**حل التمرين (4) سلسلة 1:**

**اولا : اعداد الميزانية الوظيفية**

**1- حيازة شاحنة (تمويل حيازي)**

معدات نقل =60.200 + 80.000 = 140.200

حساب اقساط الاهتلاك = 80.000/5 = 16.000 دج

* **ضمن الاهتلاكات و المؤونات:**

الاهتلاك المتراكم ( 2 سنة) = 16.000 \* 2 = 32.000

* **ضمن ديون طويلة الاجل** (تحت اسم ديون مترتبة على عقد ايجار تمويلي ح/167):

الاهتلاك المتبقي: 16.000 \* 3 سنوات = 48.000 دج

او = 80.000 – 32.000 = 48.000 دج

**2- استرجاع قيمة 2.150 سندات مساهمة**

 2.150 استخدامات خارج استغلال

7150

 5.000 يبقى كما هو استخدامات مستقرة

**3- خصم اوراق تجارية بقيمة 4.000 دج**

- زبائن و حسابات ملحقة = 24.850 + 4.000 = 28.850 دج

- اعتمادات بنكية جارية = 3.000 + 4.000 = 7.000 دج

**4- النتيجة الصافية 120.000 دج**

60.000 25% = 30.000 (احتياطات)

 25% = 30.000 (شركاء)

60.000 50% ترحل تضاف الى حساب الترحيل من جديد و يصبح ( 2.200 + 60.000) = 62.200 دج

**5- مؤونة الاعباء و الخسائر**

اي: 1.400 50% اي 700 مبررة تبقى في رؤوس الاموال

 50% و 700 غير مبررة تطبق عليها الضريبة

لان الدولة تعتبرها ربح استثنائي = 700 \* 0.25 = 175 دج

175 دج ضمن موارد خارج استغلال تحت اسم ضرائب على الارباح

و المتبقي : 700 – 175 = 525 دج ضمن الاحتياطات.

**6- تسديد قروض 17.200 دج**

 17.200 ضمن موارد خارج استغلال (قسط قروض بنكية)

47.200

 47.200– 17.200= 30.000 ديون طويلة اجل (قروض بنكي)

 حساب المجاميع:

* اهتلاكات ومؤونات= 78.990 + 32.000= 110.990 ضمن أموال خاصة (موارد دائمة).
* احتياطات = 3.000 + 30.000+ 525 = 33.525 ضمن أموال خاصة (موارد دائمة).
* الترحيل من جديد: 2.200+ 60.000= 62.200
* معدات نقل= 60.200 + 80.000= 140.200 ضمن استخدامات مستقرة.
* زبائن وحسابات ملحقة =24.850+4.000= 28.850 ضمن استخدامات جارية للاستغلال.
* اعتمادات جارية للبنك= 3.000+ 4.000= 7.000 ضمن موارد جارية للخزينة
* دولة: ضرائب على النتائج = 10.860+ 175 = 11.035 ضمن موارد خارج الاستغلال.

ملاحظة: حساب نتيجة صافية للدورة 120.000 يختفي.

**الميزانية الوظيفية المختصرة : في 31/12/2018**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **الاستخدامات** | **المبالغ** | **الموارد** | **المبالغ** |
| **استخدامات مستقرة****استخدامات جارية** استخدامات جارية للاستغلال استخدامات خارج الاستغلال استخدامات الخزينة | **403.150**237.116191.77632.09013.250 | **موارد دائمة** رؤوس أموال خاصة ديون مالية طويلة**موارد جارية** موارد جارية للاستغلال موارد جارية خارج الاستغلال موارد الخزينة | **412.581**312.081100.500**227.685**170.45050.2357.000 |
| **مجموع الاستخدامات** | **640.260** | **مجموع الموارد** | **640.260** |

**ميزانية وظيفية في 31/12/2018.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **الاستخدامات** | **المبالغ إ** | **الموارد** | **المبالغ إ** |
| **استخدامات مستقرة**تثبيتات غ ملموسة برمجيات معلوماتيةشهرة محلتثبيتات ملموسة(مادية) مباني معدات نقلتثبيتات مالية سندات مساهمة سندات اخرى**استخدامات جارية****استخدامات جارية للاستغلال** مخزونات بضاعة زبائن وحسابات ملحقةموردون مدينون**استخدامات جارية خارج الاستغلال** حقوق تنازل عن الاستثمارحقوق اخرى خارج الاستغلال سندات مساهمة ( ستسترجع)**استخدامات الخزينة** | **403.150**-2.50010.000-200.000140.200-5.00045.450**237.116****191.776**161.50028.8501.426**32.090**58029.3602150**13.250** | **موارد دائمة****رؤوس أموال خاصة** رأس المال المدفوع احتياطاتالترحيل من جديداعانات الاستثمارمؤونة الاعباء والخسائر اهتلاكات ومؤونات**ديون مالية طويلة** قروض بنكية (باقي) قروض سندية ديون عقد الإيجار التمويليالشركاء: الحصص الواجب دفعها**موارد جارية****موارد جارية للاستغلال** موردون وحسابات ملحقةاجور وضرائب واجبة الدفعزبائن دائنون**موارد جارية خارج الاستغلال** موردو تثبيتات دولة: ضرائب على النتائج قسط القروض البنكية (سيسدد) الشركاء: حصص واجبة الدفع**موارد الخزينة** اعتمادات بنكية جارية | **412.581****312.081**84.00033.52562.20020.666700110.990**100.500**30.0002.50048.00020.000**227.685****170.450**105.00062.9002.550**50.235**12.00011.03517.20010.000**7.000**7.000 |
| **مجموع الاستخدامات** | **640.266** | **مجموع الموارد** | **640.266** |

1. **حساب مؤشرات التوازن المالي.**
2. **رأس المال العامل الصافي الإجمالي** Fond de roulement nette global( FRNG)

من الأعلى: FRNg= RD- ES= 9.431

من الأسفل: FRNg= EC- RC = 9.431

حيث: RD موارد دائمة Ressources Durables، و ES استخدامات مستقرة Emplois Stables

 EC استخدامات جارية Emplois circulants، RC موارد جارية Ressources circulants.

**تعليق:** رأس المال العامل الصافي الإجمالي موجب، مما يعني أن الموارد الدائمة( أموال خاصة وديون ط أ) كافية لتمويل كل الاستخدامات المستقرة ( الاستثمارات)، وحققت فائض قدره 9.431 ( هامش امان) موجه لتمويل الاستخدامات الجارية.

**ب. احتياج رأس المال العامل**

* **احتياج رأس المال العامل للاستغلال**: Besoin de fond de roulement d’exploitation(BFRex)

 BFRex = Eex – Rex = 21.326 > 0.

حيث: Eex استخدامات الاستغلال Emplois d’exploitation، Rex موارد الاستغلال Ressources d’exploitation.

**تعليق:** احتياج رأس المال العامل للاستغلال موجب، مما يعني أن المؤسسة تحتاج إلى مبلغ 21.326 لتغطية احتياح نشاطها العادية( الاستغلال)، وهذا بسبب بطء دوران مخزونات البضاعة(بطء البيع)، ومنح آجال أطول للزبائن للتحصيل، مقارنة مع الحصول على آجال قصيرة للتسديد للموردين.

* **احتياج رأس المال العامل لخارج الاستغلال** Besoin de fond de roulement hors exploitation (BFRhex)

 BFRhex = Ehex – Rhex = - 18.145 < 0.

حيث: Ehex استخدامات خارج الاستغلال Emplois hors exploitation، Rhex موارد خارج الاستغلالRessources hors exploitation.

**تعليق:** احتياج رأس المال العامل لخارج الاستغلال سالب، مما يعني أن النشاط الاستثنائي يولد مورد مالي صافي 18.145 ، مما يمكن من توفير السيولة لتغطية كامل احتياج النشاط العادي( الاستغلال)، إلا أنه لا يجب الاعتماد كثيرا على هذا المورد الإضافي، لأنه طارئ ومتقلب، ولا يتكرر كل سنة.

* احتياج رأس المال العامل الإجمالي Besoin de fond de roulement global (BFRg)

 BFRg = BFRex + BFRhex = 21.326 +( -18.145) = 3.181 > 0

**تعليق:** تولد عن النشاط العادي للمؤسسة احتياجا ماليا قدره 3.181 وهذا راجع الى ان دوران المخزونات ابطا من دوران الموردين

* **الخزينة الصافية Trésorerie nette(TN):**

الطريقة الأولى: = 13.250 – 7.000 = 6.250> 0. TN = ET – RT

الطريقة الثانية: TN = FRNg – BFRg = (9.431)-( 3.181) = 6.250 > 0

حيث: ET  استخدامات الخزينة Emplois de trésorerie ، RT  خزينة Ressources de trésorerie

**تعليق:** الخزينة موجبة، وهي وضعية جيدة، وتعني أن النقدية وما في حكمها الموجودة في خزائن والحسابات الجارية للمؤسسة، تكفي لتغطية السحب على المكشوف من البنك(الاعتمادات الجارية)، ويبقى فائض صافي 6 .250 يبقى في الخزينة،

 كما يمكن تفسيرها من خلال نشاط خارج الاستغلال، الذي يولد مورد كبير يكفي لتغطية الاحتياح المالي للنشاط العادي (الاستغلال)، ويبقى موردا آخرا يوجه لتمويل النقص في رأس المال العامل، وبعد ذلك يبقى فائض يبقى في الخزينة يساوي 6250.

**3. تحليل التوازن المالي:**

 بتطبيق شروط التوازن المالي نجد:

الشرط الأول: 0 FRNg= 9.431 > محقق.

الشرط الثاني: FRNg > BFRg محقق، لأن: FRNg= 9.431 أكبر من BFRg = 3.181.

وهو يعني أن احتياج رأس المال العامل الذي يحقق مورد إضافي، يغطي العجز في رأس المال العامل الصافي الإجمالي. شرط محقق

الشرط الثالث: TN = +6.250 > 0 محقق.

تحليل التوازن المالي:

* شرط 1 : 0FRNG> محقق
* شرط 2 : BFR< FRNG محقق المؤسسة في حالة توازن مالي
* شرط 3 : 0 TN> محقق