

## حل السلسلة رقم 01

حل التمرين الأول: 1. إعداد جدول التمويل رقم 01

1- حساب القدرة على التمويل الذاتي (CAF):

القدرة على التمويل الذاتي (CAF) = النتيجة الصافية للدورة (N) (RN) + مخصصات الإهلاك (DAM) + مخصصات المؤونات (DAP) - الإسترجاع في خسائر القيمة والمؤونات (RAP) + ق م ص للتثبيتات المتنازل عنها (VNC) - سعر التنازل للتثبيتات المتنازل عنها (PC) القسط المحول من إعانات الإستثمار لنتيجة الدورة (Sub) نتيجة الدورة (RN) الخاصة بالدورة: (N)

$$RN = 180$$

من خصوم الميزانية المالية لسنة N نجد نتيجة الدورة الصافية: 180  
مخصصات الإهلاكات (DAM):

$$DAM = 50 + 200 = 250$$

مخصصات الإهلاكات (DAM) = مخصصات اهتلاك التثبيتات غير الملموسة (الارتفاع) 50  
+ مخصصات اهتلاك التثبيتات الملموسة (الارتفاع) 200

$$250 = (DAM) \text{ مخصصات الإهلاكات}$$

- مخصصات المؤونات وخسائر القيمة (DAP):

$$DAP = 20 + 160 = 180$$

مخصصات المؤونات وخسائر القيمة (DAP) = مخصصات الأصول المتداولة (الارتفاع) 20 + مخصصات مؤونات الأعباء والخسائر (الارتفاع) 160  
مخصصات المؤونات وخسائر القيمة (DAP) = 180

الإسترجاع في خسائر القيمة والمؤونات (RAP):

$$RAP = 10 + 50 = 60$$

الإسترجاع في خسائر القيمة والمؤونات (RAP) = انخفاض مخصصات الأصول المتداولة 10 + انخفاض مخصصات الأعباء والخسائر 50.

الإسترجاع في خسائر القيمة والمؤونات (RAP) = 60 (وعند تطبيق قانون القدرة على التمويل الذاتي الثاني نضيف إسترجاع خسائر القيمة للتثبيتات المالية كما سنرى ذلك عند تطبيق القانون الثاني).  
القيمة المحاسبية الصافية للتثبيتات المتنازل عنها (VNC):

$$VNC = (0-0) + (200 - 130) + (100 - 40) = 130$$

ق م ص (تثبيتات غير الملموسة متنازل عنها) = قيمة التثبيتات غير الملموسة المتنازل عنها - انخفاض مخصصات الإهلاك بفعل التنازل  
0-0=

ق م ص (تثبيتات غير الملموسة متنازل عنها) = 0

ق م ص (تثبيتات ملموسة متنازل عنها) = قيمة التثبيتات الملموسة المتنازل عنها - انخفاض مخصصات الإهلاك بفعل التنازل  
130-200=

ق م ص (تثبيتات ملموسة متنازل عنها) = 70

ق م ص (تثبيتات مالية متنازل عنها) = قيمة التثبيتات المالية المتنازل عنها - انخفاض مؤونات التثبيتات المالية المتنازل عنها  
40 - 100=

ق م ص (تثبيتات مالية متنازل عنها) = 60

سعر التنازل للتثبيتات المتنازل عنها (PC):

$$PC = 0 + 80 + 100 = 180$$

سعر التنازل للتثبيتات المتنازل عنها PC = سعر التنازل عن التثبيتات غير الملموسة من المعلومات المكملة هو: صفر (لأنه لا يوجد تنازل) + سعر التنازل عن تثبيتات ملموسة من المعلومات المكملة هو: 80 + سعر التنازل عن تثبيتات مالية من المعلومات المكملة 100  
القسط المحول من إعانات الإستثمار لنتيجة الدورة (Sub):

$$Sub = 0 - 0 = 0$$

القسط المحول من إعانات الإستثمار لنتيجة الدورة (Sub) لا يوجد = إعانات الإستثمار (N-1) هو 0  
إعانات الإستثمار (N) هو 0

$$CAF = 180 + 250 + 180 - 60 + 130 - 180 - 0 = 500$$

2- حساب الأرباح الموزعة خلال الدورة (N) :

الأرباح الموزعة خلال الدورة (N) = النتيجة الصافية الدورة (N-1) + ترحيل من جديد الخاص بالدورة (N-2) - الترحيل من جديد الخاص بالدورة (N) -  $\Delta$  التغير في الاحتياطات (احتياطات الدورة (N) - احتياطات الدورة (N-1))  
 الأرباح الموزعة خلال الدورة (N) = 150 + 0 - 0 - (400-500)  
 الأرباح الموزعة خلال الدورة (N) = 50

3- حساب الديون المالية أو القروض المالية الجديدة خلال الدورة (N):

الديون المالية للدورة (N) = الديون المالية للدورة (N-1) + الديون المالية الجديدة خلال الدورة (N) (A) - تسديدات الديون خلال الدورة (N) (R).  
 الديون المالية للدورة (N) = 1000 + الديون المالية الجديدة خلال الدورة (N) - 200  
 1400 = 1000 + الديون المالية الجديدة خلال الدورة (N) - 200  
 الديون المالية الجديدة خلال الدورة (N) = 1400 - 1000 - 200  
 الديون المالية الجديدة خلال الدورة (N) = 600

4- حساب الارتفاع في الأموال الخاصة أو الرفع في رأس المال:

التغير في الأموال الخاصة = رأس المال المدفوع للدورة (N) - رأس المال المدفوع للدورة (N-1) + علاوات الإصدار  
 التغير في الأموال الخاصة = 1500 - 1000 + 200 = 700

1- إعداد جدول التمويل من الأعلى:

بعد حساب عناصر جدول التمويل من الأعلى كمايلي:

استخدامات	مبالغ	موارد	مبالغ
أرباح موزعة زيادة التثبيتات:	50	القدرة على التمويل الذاتي (CAF) انخفاض أو التنازل عن التثبيتات:	500
تثبيتات غير ملموسة	60	تثبيتات غير ملموسة	-
تثبيتات ملموسة	800	تثبيتات ملموسة	80
تثبيتات مالية	200	تثبيتات مالية	100
تثبيتات أخرى	-	تثبيتات أخرى	-
انخفاض الأموال الخاصة	-	زيادة الأموال الخاصة	700
تسديد الديون المالية	200	زيادة الديون المالية	600
المجموع	1310	المجموع	1980
تغير موجب في FRNG (مورد صافي)	670		

2- حساب رأس المال العامل الصافي الاجمالي (Frng):

المبالغ (N)	المبالغ (N-1)	البيان
1500	1000	رأس المال الصادر
200	-	علاوات الإصدار
500	400	احتياطات
180	150	النتيجة الصافية للدورة
350	240	مؤونات الأعباء والخسائر
1300	1210	الإهتلاكات والمؤونات
1400	1000	الديون المالية الطويلة الأجل
<b>5430</b>	<b>4000</b>	مجموع الموارد الدائمة (Rd)
260	200	تثبيتات غير ملموسة
2400	1800	تثبيتات ملموسة
800	700	تثبيتات مالية
<b>3460</b>	<b>2700</b>	مجموع الإستخدامات المستقرة (ES)
<b>1970</b>	<b>1300</b>	رأس المال العامل الصافي الاجمالي (Frng)
	<b>670</b>	التغير في رأس المال العامل الصافي الاجمالي ( $\Delta$ Frng) (مورد صافي)

نعلم أن:

رأس المال العامل الصافي الاجمالي (Frng) = الموارد الدائمة (Rd) – الاستخدامات المستقرة (ES) وعليه يكون:

1. حساب FRNG في (N-1) و (N)، واستنتاج  $\Delta FRNG$ ، والتأكد من توافقهما مع جدول التمويل:  
 $1970 = 3460 - 5430 = {}^{(N)} FRNG$ ؛  $1300 = 2700 - 4000 = {}^{(N-1)} FRNG$   
 ومنه:  $670 = 1300 - 1970 = \Delta FRNG$ .

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

تغيرات رأس المال العامل الصافي الاجمالي $\Delta FRNG$	احتياج (1)	مورد (2)	رصيد (3) = (1) - (2)
<u>التغير في عناصر الاستغلال:</u> التغير في استخدامات الاستغلال: التغير في المخزون (800-980) التغير في الزبائن وح/ ملحقة (900-1320) التغير في موارد الاستغلال: موردون وحسابات ملحقة (400-500)	180 420 -	- - 100	
<b>التغير في الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال (A) (<math>\Delta BFRex</math>)</b>	<b>600</b>	<b>100</b>	<b>500</b>
<u>التغير في عناصر خارج الاستغلال:</u> التغير في ذمم أخرى (500-390) سالب التغير في ديون أخرى خارج الاستغلال (330-130)	- 200	110 -	
<b>التغير في الاحتياج في رأس المال العامل خارج الاستغلال (B) (<math>\Delta BFRhex</math>)</b>	<b>200</b>	<b>110</b>	<b>90</b>
<u>تغيرات الخزينة الصافية الاجمالية:</u> تغيرات خزينة الأصول تغيرات خزينة الخصوم	- 100	20 -	
<b>التغير الصافي في الخزينة (<math>\Delta Tng</math>) (C)</b>	<b>100</b>	<b>20</b>	<b>80</b>
<b>المجموع (A + B + C) = مورد صافي</b>	<b>900</b>	<b>230</b>	<b>670</b>

**التعليق:**

إن التطور المسجل في رأس المال العامل الصافي الاجمالي لهذه المؤسسة تطور إيجابي نتج عنه مورد صافي ومعناه زيادة التحسن في الوضعية المالية للمؤسسة وتعزيز شروط التوازن المالي، لأنه بالرجوع الى شروط التوازن المالي للمؤسسة نجد:

$$\begin{aligned} Frng &> 0 \\ Frng &> Bfrg \\ Tng &> 0 \end{aligned}$$

وعليه نجد ان هذه الشروط الثلاثة مجتمعة متوفرة :

$$\begin{aligned} 670 &> 0 \\ 670 &> 590 \\ 80 &> 0 \end{aligned}$$