

سلسلة في الميزانية الوظيفية و تحليلها

التمرين رقم (01) :

الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الساوره " بتاريخ 2018/12/31 :

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
..	<u>الموارد الثابتة</u>	..	.....	<u>الإستخدامات الثابتة</u>
..	الموارد الخاصة			
..	الديون المالية			
..	<u>الخصوم المتداولة</u>	..	.....	<u>الأصول المتداولة</u>
..	للاستغلال	..	.....	للاستغلال
..	خارج الاستغلال	..	.....	خارج الاستغلال
..	خزينة الخصوم	8	40000	خزينة الأصول
...	المجموع	...	.....	المجموع

معلومات إضافية :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 66000 DA
 - نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1,2
 - احتياجات رأس المال العامل (BFR) = 51000 DA
 - احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = 39000 DA
 - الأصول المتداولة للاستغلال ، الأصول المتداولة خارج الاستغلال تتناسب مع الأعداد 8 ، 2 .
 - الموارد الخاصة ، الديون المالية تمثل على التوالي 75% ، 25% من الموارد الثابتة .
- تريد المؤسسة استعمال نسب الدوران في تحليل الميزانية قدمت لك المعلومات التالية :

دورة 2018	دورة 2017	البيان
260000	200000	الزبائن والحسابات الملحقة
190000	130000	الموردون والحسابات الملحقة
400000	400000	مخزونات البضائع

بالإضافة إلى المعلومات الأخرى المستخرجة من الدفاتر المحاسبية للمؤسسة لدورة 2017 :

- المشتريات السنوية = 1600000 DA
- المبيعات السنوية = 2760000 DA
- تكلفة شراء البضائع المباعة = 800000 DA

العمل المطلوب :

- (1) أتمم الميزانية الوظيفية مع تزيير العمليات الحسابية المطلوبة في ورقة الإجابة .
- (2) أحسب المدة المتوسطة لكل من (الزبائن ، الموردون ، المخزونات) ثم علق على الوضعية المالية .

التمرين رقم (02) :

إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الهضاب " في 2018/12/31 كما يلي :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
<u>الإستخدامات الثابتة</u>	69	<u>الموارد الثابتة</u>	.....	76
		الموارد الخاصة	.....	..
		الديون المالية	.....	..
<u>الأصول المتداولة</u>	<u>الخصوم المتداولة</u>	.....	..
للاستغلال	12,67	للاستغلال	.....	..
خ الاستغلال	15	خ الاستغلال	.....	??
خزينة الأصول	3,33	خزينة الخصوم	.....	10
المجموع	المجموع	.....	...

معلومات إضافية :

- وزن احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = 0,015
- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 42000 DA
- عدد الوحدات المباعة = 9375 وحدة ، سعر بيع الوحدة = 160 DA ، تنزيل بنسبة 20%
- **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

العمل 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 ثم حلها بواسطة النسب .

التمرين رقم (03) :

إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " توجا " بتاريخ 2017/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	50	الموارد الثابتة	3780000	..
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	.....	20
الأصول المتداولة	الخصوم المتداولة	.....	..
للاستغلال	??	للاستغلال	.....	15
خارج الاستغلال	17	خارج الاستغلال	.....	..
خزينة الأصول	4	خزينة الخصوم	.....	3
المجموع	المجموع	.....	...

- نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة = 1,2

العمل المطلوب :

- 1) أتمت الميزانية الوظيفية مع تزيير العمليات الحسابية المطلوبة ثم حلها بواسطة (FRNG) .
- 2) أرادات المؤسسة الحصول على قرض من البنك لتمويل عملية اقتناء تثبيت : هل يوافق البنك ؟ برر .
- 3) بافتراض أن البنك وافق على اقراض المؤسسة ، ومن جدول استهلاك القرض استخرجنا ما يلي :
- الفائدة للسنة الأولى (I₁) : 180000 DA ، الاستهلاك الخامس (A₅) : 165350,79 DA
- الاستهلاك العاشر (A₁₀) : 266310,06 DA : أنجز السطر الأول والثاني من جدول استهلاك القرض ثم سجّل عمليتي الحصول على القرض و تسديد الدفعة الأولى .

التمرين رقم (04) :

أولا : تحليل الميزانية الوظيفية

إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الروضة " لدورة 2018 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	الموارد الثابتة	.....	..
			الموارد الخاصة	.....	??
			الديون المالية	.....	5
الأصول المتداولة	60	الخصوم المتداولة	.....	45
للاستغلال	للاستغلال	.....	15
خارج الاستغلال	22,5	خارج الاستغلال	250000	..
خزينة الأصول	خزينة الخصوم	.....	..
المجموع	المجموع	.....	...

معلومات إضافية :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 300000 DA
- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE) .

العمل المطلوب :

- (1) أتمم الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .
- (2) علق على الميزانية الوظيفية باستخدام النسب المالية الهيكلية .

ثانيا : تمويل المشاريع الاستثمارية

لتعويض تثبياتها القديمة ، قامت مؤسسة " الروضة " بمشروع استثماري يتمثل في الحصول على آلة إنتاجية جديدة ، تهلك بطريقة الاهتلاك الخطي خلال 4 سنوات ، حيث القسط السنوي 120000 DA والنتيجة الصافية المتوقعة التي يحققها المشروع مبينة حسب الجدول التالي :

البيان	2018	2019	2020	2021
النتيجة الصافية	50000	85000	140000	80000

العمل المطلوب : (معدل الخصم : 10%)

- (1) أحسب تكلفة حيازة المشروع (I_0) .
- (2) أنجز جدول التدفقات النقدية الصافية (T) ثم أحسب القيمة الحالية الصافية (VAN) وعلق عليها .

التمرين رقم (05) :

من الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الأفراح " لدورة 2018 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	الموارد الثابتة	1500000	..
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	.....	..
الأصول المتداولة	الخصوم المتداولة	.....	..
للاستغلال	20	للاستغلال	.....	10
خارج الاستغلال	خارج الاستغلال	.....	..
خزينة الأصول	خزينة الخصوم	.....	..
المجموع	المجموع	.....	...

معلومات إضافية :

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1,25
- نسبة الاستدانة المالية = 0,6
- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = احتياجات رأس المال العامل (BFR)

- احتياجات رأس م ع للاستغلال (BFRE) = 2 احتياجات رأس م ع خارج الاستغلال (BFRHE)
- الديون المالية : عبارة عن قرض بنكي عادي يسدد عن طريق 05 دفعات سنوية ثابتة ، حيث تدفع الدفعة الأولى سنة بعد توقيع عقد القرض .

من جدول استهلاك القرض استخراجنا المعلومات التالية :

$$418101,25 \text{ DA} = (V_1) \text{ المبلغ المتبقي بعد نهاية السنة الأولى}$$

$$41810,125 \text{ DA} = (I_2) \text{ فائدة السنة الثانية}$$

$$90088,615 \text{ DA} = (A_2) \text{ استهلاك السنة الثانية}$$

العمل المطلوب :

- (1) أحسب معدل الفائدة المطبق (i) .
- (2) أحسب مبلغ أصل القرض (V₀) .
- (3) أنجز السطر الثاني والسطر الأخير من جدول استهلاك القرض ثم سجّل تسديد الدفعة الأخيرة .
- (4) أتمم الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة في ورقة الإجابة ثم حلها بواسطة النسب .

التمرين رقم (06) :

أولاً : إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الشروق " بتاريخ 2018/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
<u>الإستخدامات الثابتة</u>	<u>الموارد الثابتة</u>	.....	60
			الموارد الخاصة	800000	50
			الديون المالية	.....	..
<u>الأصول المتداولة</u>	<u>الخصوم المتداولة</u>	.....	..
للاستغلال	للاستغلال	.....	..
خ الاستغلال	خ الاستغلال	.....	..
خزينة الأصول	خزينة الخصوم	.....	..
المجموع	المجموع	.....	...

معلومات إضافية :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 150000 DA
- الخزينة الصافية (TN) = 50000 DA
- الأصول المتداولة للاستغلال = الأصول المتداولة خارج الاستغلال
- تتناسب الخصوم المتداولة للاستغلال ، الخصوم المتداولة خارج الاستغلال ، خزينة الخصوم فيما بينها مع الأعداد 1 ، 2 ، 2 على الترتيب .

العمل المطلوب :

أكمل الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية على ورقة الإجابة ثم حلها باستخدام النسب .

ثانياً : ترغب المؤسسة في تحليل وضعيتها المالية ولذا قدمت لك المعلومات التالية :

البيان	دورة 2017	دورة 2018
الموردون والحسابات الملحقة	50000	50000
الزبائن والحسابات الملحقة	114000	114000
مخزونات البضائع	400000	800000

معلومات إضافية :

- المشتريات السنوية من البضائع = 500000 DA
 - تكلفة شراء البضائع المباعة = 1200000 DA
 - وزن إحتياجات رأس المال العامل للإستغلال (BFRE) = 0,2
- العمل المطلوب :** أحسب معدل دوران والمدة المتوسطة ثم علق على الوضعية المالية للمؤسسة .

التمرين رقم (07) :

أولاً : اختيار المشاريع الإستثمارية

قدمت لك مؤسسة " الأنوار " المعلومات المتعلقة بدورة 2018 :

(1) **تريد المؤسسة المفاضلة بين المشروعين التاليين :**

- **المشروع A :** تكلفته 1300000 DA ، قيمته المتبقية معدومة ، مدته النفعية 5 سنوات ، والتدفقات النقدية الصافية ملخصة في الجدول التالي :

السنوات	1	2	3	4	5
CAF n	350000	350000	450000	450000	450000

- **المشروع B :** القيمة الحالية الصافية VAN للمشروع تساوي 409729,71 DA

(2) **تمويل المشروع :**

من أجل تمويل جزء من مشروعها المختار تم اقتراض مبلغ من البنك بتاريخ 2016/1/2 على أن تسدد بواسطة 5 دفعات سنوية ثابتة بقيمة : 118698,20 DA للدفعة ، الأولى منها تستحق بتاريخ 2016/12/31 ، بمعدل فائدة مركبة 6% سنوياً .

العمل المطلوب : (معدل الخصم : 4%)

(1) ما هو المشروع الواجب اختياره باستعمال معيار القيمة الحالية الصافية VAN ؟

(2) أنجز السطر الأول و الثاني و السطر الأخير من جدول استهلاك القرض ثم سجّل الدفعة الأخيرة .

ثانياً : الميزانية الوظيفية و تحليلها

إليك الميزانية الوظيفية في 2018/12/31

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
..	<u>الموارد الثابتة</u>	..	.....	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
..	الموارد الخاصة			
..	الديون المالية			
..	<u>الخصوم المتداولة</u>	..	.....	<u>الأصول المتداولة</u>
24	للاستغلال	..	.....	للاستغلال
..	خ الاستغلال	8	.....	خ الاستغلال
..	خزينة الخصوم	28	700000	خزينة الأصول
...	المجموع	...	.....	المجموع

معلومات إضافية :

- الديون المالية تساوي المبلغ المقترض من البنك
 - نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1,25
 - نسبة الاستدانة المالية = 0,6
 - رأس المال العامل الصافي الإجمالي FRNG = 300000 DA
- العمل المطلوب :** أنجز الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .

التمرين رقم (08) :

أعدت الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الساحل " التجارية بتاريخ 2018/12/31 على الشكل التالي :

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
..	<u>الموارد الثابتة</u>	50	.....	<u>الإستخدامات الثابتة</u>
..	الموارد الخاصة			
..	الديون المالية			
..	<u>الخصوم المتداولة</u>	..	.....	<u>الأصول المتداولة</u>
18	للاستغلال	..	.....	للاستغلال
..	خ الإستغلال	..	450000	خ الإستغلال
..	60000	خزينة الخصوم	..	.....	خزينة الأصول
..	المجموع	..	.....	المجموع

معلومات إضافية :

- نسبة الاستدانة المالية = 0,44
- الموارد الخاصة تمثل 2,5 من الديون المالية
- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1,4
- الخزينة الصافية (TN) = 90000 DA

معلومات مكملة أخرى :

المبالغ	البيان	المبالغ	البيان
1900000	تكلفة شراء البضاعة م	95000	متوسط مخزون البضاعة
1500000	المشتريات السنوية	200000	متوسط ديون الزبائن
2400000	المبيعات السنوية	1500000	متوسط ديون الموردين

العمل المطلوب : أتم الميزانية الوظيفية مع التبرير ثم حلها بواسطة (FRNG) و نسب الدوران .

التمرين رقم (09) :

أولا : إليك الميزانية الوظيفية التالية بتاريخ 2018/12/31 لمؤسسة " الطموح " :

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
50	الموارد الثابتة	..	1700000	الاستخدامات الثابتة
..	الموارد الخاصة			
12,5	الديون المالية			
..	الخصوم المتداولة	..	.....	الأصول المتداولة
22,5	للاستغلال	25	.....	للاستغلال
..	خارج الاستغلال	..	.....	خارج الاستغلال
..	خزينة الخصوم	12	.....	خزينة الأصول
....	المجموع	..	.....	المجموع

معلومات إضافية :

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = 350000 DA

- الخزينة الصافية (TN) = - 50000 DA (سالبة)

العمل المطلوب :

(1) أتم الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .

(2) أكتب تقرير مالي تعبر فيه عن الوضعية المالية .

ثانيا : لدراسة احتياجات رأس المال العامل قام المحاسب بتجميع وضعية الأصول و الخصوم الجارية (الزبائن ، الموردين) في الجدول التالي :

المبالغ بتاريخ 2018/12/31	المبالغ بتاريخ 2018/01/01	البيان
925000	1350000	الزبائن و الحسابات الملحقة
850000	400000	الموردون و الحسابات الملحقة

المبيعات السنوية لدورة 2018 = 4550000 DA ، المشتريات السنوية لدورة 2018 = 5625000 DA

العمل المطلوب :

(1) أحسب معدل دوران و المدة المتوسطة لكل من : الزبائن ، الموردون .

(2) انطلاقا من الجزء الأول و من وضعية المؤسسة ، ماذا تقترح على المؤسسة ؟

التمرين رقم (10) :

قدمت لكم الميزانية الوظيفية الخاصة بمؤسسة " القفاز الذهبي " لسنة 2018 كالتالي:

المبالغ	%	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
.....	..	<u>الموارد الثابتة</u>	..	.....	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
.....	..	الموارد الخاصة			
.....	..	الديون المالية			
40	..	<u>الخصوم المتداولة</u>	..	.....	<u>الأصول المتداولة</u>
.....	..	للاستغلال	22	.....	للاستغلال
14	..	خارج الاستغلال	..	.....	خارج الاستغلال
.....	..	خزينة الخصوم	..	180000	خزينة الأصول
.....	...	<u>مجموع الخصوم</u>	...	.....	<u>المجموع</u>

معلومات إضافية :

- الخزينة الصافية = 60000 DA
- نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة = 1,5
- الديون المالية عبارة عن قرض بنكي يسدد بواسطة 4 دفعات سنوية ثابتة بمعدل 6% سنويا علما أن الاستهلاك الأخير يساوي 54451,22 DA
- نسبة الاستدانة المالية = 0,8

العمل المطلوب :

أكمل الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية .

التمرين رقم (11) :

إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الأمل " بتاريخ 2018/12/31 :

المبالغ	%	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
.....	..	<u>الموارد الثابتة</u>	..	.....	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
.....	..	الموارد الخاصة			
600000	..	الديون المالية			
.....	..	<u>الخصوم المتداولة</u>	50	.....	<u>الأصول المتداولة</u>
.....	..	للاستغلال	..	1500000	للاستغلال
12,5	..	خارج الاستغلال	..	.....	خارج الاستغلال
.....	..	خزينة الخصوم	4	.....	خزينة الأصول
.....	...	<u>المجموع</u>	..	.....	<u>المجموع</u>

معلومات إضافية :

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 0,96

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = 75000 DA

- الخزينة الصافية (TN) = - 175000 DA

معلومات أخرى مكتملة :

المبالغ	البيان	المبالغ	البيان
97200	مخزون البضاعة في نهاية الفترة	72800	مخزون البضاعة في بداية الفترة
120000	متوسط ديون الموردين	2040000	تكلفة شراء البضاعة المباعة

معدل دوران ديون الزبائن = 10 دورات ، المشتريات السنوية = 2160000 DA

العمل المطلوب :

- 1) أتم الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .
- 2) أحسب مايلي : نسبة التحرر المالي و احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) .
- 3) أحسب المدة المتوسطة (المخزونات ، الموردين) .
- 4) علق على الوضعية المالية للمؤسسة مقترحا حولا على المؤسسة للخروج من حالة العجز المالي.

التمرين رقم (12) :

إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " النجاح " بتاريخ 2018/12/31 :

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
..	.....	الموارد الثابتة	35	1050000	الإستخدامات الثابتة
..	.....	الموارد الخاصة			
..	210000	الديون المالية			
..	.....	الخصوم المتداولة	..	.....	الأصول المتداولة
..	.....	للإستغلال	..	.....	للإستغلال
..	468000	خ الإستغلال	..	.....	خ الإستغلال
..	402000	خزينة الخصوم	..	.....	خزينة الأصول
...	.....	المجموع	...	.....	المجموع

معلومات إضافية :

- نسبة الاستدانة المالية = 0,68

- احتياجات رأس المال العامل = 42000 DA

- احتياجات رأس المال خارج الاستغلال = - 138000 DA (سالب)

العمل المطلوب :

أتم الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية ثم حلها بواسطة النسب .

التمرين رقم (13) :

إليك الميزانية الوظيفية التالية بتاريخ 2018/12/31 لمؤسسة " النهضة " :

المبالغ	%	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
.....	..	<u>الموارد الثابتة</u>	..	<u>660000</u>	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
.....	..	الموارد الخاصة			
.....	..	الديون المالية			
.....	..	<u>الخصوم المتداولة</u>	..	.....	<u>الأصول المتداولة</u>
160000	..	للاستغلال	..	.....	للاستغلال
.....	..	خارج الاستغلال	..	100000	خارج الاستغلال
70000	..	خزينة الخصوم	..	.....	خزينة الأصول
.....	...	<u>المجموع</u>	...	.....	<u>المجموع</u>

معلومات إضافية :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 70000 DA

- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = 60000 DA

- الخزينة الصافية (TN) = 20000 DA

- الموارد الخاصة تعادل 7 مرات خزينة الأصول

العمل المطلوب :

- (1) أتم الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .
- (2) أرادت المؤسسة الزيادة في نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة إلى 1,25 بقرض بنكي يسدد على 5 دفعات سنوية بمعدل 6% سنويا .
- أحسب مبلغ القرض (V_0) و قيمة الدفعة الثابتة (a) .
- أنجز السطرين الأخيرين من جدول استهلاك القرض .

التمرين رقم (14) :

أولاً : الميزانية الوظيفية و تحليلها

من الميزانية الوظيفية لمؤسسة - MCK - بتاريخ 2016/12/31 استخرجنا المعلومات التالية

الأسصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
<u>الاستخدامات الثابتة</u>	.....	<u>50</u>	<u>الموارد الثابتة</u>	.....	...
			الموارد الخاصة	.....	...
			الديون المالية	.....	8
<u>الأسصول المتداولة</u>	.....	...	<u>الخصوم المتداولة</u>	.....	...
للاستغلال	.....	...	للاستغلال	400000	...
خارج الاستغلال	.....	19	خارج الاستغلال	.....	9
خزينة الأصول	220000	...	خزينة الخصوم	.....	11
<u>المجموع</u>	.....	...	<u>المجموع</u>	.....	...

معلومات إضافية :

- يمثل رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) يمثل 10% من مجموع الميزانية الوظيفية .

العمل المطلوب :

- 1) أتم الميزانية الوظيفية مبزراً العمليات الحسابية على ورقة الإجابة .
- 2) حلّ الميزانية الوظيفية بواسطة رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) .
- 3) علّق على الوضعية المالية للمؤسسة .
- 4) من أجل تحسين وضعها المالي اقتضت المؤسسة مبلغ من البنك يحقق نسبة استنادة مالية تقدر ب 0,5 : حدّد مبلغ القرض .

ثانياً : تمويل المشاريع الاستثمارية

بافتراض أن المبلغ المقرض من البنك بتاريخ 2017/01/04 هو 140000 DA يسدد بواسطة 04 دفعات سنوية ثابتة بمعدل فائدة مركبة 10% ، الدفعة الأولى تستحق بتاريخ 2017/12/31 .

العمل المطلوب :

- 1) أحسب مبلغ الدفعة الثابتة (a) .
- 2) أنجز السطر الأول و الأخير من جدول استهلاك القرض .
- 3) سجّل في دفتر يومية مؤسسة - MCK - عملية تسديد الدفعة الأولى .

التمرين رقم (15) :

إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة الأصيل بتاريخ 2018/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	57,5	الموارد الثابتة	.....	..
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	.....	..
الأصول المتداولة	الخصوم المتداولة	.....	..
للاستغلال	للاستغلال	.....	..
خارج الاستغلال	خارج الاستغلال	300000	..
خزينة الأصول	خزينة الخصوم	.....	12,5
المجموع	المجموع	.....	..

معلومات إضافية :

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 460000 DA
- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1,2
- نسبة الاستدانة المالية = 0,63
- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = 170000 DA
- وزن احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = 0,1
- الخزينة الصافية = 7,5% من مجموع الميزانية
- الزبائن و الحسابات الملحقة بداية المدة = 380000 DA
- الزبائن والحسابات الملحقة نهاية المدة = 300000 DA
- نسبة دوران ديون الموردين = 4 دورات

العمل المطلوب :

- (1) أتمم الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .
- (2) أحسب مدة تحصيل ديون الزبائن و قارنها مع مدة تسديد ديون الموردين .

التمرين رقم (16) :

إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة " الساحل " التجارية كما يلي :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
<u>الإستخدامات الثابتة</u>	.....	40	<u>الموارد الثابتة</u>	1440000	..
			الموارد الخاصة	.....	50
			الديون المالية	.....	..
<u>الأصول المتداولة</u>	.....	..	<u>الخصوم المتداولة</u>	.....	..
للاستغلال	.....	..	للاستغلال	.....	..
خارج الاستغلال	360000	..	خارج الاستغلال	.....	..
خزينة الأصول	.....	..	خزينة الخصوم	60000	..
المجموع	.....	..	المجموع	.....	...

معلومات إضافية :

- نسبة الاستدانة المالية = 0,25
- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = 285000 DA
- تتوزع الخصوم المتداولة للاستغلال و الخصوم المتداولة خ الاستغلال حسب الأعداد 3 و 1 على التوالي .

العمل المطلوب :

- (1) أتم الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .
- (2) أحسب كل من : (FRNG) ، (BFR) ، (TN) ، نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة .
- (3) علّق على الوضعية المالية للمؤسسة .

التمرين رقم (17) :

إليك الميزانية الوظيفية بتاريخ 2018/12/31 :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
<u>الإستخدامات الثابتة</u>	.....	..	<u>الموارد الثابتة</u>	.....	..
			الموارد الخاصة	.....	..
			الديون المالية	.....	..
<u>الأصول المتداولة</u>	.....	..	<u>الخصوم المتداولة</u>	.....	..
للاستغلال	.....	20	للاستغلال	.....	16
خارج الاستغلال	.....	5	خارج الاستغلال	.....	9
خزينة الأصول	540000	..	خزينة الخصوم	380000	..
المجموع	.....	...	المجموع	.....	...

معلومات إضافية :

- نسبة الاستدانة المالية = 0,48

- الاستخدامات الثابتة = الموارد الخاصة

العمل المطلوب :

- 1) أتم الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة على ورقة الإجابة .
- 2) حلّ الميزانية الوظيفية بواسطة رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) .

التصحيح النموذجي للتمارين

التمرين رقم (01) :

1) إعداد الميزانية الوظيفية مع تزيير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ - تزيير العمليات الحسابية : نحسب ما يلي

الاستخدامات الثابتة :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 66000 DA

الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة = 66000 (01)

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1,2

الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة = 1,2

الموارد الثابتة = 1,2 × الاستخدامات الثابتة (02)

نعوض المعادلة رقم (02) في المعادلة رقم (01) نجد :

$1,2 \times \text{الاستخدامات الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 66000$

$0,2 \times \text{الاستخدامات الثابتة} = 66000$

الاستخدامات الثابتة = $0,2 \div 66000 = 330000$ DA

الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = $330000 \times 1,2 = 396000$ DA أو

الموارد الثابتة = $330000 + 66000 = 396000$ DA

المجموع العام للأصول :

نسبة خزينة الأصول = خزينة الأصول ÷ المجموع العام للأصول

$0,08 = 40000 \div \text{المجموع العام للأصول}$

المجموع العام للأصول = $0,08 \div 40000 = 500000$ DA

الأصول المتداولة :

المجموع العام للأصول = الاستخدامات الثابتة + الأصول المتداولة

$500000 = 330000 - \text{الأصول المتداولة}$

الأصول المتداولة = $330000 - 500000 = 170000$ DA

الأصول المتداولة خ الاستغلال :

الأصول المتداولة = الأصول المتداولة للاستغلال + الأصول المتداولة خ الاستغلال + خزينة الأصول

$170000 = \text{الأصول المتداولة للاستغلال} + \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال} + 40000$

الأصول المتداولة للاستغلال + الأصول المتداولة خ الاستغلال = 130000 (01)

الأصول المتداولة للاستغلال ÷ 8 = الأصول المتداولة خ الاستغلال ÷ 2 (قاعدة التناسب)

الأصول المتداولة للاستغلال = $4 \times \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال}$ (02)

نعوض المعادلة رقم (02) في المعادلة رقم (01) نجد :

$$4 \times \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال} + \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال} = 130000$$

$$5 \times \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال} = 130000$$

$$\text{الأصول المتداولة خ الاستغلال} = 130000 \div 5 = 26000 \text{ DA}$$

الأصول المتداولة للاستغلال :

$$\text{الأصول المتداولة للاستغلال} = 26000 \times 4 = 104000 \text{ DA أو}$$

$$\text{الأصول المتداولة للاستغلال} = 130000 - 26000 = 104000 \text{ DA}$$

الموارد الخاصة :

$$\text{الموارد الخاصة} = 396000 \times 0,75 = 297000 \text{ DA}$$

الديون المالية :

$$\text{الديون المالية} = 396000 \times 0,25 = 99000 \text{ DA أو}$$

$$\text{الديون المالية} = 396000 - 297000 = 99000 \text{ DA}$$

الخصوم المتداولة :

$$\text{المجموع العام للخصوم} = \text{الموارد الثابتة} + \text{الخصوم المتداولة}$$

$$500000 = 396000 + \text{الخصوم المتداولة}$$

$$\text{الخصوم المتداولة} = 500000 - 396000 = 104000 \text{ DA}$$

الخصوم المتداولة للاستغلال :

$$\text{احتياجات رأس المال العامل للاستغلال} = \text{الأصول المتداولة للاستغلال} - \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

$$39000 = 104000 - \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

$$\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} = 104000 - 39000 = 65000 \text{ DA}$$

احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال :

$$\text{احتياجات رأس المال العامل} = \text{احتياجات رأس المال للاستغلال} + \text{احتياجات رأس المال العامل خ الاستغلال}$$

$$51000 = 39000 + \text{احتياجات رأس المال العامل خ الاستغلال}$$

$$\text{احتياجات رأس المال العامل خ الاستغلال} = 51000 - 39000 = 12000 \text{ DA}$$

الخصوم المتداولة خ الاستغلال :

$$\text{احتياجات رأس المال العامل خ الاستغلال} = \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال} - \text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال}$$

$$12000 = 26000 - \text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال}$$

$$\text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال} = 26000 - 12000 = 14000 \text{ DA}$$

خزينة الخصوم :

$$\text{الخصوم المتداولة} = 65000 + 14000 + \text{خزينة الخصوم}$$

$$104000 = 79000 + \text{خزينة الخصوم}$$

$$\text{خزينة الخصوم} = 25000 \text{ DA}$$

شكل الميزانية الوظيفية :

المبالغ	%	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
396000	79,2	الموارد الثابتة	66	330000	الإستخدامات الثابتة
297000	59,4	الموارد الخاصة			
99000	19,8	الديون المالية			
104000	20,8	الخصوم المتداولة	34	170000	الأصول المتداولة
65000	13	للاستغلال	20,8	104000	للاستغلال
14000	2,8	خارج الاستغلال	5,2	26000	خارج الاستغلال
25000	5	خزينة الخصوم	8	40000	خزينة الأصول
500000	100	المجموع	100	500000	المجموع

(2) حساب المدة المتوسطة و التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

أ - حساب المدة المتوسطة :

المخزونات : (مخزونات البضائع)

$$\text{متوسط المخزون} = (\text{مخزون بداية المدة} + \text{مخزون نهاية المدة}) \div 2 = 2 \div (400000 + 400000)$$

$$\text{متوسط المخزون} = 2 \div 800000 = 400000 \text{ DA}$$

معدل دوران مخزونات البضائع = تكلفة شراء البضائع المباعة ÷ متوسط مخزون البضائع

$$\text{معدل دوران مخزونات البضائع} = 1200000 \div 400000 = 3 \text{ دورات}$$

المدة المتوسطة لتصريف مخزونات البضائع = $360 \div 3 = 120$ يوم

أو تصريف مخزونات البضائع الخاصة بالمؤسسة .

الزبائن :

متوسط ديون الزبائن = (الزبائن والحسابات م في بداية الدورة + الزبائن و الحسابات م في نهاية الدورة) ÷ 2

$$\text{متوسط ديون الزبائن} = (200000 + 260000) \div 2 = 230000 \text{ DA}$$

معدل دوران ديون الزبائن = المبيعات السنوية ÷ م د الزبائن = $2000000 \div 230000 = 12$ دورة

$$\text{المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن} = 360 \div 12 = 30 \text{ يوم}$$

في كل 30 يوم من الدورة يتم تحصيل ديون الزبائن .

الموردون :

متوسط ديون الموردين = (الموردون والحسابات م في ب الدورة + الموردون و الحسابات م في ن الدورة) ÷ 2

$$\text{متوسط ديون الموردين} = (130000 + 190000) \div 2 = 160000 \text{ DA}$$

معدل دوران ديون الموردين = $1600000 \div 160000 = 10$ دورات

$$\text{المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين} = 360 \div 10 = 36 \text{ يوم}$$

في كل 36 يوم من الدورة يتم تسديد ديون الموردين .

ب - التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي موجب : هامش أمان

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من الواحد : توازن هيكلية ، الخزينة الصافية موجبة : توازن مالي

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين أكبر من المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن : هامش الزمن

التمرين رقم (02) :

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

$$a = An \times (1 + i)$$

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

(2) حساب مبلغ القرض (V₀) : (يؤخذ بالتقريب)

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

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

السطر الثاني :

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

$$V_1 = V_0 - A_1 = 76000 - 17632,89 = 58367,11 \text{ DA}$$

$$I_2 = V_1 \times i = 58367,11 \times 0,05 = 2918,35 \text{ DA}$$

$$A_2 = a - I_2 = 21432,89 - 2918,35 = 18514,54 \text{ DA}$$

$$V_2 = V_1 - A_2 = 58367,11 - 18514,54 = 39852,57 \text{ DA}$$

السطر الثالث :

$$I_3 = V_2 \times i = 39852,57 \times 0,05 = 1992,62 \text{ DA}$$

$$A_3 = a - I_3 = 21432,89 - 1992,62 = 19440,27 \text{ DA}$$

$$V_3 = V_2 - A_3 = 39852,57 - 19440,27 = 20412,3 \text{ DA}$$

الجدول :

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 :

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

قيد تسديد الدفعة الثالثة :

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

5) إتمام الميزانية الوظيفية مع تزيير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ - تزيير العمليات الحسابية المطلوبة : نحسب ماييلي

المجموع العام للأصول :

رأس المال العامل الصافي الاجمالي = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

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

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

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

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

الاستخدامات الثابتة :

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

الموارد الثابتة :

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

الديون المالية :

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

الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = الموارد الثابتة - الديون المالية

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

الأصول المتداولة :

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

الأصول المتداولة للاستغلال :

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

الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

الأصول المتداولة خارج الاستغلال = 90000 DA

خزينة الأصول :

خزينة الأصول = 19980 DA = 600000 × 0,0333

رقم الأعمال الصافي :

رقم الأعمال الصافي = رقم إجمالي - ت ، ر ع الصافي = 1200000 DA = 300000 - 1500000

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال :

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

0,07 = احتياجات رأس المال العامل للاستغلال ÷ 1200000

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

الخصوم المتداولة للاستغلال :

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

18000 = 76020 - الخصوم المتداولة للاستغلال

الخصوم المتداولة للاستغلال = 58020 DA = 18000 - 76020

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = 144000 DA = 600000 × 0,24

خزينة الخصوم :

خزينة الخصوم = 30000 DA = 0,05 × 600000

الخصوم المتداولة خ الاستغلال :

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

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

ب - شكل الميزانية الوظيفية :

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

6) تحليل الميزانية الوظيفية بواسطة النسب المالية :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

$$1,1 = 414000 \div 456000 = \text{نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة}$$

نسبة الاستدانة المالية (التحرر المالي) :

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

$$0,27 = 380000 \div 106000 = 380000 \div (76000 + 30000) = \text{نسبة الاستدانة المالية}$$

التعليق على النسب :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من الواحد : توازن هيكل

نسبة الاستدانة المالية أقل من النصف : تحرر مالي

التمرين رقم (03) :

1) إتمام و تحليل الميزانية الوظيفية مع تزيير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ - إتمام الميزانية الوظيفية : نحسب ما يلي

الاستخدامات الثابتة :

نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

$$3150000 \text{ DA} = 1,2 \div 3780000 = \text{نسبة تغطية الاستخدامات الثابتة}$$

المجموع العام للأصول :

نسبة الاستخدامات الثابتة = الاستخدامات الثابتة ÷ المجموع العام للأصول

$$6300000 \text{ DA} = 0,5 \div 3150000 = \text{نسبة الاستخدامات الثابتة}$$

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = $3150000 \text{ DA} \times 0,5 = 6300000$ أو

$$3150000 \text{ DA} = 3150000 - 6300000 = \text{الأصول المتداولة}$$

الأصول المتداولة خ الاستغلال :

$$1071000 \text{ DA} = 6300000 \times 0,17 = \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال}$$

خزينة الأصول :

$$252000 \text{ DA} = 6300000 \times 0,04 = \text{خزينة الأصول}$$

الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة للاستغلال = الأصول المتداولة - (الأصول المتداولة خ الاستغلال + خزينة الأصول)

$$1827000 \text{ DA} = (252000 + 1071000) - 3150000 = \text{الأصول المتداولة للاستغلال}$$

الموارد الخاصة :

$$3150000 \text{ DA} = 6300000 \times 0,5 = \text{الموارد الخاصة}$$

الديون المالية :

$$\text{الديون المالية} = 6300000 \times 0,2 = 630000 \text{ DA أو}$$

$$\text{الديون المالية} = 3150000 - 3780000 = 630000 \text{ DA}$$

الخصوم المتداولة :

$$\text{الخصوم المتداولة} = 6300000 \times 0,4 = 2520000 \text{ DA أو}$$

$$\text{الخصوم المتداولة} = 3780000 - 6300000 = 2520000 \text{ DA}$$

الخصوم المتداولة للاستغلال :

$$\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} = 6300000 \times 0,15 = 945000 \text{ DA}$$

خزينة الخصوم :

$$\text{خزينة الخصوم} = 6300000 \times 0,03 = 189000 \text{ DA}$$

الخصوم المتداولة خ الاستغلال :

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

$$\text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال} = 1386000 \text{ DA} = (189000 + 945000) - 2520000$$

الميزانية الوظيفية :

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
60	3780000	الموارد الثابتة	50	3150000	الاستخدامات الثابتة
50	3150000	الموارد الخاصة			
10	630000	الديون المالية			
40	2520000	الخصوم المتداولة	50	3150000	الأصول المتداولة
15	945000	للاستغلال	29	1827000	للاستغلال
22	1386000	خارج الاستغلال	17	1071000	خارج الاستغلال
3	189000	خزينة الخصوم	4	252000	خزينة الأصول
100	6300000	المجموع	100	6300000	المجموع

ب - تحليل الميزانية الوظيفية باستعمال رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي} = 3150000 - 3780000 = 630000 \text{ DA أو}$$

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة

$$\text{راس المال العامل الصافي الاجمالي} = 2520000 - 3150000 = 630000 \text{ DA}$$

احتياجات رأس المال العامل :

احتياجات رأس المال العامل = (الأصول م للاستغلال + الخصوم م خ الاستغلال) - (الخصوم المتداولة للاستغلال + الخصوم المتداولة خ الاستغلال)

$$\text{احتياجات رأس المال العامل} = (1071000 + 1827000) - (1386000 + 945000)$$

$$\text{احتياجات رأس المال العامل} = 567000 \text{ DA}$$

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال :

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

$$\text{احتياجات رأس المال العامل للاستغلال} = 945000 - 1827000 = 882000 \text{ DA}$$

احتياجات رأس المال خارج الاستغلال :

احتياجات رأس المال ع خارج الاستغلال = الأصول المتداولة خ الاستغلال - الخصوم المتداولة خ الاستغلال

$$\text{احتياجات رأس المال ع خارج الاستغلال} = 1386000 - 1071000 = 315000 \text{ DA}$$

الخبزينة الصافية :

$$\text{الخبزينة الصافية} = \text{خبزينة الأصول} - \text{خبزينة الخصوم} = 189000 - 252000 = 63000 \text{ DA} \text{ أو}$$

$$\text{الخبزينة الصافية} = \text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي} - \text{احتياجات رأس المال العامل}$$

$$\text{الخبزينة الصافية} = 567000 - 630000 = 63000 \text{ DA}$$

التحليل :

التعليق	البيان
أكبر من الصفر أي موجب : هامش أمان	رأس المال العامل الصافي الإجمالي
تمويل النشاط العادي و غ العادي للدورة	احتياجات رأس المال العامل
موجبة أي توازن مالي	الخبزينة الصافية

(2) تمويل عملية اقتناء التثبيت عن طريق القرض البنكي :

في هذه الحالة نحسب نسبة الاستدانة المالية أو التحرر المالي :

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

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = (189000 + 630000) \div 315000 = 0,26$$

نسبة الاستدانة المالية أقل من 0,5 ومنه يستطيع البنك منح القرض للمؤسسة .

(3) إنجاز السطر الأول والسطر الثاني من جدول استهلاك القرض و التسجيل المحاسبي :

أ - إنجاز السطر الأول و السطر الثاني :

نحسب معدل الفائدة المطبق انطلاقاً من الاستهلاكات :

$$A_{10} = A_5 \times (1 + i)^5$$

$$i = \left(\frac{A_{10}}{A_5} \right)^{\frac{1}{5}} - 1 = \left(\frac{266310,06}{165350,79} \right)^{\frac{1}{5}} - 1 = 1,1 - 1 = 0,1 \quad 10\%$$

السطر الأول :

$$I_1 = V_0 \times i \quad , \quad V_0 = \frac{I_1}{i} = \frac{180000}{0,1} = 1800000 \text{ DA}$$
$$A_1 = A_5 \times (1 + i)^{-4} = 165350,79 \times (1,1)^{-4} = 112936,81 \text{ DA}$$
$$a = A_1 + I_1 = 112936,81 + 180000 = 292936,81 \text{ DA}$$
$$V_1 = V_0 - A_1 = 1800000 - 112936,81 = 1687063,19 \text{ DA}$$

السطر الثاني :

$$I_2 = V_1 \times i = 1687063,19 \times 0,1 = 168706,31 \text{ DA}$$
$$A_2 = a - I_2 = 292936,81 - 168706,31 = 124230,5 \text{ DA}$$
$$V_2 = V_1 - A_2 = 1687063,19 - 124230,5 = 1562832,69 \text{ DA}$$

الجدول :

السنوات	رصيد القرض في باية السنة	الفائدة	الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
1	1800000	180000	112936,81	292936,81	1687063,19
2	1687063,19	168706,31	124230,5	292936,81	1562832,5

ب - التسجيل المحاسبي :

عملية الحصول على القرض :

512	بنوك الحسابات الجارية	1800000	
164	الاقتراضات لدى مؤسسات القرض		1800000
	الحصول على القرض البنكي		

عملية تسديد الدفعة الأولى :

661	أعباء الفوائد	180000	
164	الاقتراضات لدى مؤسسات القرض	112936,81	
512	بنوك الحسابات الجارية		292936,81
	تسجيل تسديد الدفعة الأولى		

التمرين رقم (04) :

أولاً : تحليل الميزانية الوظيفية

1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ - تبرير العمليات الحسابية المطلوبة : نحسب ما يلي

المجموع العام للأصول :

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي} = \text{الموارد الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة}$$
$$300000 = 0,55 \times \text{المجموع العام للخصوم} - 0,4 \times \text{المجموع العام للأصول}$$

المجموع العام للأصول = المجموع العام للخصوم

$$300000 = 0,55 \times \text{المجموع العام للأصول} - 0,4 \times \text{المجموع العام للأصول}$$

$$300000 = \text{المجموع العام للأصول} \times (0,55 - 0,4)$$

$$300000 = \text{المجموع العام للأصول} \times 0,15$$

$$2000000 \text{ DA} = 0,15 \div 300000 = \text{المجموع العام للأصول}$$

المجموع العام للخصوم :

$$2000000 \text{ DA} = \text{المجموع العام للخصوم} = \text{المجموع العام للأصول}$$

الموارد الثابتة :

$$1100000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,55 = \text{الموارد الثابتة}$$

الاستخدامات الثابتة :

$$800000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,40 = \text{الاستخدامات الثابتة}$$

الأصول المتداولة :

$$1200000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,60 = \text{الأصول المتداولة}$$

الخصوم المتداولة :

$$900000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,45 = \text{الخصوم المتداولة}$$

الخصوم المتداولة للاستغلال :

$$300000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,15 = \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

خزينة الخصوم :

$$\begin{aligned} \text{الخصوم المتداولة} &= \text{الخصوم المتداولة للاستغلال} + \text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال} + \text{خزينة الخصوم} \\ \text{خزينة الخصوم} &= \text{الخصوم المتداولة} - (\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} + \text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال}) \\ \text{خزينة الخصوم} &= 900000 - (250000 + 300000) = 350000 \text{ DA} \text{ أو} \end{aligned}$$

$$350000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,175 = \text{خزينة الخصوم}$$

الديون المالية :

$$100000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,05 = \text{الديون المالية}$$

الموارد الخاصة :

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

$$1000000 \text{ DA} = 100000 - 1100000 = \text{الموارد الخاصة} \text{ أو}$$

$$1000000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,5 = \text{الموارد الخاصة}$$

الأصول المتداولة للاستغلال :

$$450000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,225 = \text{الأصول المتداولة للاستغلال}$$

الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

$$\text{احتياجات رأس المال العامل} = \text{احتياجات رأس المال العامل للاستغلال} + \text{احتياجات رأس المال خ الاستغلال}$$

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = احتياجات رأس المال خ الاستغلال
 احتياجات رأس المال العامل = 2 × احتياجات رأس المال العامل خ الاستغلال
 رأس المال العامل الصافي الإجمالي - الخزينة الصافية = 2 × (الأصول المتداولة خارج الاستغلال - الخصوم المتداولة خارج الاستغلال)

$$300000 - (خزينة الأصول - خزينة الخصوم) = 2 \times (\text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال} - 250000)$$

$$300000 - خزينة الأصول + 350000 = 2 \times \text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال} - 500000$$

$$650000 - خزينة الأصول = 2 \times \text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال} - 500000$$

$$2 \times \text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال} + \text{خزينة الأصول} = 1150000 \dots\dots\dots (01)$$

الأصول المتداولة = الأصول المتداولة للاستغلال + الأصول المتداولة خ الاستغلال + خزينة الأصول

$$1200000 = 450000 + \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال} + \text{خزينة الأصول}$$

$$450000 - 1200000 = \text{خزينة الأصول} + \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال}$$

$$750000 = \text{خزينة الأصول} + \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال}$$

$$\text{خزينة الأصول} = 750000 - \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال} \dots\dots\dots (02)$$

نعوض المعادلة رقم (02) في المعادلة رقم (01) نجد :

$$2 \times \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال} + 750000 - \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال} = 1150000$$

$$\text{الأصول المتداولة خ الاستغلال} = 400000 \text{ DA} = 750000 - 1150000$$

خزينة الأصول :

$$\text{خزينة الأصول} = 350000 \text{ DA} = 400000 - 750000 \text{ أو}$$

$$\text{خزينة الأصول} = 350000 \text{ DA} = 800000 - 1150000 = 400000 \times 2 - 1150000$$

ب - شكل الميزانية الوظيفية :

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	800000	40	الموارد الثابتة	1100000	55
الأصول المتداولة	1200000	60	الموارد الخاصة	1000000	50
للاستغلال	400000	20	الديون المالية	100000	5
خارج الاستغلال	450000	22,5	الخصوم المتداولة	900000	45
خزينة الأصول	350000	17,5	للاستغلال	300000	15
			خارج الاستغلال	250000	12,5
			خزينة الخصوم	350000	17,5
المجموع	2000000	100	المجموع	2000000	100

(2) تحليل الميزانية الوظيفية باستخدام نسب الهيكلية المالية :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = $1100000 \div 800000 = 1,375$

نسبة الاستدانة المالية :

نسبة الاستدانة المالية = $\text{الاستدانة المالية} \div \text{الموارد الخاصة} = \text{الاستدانة المالية} \div (\text{الديون المالية} + \text{خزينة الخصوم})$

نسبة الاستدانة المالية = $1000000 \div (350000 + 100000) = 1000000 \div 450000 = 2,22$

الجدول :

التعليق	النسبة
أكبر من الواحد توازن هيكلية	نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة
أقل من 0,5 تحرر مالي	نسبة الاستدانة المالية

ثانيا : اختيار المشاريع الاستثمارية

(1) حساب تكلفة حيازة المشروع الاستثماري :

معدل الاهتلاك الخطي :

معدل الاهتلاك الخطي = $100 \div \text{المدة النفعية} = 100 \div 4 = 25\%$

انطلاقا من قسط الاهتلاك السنوي نجد :

$$A_n = I_0 \times t$$

$$I_0 = \frac{A_n}{t} = \frac{120000}{0,25} = 480000 \text{ DA}$$

(2) حساب قدرة التمويل الذاتي (CAF) :

قدرة التمويل الذاتي أو التدفقات الصافية للخزينة = النتيجة الصافية + قسط الاهتلاك السنوي

السنوات	2019	2020	2021	2022
النتيجة الصافية	50000	85000	140000	80000
قسط الاهتلاك	120000	120000	120000	120000
تدفقات الخزينة (T)	170000	205000	260000	200000

(3) حساب القيمة الحالية الصافية (VAN) والتعليق عليها :

أ - حساب القيمة الحالية الصافية (VAN) :

$$VAN = \sum CAF (1 + t)^{-p} + VR(1 + t)^{-n} - I_0$$

القيمة المتبقية في نهاية مدة الانتفاع معدومة

$$VAN = \sum CAF (1 + t)^{-p} - I_0$$

$$VAN = 170000 \times (1,1)^{-1} + 205000 \times (1,1)^{-2} + 260000 \times (1,1)^{-3} + 200000 \times (1,1)^{-4}$$

$$VAN = 154545,454 + 169421,487 + 195341,848 + 136602,691 - 480000$$

$$VAN = 655911,48 - 480000 = 175911,48 \text{ DA}$$

ب - التعليق على النتيجة : القيمة الحالية الصافية موجبة : المشروع له مردودية

التمرين رقم (05) :

(1) حساب معدل الفائدة المطبق (i) :

$$I_2 = V_1 \times i$$

$$i = \frac{I_2}{V_1} = \frac{41810,125}{418101,25} = 0,1 \quad , \quad i = 10\%$$

(2) حساب مبلغ أصل القرض (V₀) :

$$a = A_2 + I_2 = 41810,125 + 90088,615 = 131898,74 \text{ DA} \quad \text{م الدفعة الثابتة :}$$

$$A_1 = A_2 \times (1 + i)^{-1} = 90088,615 \times (1,1)^{-1} = 81898,74 \text{ DA} \quad \text{الاستهلاك الأول :}$$

$$I_1 = a - A_1 = 131898,74 - 81898,74 = 50000 \text{ DA}$$

نحسب أصل القرض بالطرق التالية : (تحسب طريقة واحدة فقط)

$$V_0 = a \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i} = 131898,74 \times \frac{1 - (1,1)^{-5}}{0,1} = 500000 \text{ DA}$$

$$V_0 = A_1 \times \frac{(1+i)^n - 1}{i} = 81898,74 \times \frac{(1,1)^5 - 1}{0,1} = 500000 \text{ DA}$$

$$I_1 = V_0 \times i \quad , \quad V_0 = \frac{I_1}{i} = \frac{50000}{0,1} = 500000 \text{ DA}$$

(3) إعداد السطر الثالث و السطر الأخير من جدول استهلاك القرض و تسجيل الدفعة الأخيرة :

أ - السطر الثالث :

$$V_2 = V_1 - A_2 = 418101,25 - 90088,615 = 328012,635 \text{ DA}$$

$$I_3 = V_2 \times i = 328012,635 \times 0,1 = 32801,2635 \text{ DA}$$

$$A_3 = a - I_3 = 131898,74 - 32801,2635 = 99097,4765 \text{ DA}$$

$$V_3 = V_2 - A_3 = 328012,635 - 99097,4765 = 228915,1585 \text{ DA}$$

ب - السطر الأخير :

$$A_5 = V_4 = A_1 \times (1 + i)^4 = 81898,74 \times (1,1)^4 = 119907,9452 \text{ DA}$$

$$I_5 = V_4 \times i = 119907,9452 \times 0,1 = 11990,79452 \text{ DA}$$

$$A_5 = a - I_5 = 131898,74 - 11990,79452 = 119907,9455 \text{ DA}$$

$$V_5 = V_4 - A_5 = 0$$

السنوات	رصيد القرض في بداية السنة	الفائدة	الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
3	328012,635	32801,2635	99097,4765	131898,74	228915,1585
5	119907,9452	11990,79452	119907,9452	131898,74	00

ج - تسجيل تسديد الدفعة الأخيرة في الدفتر اليومي :

661	أعباء الفوائد	11990,79452
164	الاقتراضات لدى مؤسسات القرض	119907,9452

131898,74	بنوك الحسابات الجارية	512	
	تسجيل تسديد الدفعة الأخيرة		

4) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة مع تحليل الميزانية :

أ - تبرير العمليات الحسابية المطلوبة : نحسب ما يلي

الاستخدامات الثابتة :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة

$$1200000 \text{ DA} = 1,25 \div 1500000 = \text{الاستخدامات الثابتة}$$

الديون المالية :

$$500000 \text{ DA} = \text{مبلغ أصل القرض} = \text{الديون المالية}$$

الموارد الخاصة :

$$1000000 \text{ DA} = 500000 - 1500000 = \text{الموارد الخاصة} = \text{الموارد الثابتة} - \text{الديون المالية}$$

خزينة الخصوم :

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

$$1000000 \div (500000 + \text{خزينة الخصوم}) = 0,6$$

$$500000 + \text{خزينة الخصوم} = 1000000 \times 0,6$$

$$500000 + \text{خزينة الخصوم} = 600000$$

$$100000 \text{ DA} = 500000 - 600000 = \text{خزينة الخصوم}$$

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

$$300000 \text{ DA} = 1200000 - 1500000 = \text{الاستخدامات ث} = \text{الموارد ث} - \text{الاستخدامات ث}$$

احتياجات رأس المال العامل (BFR) :

$$300000 \text{ DA} = \text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي} = \text{رأس المال العامل}$$

الخزينة الصافية :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = احتياجات رأس المال العامل + الخزينة الصافية

$$00 = 300000 - 300000 = \text{رأس م ع الصافي الإجمالي} - \text{احتياجات رأس م ع}$$

خزينة الأصول :

الخزينة الصافية = خزينة الأصول - خزينة الخصوم

$$100000 \text{ DA} = \text{خزينة الأصول} = \text{خزينة الخصوم}$$

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) :

احتياجات رأس المال العامل = احتياجات رأس المال ع للاستغلال + احتياجات رأس المال ع للاستغلال

احتياجات رأس المال العامل = احتياجات رأس م ع للاستغلال + 0,5 × احتياجات رأس م ع للاستغلال

$$300000 = 1,5 \times \text{احتياجات رأس المال العامل للاستغلال}$$

$$200000 \text{ DA} = 1,5 \div 300000 = \text{احتياجات رأس المال العامل للاستغلال}$$

احتياجات رأس المال خ الاستغلال (BFRHE):

$$100000 \text{ DA} = 2 \div 200000 = 2 \div \text{احتياجات ر م ع للاستغلال}$$

المجموع العام للأصول:

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

$$200000 = 0,2 \times \text{المجموع العام للأصول} - 0,1 \times \text{المجموع العام للخصوم}$$

$$200000 = 0,2 \times \text{المجموع العام للأصول} - 0,1 \times \text{المجموع العام للأصول}$$

$$2000000 \text{ DA} = 0,1 \div 200000 = \text{المجموع العام للأصول}$$

المجموع العام للخصوم:

$$2000000 \text{ DA} = \text{المجموع العام للأصول} = \text{المجموع العام للخصوم}$$

الأصول المتداولة للاستغلال:

$$400000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,2 = \text{الأصول المتداولة للاستغلال}$$

الخصوم المتداولة للاستغلال:

$$200000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,1 = \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

الأصول المتداولة:

$$800000 \text{ DA} = 1200000 - 2000000 = \text{الأصول المتداولة} = \text{مج العام للأصول} - \text{الاستخدامات ث}$$

الأصول المتداولة خ الاستغلال:

الأصول المتداولة خ الاستغلال = الأصول المتداولة - (الأصول المتداولة للاستغلال + خزينة الأصول)

$$300000 \text{ DA} = (100000 + 400000) - 800000 = \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال}$$

الخصوم المتداولة:

$$500000 \text{ DA} = 1500000 - 2000000 = \text{الخصوم المتداولة} = \text{مج العام للخصوم} - \text{الموارد الثابتة}$$

الخصوم المتداولة خ الاستغلال:

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

$$200000 \text{ DA} = (100000 + 200000) - 500000 = \text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال}$$

ب - شكل الميزانية :

المبالغ	%	الأصول	المبالغ	%	الخصوم
<u>1500000</u>	<u>75</u>	<u>الاستخدامات الثابتة</u>	<u>1200000</u>	<u>60</u>	<u>الموارد الثابتة</u>
1000000	50				الموارد الخاصة
500000	25				الديون المالية
<u>500000</u>	<u>25</u>	<u>الأصول المتداولة</u>	<u>800000</u>	<u>40</u>	<u>الخصوم المتداولة</u>
200000	10	للاستغلال	400000	20	للاستغلال
200000	10	خارج الاستغلال	300000	15	خارج الاستغلال
100000	5	خزينة الأصول	100000	5	خزينة الخصوم
2000000	100	المجموع	2000000	100	المجموع

ج - تحليل الميزانية بواسطة النسب :

التعليق	البيان
أكبر من الواحد أي توازن هيكلية أكبر من 0,5 لا يوجد تحرر مالي	نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة نسبة الاستدانة المالية

التمرين رقم (06) :

أولاً : تكملة الميزانية الوظيفية وتحليلها

1) تكملة الميزانية الوظيفية مع تيزير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ - تيزير العمليات الحسابية : نحسب ما يلي

المجموع العام للخصوم :

المجموع العام للخصوم = الموارد الخاصة ÷ نسبة الموارد الخاصة

$$\text{المجموع العام للخصوم} = 800000 \div 0,5 = 1600000 \text{ DA}$$

المجموع العام للأصول :

$$\text{المجموع العام للأصول} = \text{المجموع العام للخصوم} = 1600000 \text{ DA}$$

الموارد الثابتة :

$$\text{الموارد الثابتة} = 1600000 \times 0,6 = 960000 \text{ DA}$$

الديون المالية :

$$\text{الديون المالية} = \text{م الثابتة} - \text{الموارد الخاصة} = 960000 - 800000 = 160000 \text{ DA}$$

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = المجموع العام للخصوم - الموارد الثابتة

$$\text{الخصوم المتداولة} = 1600000 - 960000 = 640000 \text{ DA}$$

الخصوم المتداولة للاستغلال :

الخصوم المتداولة = خ المتداولة للاستغلال + خ المتداولة خ الاستغلال + خ الخصوم

$$(1) \quad 640000 = \text{خ المتداولة للاستغلال} + \text{خ المتداولة خ الاستغلال} + \text{خ الخصوم}$$

$$\text{خ المتداولة للاستغلال} = (\text{خ المتداولة خ الاستغلال} \div 2) = (\text{خ الخصوم} \div 2)$$

$$\text{خ م للاستغلال} + 2 \times \text{خ م للاستغلال} + 2 \times \text{خ م للاستغلال} = 640000$$

$$5 \times \text{خ م للاستغلال} = 640000$$

$$\text{خ م للاستغلال} = 640000 \div 5 = 128000 \text{ DA}$$

الخصوم المتداولة خ الاستغلال :

$$256000 \text{ DA} = 128000 \times 2 = \text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال}$$

خزينة الخصوم :

$$256000 \text{ DA} = 128000 \times 2 = \text{خزينة الخصوم}$$

الاستخدامات الثابتة :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة - رأس المال العامل الصافي الإجمالي

$$810000 \text{ DA} = 150000 - 960000 = \text{الاستخدامات الثابتة}$$

خزينة الأصول :

الخزينة الصافية = خزينة الأصول - خزينة الخصوم

$$306000 \text{ DA} = 256000 + 50000 = \text{خزينة الأصول} = \text{الخزينة الصافية} + \text{خزينة الخصوم}$$

الأصول المتداولة :

$$790000 \text{ DA} = 810000 - 1600000 = \text{إث م ع للأصول} - \text{إث م ع للأصول}$$

الأصول المتداولة للاستغلال :

الأصول المتداولة = الأصول م للاستغلال + الأصول م خ الاستغلال + الأصول

$$709000 = \text{الأصول م للاستغلال} + \text{الأصول المتداولة للاستغلال} + 306000$$

$$306000 - 709000 = 2 \times \text{الأصول م للاستغلال}$$

$$242000 \text{ DA} = 2 \div 484000 = \text{الأصول المتداولة للاستغلال}$$

الأصول المتداولة خ الاستغلال :

$$242000 \text{ DA} = \text{الأصول م للاستغلال} = \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال}$$

ب - شكل الميزانية الوظيفية :

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
60	960000	الموارد الثابتة	50,625	810000	الاستخدامات الثابتة
50	800000	الموارد الخاصة			
10	1600000	الديون المالية			
40	640000	الخصوم المتداولة	49,375	790000	الأصول المتداولة
8	128000	للاستغلال	15,125	242000	للاستغلال
16	256000	خ الاستغلال	15,125	242000	خ الاستغلال
16	256000	خزينة الخصوم	19,125	306000	خ الأصول
100	1600000	المجموع	100	1600000	المجموع

(2) تحليل الميزانية بواسطة النسب :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة :

$$1,18 = 810000 \div 960000 = \text{الموارد الثابتة} \div \text{الاستخدامات الثابتة}$$

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من الواحد : توازن هيكلي (م ت تغطي إ ث).

نسبة الاستدانة المالية :

$$0,52 = 800000 \div (256000 + 160000) = \text{خ الخصوم} + \text{د المالية} \div \text{م خ}$$

نسبة الاستدانة المالية أكبر من النصف لامتلاك المؤسسة تحرر مالي .

ثانيا : تحليل الميزانية بواسطة نسب الدوران

مخزونات البضائع :

$$\text{متوسط مخزون البضائع} = (\text{مخزون أول المدة} + \text{مخزون آخر المدة}) \div 2$$

$$\text{متوسط مخزون البضائع} = (800000 + 400000) \div 2 = 600000 \text{ DA}$$

$$\text{معدل د م البضائع} = \text{تكلفة ش البضائع م} \div \text{م م البضائع} = 1200000 \div 600000 = 2 \text{ دورة}$$

$$\text{المدة المتوسطة لتصريف مخزون البضائع} = 360 \div \text{معدل د م ب} = 360 \div 2 = 180 \text{ يوم}$$

كل 180 يوم من السنة أو الدورة يتم تصريف أو تجديد مخزون البضائع الخاص بالمؤسسة .

الموردون :

$$\text{متوسط ديون الموردين} = (\text{الموردون و ح م في بداية المدة} + \text{الموردون و ح م في نهاية المدة}) \div 2$$

$$\text{متوسط ديون الموردين} = (50000 + 50000) \div 2 = 50000 \text{ DA}$$

$$\text{معدل د د الموردين} = \text{المشتريات السنوية} \div \text{م د الموردين} = 500000 \div 50000 = 10 \text{ دورات}$$

$$\text{المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين} = 360 \div \text{معدل د د الموردين} = 360 \div 10 = 36 \text{ يوم}$$

في كل 36 يوم من السنة أو الدورة يتم تسديد ديون الموردين .

الزبائن :

نحسب المبيعات السنوية انطلاقاً من احتياجات رأس المال العامل للاستغلال :
وزن احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = احتياجات رأس م العامل للاستغلال ÷ المبيعات السنوية
المبيعات السنوية = احتياجات رأس المال العامل للاستغلال ÷ وزن احتياجات رأس المال العامل للاستغلال
احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = 128000 - 242000 = 114000 DA
المبيعات السنوية = 0,2 ÷ 114000 = 570000 DA

متوسط ديون الزبائن = (الزبائن والحسابات م في بداية السنة + الزبائن والحسابات م في نهاية السنة) ÷ 2
متوسط ديون الزبائن = (114000 + 114000) ÷ 2 = 114000 DA
معدل د د الزبائن = المبيعات السنوية ÷ معدل د د الزبائن = 114000 ÷ 570000 = 5 دورات
المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = 360 ÷ معدل د ديون الزبائن = 360 ÷ 5 = 72 يوم
في كل 72 يوم من السنة يتم تحصيل ديون الزبائن .

نلاحظ أن : المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن أكبر من المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين وعليه فان هذه
الوضعية لا تساعد المؤسسة في تسيير دورة الاستغلال الجارية وتعتبر وضعية مالية حرجة .

التمرين رقم (07) :

أولاً : اختيار وتمويل المشاريع الاستثمارية

1) المشروع الواجب اختياره باستعمال معيار القيمة الحالية الصافية VAN :

نحسب القيمة الحالية الصافية للمشروع (A) :

$$VAN = \sum CAF (1 + t)^{-P} + VR(1 + t)^{-n} - I_0$$

القيمة المتبقية في نهاية المدة النفعية معدومة

$$VAN = \sum CAF (1 + t)^{-P} - I_0$$

$$VAN = 350000 \times (1,04)^{-1} + 350000 \times (1,04)^{-2} + 450000 \times (1,04)^{-3} + 450000$$

$$(1,04)^{-4} + 450000 \times (1,04)^{-5}$$

$$VAN = 336538,4615 + 323594,6746 + 400048,3614 + 384661,886 + 369867,198 - 1300000$$

$$VAN = 1814710,582 - 1300000 = 514710,5815 \text{ DA}$$

القيمة الحالية الصافية للمشروع (A) موجبة : المشروع له مردودية

المقارنة	المشروع (B)	المشروع (A)
تختار المشروع (A) لأنه أكثر مردودية	409729,71	514710,5815

2) إنجاز السطر الأول و السطر الثاني و السطر الأخير من جدول استهلاك القرض و التسجيل المحاسبي :

أ - إنجاز السطر الأول و السطر الثاني و السطر الأخير من جدول استهلاك القرض :

السطر الأول :

$$V_0 = a \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i} = 118698,2 \times \frac{1 - (1,06)^{-5}}{0,06} = 500000 \text{ DA}$$

$$I_1 = V_0 \times i = 500000 \times 0,06 = 30000 \text{ DA}$$

$$A_1 = a - I_1 = 118698,2 - 30000 = 88698,2 \text{ DA}$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 500000 - 88698,2 = 411301,8 \text{ DA}$$

السطر الثاني:

$$I_2 = V_1 \times i = 411301,8 \times 0,06 = 24678,108 \text{ DA}$$

$$A_2 = a - I_2 = 118698,2 - 24678,108 = 94020,092 \text{ DA}$$

$$V_2 = V_1 - A_2 = 411301,8 - 94020,092 = 317281,708 \text{ DA}$$

السطر الأخير:

$$A_5 = V_4 = A_1 \times (1 + i)^4 = 88698,2 \times (1,06)^4 = 111979,43 \text{ DA}$$

$$I_5 = V_4 \times i = 111979,43 \times 0,06 = 6718,76 \text{ DA}$$

$$V_5 = V_4 - A_5 = 0$$

المدة	رصيد القرض في بداية السنة	الفائدة	الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
1	500000	30000	88698,2	118698,2	411301,8
2	411301,8	24678,108	94020,092	118698,2	317281,708
5	111979,43	6718,76	111979,43	118698,2	00

ب - التسجيل المحاسبي للدفعة الأخيرة في الدفتر اليومي :

164	الاقتراضات لدى مؤسسات القرض	111979,43
661	أعباء الفوائد	6718,76
512	بنوك الحسابات الجارية تسديد الدفعة الأخيرة	118698,2

ثانياً : إعداد الميزانية الوظيفية

(1) إعداد الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية :

أ - تبرير العمليات الحسابية : نحسب ما يلي

الاستخدامات الثابتة :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة = 300000 (01)

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

$$1,25 = \text{الموارد الثابتة} \div \text{الاستخدامات الثابتة}$$

$$\text{الموارد الثابتة} = 1,25 \times \text{الاستخدامات الثابتة} \dots\dots\dots (02)$$

نعوض المعادلة رقم (02) في المعادلة رقم (01) نجد :

$$1,25 \times \text{الاستخدامات الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 300000$$

$$300000 = (1 - 1,25) \times \text{الاستخدامات الثابتة}$$

$$300000 = 0,25 \times \text{الاستخدامات الثابتة}$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} = 300000 \div 0,25 = 1200000 \text{ DA}$$

الموارد الثابتة :

$$\text{الموارد الثابتة} = 1200000 + 300000 = 1500000 \text{ DA} \text{ أو}$$

$$\text{الموارد الثابتة} = 1200000 \times 1,25 = 1500000 \text{ DA}$$

الديون المالية :

$$\text{الديون المالية} = \text{مبلغ القرض} = 500000 \text{ DA}$$

الموارد الخاصة :

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

$$\text{الموارد الخاصة} = 1500000 - 500000 = 1000000 \text{ DA}$$

خزينة الخصوم :

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = (\text{خزينة الخصوم} + \text{الديون المالية}) \div \text{الموارد الخاصة}$$

$$0,6 = (\text{خزينة الخصوم} + 500000) \div 1000000$$

$$0,6 \times 1000000 = \text{خزينة الخصوم} + 500000$$

$$600000 = \text{خزينة الخصوم} + 500000$$

$$\text{خزينة الخصوم} = 600000 - 500000 = 100000 \text{ DA}$$

المجموع العام للأصول :

$$\text{نسبة خزينة الأصول} = \text{خزينة الأصول} \div \text{المجموع العام للأصول}$$

$$0,28 = 700000 \div \text{المجموع العام للأصول}$$

$$\text{المجموع العام للأصول} = 700000 \div 0,28 = 2500000 \text{ DA}$$

المجموع العام للخصوم :

$$\text{المجموع العام للخصوم} = \text{المجموع العام للأصول} = 2500000 \text{ DA}$$

الأصول المتداولة :

$$\text{الأصول المتداولة} = \text{المجموع العام للأصول} - \text{الاستخدامات الثابتة}$$

$$\text{الأصول المتداولة} = 2500000 - 1200000 = 1300000 \text{ DA}$$

الأصول المتداولة خ الاستغلال :

$$\text{الأصول المتداولة خ الاستغلال} = 2500000 \times 0,08 = 200000 \text{ DA}$$

الأصول المتداولة للاستغلال :

$$400000 \text{ DA} = (700000 + 200000) - 1300000 = \text{الأصول المتداولة للاستغلال}$$

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = المجموع العام للخصوم - الموارد الثابتة

$$1000000 \text{ DA} = 1500000 - 2500000 = \text{الخصوم المتداولة}$$

الخصوم المتداولة للاستغلال :

$$600000 \text{ DA} = 2500000 \times 0,24 = \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

الخصوم المتداولة خ الاستغلال :

$$300000 \text{ DA} = (100000 + 600000) - 1000000 = \text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال}$$

ب - شكل الميزانية الوظيفية :

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
<u>60</u>	<u>1500000</u>	<u>الموارد الثابتة</u>	<u>48</u>	<u>1200000</u>	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
40	1000000	الموارد الخاصة			
20	500000	الديون المالية			
<u>40</u>	<u>1000000</u>	<u>الخصوم المتداولة</u>	<u>52</u>	<u>1300000</u>	<u>الأصول المتداولة</u>
24	600000	للاستغلال	14	400000	للاستغلال
12	300000	خ الاستغلال	8	200000	خ الاستغلال
4	100000	خزينة الخصوم	28	700000	خزينة الأصول
100	2500000	المجموع	100	2500000	المجموع

التمرين رقم (08) :

(1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تزيير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ - تزيير العمليات الحسابية المطلوبة : نحسب ما يلي

الديون المالية :

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

$$0,44 = (الديون المالية + 60000) \div \text{الموارد الخاصة}$$

$$60000 + \text{الديون المالية} = 0,44 \times \text{الموارد الخاصة}$$

$$\text{الديون المالية} = 0,44 \times \text{الموارد الخاصة} - 60000 \dots\dots\dots (01)$$

$$\text{الموارد الخاصة} = 2,5 \times \text{الديون المالية} \dots\dots\dots (02)$$

نعوض المعادلة رقم (02) في المعادلة رقم (01) نجد :

$$60000 \text{ DA} = 0,1 \div 60000 = \text{الديون المالية} \leftarrow 60000 - \text{د م} \times 1,1 = \text{د م}$$

الموارد الخاصة :

$$1500000 \text{ DA} = 600000 \times 2,5 = \text{الموارد الخاصة}$$

الموارد الثابتة :

$$2100000 \text{ DA} = 600000 + 1500000 = \text{الموارد الثابتة} = \text{الموارد الخاصة} + \text{الديون المالية}$$

الاستخدامات الثابتة :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

$$1500000 \text{ DA} = 1,4 \div 2100000 = \text{الاستخدامات الثابتة} \Leftarrow \text{إِ الثابتة} \Leftarrow 2100000 = 1,4$$

خزينة الأصول :

$$150000 \text{ DA} = 90000 + 60000 = \text{خ الأصول} \Leftarrow 60000 - \text{الأصول} = 90000$$

المجموع العام للأصول :

نسبة الاستخدامات الثابتة = الاستخدامات الثابتة ÷ المجموع العام للأصول

$$3000000 \text{ DA} = 0,5 \div 1500000 = \text{مجموع ع أصول} \Leftarrow \text{مجموع ع أ} \Leftarrow 1500000 = 0,5$$

الأصول المتداولة :

$$1500000 \text{ DA} = 1500000 - 3000000 = \text{الأصول المتداولة}$$

الأصول المتداولة للاستغلال :

$$9000000 \text{ DA} = 600000 - 1500000 = \text{الأصول المتداولة للاستغلال}$$

الخصوم المتداولة للاستغلال :

$$540000 \text{ DA} = 0,18 \times 3000000 = \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

الخصوم المتداولة :

$$900000 \text{ DA} = 2100000 - 3000000 = \text{الخصوم المتداولة}$$

الخصوم المتداولة خ الاستغلال :

$$300000 \text{ DA} = 600000 - 900000 = \text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال}$$

ب - شكل الميزانية الوظيفية :

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
<u>70</u>	<u>2100000</u>	<u>الموارد الثابتة</u>	<u>50</u>	<u>1500000</u>	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
50	1500000	الموارد الخاصة			
20	600000	الديون المالية			
<u>30</u>	<u>900000</u>	<u>الخصوم المتداولة</u>	<u>50</u>	<u>1500000</u>	<u>الأصول المتداولة</u>
18	540000	للاستغلال	30	900000	للاستغلال
10	300000	خ الاستغلال	15	450000	خ الاستغلال
2	60000	خزينة الخصوم	5	150000	خزينة الأصول
<u>100</u>	<u>3000000</u>	<u>المجموع</u>	<u>100</u>	<u>3000000</u>	<u>المجموع</u>

(2) تحليل الميزانية بواسطة رأس المال العامل الصافي الإجمالي :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة
رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 1500000 - 2100000 = 600000 DA أو
رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الاصول المتداولة - الخصوم المتداولة
رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 900000 - 1500000 = 600000 DA
رأس المال العامل الصافي الإجمالي موجب أي يوجد هامش أمان .
احتياجات رأس المال العامل = رأس المال العامل الصافي الإجمالي - الخزينة الصافية
احتياجات رأس المال العامل = 150000 - 600000 = 450000 DA
تحتاج دورة النشاط العادي و غير العادي لتمويلها مبلغ 450000 DA .

الخزينة الصافية موجبة : توازن مالي

(3) حساب نسب الدوران و التعليق عليها :

المخزونات :

معدل دوران مخزون البضاعة = تكلفة شراء البضائع المباعة ÷ متوسط مخزون البضاعة
معدل دوران مخزون البضاعة = 1900000 ÷ 95000 = 20 دورة

المدة المتوسطة لتصريف مخزون البضاعة = 360 ÷ معدل دوران مخزون البضاعة

المدة المتوسطة لتصريف مخزون البضاعة = 360 ÷ 20 = 18 يوم

أي في كل 18 يوم من السنة الجارية يتم تجديد مخزون البضاعة داخل المؤسسة

الزبائن :

معدل دوران ديون الزبائن = المبيعات السنوية ÷ متوسط ديون الزبائن والحسابات الملحقة
معدل دوران ديون الزبائن = 2400000 ÷ 200000 = 12 دورة

المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن = 360 ÷ معدل دوران ديون الزبائن

المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن = 360 ÷ 12 = 30 يوم

في كل شهر من السنة الجارية يتم تحويل ديون الزبائن .

الموردين :

معدل دوران ديون الموردين = المشتريات السنوية ÷ متوسط ديون الموردين و الحسابات الملحقة
معدل دوران ديون الموردين = 1500000 ÷ 150000 = 10 دورة

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = 360 ÷ معدل دوران ديون الموردين

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = 360 ÷ 10 = 36 يوم

في كل 36 يوم من السنة الجارية يتم تسديد ديون الموردين .

نلاحظ أن : المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن أقل من المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين

أي يوجد هامش من الزمن لتسوية الوضعية المالية .

التمرين رقم (09) :

أولاً : إعداد و تحليل الميزانية الوظيفية

1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تزيير العمليات الحسابية المطلوبة :

تزيير العمليات الحسابية :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

$$300000 \text{ DA} = 50000 - 350000 = (\text{TN}) \text{ خ ص} + (\text{BFR}) \text{ ر م ع} = (\text{FRNG})$$

الموارد الثابتة :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

$$2000000 \text{ DA} = 1700000 + 300000 = (\text{FRNG}) \text{ خ ص} + (\text{FRNG}) \text{ ر م ع} + (\text{FRNG}) \text{ استخدامات ث}$$

المجموع العام للخصوم :

$$4000000 \text{ DA} = 0,5 \div 2000000 = \text{الموارد الثابتة} \div \text{نسبة الموارد الثابتة}$$

الديون المالية الثابتة :

$$500000 \text{ DA} = 0,125 \times 4000000 = \text{الديون المالية الثابتة}$$

الموارد الخاصة :

$$1500000 \text{ DA} = 500000 - 2000000 = \text{الموارد الخاصة} - \text{الديون المالية الثابتة}$$

الخصوم المتداولة :

$$2000000 \text{ DA} = 2000000 - 4000000 = \text{الخصوم المتداولة} = \text{المجموع ع للخصوم} - \text{الموارد الثابتة}$$

الخصوم المتداولة للاستغلال :

$$900000 \text{ DA} = 0,225 \times 4000000 = \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

خزينة الأصول :

$$480000 \text{ DA} = 0,12 \times 4000000 = \text{خزينة الأصول}$$

خزينة الخصوم :

$$530000 \text{ DA} = 50000 + 480000 = (\text{TN}) \text{ خزينة الخصوم} - \text{خزينة الأصول}$$

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

$$\text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال} = \text{الخصوم المتداولة} - (\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} + \text{خزينة الخصوم})$$

$$570000 \text{ DA} = (530000 + 900000) - 2000000 = \text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال}$$

الأصول المتداولة :

$$2300000 \text{ DA} = 1700000 - 4000000 = \text{الأصول المتداولة} = \text{مج ع للأصول} - \text{الاستخدامات الثابتة}$$

الأصول المتداولة للاستغلال :

$$1000000 \text{ DA} = 0,25 \times 4000000 = \text{الأصول المتداولة للاستغلال}$$

الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

الأصول المتداولة خارج الاستغلال = 2300000 - (480000 + 1000000) = 820000 DA

الميزانية الوظيفية بالمبالغ و النسب :

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
50	2000000	<u>الموارد الثابتة</u>	42,5	1700000	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
37,5	1500000	الموارد الخاصة			
12,5	500000	الديون المالية			
50	2000000	<u>الخصوم المتداولة</u>	57,5	2300000	<u>الأصول المتداولة</u>
22,5	900000	للاستغلال	25	1000000	للاستغلال
14,25	570000	خارج الاستغلال	20,5	820000	خارج الاستغلال
13,25	530000	خزينة الخصوم	12	480000	خزينة الأصول
100	4000000	المجموع	100	4000000	المجموع

(2) دراسة الوضعية المالية للمؤسسة :

تكون وفق الجدول التالي :

المبالغ	البيان
أكبر من الصفر (موجب) هامش امان	رأس المال العامل الصافي الإجمالي
سالبة أي لا يوجد توازن مالي (عجز في السيولة)	الخزينة الصافية
تحتاج المؤسسة لتمويل دورة الاستغلال و خ الاستغلال	احتياجات رأس المال العامل
أكبر من الواحد : توازن هيكلية نسبي	نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة (1,17)
أقل من 0,5 أي لا يوجد تحرر مالي	نسبة الاستدانة المالية (0,68)

ثانيا : تحليل الميزانية الوظيفية بواسطة نسب الدوران

(1) حساب نسب الدوران و المدة المتوسطة لكل من : الزبائن ، الموردون

الزبائن و الحسابات الملحقه :

متوسط ديون الزبائن :

متوسط ديون الزبائن = (الزبائن و الحسابات م في بداية المدة + الزبائن و الحسابات م في نهاية السنة) ÷ 2

متوسط ديون الزبائن = (925000 + 1325000) ÷ 2 = 2250000 ÷ 2 = 1125000 DA

معدل دوران ديون الزبائن :

معدل دوران ديون الزبائن = المبيعات السنوية ÷ متوسط ديون الزبائن و الحسابات الملحقه

معدل دوران ديون الزبائن = 4550000 ÷ 1125000 = 4 دورات

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن :

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = 360 ÷ معدل دوران ديون الزبائن

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = 360 ÷ 4 = 90 يوم

الموردون و الحسابات الملحقه :

متوسط ديون الموردين :

متوسط ديون الموردين = (الموردون و الحسابات م في بداية م + الموردون و الحسابات م في نهاية م) ÷ 2

$$625000 \text{ DA} = 2 \div 1250000 = 2 \div (850000 + 400000) = \text{متوسط ديون الموردين}$$

معدل دوران ديون الموردين :

معدل دوران ديون الموردين = المشتريات السنوية ÷ متوسط ديون الموردين و الحسابات الملحقه

$$\text{معدل دوران ديون الموردين} = 5625000 \div 625000 = 9 \text{ دورات}$$

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين :

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = 360 ÷ معدل دوران ديون الموردين

$$\text{المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين} = 360 \div 9 = 40 \text{ يوم}$$

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين أقل من المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن : لا يوجد هامش الزمن .

(2) تقديم الاقتراحات للمؤسسة :

الخزينة سالبة اي المؤسسة لا تتوفر على موجودات نقدية (سيولة) تسمح لها بمواجهة التزاماتها اتجاه الغير و عليها تمويل خزيتها فوراً عن طريق التسيقات البنكية .

و من أجل تحسين التوازن المالي يتطلب من المؤسسة قدر الإمكان أن :

➤ ترفع قيمة رأس المال العامل الصافي الإجمالي عن طريق :

- زيادة الموارد الثابتة من خلال رفع المساهمات في رأس المال أو الاقتراضات المالية .

- انقاص في قيمة الأصول الثابتة بالتنازل عن بعض التثبيتات التي لا تؤثر على النشاط العادي .

➤ تخفيض احتياجات رأس المال العامل عن طريق :

- رفع المدة المتعلقة بتسديد ديون الموردين .

- انقاص المدة المتعلقة بتحصيل الحقوق من الزبائن .

التمرين رقم (10) :

(1) حساب مبلغ الديون المالية (V_0) :

$$a = A_4 \times (1 + i) \Rightarrow a = 54451,22 \times 1,06 = 57718,30 \text{ DA}$$

$$V_0 = a \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i} \Rightarrow V_0 = 57718,30 \times \frac{1 - (1,06)^{-4}}{1,06} = 200000 \text{ DA}$$

(2) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة :

تبرير العمليات الحسابية المطلوبة :

$$120000 \text{ DA} = 60000 - 180000 = \text{الخزينة الصافية} = \text{خزينة الأصول} - \text{خزينة الخصوم}$$

$$\text{الموارد الخاصة} = (\text{الديون المالية} + \text{خزينة الخصوم}) \div \text{نسبة الاستدانة المالية}$$

$$400000 \text{ DA} = 0,8 \div 320000 = 0,8 \div (120000 + 200000) = \text{الموارد الخاصة}$$

الموارد الثابتة = الموارد الخاصة + الديون المالية = 600000 DA = 200000 + 400000

الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ نسبة استخدامات الثابتة = 400000 DA = 1,5 ÷ 600000

مج ع للخصوم = 600000 + 0,4 × مج ع خ ⇐ مج ع خ = 1000000 DA = 0,6 ÷ 600000

الخصوم المتداولة = 400000 DA = 1000000 × 0,4

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال = 140000 DA = 1000000 × 0,14

الخصوم المتداولة للاستغلال = 140000 DA = (120000 + 140000) - 400000

الأصول المتداولة للاستغلال = 220000 DA = 1000000 × 0,22

الأصول المتداولة = 600000 DA = 400000 - 1000000

الأصول المتداولة خارج الاستغلال = 200000 DA = (180000 + 220000) - 600000

شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ و النسب :

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
60	600000	<u>الموارد الثابتة</u>	40	400000	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
40	400000	الموارد الخاصة			
20	200000	الديون المالية			
40	400000	<u>الخصوم المتداولة</u>	60	600000	<u>الأصول المتداولة</u>
14	140000	للاستغلال	22	220000	للاستغلال
14	140000	خارج الاستغلال	20	200000	خارج الاستغلال
12	120000	خزينة الخصوم	18	180000	خزينة الأصول
100	1000000	<u>المجموع</u>	100	1000000	<u>المجموع</u>

التمرين رقم (11) :

(1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ - تبرير العمليات الحسابية المطلوبة :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

رأس م العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = احتياجات رأس المال العامل (BFR) + الخزينة الصافية (TN)

رأس م العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 175000 - 75000 = 100000 DA -

الاستخدامات الثابتة :

رأس م العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة = 100000 (01)

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

0,96 = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

الموارد الثابتة = 0,96 × الاستخدامات الثابتة (02)

نعوض المعادلة رقم (02) في المعادلة رقم (01) :

$$100000 - 0,96 \times \text{الاستخدامات الثابتة} = \text{الاستخدامات الثابتة}$$

$$100000 - 0,04 \times \text{الاستخدامات الثابتة} = 100000$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} = 100000 \div 0,04 = 2500000 \text{ DA}$$

الموارد الثابتة :

$$\text{الموارد الثابتة} = 2500000 \times 0,96 = 2400000 \text{ DA}$$

المجموع العام للأصول :

نسبة الاستخدامات الثابتة = الاستخدامات الثابتة ÷ المجموع العام للأصول

$$5000000 \text{ DA} = 0,5 \div 2500000 = \text{المجموع العام للأصول} = \text{الاستخدامات الثابتة} \div \text{نسبة الاستخدامات الثابتة}$$

الأصول المتداولة :

$$\text{الأصول المتداولة} = 5000000 \times 0,5 = 2500000 \text{ DA}$$

خزينة الأصول :

$$\text{خزينة الأصول} = 5000000 \times 0,04 = 200000 \text{ DA}$$

الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

$$800000 \text{ DA} = (200000 + 1500000) - 2500000 = \text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال}$$

المجموع العام للخصوم :

$$5000000 \text{ DA} = \text{المجموع العام للخصوم} = \text{المجموع العام للأصول}$$

الموارد الخاصة :

$$1800000 \text{ DA} = 600000 - 2400000 = \text{الموارد الخاصة} = \text{الموارد الثابتة} - \text{الديون المالية}$$

الخصوم المتداولة :

$$2600000 \text{ DA} = 2400000 - 5000000 = \text{الخصوم المتداولة} = \text{المجموع العام للخصوم} - \text{الموارد الثابتة}$$

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

$$625000 \text{ DA} = 5000000 \times 0,125 = \text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال}$$

خزينة الخصوم :

$$375000 \text{ DA} = 175000 + 200000 = \text{خزينة الخصوم} = \text{خزينة الأصول} - \text{الخزينة الصافية}$$

الخصوم المتداولة للاستغلال :

$$1600000 \text{ DA} = (375000 + 625000) - 2600000 = \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

ب - شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ و النسب :

المبالغ	%	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
2400000	48	الموارد الثابتة	50	2500000	الاستخدامات الثابتة
1800000	36	الموارد الخاصة			
600000	12	الديون المالية			
2600000	52	الخصوم المتداولة	50	2500000	الأصول المتداولة
1600000	32	للاستغلال	30	1500000	للاستغلال
625000	12,5	خارج الاستغلال	16	800000	خارج الاستغلال
375000	7,5	خزينة الخصوم	4	200000	خزينة الأصول
5000000	100	المجموع	100	5000000	المجموع

(2) حساب نسبة التحرر المالي و احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) :

نسبة الاستدانة المالية (التحرر المالي) :

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

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \frac{1800000}{375000 + 600000} = \frac{1800000}{975000} = 0,54$$

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) :

احتياجات رأس م العامل للاستغلال (BFRE) = الأصول المتداولة للاستغلال - الخصوم المتداولة للاستغلال

$$\text{احتياجات رأس م العامل للاستغلال (BFRE)} = 1600000 - 1500000 = 100000 \text{ DA}$$

(3) حساب المدة المتوسطة لتصفير مخزون البضائع ، و المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين :

مخزونات البضائع :

متوسط مخزون البضائع = (مخزون بداية المدة + مخزون نهاية المدة) ÷ 2

$$\text{متوسط مخزون البضائع} = \frac{97200 + 72800}{2} = \frac{170000}{2} = 85000 \text{ DA}$$

معدل دوران مخزون البضائع :

معدل دوران مخزون البضائع = تكلفة شراء البضائع المباعة ÷ متوسط مخزون البضائع

$$\text{معدل دوران مخزون البضائع} = \frac{2040000}{85000} = 24 \text{ دورة}$$

المدة المتوسطة لتصفير مخزون البضائع :

المدة المتوسطة لتصفير مخزون البضائع = 360 ÷ معدل دوران مخزون البضائع

$$\text{المدة المتوسطة لتصفير مخزون البضائع} = \frac{360}{24} = 15 \text{ يوم}$$

الموردون و الحسابات الملحقه :

معدل دوران ديون الموردين :

معدل دوران ديون الموردين = المشتريات السنوية ÷ متوسط ديون الموردين و الحسابات الملحقه

$$\text{معدل دوران ديون الموردين} = \frac{2160000}{120000} = 18 \text{ دورة}$$

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين :

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = $360 \div$ معدل دوران ديون الموردين

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = $360 \div 18 = 20$ يوم

الزبائن و الحسابات الملحقه :

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن :

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = $360 \div$ معدل دوران ديون الزبائن

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = $360 \div 10 = 36$ يوم

4) التعليق على الوضعية المالية واقتراح الحلول للخروج من وضع العجز المالي الذي تعاني منه المؤسسة :

التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

التعليق	البيان
سالب أي لا يوجد هامش أمان	رأس المال العامل الصافي الإجمالي
سالبة لا يوجد توازن مالي	الخزينة الصافية
أقل من 1 أي الموارد الثابتة لا تمول الاستخدامات الثابتة	نسبة الاستخدامات الثابتة
أكبر من 0,5 المؤسسة غير متحررة ماليا	نسبة التحرر المالي
في كل 20 يوم من السنة الجارية يتم تسديد ديون الموردين	المدة المتوسطة لتسديد د الموردين
في كل 36 يوم من السنة الجارية يتم تحصيل ديون الزبائن	المدة المتوسطة لتحصيل د الزبائن
لا يوجد هامش الزمن بين المدتين	هامش الزمن

الحلول المقترحة :

الخزينة سالبة أي المؤسسة لا تتوفر على موجودات نقدية و بالتالي لا يمكنها الوفاء بالتزاماتها اتجاه الغير و عليها تمويل خزيتها فورا عن طريق التسبيقات البنكية .

و من أجل تحسين التوازن المالي يتطلب من المؤسسة قدر الامكان أن :

✓ **ترفع قيمة رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) عن طريق :**

- زيادة الموارد الثابتة من خلال رفع المساهمات في رأس المال أو الاقتراضات المالية .

- انقاص في قيمة الأصول الثابتة بالتنازل عن بعض التثبيات التي لا تؤثر على النشاط العادي .

✓ **تخفيض احتياجات راس المال العامل (BFR) عن طريق :**

- رفع المدة المتعلقة بتسديد ديون الموردين .

- انقاص المدة المتعلقة بتحصيل الحقوق من الزبائن .

التمرين رقم (12) :

إتمام الميزانية الوظيفية مع تزيير العمليات الحسابية و تحليلها بواسطة النسب :

تزيير العمليات الحسابية : نحسب ما يلي

المجموع العام للأصول :

نسبة الاستخدامات الثابتة = الاستخدامات الثابتة ÷ المجموع العام للأصول

المجموع العام للأصول = الاستخدامات الثابتة ÷ نسبة الاستخدامات الثابتة

$$3000000 \text{ DA} = 0,35 \div 1050000 = \text{المجموع العام للخصوم}$$

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = المجموع العام للأصول - الاستخدامات الثابتة

$$1950000 \text{ DA} = 1050000 - 3000000 = \text{الأصول المتداولة}$$

الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

احتياجات رأس المال خارج الاستغلال = الأصول المتداولة خ الاستغلال - الخصوم المتداولة خ الاستغلال

الأصول المتداولة للاستغلال = احتياجات رأس المال العامل خ الاستغلال + الخصوم المتداولو خ الاستغلال

$$330000 \text{ DA} = 468000 + 138000 - = \text{الأصول المتداولة للاستغلال}$$

الموارد الخاصة (التمويل الخاص) :

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

$$0,68 = (402000 + 210000) \div \text{الموارد الخاصة}$$

$$900000 \text{ DA} = 0,68 \div 612000 = \text{الموارد الخاصة}$$

الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = الموارد الخاصة + الديون المالية

$$1110000 \text{ DA} = 210000 + 900000 = \text{الموارد الثابتة}$$

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = المجموع العام للخصوم - الموارد الثابتة

$$1890000 \text{ DA} = 1110000 - 3000000 = \text{الخصوم المتداولة}$$

الخصوم المتداولة للاستغلال :

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

$$1020000 \text{ DA} = (402000 + 468000) - 1890000 = \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال :

احتياجات رأس المال ع للاستغلال = احتياجات رأس المال ع - احتياجات رأس المال ع خ الاستغلال

$$180000 \text{ DA} = 138000 + 42000 = \text{احتياجات رأس المال ع للاستغلال}$$

الأصول المتداولة للاستغلال :

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

$$1200000 \text{ DA} = 1020000 + 180000 = \text{الأصول المتداولة للاستغلال}$$

خزينة الأصول :

خزينة الأصول = الأصول المتداولة - (الأصول المتداولة للاستغلال + الأصول المتداولة خ الاستغلال)

$$420000 \text{ DA} = (330000 + 1200000) - 1950000 = \text{خزينة الأصول}$$

الميزانية الوظيفية بالمبالغ و النسب :

المبالغ	%	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
1110000	37	الموارد الثابتة	35	1050000	الإستخدامات الثابتة
900000	30	الموارد الخاصة			
210000	7	الديون المالية			
1890000	63	الخصوم المتداولة	65	1950000	الأصول المتداولة
1020000	34	للإستغلال	40	1200000	للإستغلال
468000	15,6	خ الإستغلال	11	330000	خ الإستغلال
402000	13,4	خزينة الخصوم	14	420000	خزينة الأصول
3000000	100	المجموع	100	3000000	المجموع

تحليل الميزانية الوظيفية بواسطة النسب :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = $1,057 = 1050000 \div 1110000$

التعليق على النسب يكون في الجدول التالي :

التعليق	النسبة
أكبر من الواحد أي تستطيع المؤسسة تمويل الاستخدامات الثابتة عن طريق الموارد الثابتة (توازن هيكلي)	نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة
أقل من النصف أي المؤسسة ليست متحررة ماليا	نسبة التحرر المالي أو الاستدانة المالية

التمرين رقم (13) :

(1) إتمام الميزانية الوظيفية مع بيان العمليات الحسابية المطلوبة :

العمليات الحسابية :

الموارد الثابتة :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

الموارد الثابتة = رأس المال العامل الصافي الإجمالي + الاستخدامات الثابتة

الموارد الثابتة = 730000 DA = 70000 + 660000

خزينة الأصول :

الخزينة الصافية = خزينة الأصول - خزينة الخصوم

خزينة الأصول = الخزينة الصافية + خزينة الخصوم = 90000 DA = 70000 + 20000

الخصوم المتداولة خارج للإستغلال :

احتياجات رأس المال العامل خ الإستغلال = الأصول المتداولة خ الإستغلال - الخصوم المتداولة خ الإستغلال

الخصوم المتداولة خ الاستغلال = الاصول المتداولة خارج الاستغلال - احتياجات راس م ع خارج الاستغلال

$$40000 \text{ DA} = 60000 - 100000 = \text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال}$$

الخصوم المتداولة :

الخصوم المتداولة = الخصوم المتداولة للاستغلال + الخصوم المتداولة خ الاستغلال + خزينة الخصوم

$$270000 \text{ DA} = 70000 + 40000 + 160000 = \text{الخصوم المتداولة}$$

المجموع العام للخصوم :

المجموع العام للخصوم = الموارد الثابتة + الخصوم المتداولة

$$1000000 \text{ DA} = 270000 + 730000 = \text{المجموع العام للأصول} = \text{المجموع العام للخصوم}$$

الموارد الخاصة :

$$630000 \text{ DA} = 90000 \times 7 = \text{خزينة الاصول} \times 7 = \text{الموارد الخاصة}$$

الديون المالية الثابتة :

$$100000 \text{ DA} = 630000 - 730000 = \text{الموارد الخاصة} - \text{الموارد الثابتة}$$

الأصول المتداولة :

$$340000 \text{ DA} = 660000 - 1000000 = \text{الأصول المتداولة}$$

الأصول المتداولة للاستغلال :

$$150000 \text{ DA} = (90000 + 100000) - 340000 = \text{الأصول المتداولة للاستغلال}$$

شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ و النسب :

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
<u>73</u>	<u>730000</u>	<u>الموارد الثابتة</u>	<u>66</u>	<u>660000</u>	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
63	630000	الموارد الخاصة			
10	100000	الديون المالية			
<u>27</u>	<u>270000</u>	<u>الخصوم المتداولة</u>	<u>34</u>	<u>340000</u>	<u>الأصول المتداولة</u>
16	160000	للاستغلال	15	150000	للاستغلال
4	40000	خارج الاستغلال	10	100000	خارج الاستغلال
7	70000	خزينة الخصوم	9	90000	خزينة الأصول
100	1000000	المجموع	100	1000000	المجموع

(2) : أ - حساب قيمة القرض البنكي (V_0) و الدفعة الثابتة (a) :

حساب القرض البنكي (V_0) :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

$$1,25 = \text{الموارد الخاصة} + \text{الديون المالية} + \text{القرض} (V_0) \div \text{الاستخدامات الثابتة}$$

$$1,25 = 660000 \div ((V_0) + 100000 + 630000) + \text{القرض} (V_0)$$

$$(V_0) \text{ القرض} + 730000 = 660000 \times 1,25$$

$$(V_0) \text{ القرض} + 730000 = 825000$$

$$95000 \text{ DA} = 730000 - 825000 = (V_0) \text{ القرض}$$

حساب قيمة الدفعة الثابتة (a) :

$$a = V_0 \times \frac{i}{1 - (1+i)^{-n}} = 95000 \times \frac{0,06}{1 - (1,06)^{-5}} = 22552,65 \text{ DA}$$

(2) ب : إعداد السطرين الأخيرين من جدول استهلاك القرض :

السطر الرابع :

$$V_3 = a \times \frac{1 - (1+i)^{-2}}{i} = 22552,65 \times \frac{1 - (1,06)^{-2}}{0,06} = 41347,86 \text{ DA}$$

$$I_4 = V_3 \times i = 41347,86 \times 0,06 = 2480,87 \text{ DA}$$

$$A_4 = a - I_4 = 22552,65 - 2480,87 = 20071,78 \text{ DA}$$

$$V_4 = V_3 - A_4 = 41347,86 - 20071,78 = 21276,08 \text{ DA}$$

السطر الأخير (الخامس) :

$$I_5 = V_4 \times i = 21276,08 \times 0,06 = 1276,56 \text{ DA}$$

$$A_5 = a - I_5 = 22552,65 - 1276,56 = 21276,09 \text{ DA}$$

$$V_5 = V_4 - A_5 = 00$$

الجدول :

السنوات	رصيد القرض في بداية السنة	مبلغ الفائدة	مبلغ الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
4	41347,86	2480,87	20071,78	22552,65	21276,08
5	21276,08	1276,56	21276,09	22552,65	00

التمرين رقم (14) :

أولاً : الميزانية الوظيفية و تحليلها

(1) إتمام الميزانية الوظيفية مع التبرير :

أ - تبرير العمليات الحسابية المطلوبة :

المجموع العام للأصول :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

0,1 × المجموع العام للأصول = الموارد الثابتة - 0,5 × المجموع العام للأصول

الموارد الثابتة = 0,6 × المجموع العام للأصول

المجموع العام للأصول - الخصوم المتداولة = 0,6 × المجموع العام للأصول

الخصوم المتداولة = 0,4 × المجموع العام للأصول

$$400000 + 0,09 \times \text{مج العام للأصول} + 0,11 \times \text{مج العام للأصول} = 0,4 \times \text{مج العام للأصول}$$

$2000000 \text{ DA} = 0,2 \div 400000 = \text{مج العام للأصول} \leftarrow 400000 = \text{مج العام للأصول} \times 0,2$

الاستخدامات الثابتة :

$$1000000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,5 = \text{الاستخدامات الثابتة}$$

الأصول المتداولة :

$$1000000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,5 = \text{الأصول المتداولة}$$

الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

$$380000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,19 = \text{الأصول المتداولة خارج للاستغلال}$$

الأصول المتداولة للاستغلال :

$$400000 \text{ DA} = (220000 + 380000) - 1000000 = \text{الأصول المتداولة للاستغلال}$$

المجموع العام للخصوم :

$$2000000 \text{ DA} = \text{المجموع العام للخصوم} = \text{المجموع العام للأصول}$$

الموارد الثابتة :

$$1200000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,6 = \text{الموارد الثابتة}$$

الديون المالية الثابتة :

$$160000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,08 = \text{الديون المالية الثابتة}$$

الموارد الخاصة :

$$1040000 \text{ DA} = 160000 - 1200000 = \text{الموارد الخاصة} = \text{م الثابتة} - \text{الديون المالية الثابتة}$$

الخصوم المتداولة :

$$800000 \text{ DA} = 1200000 - 2000000 = \text{الخصوم المتداولة}$$

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

$$180000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,09 = \text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال}$$

خزينة الخصوم :

$$220000 \text{ DA} = 2000000 \times 0,11 = \text{خزينة الخصوم}$$

ب - شكل الميزانية الوظيفية بالمبالغ و النسب :

الأسول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	1000000	50	الموارد الثابتة	1200000	60
			الموارد الخاصة	1040000	52
			الديون المالية	160000	8
الأصول المتداولة	1000000	50	الخصوم المتداولة	800000	40
للاستغلال	400000	20	للاستغلال	400000	20
خارج الاستغلال	380000	19	خارج الاستغلال	180000	9
خزينة الأصول	220000	11	خزينة الخصوم	220000	11
المجموع	2000000	100	المجموع	2000000	100

(2) تحليل الميزانية بواسطة رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي :

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي} = 2000000 \times 0,1 = 200000 \text{ DA} \text{ أو}$$

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي} = \text{الموارد الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة}$$

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي} = 1000000 - 1200000 = 200000 \text{ DA} \text{ أو}$$

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي} = \text{الاصول المتداولة} - \text{الخصوم المتداولة}$$

$$\text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي} = 800000 - 1000000 = 200000 \text{ DA} \text{ (هامش أمان)}$$

الخزينة الصافية :

$$\text{الخزينة الصافية} = \text{خزينة الأصول} - \text{خزينة الخصوم}$$

$$\text{الخزينة الصافية} = 220000 - 220000 = 00 \text{ (معدومة)}$$

احتياجات رأس المال العامل :

$$\text{احتياجات رأس المال العامل} = \text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي} - \text{الخزينة الصافية}$$

$$\text{احتياجات رأس المال العامل} = 100000 \text{ DA} \text{ (تحتاج المؤسسة لتمويل نشاطها العادي و غ العادي)}$$

(3) التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة :

النسب المالية :

$$\text{نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة} = \text{الموارد الثابتة} \div \text{الاستخدامات الثابتة}$$

$$\text{نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة} = 1000000 \div 1200000 = 1,2$$

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = (\text{خزينة الخصوم} + \text{الديون المالية}) \div \text{التمويل الخاص (م الخاصة)}$$

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = 1040000 \div (160000 + 220000) = 0,36$$

التعليق على الوضعية :

التعليق	البيان
أكبر من الصفر : هامش أمان	رأس المال العامل الصافي الإجمالي
معدومة (لا يوجد توازن مالي)	الخزينة الصافية
تحتاج المؤسسة مبلغ 100000 DA لتمويل نشاطها	احتياجات رأس المال العامل
أكبر من الواحد : توازن هيكل (الموارد الثابتة تمول إ ث)	نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة
أقل من 0,5 : تحرر مالي	نسبة الاستدانة المالية

(4) حساب مبلغ القرض :

بما أن نسبة الاستدانة المالية أقل من 0,5 يمكن للمؤسسة تمويل الخزينة عن طريق التسبيقات البنكية و القروض قصيرة الأجل .

نسبة الاستدانة المالية = (خزينة الخصوم + الديون المالية الثابتة + مبلغ القرض) ÷ التمويل الخاص

$$0,5 = (220000 + 160000 + \text{مبلغ القرض}) \div 1040000$$

$$140000 \text{ DA} = 380000 - 520000 = \text{مبلغ القرض} \leftarrow 1040000 \times 0,5 = \text{مبلغ القرض} + 380000$$

ثانيا : تمويل المشاريع الاستثمارية

(1) حساب مبلغ الدفعة الثابتة (a) :

$$a = V_0 \times \frac{i}{1 - (1 + i)^{-n}} = 140000 \times \frac{0,1}{1 - (1,1)^{-4}} = 44165,91 \text{ DA}$$

(2) إنجاز السطر الأول و السطر الأخير من جدول استهلاك القرض :

السطر الأول :

$$I_1 = V_0 \times i = 140000 \times 0,1 = 14000 \text{ DA}$$

$$A_1 = a - I_1 = 44165,91 - 14000 = 30165,91 \text{ DA}$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 140000 - 30165,91 = 109834,09 \text{ DA}$$

السطر الأخير :

$$V_3 = A_4 = A_1 \times (1 + i)^3 = 30165,91 \times (1,1)^3 = 40150,82 \text{ DA}$$

$$I_4 = V_3 \times i = 40150,82 \times 0,1 = 4015,082 \text{ DA}$$

$$V_4 = V_3 - A_4 = 00$$

الجدول :

السنوات	رصيد القرض في بداية السنة	مبلغ الفائدة	مبلغ الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
2017	140000	14000	30165,91	44165,91	109834,09
2020	40150,82	4015,082	40150,82	44165,91	00

(3) تسجيل عملية تسديد الدفعة الأولى :

		..... 2017/12/31		
	14000	أعباء الفوائد		661
	30165,9	اقتراضات لدى مؤسسات القرض		164
44165,91		بنوك الحسابات الجارية	512	
		تسديد الدفعة الاولى بشيك بنكي		

التمرين رقم (15) :

(1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ - تبرير العمليات الحسابية المطلوبة : نحسب ما يلي

الاستخدامات الثابتة :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة = 460000 (01)

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة = 1,2

الموارد الثابتة = 1,2 × الاستخدامات الثابتة (02)

نعوض المعادلة رقم (02) في المعادلة رقم (01) نجد :

$1,2 \times \text{الاستخدامات الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 460000$

$460000 = (1 - 1,2) \times \text{الاستخدامات الثابتة}$

$460000 = 0,2 \times \text{الاستخدامات الثابتة}$

الاستخدامات الثابتة = $0,2 \div 460000 = 2300000$ DA

الموارد الثابتة :

الموارد الثابتة = $2300000 \times 1,2 = 2760000$ DA أو

الموارد الثابتة = $2300000 + 460000 = 2760000$ DA

المجموع العام للأصول :

نسبة الاستخدامات الثابتة = الاستخدامات الثابتة ÷ المجموع العام للأصول

مجموع الأصول = الاستخدامات الثابتة ÷ ن الاستخدامات ث = $0,575 \div 2300000 = 4000000$ DA

المجموع العام للخصوم :

المجموع العام للخصوم = المجموع العام للأصول = 4000000 DA

الأصول المتداولة :

الأصول المتداولة = المجموع العام للأصول - الاستخدامات الثابتة

الأصول المتداولة = $2300000 - 4000000 = 1700000$ DA أو

$$1700000 \text{ DA} = 4000000 \times 0,425 = \text{الأصول المتداولة}$$

: الخبزفة الصاففة

$$300000 \text{ DA} = 4000000 \times 0,075 = \text{الخبزفة الصاففة}$$

: خبزفة الخصوم

$$500000 \text{ DA} = 4000000 \times 0,125 = \text{خبزفة الخصوم}$$

: خبزفة الأصول

$$\text{الخبزفة الصاففة} = \text{خبزفة الأصول} - \text{خبزفة الخصوم}$$

$$800000 \text{ DA} = 300000 + 500000 = \text{خبزفة الأصول} = \text{الخبزفة الصاففة} + \text{خبزفة الخصوم}$$

: الخصوم المتداولة

$$\text{الخصوم المتداولة} = \text{المجموع العام للخصوم} - \text{الموارد الثابفة}$$

$$\text{الخصوم المتداولة} = 2760000 - 4000000 = 1240000 \text{ DA} \text{ أو}$$

$$1240000 \text{ DA} = 4000000 \times 0,31 = \text{الخصوم المتداولة}$$

: الخصوم المتداولة للاستغلال

$$\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} = \text{الخصوم المتداولة} - (\text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال} + \text{خبزفة الخصوم})$$

$$440000 \text{ DA} = (300000 + 500000) - 1240000 = \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

: الأصول المتداولة للاستغلال

$$\text{احتفاجات رأس المال العامل للاستغلال} = \text{الأصول المتداولة للاستغلال} - \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

$$\text{الأصول المتداولة للاستغلال} = \text{احتفاجات رأس المال العامل للاستغلال} + \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

$$610000 \text{ DA} = 170000 + 440000 = \text{الأصول المتداولة للاستغلال}$$

: الأصول المتداولة خ الاستغلال

$$\text{الأصول المتداولة خ الاستغلال} = \text{الأصول المتداولة} - (\text{الأصول المتداولة للاستغلال} + \text{خبزفة الأصول})$$

$$290000 \text{ DA} = (800000 + 610000) - 1700000 = \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال}$$

: الموارد الخاصة

$$\text{الموارد الثابفة} = \text{الموارد الخاصة} + \text{الدفون المالية}$$

$$\text{الموارد الخاصة} + \text{الدفون المالية} = 2760000 \text{ (01)}$$

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \text{الاستدانة المالية} \div \text{الموارد الخاصة} = (\text{الدفون المالية} + \text{الخصوم}) \div \text{الموارد الخاصة}$$

$$0,63 = (500000 + \text{الدفون المالية}) \div \text{الموارد الخاصة}$$

$$0,63 \times \text{الموارد الخاصة} = 500000 + \text{الدفون المالية}$$

$$\text{الدفون المالية} = 0,63 \times \text{الموارد الخاصة} - 500000 \text{ (02)}$$

نعوض المعادلة رقم (02) في المعادلة رقم (01) نجد :

$$2760000 = 500000 - \text{الموارد الخاصة} \times 0,63 + \text{الموارد الخاصة}$$

$$500000 + 2760000 = \text{الموارد الخاصة} \times (0,63 + 1)$$

$$2000000 \text{ DA} = 1,63 \div 3260000 = \text{الموارد الخاصة} ، 32600000 = 1,63 \times \text{الموارد الخاصة}$$

الديون المالية :

$$\text{الديون المالية} = 2760000 - 2000000 = 760000 \text{ DA أو}$$

$$\text{الديون المالية} = 500000 - 2000000 \times 0,63 = 760000 \text{ DA أو}$$

$$\text{الديون المالية} = 4000000 \times 0,19 = 7600000 \text{ DA}$$

ب - شكل الميزانية الوظيفية :

المبالغ	%	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
2760000	69	الموارد الثابتة	57,5	2300000	الاستخدامات الثابتة
2000000	50	الموارد الخاصة			
760000	19	الديون المالية			
1240000	31	الخصوم المتداولة	42,5	1700000	الأصول المتداولة
440000	11	للاستغلال	15,25	610000	للاستغلال
300000	7,5	خارج الاستغلال	7,25	290000	خارج الاستغلال
500000	12,5	خزينة الخصوم	20	800000	خزينة الأصول
4000000	100	المجموع	100	4000000	المجموع

(2) حساب المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن والمقارنة مع المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين :

أ - حساب المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن :

المبيعات السنوية (رقم الأعمال) :

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

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

$$\text{رقم الأعمال} = 1700000 \text{ DA} = 0,1 \div 170000$$

متوسط ديون الزبائن :

متوسط ديون الزبائن = (الزبائن والحسابات م في بداية المدة + الزبائن والحسابات م في نهاية السنة) ÷ 2

$$\text{متوسط ديون الزبائن} = 2 \div 680000 = 2 \div (300000 + 380000) = 340000 \text{ DA}$$

معدل دوران ديون الزبائن :

معدل دوران ديون الزبائن = المبيعات السنوية ÷ متوسط ديون الزبائن

$$\text{معدل دوران ديون الزبائن} = 5 \text{ دورات} = 340000 \div 1700000$$

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن :

المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = 360 ÷ معدل دوران ديون الزبائن

$$\text{المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن} = 72 \text{ يوم} = 360 \div 5$$

أي يتم تحصيل ديون الزبائن في كل 72 يوم من السنة الجارية .

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين :

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = $360 \div$ معدل دوران ديون الموردين

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = $360 \div 4 = 90$ يوم

أي يتم تسديد ديون الموردين في كل 90 يوم من السنة الجارية .

ب - المقارنة بين المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن و المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين :

المدة الزمنية	البيان
72 يوم	المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن
90 يوم	المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين
18 يوم	الفرق بين المديتين المتوسطتين (هامش الزمن)

هامش الزمن : 18 يوم أي تستطيع المؤسسة تسوية ديونها تجاه مورديها في أجل 18 يوم .

التمرين رقم (16) :

1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تبرير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ - تبرير العمليات الحسابية المطلوبة : نحسب ما يلي

المجموع العام للخصوم :

الموارد الثابتة = الموارد الخاصة + الديون المالية

الديون المالية = الموارد الثابتة - الموارد الخاصة

الديون المالية = $1440000 - 0,5 \times$ المجموع العام للخصوم (01)

نسبة الاستدانة المالية = (خزينة الخصوم + الديون المالية) \div الموارد الخاصة

$0,25 = (60000 + \text{الديون المالية}) \div 0,5 \times$ المجموع العام للخصوم

$0,25 \times 0,5 \times$ المجموع العام للخصوم = $60000 +$ الديون المالية

$0,125 \times$ المجموع العام للخصوم = $60000 +$ الديون المالية

الديون المالية = $0,125 \times$ المجموع العام للخصوم - 60000 (02)

نعوض المعادلة رقم (01) في المعادلة رقم (02) نجد :

$60000 - 1440000 = 0,5 \times$ المجموع العام للخصوم $- 0,125 \times$ المجموع العام للخصوم

$1500000 = (0,125 + 0,5) \times$ المجموع العام للخصوم

$1500000 = 0,625 \times$ المجموع العام للخصوم

المجموع العام للخصوم = $1500000 \div 0,625 = 2400000$ DA

المجموع العام للأصول :

المجموع العام للأصول = المجموع العام للخصوم = 2400000 DA

الموارد الخاصة :

الموارد الخاصة = $2400000 \times 0,5 = 1200000$ DA

الديون المالية :

$$\text{الديون المالية} = 1440000 - 1200000 = 240000 \text{ DA أو}$$

$$\text{الديون المالية} = 2400000 \times 0,5 - 1440000 = 240000 \text{ DA}$$

الخصوم المتداولة :

$$\text{الخصوم المتداولة} = \text{المجموع العام للخصوم} - \text{الموارد الثابتة}$$

$$\text{الخصوم المتداولة} = 1440000 - 2400000 = 960000 \text{ DA أو}$$

$$\text{الخصوم المتداولة} = 2400000 \times 0,4 = 960000 \text{ DA}$$

الخصوم المتداولة للاستغلال :

$$\text{الخصوم المتداولة} = \text{الخصوم المتداولة للاستغلال} + \text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال} + \text{خزينة الخصوم}$$

$$\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} + \text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال} = \text{الخصوم المتداولة} - \text{خزينة الخصوم}$$

$$\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} + \text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال} = 60000 - 960000$$

$$\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} + \text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال} = 900000$$

$$\text{الخصوم المتداولة للاستغلال} = 4 \div (3 \times 900000) = 675000 \text{ DA}$$

الخصوم المتداولة خ الاستغلال :

$$\text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال} = 4 \div (1 \times 900000) = 225000 \text{ DA أو}$$

$$\text{الخصوم المتداولة خ الاستغلال} = 900000 - 675000 = 225000 \text{ DA}$$

الاستخدامات الثابتة :

$$\text{الاستخدامات الثابتة} = 2400000 \times 0,4 = 1920000 \text{ DA}$$

الأصول المتداولة :

$$\text{الأصول المتداولة} = 2400000 \times 0,6 = 1440000 \text{ DA أو}$$

$$\text{الأصول المتداولة} = 2400000 - 960000 = 1440000 \text{ DA}$$

الأصول المتداولة للاستغلال :

$$\text{احتياجات رأس المال العامل للاستغلال} = \text{الأصول المتداولة للاستغلال} - \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

$$\text{الأصول المتداولة للاستغلال} = \text{احتياجات رأس المال العامل للاستغلال} + \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

$$\text{الأصول المتداولة للاستغلال} = 285000 + 675000 = 960000 \text{ DA}$$

خزينة الأصول :

$$\text{الأصول المتداولة} = \text{الأصول المتداولة للاستغلال} + \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال} + \text{خزينة الأصول}$$

$$\text{خزينة الأصول} = \text{الأصول المتداولة} - (\text{الأصول المتداولة للاستغلال} + \text{الأصول المتداولة خ الاستغلال})$$

$$\text{خزينة الأصول} = 1440000 - (360000 + 960000) = 120000 \text{ DA}$$

ب - شكل الميزانية الوظيفية :

المبالغ	%	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
<u>1440000</u>	<u>60</u>	<u>الموارد الثابتة</u>	<u>40</u>	<u>960000</u>	<u>الإستخدامات الثابتة</u>
1200000	50	الموارد الخاصة			
240000	10	الديون المالية			
<u>960000</u>	<u>40</u>	<u>الخصوم المتداولة</u>	<u>60</u>	<u>1440000</u>	<u>الأصول المتداولة</u>
675000	18,125	للاستغلال	40	960000	للاستغلال
225000	9,375	خارج الاستغلال	15	360000	خارج الاستغلال
60000	2,5	خزينة الخصوم	5	120000	خزينة الأصول
<u>2400000</u>	<u>100</u>	<u>المجموع</u>	<u>100</u>	<u>2400000</u>	<u>المجموع</u>

(2) حساب كل من (FRNG) ، (BFR) ، (TN) ، نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 960000 - 1440000 = 480000 DA أو

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 960000 - 1440000 = 480000 DA

احتياجات رأس المال العامل (BFR) :

احتياجات رأس المال العامل = (الأصول المتداولة للاستغلال + الأصول المتداولة خ الاستغلال) - (الخصوم

المتداولة للاستغلال + الخصوم المتداولة خ الاستغلال)

احتياجات رأس المال العامل = (360000 + 960000) - (225000 + 675000)

احتياجات رأس المال العامل = 900000 - 1320000 = 420000 DA

الخزينة الصافية (TN) :

الخزينة الصافية = خزينة الأصول - خزينة الخصوم

الخزينة الصافية = 60000 - 120000 = 60000 DA أو

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = احتياجات رأس المال العامل + الخزينة الصافية

الخزينة الصافية = رأس المال العامل الصافي الإجمالي - احتياجات رأس المال العامل

الخزينة الصافية = 60000 DA = 420000 - 480000

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 960000 ÷ 1440000 = 1,5

3) التعلّيق على الوضعية المالية للمؤسسة :

التعلّيق	البيان
أكبر من الصفر (موجب) أي هامش أمان	رأس المال العامل الصافي الإجمالي
أقل من النصف تحرر مالي	نسبة الاستدانة المالية
أكبر من الواحد أي توازن هيكل	نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة

وضعية مالية مريحة .

التمرين رقم (17) :

1) إتمام الميزانية الوظيفية مع تزيير العمليات الحسابية المطلوبة :

أ - تزيير العمليات الحسابية المطلوبة :

الخزينة الصافية :

$$160000 \text{ DA} = 380000 - 540000 = \text{خ الصافية} \Leftarrow \text{خ الخصوم}$$

احتياجات رأس المال العامل :

احتياجات رأس المال العامل = رأس المال العامل للاستغلال - الخزينة الصافية

احتياجات رأس المال العامل = الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة - 160000

احتياجات رأس المال العامل = $0,2 \times \text{المجموع العام للأصول} + 0,05 \times \text{المجموع العام للأصول} - 0,16 \times$

المجموع العام للأصول - $0,09 \times \text{المجموع العام للأصول}$

احتياجات رأس المال العامل = $0,25 \times \text{المجموع العام للأصول} - 0,25 \times \text{المجموع العام للأصول}$

$$\text{احتياجات رأس المال العامل} = 00 \text{ (معدوم)}$$

رأس المال العامل الصافي الإجمالي :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = احتياجات رأس المال العامل + الخزينة الصافية

$$160000 \text{ DA} = \text{الخزينة الصافية} = \text{رأس المال العامل الصافي الإجمالي}$$

الديون المالية :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

$$160000 = \text{الموارد الخاصة} + \text{الديون المالية} - \text{الموارد الخاصة} \Leftarrow \text{الديون المالية} = 160000 \text{ DA}$$

الموارد الخاصة :

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

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

$$1125000 \text{ DA} = \text{الموارد الخاصة} = 0,48 \div (380000 + 160000) = 0,48 \div 540000$$

الموارد الثابتة :

$$1285000 \text{ DA} = 160000 + 1125000 = \text{الموارد الثابتة}$$

الاستخدامات الثابتة :

$$1125000 \text{ DA} = \text{الموارد الخاصة} = \text{الاستخدامات الثابتة}$$

المجموع العام للأصول :

المجموع العام للأصول = الاستخدامات الثابتة + الأصول المتداولة

$$540000 + \text{مج ع للأصول} + 0,05 \times \text{مج ع للأصول} + 0,2 \times \text{مج ع للأصول} + 1125000 = \text{مج ع للأصول}$$

$$1665000 = \text{مج ع للأصول} = 0,25 \times \text{مج ع للأصول} + 1665000 \Rightarrow 0,75 \times \text{مج ع للأصول} = 1665000$$

$$2220000 \text{ DA} = 0,75 \div 1665000 = \text{مج ع للأصول}$$

الأصول المتداولة للاستغلال :

$$444000 \text{ DA} = 2220000 \times 0,2 = \text{الأصول المتداولة للاستغلال}$$

الأصول المتداولة خارج الاستغلال :

$$111000 \text{ DA} = 2220000 \times 0,05 = \text{الأصول المتداولة خارج الاستغلال}$$

الأصول المتداولة :

$$1095000 \text{ DA} = 540000 + 111000 + 444000 = \text{الأصول المتداولة}$$

الخصوم المتداولة للاستغلال :

$$355200 \text{ DA} = 2220000 \times 0,16 = \text{الخصوم المتداولة للاستغلال}$$

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال :

$$199800 \text{ DA} = 2220000 \times 0,09 = \text{الخصوم المتداولة خارج الاستغلال}$$

الخصوم المتداولة :

$$935000 \text{ DA} = 380000 + 199800 + 355200 = \text{الخصوم المتداولة}$$

الميزانية الوظيفية بتاريخ 2018/12/31 :

المبالغ	%	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
1285000	57,87	<u>الموارد الثابتة</u>	50,67	1125000	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
1125000	50,67	الموارد الخاصة			
160000	7,2	الديون المالية			
935000	42,13	<u>الخصوم المتداولة</u>	49,33	1095000	<u>الأصول المتداولة</u>
355200	16	للاستغلال	20	444000	للاستغلال
199800	9	خارج الاستغلال	5	111000	خارج الاستغلال
380000	17,13	خزينة الخصوم	24,33	540000	خزينة الأصول
2220000	100	<u>المجموع</u>	100	2220000	<u>المجموع</u>

(2) تحليل الميزانية الوظيفية بواسطة رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي موجب : هامش أمان (الموارد الثابتة تمول الاستخدامات الثابتة) .

الخبزفة الصاففة موبفة : فوازف مالف

اففاباف رأس المالف العامل معدوم : لاففناف المؤسسة لتموفل ءورة الاسفغلال و ف الاسفغلال .