

03 تسيير واقتصاد      الفرض الثاني في التسيير المحاسبي والمالي      الموسم الدراسي 19/18

يحتوي الفرض على جزء واحد يعالج المجالين المفاهيمين ( الكشف المالية و تحليلها ، اختيار تمويل المشاريع الاستثمارية )

أولاً : (08 نقاط) من الدفاتر المحاسبية لمؤسسة " الهضاب " لدورة 2018 استخرجنا ما يلي :

المبالغ	البيان
??	رقم الأعمال
??	كلفة المبيعات
??	هامش الربح الإجمالي
280000	المنتجات العملياتية الأخرى
370000	الإسترجاعات عن خسائر القيمة
50000	الأعباء العملياتية الأخرى
??	التكاليف التجارية
??	الأعباء الإدارية
??	النتيجة العملياتية
??	المنتجات المالية
100000	الأعباء المالية
150000	النتيجة المالية
??	النتيجة العادية قبل الضرائب
??	الضرائب على النتائج العادية
-	الضرائب المؤجلة
??	النتيجة الصافية للأنشطة العادية
-	عناصر غير عادية - منتجات
-	عناصر غير عادية - اعباء
-	النتيجة غير العادية
??	صافي نتيجة السنة المالية

معلومات إضافية

- عدد الوحدات المباعة = 9375 وحدة ، سعر بيع الوحدة = 160 DA ، تنزيل بنسبة 20%
- هامش الربح الإجمالي يمثل 20% من كلفة المبيعات
- التكاليف التجارية تمثل 30% من النتيجة العملياتية
- معدل الضرائب على النتائج العادية = 25%

- نسبة المردودية المالية = 10%

- رؤوس الأموال الخاصة = 8000000 DA

المطلوب :

(1) أحسب رقم الأعمال الصافي .

(2) أتم حساب النتائج حسب الوظيفة مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .

ثانياً : (12 نقطة) إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الهضاب " في 2018/12/31 كما يلي :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الإستخدامات الثابتة	؟؟	69	الموارد الثابتة	؟؟	76
			الموارد الخاصة	؟؟	؟؟
			الديون المالية	؟؟	؟؟
الأصول المتداولة	؟؟	؟؟	الخصوم المتداولة	؟؟	؟؟
للإستغلال	؟؟	12,67	للإستغلال	؟؟	؟؟
خ الإستغلال	؟؟	15	خ الإستغلال	؟؟	؟؟
خزينة الأصول	؟؟	3,33	خزينة الخصوم	؟؟	10
المجموع	؟؟	؟؟	المجموع	؟؟	؟؟

معلومات إضافية :

- وزن احتياجات رأس المال العامل للإستغلال ( BFRE ) = 0,015

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي ( FRNG ) = 42000 DA

- الديون المالية : هي عبارة عن قرض بنكي عادي ، يسدد عن طريق 4 دفعات سنوية ثابتة ، تدفع الدفع الأولى سنة بعد إبرام عقد القرض ( تاريخ القرض 2018/01/02 ) .

من جدول استهلاك القرض استخرجنا المعلومات التالية :

- قيمة الدفعة الثابتة : 21432,89 DA

- مبلغ الإستهلاك الرابع : 20412,28 DA

المطلوب :

(1) أحسب معدل الفائدة المطبق (  $i$  ) .

(2) أحسب مبلغ القرض (  $V_0$  ) .

(3) أنجز السطر الثاني والسطر الثالث من جدول استهلاك القرض .

(4) سجّل عمليتي : الحصول على القرض وتسديد الدفعة الثالثة في الدفتر اليومي للمؤسسة .

(5) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة في ورقة الإجابة .

(6) حلّ الميزانية الوظيفية بواسطة النسب الهيكلية .

## التصحيح النموذجي

أولاً : (النقاط الموزعة 08 نقاط) تحليل النتائج حسب الوظيفة

(1 حساب رقم الأعمال الصافي : (0,5 ن)

ر ع الإجمالي =  $160 \times 9375 = 1500000$  DA ، التنزيلات =  $1500000 \times 0,2 = 300000$  DA

ر ع الصافي = ر ع الإجمالي - ت ، ر ع الصافي =  $1500000 - 300000 = 1200000$  DA

(2 إتمام حساب النتائج حسب الوظيفة مع تبرير العمليات الحسابية :

أ - تبرير العمليات الحسابية المطلوبة : نحسب ما يلي

النتيجة العادية قبل الضرائب : (0,5 ن)

نسبة المردودية المالية = النتيجة العادية قبل الضرائب ÷ رؤوس الأموال الخاصة

$0,1 = 8000000 \div$  ع ق الضرائب ، ن ع ق الضرائب =  $0,1 \times 8000000 = 800000$  DA

الضرائب على النتائج العادية : (0,5 ن)

الضرائب على النتائج العادية =  $0,25 \times$  النتيجة ع قبل الضرائب =  $800000 \times 0,25 = 200000$  DA

النتيجة الصافية للأنشطة العادية : (0,5 ن)

النتيجة الصافية للأنشطة العادية = النتيجة العادية قبل الضرائب - الضرائب على النتائج العادية

النتيجة الصافية للأنشطة العادية =  $800000 - 200000 = 600000$  DA

صافي نتيجة السنة المالية : (0,5 ن)

صافي نتيجة السنة المالية = النتيجة الصافية للأنشطة العادية + النتيجة غير العادية

صافي نتيجة السنة المالية =  $600000$  DA (النتيجة غير العادية معدومة)

النتيجة العملياتية : (0,5 ن)

النتيجة العادية قبل الضرائب = النتيجة العملياتية + النتيجة المالية

$800000 =$  النتيجة العملياتية +  $150000$  ، النتيجة العملياتية =  $800000 - 150000 = 650000$  DA

المنتجات المالية : (0,5 ن)

النتيجة المالية = المنتجات المالية - الأعباء المالية

$150000 =$  المنتجات المالية -  $10000$  ، المنتجات المالية =  $150000 + 10000 = 250000$  DA

التكاليف التجارية : (0,5 ن)

التكاليف التجارية =  $650000 \times 0,3 = 195000$  DA

كلفة المبيعات : (0,5 ن)

هامش الربح الإجمالي = رقم الأعمال - كلفة المبيعات

$1200000 =$  كلفة المبيعات + كلفة المبيعات  $\times 0,2$

$1200000 =$  كلفة المبيعات  $\times (1 + 0,2)$  ،  $1200000 \div 1,2 =$  كلفة المبيعات =  $1000000$

كلفة المبيعات =  $1000000 \div 1,2 = 833333$  DA

هامش الربح الإجمالي : (0,5 ن)

$$\text{هامش الربح الإجمالي} = 1000000 \times 0,2 = 200000 \text{ DA أو}$$

$$\text{هامش الربح الإجمالي} = 1000000 - 1200000 = 200000 \text{ DA}$$

الأعباء الإدارية : (0,5 ن)

النتيجة التشغيلية = هامش الربح الإجمالي + المنتوجات التشغيلية الأخرى + الاسترجاعات عن خسائر القيمة

و المؤونات - الأعباء التشغيلية الأخرى - التكاليف التجارية - الأعباء الإدارية

$$650000 = 200000 + 280000 + 370000 - 50000 - 195000 - \text{الأعباء الإدارية}$$

$$150000 \text{ DA} = 650000 - 800000 = \text{الأعباء الإدارية} ، \text{الأعباء الإدارية} = 800000 - 650000$$

ب - حساب النتائج حسب الوظيفة : (2,5 ن)

المبالغ	البيان
1200000	رقم الأعمال
1000000	تكلفة المبيعات
200000	هامش الربح الإجمالي
280000	المنتوجات التشغيلية الأخرى
370000	الإسترجاعات عن خسائر القيمة
50000	الأعباء التشغيلية الأخرى
195000	التكاليف التجارية
150000	الأعباء الإدارية
650000	النتيجة التشغيلية
250000	المنتوجات المالية
100000	الأعباء المالية
150000	النتيجة المالية
800000	النتيجة العادية قبل الضرائب
200000	الضرائب على النتائج العادية
-	الضرائب المؤجلة
600000	النتيجة الصافية للأنشطة العادية
-	عناصر غير عادية - منتوجات
-	عناصر غير عادية - أعباء
-	النتيجة غير العادية
600000	صافي نتيجة السنة المالية

ثانيا : (النقاط الموزعة 12 نقطة) تحليل الميزانية الوظيفية ، اختيار و تمويل المشاريع الاستثمارية

(1) حساب معدل الفائدة المطبق ( $i$ ) : (يؤخذ بالتقريب)

$$a = An \times (1 + i) \quad (0,25 \text{ ن})$$

$$i = \frac{a}{An} - 1 = \frac{21432,89}{20412,28} - 1 = 1,05 - 1 = 0,05 \text{ ، } 5\% \quad (0,25 \text{ ن})$$

(2) حساب مبلغ القرض ( $V_0$ ) : (يؤخذ بالتقريب)

$$V_0 = a \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i} = 21432,89 \times \frac{1 - (1,05)^{-4}}{0,05} = 76000 \text{ DA} \quad (0,50 \text{ ن})$$

(3) إنجاز السطر الثاني و السطر الثالث لجدول استهلاك القرض :

السطر الثاني :

$$A_1 = a - I_1 = 21432,89 - 76000 \times 0,05 = 21432,89 - 3800 = 17632,89 \text{ DA} \quad (0,25 \text{ ن})$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 76000 - 17632,89 = 58367,11 \text{ DA} \quad (0,25 \text{ ن})$$

$$I_2 = V_1 \times i = 58367,11 \times 0,05 = 2918,35 \text{ DA} \quad (0,25 \text{ ن})$$

$$A_2 = a - I_2 = 21432,89 - 2918,35 = 18514,54 \text{ DA} \quad (0,25 \text{ ن})$$

$$V_2 = V_1 - A_2 = 58367,11 - 18514,54 = 39852,57 \text{ DA} \quad (0,25 \text{ ن})$$

السطر الثالث :

$$I_3 = V_2 \times i = 39852,57 \times 0,05 = 1992,62 \text{ DA} \quad (0,25 \text{ ن})$$

$$A_3 = a - I_3 = 21432,89 - 1992,62 = 19440,27 \text{ DA} \quad (0,25 \text{ ن})$$

$$V_3 = V_2 - A_3 = 39852,57 - 19440,27 = 20412,3 \text{ DA} \quad (0,25 \text{ ن})$$

الجدول : (1 ن)

السنوات	رصيد القرض في بداية السنة	الفائدة	الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
1					
2	58367,11	2918,35	18514,54	21432,89	39852,57
3	39852,57	1992,62	19440,27	21432,89	20412,3
4					

(4) تسجيل عمليتي استلام القرض و تسديد الدفعة الثالثة في الدفتر اليومي للمؤسسة :

قيد استلام القرض : (0,5 ن)

512	بنوك الحسابات الجارية	760000	
164	الاقتراضات لدى مؤسسات القرض	760000	
	الحصول على القرض البنكي		

قيد تسديد الدفعة الثالثة : (0,5 ن)

	1992,62	أعباء الفوائد		661
	19440,27	الاقتراضات لدى مؤسسات القرض		164
21432,89		بنوك الحسابات الجارية	512	
		تسديد الدفعة الثالثة		

5) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ - تبرير العمليات الحسابية المطلوبة : نحسب مايلي

المجموع العام للأصول : (0,5 ن)

رأس المال العامل الصافي الاجمالي = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

$$42000 = 0,76 \times \text{المجموع ع للأصول} - 0,69 \times \text{المجموع ع للأصول} \quad (\text{م ع للأصول} = \text{م ع للخصوم})$$

$$42000 = (0,69 - 0,76) \times \text{المجموع ع للأصول}$$

$$42000 = 0,07 \times \text{المجموع ع للأصول}$$

$$600000 \text{ DA} = 0,07 \div 42000 = \text{المجموع ع للأصول}$$

الاستخدامات الثابتة : (0,25 ن)

$$414000 \text{ DA} = 0,69 \times 600000 = \text{الاستخدامات الثابتة}$$

الموارد الثابتة : (0,25 ن)

$$456000 \text{ DA} = 0,76 \times 600000 = \text{الموارد الثابتة}$$

الديون المالية : (0,25 ن)

$$76000 \text{ DA} = \text{مبلغ القرض} = \text{الديون المالية}$$

الموارد الخاصة : (0,25 ن)

$$\text{الموارد الخاصة} = \text{الموارد الثابتة} - \text{الديون المالية}$$

$$380000 \text{ DA} = 76000 - 456000 = \text{الموارد الخاصة}$$

الأصول المتداولة : (0,25 ن)

$$186000 \text{ DA} = 600000 \times 0,31 = \text{الأصول المتداولة} \quad \text{أو}$$

$$186000 \text{ DA} = 414000 - 600000 = \text{الأصول المتداولة}$$

الأصول المتداولة للاستغلال : (0,25 ن)

$$76020 \text{ DA} = 600000 \times 0,1267 = \text{الأصول المتداولة للاستغلال}$$

الأصول المتداولة خارج الاستغلال : (0,25 ن)

$$90000 \text{ DA} = \text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال}$$

خزينة الأصول : (0,25 ن)

$$19980 \text{ DA} = 600000 \times 0,0333 = \text{خزينة الأصول}$$

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال : (0,5 ن)

وزن احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = احتياجات رأس المال العامل للاستغلال ÷ رقم الأعمال

رقم الأعمال موجود في الجزء الأول (رقم الأعمال الصافي = 1200000 DA)

0,07 = احتياجات رأس المال العامل للاستغلال ÷ 1200000

18000 DA = 1200000 × 0,015 = احتياجات رأس المال العامل

الخصوم المتداولة للاستغلال : (0,25 ن)

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = الأصول المتداولة للاستغلال - الخصوم المتداولة للاستغلال

18000 = 76020 - الخصوم المتداولة للاستغلال

58020 DA = 18000 - 76020 = الخصوم المتداولة للاستغلال

الخصوم المتداولة : (0,25 ن)

الخصوم المتداولة = 600000 × 0,24 = 144000 DA أو

الخصوم المتداولة = 456000 - 600000 = 144000 DA

خزينة الخصوم : (0,25 ن)

30000 DA = 0,05 × 600000 = خزينة الخصوم

الخصوم المتداولة خ الاستغلال : (0,25 ن)

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = الخصوم المتداولة - (الخصوم م للاستغلال + خزينة الخصوم)

55980 DA = (58020 + 30000) - 144000 = الخصوم المتداولة خ الاستغلال

ب - شكل الميزانية الوظيفية : (1,5 ن)

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
76	456000	الموارد الثابتة	69	414000	الإستخدامات الثابتة
63,33	380000	الموارد الخاصة			
12,67	76000	الديون المالية			
24	144000	الخصوم المتداولة	31	186000	الأصول المتداولة
9,67	58020	للاستغلال	12,67	76020	للاستغلال
9,33	55980	خ الاستغلال	15	90000	خ الاستغلال
5	30000	خزينة الخصوم	3,33	19980	خزينة الأصول
100	600000	المجموع	100	600000	المجموع

(6) تحليل الميزانية الوظيفية بواسطة النسب المالية :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة : (0,5 ن)

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 414000 ÷ 456000 = 1,1

نسبة الاستدانة المالية (التحرر المالي) : (0,5 ن)

نسبة الاستدانة المالية = الاستدانة المالية ÷ الموارد الخاصة = (خزينة الخصوم + الديون المالية) ÷ م خ

نسبة الاستدانة المالية = (76000 + 30000) ÷ 380000 = 106000 ÷ 380000 = 0,27

التعليق على النسب : (0,5 ن)

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من الواحد : توازن هيكلية

نسبة الاستدانة المالية أقل من النصف : تحرر مالي

انتهى التصحيح النموذجي