

الجزء الأول: أعمال نهاية السنة - التسويات (06 نقاط) :

من ميزان المراجعة قبل الجرد لمؤسسة "الونشريس" في 2018/12/31 استخرجنا ما يلي:

ر/ح	اسم الحساب	مدين	دائن
151	مؤونة الأخطار		210000
215	المعدات الصناعية؟؟؟؟...	
2815	اهتلاك المعدات الصناعية		1200000
31	المواد الأولية واللوازم	650000	
391	خسائر القيمة عن المواد الأولية		45000
411	زبانن	351050	
616	أقساط التأمين	90000	

المعلومات الجردية في 2018/12/31.

1. مؤونة الأخطار تخص نزاع مع الزبون, المبلغ المتوقع خسارته 225000 دج.
2. المعدات الصناعية تم اقتناؤها بتاريخ 2015/01/02, و تهتك وفق طريقة الاهتلاك المتزايد لمدة 5 سنوات ❖ بتاريخ 2018/12/31 تنازلت المؤسسة عن المعدات الصناعية على الحساب بسعر 1150000 دج.
3. سعر البيع الصافي المحتمل للمواد الأولية واللوازم قدر بتاريخ الجرد 620000 دج.
4. من بين الزبانن العاديين الزبون "علي" دينه 208250 دج (TTC) يحتمل عدم تسديد 25% من دينه, والزبون "بلال" بالدين الباقي أفسس, (م الرسم 19%)
5. خسائر القيمة عن القيم المودعة في البنك بتاريخ الجرد قدرت 15000 دج.
6. تم دفع قسط التأمين السداسي في 2018/09/02.

المطلوب : 1. حدد القيمة الأصلية للمعدات الصناعية.

2. سجل قيود التسوية الضرورية بتاريخ 2018/12/31 مع إظهار العمليات الحسابية اللازمة على ورقة الإجابة

الجزء الثالث: تمويل واختيار المشاريع الاستثمارية (08 نقاط)

تريد مؤسسة " التيطري " المفاضلة بين الألتين (A) و (B) حيث قدمت لك المعلومات التالية (الملحق رقم 1)

البيان	الألة (A)	الألة (B)
تكلفة الاقتناء	4500000	5400000
العمر الإنتاجي	5 سنوات	5 سنوات
القيمة المتبقية	300000	لا شيء
معدل التحيين	9%	9%
التدفقات النقدية الصافية	أنظر الملحق رقم 2	1500000 دج للثلاث سنوات الأولى و 1350000 دج للسنتين الأخيرتين
CAF		

الملحق رقم 2: الأعباء والإيرادات (المنتوجات) المتوقعة لاستغلال الألة (A) يوضحها الجدول التالي

السنوات	1	2	3	4	5
---------	---	---	---	---	---

1650000	1800000	2000000	2100000	2000000	الايرادات المتوقعة
360000	360000	335000	360000	410000	الأعباء المتوقعة

- معدل الضريبة على الأرباح 19 %.
- تطبق المؤسسة طريقة الاهتلاك الخطي على تشيبتها.

المطلوب: اعتمادا على الملحقين 1 و 2 وعلى ما درست أجب على ما يلي:

1. أحسب للآلة (A) قدرة التمويل الذاتي (CAF) لكل سنة من السنوات الخمس
 2. أي الآتين تختارها المؤسسة بتطبيق طريقة القيمة الحالية الصافية (VAN)؟
- ❖ بافتراض أن المؤسسة وقع اختيارها على الآلة (A) ولعدم قدرتها على تمويلها ذاتيا لجأت إلى الباقي بقرض يسدد بواسطة 05 دفعات سنوية ثابتة تستحق الأولى منها بعد سنة ومن جدول استهلاك هذا القرض تحصلنا على المعلومات التالية
- ❖ الاستهلاك الأول (A) = 491392.442 دج
- ❖ رصيد القرض في نهاية السنة الرابعة = 719447.674 دج

المطلوب:

1. حدد معدل الفائدة المركبة للقرض (i)
2. حدد قيمة القسط الثابت (a) ثم أحسب أصل القرض (V0)
3. أنجز السطرين الأول والرابع من جدول استهلاك القرض
4. سجل عملية الحصول على القرض وتسديد الدفعة الأولى

الجزء الثالث: إعداد الكشوف المالية وتحليلها: (06 نقاط):

ظهرت الميزانية الوظيفية لمؤسسة " النجاح " في 2018/12/31 كما يلي:

الأصول	المبلغ	%	الخصوم	المبلغ	%
الاستخدامات الثابتة	.....	.....	الموارد الثابتة	.....	.....
			▪ الموارد الخاصة		
			▪ الديون المالية		
الأصول المتداولة	.....	.....	الخصوم المتداولة	.....	.....
▪ للاستغلال	.....	44	▪ للاستغلال	.....	.....
▪ خارج الاستغلال	.....	.....	▪ خارج الاستغلال	.....	8
▪ خزينة الأصول	300000	.....	▪ خزينة الخصوم	.....	10
المجموع العام للأصول	.....	.....	المجموع العام للخصوم	.....	.....

معلومات إضافية:

- نسبة تمويل (تغطية) الاستخدامات الثابتة = 1.15
- احتياجات رأس المال العامل = 500000 دج
- الخزينة الصافية = 200000 (سالبة)
- نسبة التحرر المالي = 0.4.

المطلوب:

1. إتمام الميزانية الوظيفية المختصرة مع إظهار العمليات الحسابية اللازمة.
2. علق على الوضعية المالية للمؤسسة مع تقديم الحلول الممكنة.
3. أحسب قدرة التمويل الذاتي علما أن النتيجة الصافية للسنة المالية 972000 دج وباقي الحسابات كما يلي:

ح/ 752 فوائض القيمة عن خروج الأصول المثبتة 24000 دج ح/ 765 فارق التقييم عن الأصول المالية - فوائض القيمة 13500 دج	ح/ 652 نواقص القيمة عن خروج الأصول المثبتة 12600 دج ح/ 665 فارق التقييم عن الأصول المالية - نواقص القيمة 8500 دج
ح/ 677 الأرباح الصافية عن عملية التنازل عن أم 24600 دج ح/ 78 الاسترجاعات عن خسائر القيمة والمؤونات 120000 دج	ح/ 667 الخسائر الصافية عن عملية التنازل عن أم 3000 دج ح/ 68 المخصصات للاهتلاكات والمؤونات و خ ق 340000 دج

بالتوفيق