000	نواتج معاينة سلفا	75.000	قيم التوظيف المنقولة
300.000	موارد الخزينة	325.000	استخدامات الخزينة
300.000	المساهمات البنكية الجارية	185.000	البنك والحسابات الجارية
		140.000	الصندوق
3.118.000	المجموع	3.118.000	المجموع

رابعاً: إعداد الميزانية الوظيفية المختصرة:

%	المبالغ	الموارد	%	المبالغ	الاستخدامات
81.62	2.545.000	الموارد الثابتة	60.23	1.878.000	الاستخدامات الثابتة
67.78	1.725.000	الموارد الخاصة			
32.22	820.000	ديون مالية			
18.38	573.000	الخصوم المتداولة	39.77	1.240.000	الأصول المتداولة
11.87	68.000	موارد للاستغلال	59.68	740.000	استخدامات للاستغلال
35.77	205.000	موارد خارج الاستغلال	14.11	175.000	استخدامات خارج الاستغلال
52.36	300.000	موارد الخزينة	26.21	325.000	استخدامات الخزينة
100	3.118.000	المجموع	100	3.118.000	المجموع

خامساً: تحليل الوضعية المالية للشركة باستخدام مؤشرات التوازن المالي:

1. حساب رأس المال العامل الصافي FRng من:

1.1 أعلى الميزانية: $FRng = \text{الموارد الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 1.878.000 - 2.545.000 = 667.000$ ون

التفسير: بما أن النتيجة، موجبة هذا يعني أن الموارد الثابتة كانت كافية لتمويل (تغطية) الاستخدامات الثابتة ويبقى فائض بقيمة 667.000 ون، أو نقول أن الاستخدامات الثابتة مولت بالكامل بالموارد الثابتة، أما الفائض (667.000 ون) يوجه لتمويل احتياجات الدورة (الأصول المتداولة).

1.2 أسفل الميزانية: $FRng = \text{الأصول المتداولة} - \text{الخصوم المتداولة} = 1.240.000 - 573.000 = 667.000$ ون

التفسير: بما أن النتيجة موجبة، هذا يعني أن الأصول المتداولة (الجارية) عند تحولها إلى سيولة كافية للوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل (تسديد الديون قصيرة الأجل).

2. حساب احتياجات رأس المال العامل الصافي BFRng:

1.2 احتياجات رأس المال العامل الصافي للاستغلال BFRex = استخدامات الاستغلال - موارد الاستغلال

 $BFRex = 740.000 - 68.000 = 672.000$ ون

التفسير: النتيجة موجبة، هذا يعني أن هناك استخدامات للاستغلال بحاجة إلى تمويل، أو موارد الاستغلال غير كافية لتمويل استخدامات الاستغلال.

2.2 احتياجات رأس المال العامل الصافي للاستغلال BFR_{hex} = استخدامات خارج الاستغلال - موارد خارج الاستغلال

$$BFR_{hex} = 175.000 - 205.000 = -30.000 \text{ ون}$$

التفسير: النتيجة سالبة، هذا يعني أنه لا توجد استخدامات خارج الاستغلال بحاجة إلى تمويل، أي أن الموارد خارج الاستغلال كافية لتمويل الاستخدامات خارج الاستغلال.

3.2 احتياجات رأس المال العامل الصافي للاستغلال الاجمالي $BFR_{hex} + BFR_{ex} = BFR$

$$BFR = 672.000 + (30.000) = 642.000 \text{ ون}$$

التفسير: بالنسبة لاحتياجات رأس المال العامل الاجمالية ننتجتها الموجبة تعبر على أنه توجد احتياجات لدورة الاستغلال بقيمة 642.000 ون، أي أن هناك احتياجات تمويلية لتغطية الاستخدامات، أو توجد استخدامات أصولا متداولة بحاجة إلى تمويل بقيمة 642.000 ون تغطي من فائض FR_{ng} .

3.3 الخزينة الصافية T_n = استخدامات الخزينة ET - موارد الخزينة RT = $325.000 - 300.000 = 25.000$ ون

$$T_n = BFR_{ng} - FR_{ng} = 667.000 - 642.000 = 25.000 \text{ ون أو}$$

التفسير: نتيجة الخزينة الصافية موجبة هذا يعني أن الشركة تتوفر على سيولة في خزيتها كافية على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل مع وجود فائض في السيولة بقيمة 25.000 ون.

الحكم: للحكم على الوضعية المالية للشركة يجب مراعاة مدى استيفاء الشروط الثلاث:

$$1. FR_{ng} > 0 \text{ موجبا} \quad 2. FR_{ng} > BFR_{ng} \quad 3. T_n > 0 \text{ موجبة}$$

وعليه: يمكن التحقق من هذه الشروط حسب النتائج المتوصل إليها في التمرين كما يلي:

$$\bullet FR_{ng} = 667.000 \text{ ون أكبر من } 0 \text{ محقق}$$

$$\bullet BFR_{ng} = 642.000 \text{ ون إذا } BFR_{ng} < FR_{ng} \text{ محقق}$$

$$\bullet T_n = 25.000 \text{ ون أكبر من } 0 \text{ محقق}$$

ملاحظة: إذا تحقق الشرط الثاني فإن الشرط الثالث أكيد محقق وبالتالي وضعية المؤسسة في أمان مالي.

بما أن الشروط الثلاث محققة (مستوفاة) فإن الوضعية المالية لهذه الشركة متوازنة.

حل التمرين رقم (02)

أولاً: إعداد الميزانية الوظيفية:

1. إعداد الجدول المساعد لإعادة تصنيف عناصر الأصول (الاستخدامات):

الأصول المتداولة			الاستخدامات الثابتة	المبالغ الاجمالية	الأصول (الاستخدامات)
استخدامات الخزينة	استخدامات خارج الاستغلال	استخدامات للاستغلال			
			600.000	600.000	التبittات المعنوية
			1.200.000	1.200.000	التبittات العينية
			400.000	400.000	التبittات المالية
		800.000		800.000	المخزونات من البضاعة
		600.000		600.000	التموينات الأخرى
		80.000		80.000	الموردون المدينون
		500.000		500.000	الزبائن والحسابات المرتبطة بهم
	100.000	120.000		220.000	أعباء معاينة سلفا
	80.000			80.000	قيم التوظيف المنقولة
300.000				300.000	البنك والحسابات الجارية
220.000				220.000	الصندوق
520.000	180.000	2.100.000	2.200.000	5.000.000	المجموع

الشرح:

(1) الأعباء المعاينة سلفا منها مبلغ 120.000 ون متعلق بالنشاط العادي تسجل ضمن استخدامات للاستغلال والباقي

(220.000 - 120.000 = 100.000) ون تسجل ضمن استخدامات خارج الاستغلال.

(2) قيم التوظيف المنقولة تسجل دائما ضمن استخدامات خارج الاستغلال.

ثانيا: إعداد الجدول المساعد لإعادة تصنيف عناصر الخصوم (الموارد):

الخصوم المتداولة			الموارد الثابتة (المستقرة)		المبالغ الاجمالية	الخصوم (الموارد)
موارد الخزينة	موارد خارج الاستغلال	موارد للاستغلال	الديون المالية	الأموال الخاصة		
				900.000	900.000	رأس المال الصادر
				250.000	250.000	الاحتياطات
				150.000	150.000	نتيجة السنة المالية
				500.000	500.000	مجموع الاهتلاكات والمؤونات وحسائر القيمة
			210.000		210.000	المؤونات الأخرى للأعباء
			240.000		240.000	اقتراضات لدى مؤسسات القرض
			100.000		100.000	الودائع والكفالات المقبوضة
	400.000	800.000			1.200.000	الموردون والحسابات المرتبطة بهم
	180.000	230.000			410.000	ضرائب وديون أخرى قصيرة الأجل
	180.000	180.000			360.000	حواصل معانة سلفا
680.000					680.000	المساهمات البنكية الجارية
680.00	760.000	1.210.000	550.000	1.800.000	5.000.000	المجموع
			2.350.000			

الشرح:

1) بالنسبة للحواصل المعانة سلفا نصفها فقط متعلق بالنشاط غير العادي، إذا $180.000 = 2 / 360.000$ ون تسجل ضمن الموارد خارج الاستغلال و 180.000 ون تسجل ضمن الموارد للاستغلال.

(2) بالنسبة للضرائب والديون الأخرى قصيرة الأجل موزعة كما يلي:

- الضرائب على النتائج قيمتها: 180.000 ون ← تسجل ضمن موارد خارج الاستغلال.
- الضرائب الأخرى والرسوم قيمتها: 230.000 ون ← تسجل ضمن موارد للاستغلال.

(3) الموردون والحسابات المرتبطة بهم موزعة كما يلي:

- موردو التثبيتات: الثلث ← $(1.200.000 / 3 = 400.000)$ ون تسجل ضمن موارد خارج الاستغلال.
- موردو المخزونات: النصف ← $(1.200.000 / 2 = 600.000)$ ون تسجل ضمن موارد للاستغلال.
- الباقي ديون أخرى ← $(1.200.000 - (600.000 + 400.000) = 200.000)$ ون تسجل ضمن موارد للاستغلال في حساب الموردون والحسابات المرتبطة بهم.

3. إعداد الميزانية الوظيفية المفصلة:

المبالغ الاجمالية	الموارد	المبالغ الاجمالية	الاستخدامات
2.350.000	<u>الموارد الثابتة</u>	2.200.000	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
1.800.000	<u>رؤوس الأموال الخاصة</u>	600.000	التثبيتات المعنوية
900.000	رأس المال	1.200.000	التثبيتات العينية
250.000	الاحتياطات	400.000	التثبيتات المالية
150.000	نتيجة السنة المالية		
500.000	مجموع الاهتلاكات + خسارة القيمة		
550.000	<u>الديون المالية</u>		
210.000	المؤونات للأعباء		
240.000	اقتراضات لدى مؤسسات القرض		
100.000	الودائع والكفالات المقبوضة		
2.650.000	<u>الخصوم المتداولة</u>	2.800.000	<u>الأصول المتداولة</u>
1.210.000	<u>موارد للاستغلال</u>	2.100.000	<u>استخدامات للاستغلال</u>
200.000	الموردون والحسابات المرتبطة بهم	800.000	المخزونات من البضاعة
600.000	موردو المخزونات	600.000	التموينات الأخرى
230.000	ضرائب ورسوم	80.000	الموردون المدينون
180.000	حواصل معاينة سلفا	500.000	الزئائن والحسابات المرتبطة بهم

		120.000	أعباء معاينة سلفا
760.000	<u>موارد خارج الاستغلال</u>	180.000	<u>استخدامات خارج الاستغلال</u>
400.000	موردو التثبيتات	100.000	أعباء معاينة سلفا
180.000	ضرائب على النتائج		
180.000	حواصل معاينة سلفا	80.000	قيم التوظيف المنقولة
680.000	<u>موارد الخزينة</u>	520.000	<u>استخدامات الخزينة</u>
680.000	المساهمات البنكية الجارية	300.000	البنك والحسابات الجارية
		220.000	الصندوق
5.000.000	المجموع	5.000.000	المجموع

4. إعداد الميزانية الوظيفية المختصرة:

%	المبالغ	الموارد	%	المبالغ	الاستخدامات
47	2.350.000	<u>الموارد الثابتة</u>	44	2.200.000	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
76.60	1.800.000	<u>الموارد الخاصة</u>			
23.40	550.000	<u>ديون مالية</u>			
53	2.650.000	<u>الخصوم المتداولة</u>	56	2.800.000	<u>الأصول المتداولة</u>
45.66	1.210.000	<u>موارد للاستغلال</u>	75	2.100.000	<u>استخدامات للاستغلال</u>
28.68	760.000	<u>موارد خارج الاستغلال</u>	06.43	180.000	<u>استخدامات خارج الاستغلال</u>
25.66	680.000	<u>موارد الخزينة</u>	18.57	520.000	<u>استخدامات الخزينة</u>
100	5.000.000	المجموع	100	5.000.000	المجموع

ثانياً: تحليل الميزانية باستخدام مؤشرات التوازن المالي:

5. حساب رأس المال العامل الصافي FRng من:

5.1 أعلى الميزانية: $FRng = \text{الموارد الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 2.200.000 - 2.350.000 = 150.000$ ون

التفسير: بما أن النتيجة، موجبة هذا يعني أن الموارد الثابتة كانت كافية لتمويل (تغطية) الاستخدامات الثابتة ويبقى فائض بقيمة 150.000 ون، **أو** نقول أن الاستخدامات الثابتة مولت بالكامل بالموارد الثابتة، أما الفائض (150.000 ون) يوجه لتمويل احتياجات الدورة (الأصول المتداولة).

5.2 أسفل الميزانية: $FRng = \text{الأصول المتداولة} - \text{الخصوم المتداولة} = 2.800.000 - 2.650.000 = 150.000$ ون
التفسير: بما أن النتيجة موجبة، هذا يعني أن الأصول المتداولة (الجارية) عند تحويلها إلى سيولة كافية للوفاء بالتزامات قصيرة الأجل (تسديد الديون قصيرة الأجل).

6. حساب احتياجات رأس المال العامل الصافي $BFRng$:

1.2 احتياجات رأس المال العامل الصافي للاستغلال $BFRex = \text{استخدامات الاستغلال} - \text{موارد الاستغلال}$

$$BFRex = 2.100.000 - 1.210.000 = 890.000 \text{ ون}$$

التفسير: النتيجة موجبة، هذا يعني أن هناك استخدامات للاستغلال بحاجة إلى تمويل، أو موارد الاستغلال غير كافية لتمويل استخدامات الاستغلال.

2.3 احتياجات رأس المال العامل الصافي للاستغلال $BFRhex = \text{استخدامات خارج الاستغلال} - \text{موارد خارج الاستغلال}$

$$BFRhex = 180.000 - 760.000 = -580.000 \text{ ون}$$

التفسير: النتيجة سالبة، هذا يعني أنه لا توجد استخدامات خارج الاستغلال بحاجة إلى تمويل، أي أن الموارد خارج الاستغلال كافية لتمويل الاستخدامات خارج الاستغلال.

3.2 احتياجات رأس المال العامل الصافي للاستغلال الاجمالي $BFR = BFRhex + BFRex$

$$BFR = 890.000 + (-580.000) = 310.000 \text{ ون}$$

التفسير: بالنسبة لاحتياجات رأس المال العامل الاجمالية ننتجتها الموجبة تعبر على أنه توجد احتياجات لدورة الاستغلال بقيمة 310.000 ون، أي أن هناك احتياجات تمويلية لتغطية الاستخدامات، أو توجد استخدامات أصولا متداولة بحاجة إلى تمويل بقيمة 310.000 ون تغطي من فائض $FRng$.

7. الخزينة الصافية $Tn = \text{استخدامات الخزينة ET} - \text{موارد الخزينة RT} = 520.000 - 680.000 = -160.000$ ون

$$Tn = BFRng - FRng = 150.000 - 310.000 = -160.000 \text{ ون}$$

التفسير: نتيجة الخزينة الصافية سالبة هذا يعني أن الشركة لا تتوفر على سيولة في خزيتها (عجز مالي) كافية للوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل وهي بحاجة إلى موارد مالية بقيمة 160.000 ون.

الحكم: للحكم على الوضعية المالية للشركة يجب مراعاة مدى استيفاء الشروط الثلاث:

$$2. \text{FRng} > 0 \text{ موجبا} \quad \text{FRng} > \text{BFRng} \quad 3. \text{Tn} > 0 \text{ موجبة}$$

وعليه: يمكن التحقق من هذه الشروط حسب النتائج المتوصل إليها في التمرين كما يلي:

$$\bullet \text{FRng} = 150.000 \text{ ون أكبر من } 0 \text{ محقق}$$

$$\bullet \text{BFRng} = 310.000 \text{ ون وحسب النتائج فإن: } \text{BFRng} > \text{FRng} \text{ إذا غير محقق}$$

$$\bullet \text{Tn} = -160.000 \text{ ون أقل من } 0 \text{ غير محقق}$$

ملاحظة: إذا لم يتحقق الشرط الثاني فإن الشرط الثالث أكيد غير محقق وبالتالي وضعية المؤسسة ليست في أمان مالي.

بما أن الشرطين الأخيرين غير محققين فإن الوضعية المالية لهذه الشركة غير متوازنة.

ثالثا: حساب مختلف النسب المالية وتفسيرها:

التفسير	العلاقة	النسبة	
النسبة المعيارية: $01 <$ أو 100 % من النتيجة نقول أن الأصول المتداولة عند تحولها إلى سيولة يمكنها تغطية الخصوم المتداولة.	$100 \times \frac{2.800.000}{2.650.000} = 105.66\%$	الأصول المتداولة الخصوم المتداولة	السيولة العامة
النسبة المعيارية: $0.5 <$ أو 50 % من النتيجة نقول أن الأصول المتداولة عدا المخزونات عند تحولها إلى سيولة يمكنها تغطية الخصوم المتداولة بالنصف.	$100 \times \frac{1.400.000}{2.650.000} = 52.83\%$	الأصول المتداولة- المخزونات الخصوم المتداولة	نسب السيولة
النسبة المعيارية: تتراوح بين 25 % - 35 %			السيولة الجاهزة

من النتيجة النسبة من الأفضل أن تكون أكبر وعليه فإن السيولة الجاهزة لدى الشركة يمكنها تغطية الخصوم المتداولة في حدود 19% تقريبا.	$100 \times \frac{520.000}{2.650.000} = 100 \times \frac{\text{استخدامات الخزينة}}{\text{الخصوم المتداولة}} = 19.62\%$	(الفورية)	
النسبة المعيارية: < 01 أو 100% من النتيجة نقول أن الموارد الثابتة غطت (مولت) الاستخدامات الثابتة ويبقى فائض بنسبة 06.82%.	$100 \times \frac{2.350.000}{2.2000.000} = 100 \times \frac{\text{الموارد الثابتة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = 106.82\%$	نسبة التمويل الدائم (نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة)	
النسبة المعيارية: < 01 أو 100% من النتيجة نقول أن الموارد الخاصة مولت الاستخدامات الثابتة بنسبة 81.82% والباقي تم تمويله بالديون.	$100 \times \frac{1.800.000}{2.2000.000} = 100 \times \frac{\text{الموارد الخاصة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = 81.82\%$	نسبة التمويل الخاص	نسب التمويل
النسبة المعيارية: 0.5 أو 50% من النتيجة نقول أن مقدار الديون أقل من الموارد الخاصة وتمثل نسبة أكبر من النصف قليلا.	$100 \times \frac{1.230.000}{1.800.000} = 100 \times \frac{\text{ديون مالية + خزينة الخصوم}}{\text{الأموال الخاصة}} = 68.33\%$	نسبة الاستدانة المالية	
النسبة المعيارية: 0.5 أو 50% من النتيجة نقول أن الشركة تعتمد على الموارد الخاصة في نشاطها بنسبة أكبر من النصف.	$100 \times \frac{1.800.000}{2.350.000} = 100 \times \frac{\text{الموارد الخاصة}}{\text{الموارد الثابتة}} = 76.60\%$	نسبة الاستقلال المالي	

<p>معدل بيع البضاعة حوالي 04 مرات تقريبا (عدد مرات تصريف البضاعة)</p>	<p>تكلفة شراء البضاعة المباعة = معدل دوران المخزونات متوسط مخزون البضاعة 2.000.000 = 3.57 مرة مخ¹ + مخ² = متوسط المخزون 2</p>	دوران المخزونات	
<p>مدة تصريف البضاعة بيم الدورة والأخرى 100 يوم تقريبا</p>	<p>متوسط المخزون 360 x = مدة دوران المخزونات تكلفة شراء البضاعة المباعة 560.000 = 360 x 100 يوم تقريبا 2.000.000</p>		
<p>عدد مرات تحصيل الشركة مستحققاتها المالية من الزبائن 04 مرات</p>	<p>المبيعات السنوية = معدل دوران العملاء متوسط ديون الزبائن 1.600.000 = 04 مرة 400.000 رصيد أول مدة + رصيد آخر مدة = متوسط ديون الزبائن 2</p>	دوران العملاء	نسب النشاط
<p>مدة تحصيل الشركة</p>	<p>متوسط ديون الزبائن 360 x = مدة دوران العملاء المبيعات السنوية</p>		

مستحقاها المالية من الزبائن 90 يوما	400.000 $= 360 \times \frac{90 \text{ يوم}}{1.600.000}$		
عدد تسديدات الشركة لديونها اتجاه الموردين تقريبا مرتان.	$\frac{\text{المشتريات السنوية}}{\text{متوسط ديون الموردين}} = \text{معدل دوران الموردين}$ $1.350.000$ $= \frac{1.5 \text{ مرة}}{900.000}$ $\frac{\text{رصيد أول مدة} + \text{رصيد آخر مدة}}{2} = \text{متوسط ديون الموردين}$	دوران الموردين	
مدة تسديد الشركة لديونها اتجاه الموردين تقريبا 240 يوم.	$360 \times \frac{\text{متوسط ديون الموردين}}{\text{المشتريات السنوية}} = \text{مدة دوران الموردين}$ 900.000 $= 360 \times \frac{240 \text{ مرة}}{1.350.000}$		
ملاحظة: بالنسبة لنتائج نسب النشاط المتعلقة بالموردين والزبائن خاصة بالنسبة لمدة التسديد والتحويل يلاحظ أن المدة التي يمنحها المورد للشركة أكبر من المدة التي تمنحها الشركة لزيائنها لتحويل قيمة مبيعاتها، وهذا يمكنها من تسديد قيمة مشترياتها للموردين بعد قبضها لمستحقها المالية من الزبائن.			

حل التمرين رقم (03)

حل التمرين رقم (03):

%	المبالغ	الموارد	%	المبالغ	الاستخدامات
64	680.000	الموارد الثابتة	55	584.375	الاستخدامات الثابتة
88.24	600.000	الموارد الخاصة			
11.76	80.000	ديون مالية			
36	382.500	الخصوم المتداولة	45	478.125	الأصول المتداولة
64.70	247.500	موارد للاستغلال	56.08	268.125	استخدامات للاستغلال
24.84	95.000	موارد خارج الاستغلال	29.28	140.000	استخدامات خارج الاستغلال
10.46	40.000	موارد الخزينة	14.64	70.000	استخدامات الخزينة
100	1.062.500	المجموع	100	1.062.500	المجموع

أولاً: إتمام الميزانية الوظيفية:

1) الخزينة الصافية = استخدامات الخزينة - موارد الخزينة ← موارد الخزينة = استخدامات الخزينة - الخزينة الصافية

$$30.000 - 70.000 = 40.000 \text{ ون}$$

2) نسبة الاستدانة المالية = (الديون المالية + موارد الخزينة) / الأموال الخاصة

$$\text{الأموال الخاصة} = 0.2 / (40.000 + 80.000) = 600.000 \text{ ون}$$

3) الموارد الثابتة = الأموال الخاصة + الديون المالية = 80.000 + 600.000 = 680.000 ون

4) مجموع الخصوم = الموارد الثابتة / 0.64 = 680.000 / 0.64 = 1.062.500 ون

5) الأصول المتداولة = مجموع الأصول × 0.45 = 1.062.500 × 0.45 = 478.125 ون

$$(6) \text{ الاستخدامات الثابتة} = \text{مجموع الأصول} - \text{الأصول المتداولة} = 478.125 - 1.062.500 = 584.375 \text{ ون}$$

$$(7) \text{ استخدامات الاستغلال} = \text{الأصول المتداولة} - (\text{استخدامات خارج الاستغلال} + \text{استخدامات الخزينة})$$

$$= 478.125 - (70.000 + 140.000) = 268.125 \text{ ون}$$

$$(8) \text{ الخصوم المتداولة} = \text{مجموع الخصوم} - \text{الموارد الثابتة} = 680.000 - 1.062.500 = 382.500 \text{ ون}$$

$$(9) \text{ احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال} = \text{BFRhe} = \text{استخدامات خارج الاستغلال} - \text{موارد خارج الاستغلال}$$

$$\text{موارد خارج الاستغلال} = \text{استخدامات خارج الاستغلال} - \text{احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال} = \text{BFRhe}$$

$$\text{موارد خارج الاستغلال} = 45.000 - 140.000 = 95.000 \text{ ون}$$

$$(10) \text{ موارد الاستغلال} = \text{الخصوم المتداولة} - (\text{موارد خارج الاستغلال} + \text{موارد الخزينة})$$

$$= 382.500 - (40.000 + 95.000) = 247.500 \text{ ون}$$

ثانيا: التعليق على نسب النشاط:

$$(1) \text{ نسبة دوران المخزونات} = \text{تكلفة شراء البضاعة المباعة} / \text{متوسط المخزون}$$

$$= 1.600.000 / [2 \div (120.000 + 100.000)] = 14.55 \text{ مرة}$$

التفسير: يتم تصريف البضاعة بمعدل 14 مرة.

$$(2) \text{ مدة دوران المخزونات} = \text{متوسط المخزون} \div \text{تكلفة شراء البضاعة المباعة} * 360 = 24.75 \text{ يوم}$$

التفسير: مدة تصريف البضاعة تقريبا 25 يوم.

$$(3) \text{ نسبة دوران الزبائن} = \text{المبيعات السنوية} / \text{متوسط ديون الزبائن}$$

$$= \text{المبيعات السنوية} / [2 \div (70.000 + 80.000)] = 22 \text{ مرة}$$

$$\text{المبيعات السنوية} = 75.000 * 22 = 1.650.000 \text{ ون}$$

التفسير: عدد التحصيلات من الزبائن 22 مرة

مدة دوران الزبائن = متوسط ديون الزبائن / المبيعات السنوية * 360 = 16 يوما تقريبا

التفسير: مدة التحصيل من الزبائن 16 يوما

4) نسبة دوران الموردين = المشتريات السنوية / متوسط ديون الموردين = 120.000 / 1.400.000 = 12 مرة

5) **التفسير:** عدد التسديدات إلى الموردين 12 مرة

6) مدة دوران الموردين = متوسط ديون الموردين / المشتريات السنوية * 360 = 31 يوم تقريبا

7) **التفسير:** مدة التسديدات إلى الموردين 31 يوما تقريبا

بما أن مدة التحصيل أقل من مدة التسديد للزبائن فهذا في صالح المؤسسة التي بإمكانها توفير السيولة للتسديد، خاصة وأن عدد التحصيلات من الزبائن يفوق عدد التسديد للموردين.

حل التمرين رقم (04)

أولاً: إكمال الميزانية الوظيفية المختصرة ثم حلل الوضعية المالية لهذه المؤسسة:

النسبة	المبالغ	الخصوم	النسبة	المبالغ	الأصول
48 %	1.440.000	الموارد الثابتة	40 %	1.200.000	الاستخدامات الثابتة
90 %	1.296.000	الموارد الخاصة			
10 %	144.000	الديون المالية			
52 %	1.560.000	الخصوم المتداولة	60 %	1.800.000	الأصول المتداولة
50 %	780.000	موارد الاستغلال	25 %	450.000	استخدامات الاستغلال
15 %	234.000	موارد خارج الاستغلال	53 %	954.000	استخدامات خارج الاستغلال
35 %	546.000	خزينة الخصوم	22 %	396.000	خزينة الأصول
100	3.000.000	مجموع الخصوم	100	3.000.000	مجموع الأصول

$$\text{FRng} = \text{الموارد الثابتة (المستقرة)} - \text{الاستخدامات الثابتة} \dots\dots\dots 1$$

نسبة التمويل الدائم = الموارد الثابتة / الاستخدامات الثابتة

$$1.2 = \text{الموارد الثابتة} / \text{الاستخدامات الثابتة} \leftarrow \text{الموارد الثابتة} = 1.2 * \text{الاستخدامات الثابتة} \dots\dots\dots 2$$

نعوض 2 في 1 نجد:

$$1.2 = 240.000 - \text{الاستخدامات الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة}$$

$$240.00 = (1 - 1.2) \text{ الاستخدامات الثابتة} \leftarrow 0.2 = 240.000 \text{ الاستخدامات الثابتة}$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} = 240.000 / 0.2 = 1.200.000 \text{ ون} \quad \text{ومنه: الاستخدامات الثابتة} = 1.200.000 \text{ ون}$$

لإيجاد قيمة الموارد الثابتة نعوض قيمة الاستخدامات الثابتة في إحدى المعادلتين 1 أو 2 نجد:

$$\text{الموارد الثابتة} = 1.2 * \text{الاستخدامات الثابتة} = 1.2 * 1.200.000 = 1.440.000 \text{ ون}$$

نسبة الاستخدامات الثابتة 40 % = الاستخدامات الثابتة / مجموع الأصول * 100 نستخرج إذا مجموع الأصول:

مجموع الأصول = الاستخدامات الثابتة / 0.4 = 1.200.000 / 0.4 = **3.000.000 ون**

حساب العناصر من نسبتها المعلومة نجد:

الأصول المتداولة: نسبتها 60% بما أن لاستخدامات الثابتة نسبتها 40% وعليه:

الأصول المتداولة = 0.6 * مجموع الميزانية أي **الأصول المتداولة = 3.000.000 * 0.6 = 1.800.000 ون**

الخصوم المتداولة: نسبتها 52% إذا الموارد الثابتة نسبتها 48% وعليه:

الخصوم المتداولة = 0.52 * مجموع الميزانية = 3.000.000 * 0.52 = **1.560.000 ون**

الأموال الثابتة = 0.48 * مجموع الميزانية = 3.000.000 * 0.48 = **1.440.000 ون**

الديون المالية: نسبتها 10% من الأموال الثابتة إذا الأموال الخاصة نسبتها 90% وعليه:

الديون المالية = 0.1 * الأموال الثابتة = 1.440.000 * 0.1 = **144.000 ون**

الأموال الخاصة = 0.9 * الأموال الثابتة = 1.440.000 * 0.9 = **1.296.000 ون**

استخدامات الاستغلال نسبتها 25% و موارد خارج الاستغلال نسبتها 15% وعليه:

استخدامات الاستغلال = 1.800.000 * 0.25 = **450.000 ون**

موارد خارج الاستغلال = 1.560.000 * 0.15 = **234.000 ون**

خزينة الأصول: نسبتها 22% وعليه:

خزينة الأصول = 1.800.000 * 0.22 = **396.000 ون**

الخزينة الصافية = - 150.000 ون وعليه

الخزينة الصافية = خزينة الأصول - خزينة الخصوم ← خزينة الخصوم = خزينة الأصول - الخزينة الصافية

546.000 ون = 396.000 - (150.000)

استخدامات خارج الاستغلال = 1.800.000 * 0.53 = **954.000 ون**

$$\text{موارد الاستغلال} = 1.560.000 * 0.5 = \mathbf{780.000 \text{ ون}}$$

ثانيا: حساب النسب المالية الممكن حسابها:

8) نسبة دوران الزبائن = المبيعات السنوية / متوسط ديون الزبائن

$$= \frac{200.000 + 300.000}{2} = \mathbf{16 \text{ مرة}}$$

التفسير: عدد التحصيلات من الزبائن 16 مرة

9) مدة دوران الزبائن = متوسط ديون الزبائن / المبيعات السنوية * 360 = 23 يوما تقريبا

التفسير: مدة التحصيل من الزبائن 23 يوما تقريبا

10) نسبة دوران الموردين = المشتريات السنوية / متوسط ديون الموردين = 300.000 / 3.000.000 = **10 مرات**

التفسير: عدد التسديدات إلى الموردين 10 مرات

11) مدة دوران الموردين = متوسط ديون الموردين / المشتريات السنوية * 360 = 36 يوما

التفسير: مدة التسديد إلى الموردين 36 يوما

بما أن مدة التحصيل أقل من مدة التسديد للزبائن فهذا في صالح المؤسسة التي بإمكانها توفير السيولة للتسديد، خاصة وأن عدد التحصيلات من الزبائن يفوق عدد التسديد للموردين.