

إعداد وتحليل الميزانية الوظيفية

**التمرين 01:** إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة "السعادة" بتاريخ 2020/12/31:

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
75.9	.....	<u>الموارد الثابتة</u>	....	.....	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
65	.....	- الموارد الخاصة			
....	272500	- الديون المالية			
....	.....	<u>الخصوم المتداولة</u>	34	.....	<u>الأصول المتداولة</u>
....	.....	- للاستغلال	....	.....	- للاستغلال
8.1	.....	- خارج الاستغلال	14	.....	- خارج الاستغلال
6	.....	- خزينة الخصوم	10	.....	- خزينة الأصول
100	.....	المجموع	100	.....	المجموع

**المطلوب:**

- ✓ أكمل الميزانية الوظيفية لمؤسسة "السعادة" مع تبرير العمليات الحسابية.
- ✓ أحسب كل من: (FRNG و BFR و TN).
- ✓ أحسب نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة و نسبة الاستدانة المالية.
- ✓ من خلال النتائج السابقة علق على الوضعية المالية للمؤسسة.

**التمرين 02:** إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة "النجاح" بتاريخ 2020/12/31:

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
....	.....	<u>الموارد الثابتة</u>	....	.....	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
....	.....	- الموارد الخاصة			
....	.....	- الديون المالية			
....	.....	<u>الخصوم المتداولة</u>	....	450000	<u>الأصول المتداولة</u>
....	.....	- للاستغلال	....	.....	- للاستغلال
....	.....	- خارج الاستغلال	....	175000	- خارج الاستغلال
....	.....	- خزينة الخصوم	....	125000	- خزينة الأصول
100	.....	المجموع	100	.....	المجموع

**معلومات إضافية:**

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1.125
- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 100000 دج (موجب).
- الخزينة الصافية (TN) = 50000 دج. (موجبة).
- الأصول المتداولة للاستغلال = الخصوم المتداولة للاستغلال.
- نسبة الاستدانة المالية = 0.3

**المطلوب:**

- ✓ أكمل الميزانية الوظيفية لمؤسسة "النجاح" مع تبرير العمليات الحسابية.
- ✓ علق على الوضعية المالية للمؤسسة.

**التمرين 03:** إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة "الرياض" بتاريخ 2020/12/31:

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
....	.....	<u>الموارد الثابتة</u>	....	.....	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
....	.....	- الموارد الخاصة			
....	.....	- الديون المالية			
....	.....	<u>الخصوم المتداولة</u>	....	.....	<u>الأصول المتداولة</u>
....	.....	- للاستغلال	14.5	.....	- للاستغلال
21.5	.....	- خارج الاستغلال	....	.....	- خارج الاستغلال
14.7	.....	- خزينة الخصوم	7	.....	- خزينة الأصول
100	.....	المجموع	100	.....	المجموع

**معلومات إضافية:**

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 1200000 دج. (سالب).
- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = 136000 دج. (موجب).
- احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE) = 720000 دج. (سالب).
- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة =  $\frac{7}{9}$
- الديون المالية = 50% من الموارد الخاصة.

**المطلوب:**

- ✓ أكمل الميزانية الوظيفية لمؤسسة "الرياض" مع تبرير العمليات الحسابية.
- ✓ قدم حلين للمؤسسة لزيادة رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG).

**التمرين 04:** إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة "التفوق" بتاريخ 2020/12/31:

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
<b>الاستخدامات الثابتة</b>	.....	....	<b>الموارد الثابتة</b>	.....	....
			- الموارد الخاصة	.....	35
			- الديون المالية	.....	....
<b>الأصول المتداولة</b>	.....	....	<b>الخصوم المتداولة</b>	.....	....
- للاستغلال	.....	....	- للاستغلال	.....	....
- خارج الاستغلال	.....	8.5	- خارج الاستغلال	.....	21.5
- خزينة الأصول	337500	....	- خزينة الخصوم	.....	15.5
<b>المجموع</b>	.....	100	<b>المجموع</b>	.....	100

**معلومات إضافية:**

- الأصول المتداولة للاستغلال = الديون المالية.
- نسبة الاستدانة المالية = 0.9
- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 0.75

**المطلوب:**

- ✓ أكمل الميزانية الوظيفية لمؤسسة "التفوق" مع تبرير العمليات الحسابية.
- ✓ أحسب كل من: (FRNG و BFR و TN).
- ✓ علق على الوضعية المالية للمؤسسة.



**التمرين 05:** إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة "الشروق" بتاريخ 2020/12/31:

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
<b>الاستخدامات الثابتة</b>	2200000	....	<b>الموارد الثابتة</b>	.....	66
			- الموارد الخاصة	.....	....
			- الديون المالية	.....	10
<b>الأصول المتداولة</b>	.....	....	<b>الخصوم المتداولة</b>	.....	....
- للاستغلال	.....	16	- للاستغلال	.....	....
- خارج الاستغلال	.....	14	- خارج الاستغلال	.....	17
- خزينة الأصول	600000	....	- خزينة الخصوم	.....	4
<b>المجموع</b>	.....	100	<b>المجموع</b>	.....	100

❖ معلومات أخرى مكملة متعلقة بالدورتين 2019 و 2020 :

البيان	في 2019/12/31	في 2020/12/31
الزبان والحسابات الملحقه	400000	350000
الموردون والحسابات الملحقه	150000	250000

❖ معلومات خاصة بالسنة 2020:

- لـ مبيعات السنة = 300000 دج.
- لـ المشتريات السنوية = 240000 دج.

**المطلوب:**

- ✓ أكمل الميزانية الوظيفية لمؤسسة "الشروق" مع تبرير العمليات الحسابية.
- ✓ أحسب كل من: (FRNG و BFR و BFRE و BFRHE و TN).
- ✓ أحسب نسب الهيكل المالية.
- ✓ أحسب ما يلي:
- المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن.
- المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين.
- ✓ علق على الوضعية المالية للمؤسسة

**التمرين 06:** إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة "القلعة" بتاريخ 2020/12/31:

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
<u>الاستخدامات الثابتة</u>	.....	....	<u>الموارد الثابتة</u>	.....	....
			- الموارد الخاصة	.....	....
			- الديون المالية	.....	....
<u>الأصول المتداولة</u>	792000	....	<u>الخصوم المتداولة</u>	.....	....
- للاستغلال	.....	15	- للاستغلال	.....	....
- خارج الاستغلال	.....	24	- خارج الاستغلال	.....	16
- خزينة الأصول	.....	....	- خزينة الخصوم	.....	....
<b>المجموع</b>	.....	<b>100</b>	<b>المجموع</b>	.....	<b>100</b>

**معلومات إضافية:**

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = احتياجات رأس المال العامل (BFR).
- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = 00 (معدوم).
- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة =  $\frac{8}{7}$
- نسبة الاستدانة المالية = 0.38

❖ معلومات أخرى مكملة متعلقة بالدورتين 2019 و 2020 :

البيان	في 2019/12/31	في 2020/12/31
مخزونات البضائع	100000	90000
الزبائن والحسابات الملحقة	102000	130000
الموردون والحسابات الملحقة	140000	120000

- للـ تكلفة شراء البضاعة المباعة = 1710000 دج.
- للـ مبيعات السنة 2020 = 1740000 دج.
- للـ مشتريات السنة 2020 = 1300000 دج.

**المطلوب:**

- ✓ أكمل الميزانية الوظيفية في 2020/12/31 مع تبرير العمليات الحسابية.
- ✓ أحسب ما يلي:
- المدة المتوسطة لتصريف المخزون من البضائع.
- المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن.
- المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين.
- ✓ علق على الوضعية المالية للمؤسسة.



TOUAM Abdessamed

حل التمرين 01:

(1) - إكمال الميزانية الوظيفية لمؤسسة "السعادة" بتاريخ 2020/12/31:

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
75.9	1897500	<u>الموارد الثابتة</u>	66	1650000	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
65	1625000	- الموارد الخاصة			
10.9	272500	- الديون المالية			
24.1	602500	<u>الخصوم المتداولة</u>	34	850000	<u>الأصول المتداولة</u>
10	250000	- للاستغلال	10	250000	- للاستغلال
8.1	202500	- خارج الاستغلال	14	350000	- خارج الاستغلال
6	150000	- خزينة الخصوم	10	250000	- خزينة الأصول
100	2500000	المجموع	100	2500000	المجموع

تبرير العمليات الحسابية:

لدينا:

- نسبة الديون المالية من المجموع =  $10.9\% = 65 - 75.9$
- المجموع =  $\frac{272500}{0,109} = 2500000$  دج.
- نسبة الاستخدامات الثابتة من المجموع =  $66\% = 34 - 100$
- الاستخدامات الثابتة =  $\frac{66}{100} \times 2500000 = 1650000$  دج.
- نسبة الخصوم المتداولة =  $24,1\% = 75.9 - 100$
- نسبة الخصوم المتداولة للاستغلال =  $10\% = 6 - 8.1 - 24.1$
- الخصوم المتداولة =  $\frac{24,1}{100} \times 2500000 = 602500$  دج. (وهكذا نكمل حساب بقية العناصر الموجودة في الميزانية).

(2) - حساب كل من FRNG و BFR و TN:

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة
- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) =  $1650000 - 1897500 = -247500$  دج. (موجب).
- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = (أ م الاستغلال + أ م خ الاستغلال) - (أ م خ الاستغلال + أ م خ الاستغلال).
- احتياجات رأس المال العامل (BFR) =  $(350000 + 250000) - (202500 + 250000) = -147500$  دج (موجب).
- احتياجات رأس المال العامل (BFR) =  $452500 - 600000 = -147500$  دج (موجب).
- الخزينة الصافية (TN) = خزينة الأصول - خزينة الخصوم =  $150000 - 250000 = -100000$  دج (موجبة).
- يمكن حساب الخزينة الصافية بطريقة أخرى:
- الخزينة الصافية (TN) = (FRNG) - (BFR) =  $147500 - 247500 = -100000$  دج (موجبة).

(3) - حساب نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة و نسبة الاستدانة المالية:

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة =  $\frac{\text{الموارد الثابتة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = \frac{1897500}{1650000} = 1.15$
- نسبة الاستدانة المالية =  $\frac{\text{الديون المالية} + \text{خزينة الخصوم}}{\text{الموارد الخاصة}} = \frac{150000 + 272500}{1625000} = 0.26 = 26\%$

- التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة:

$$\left\{ \begin{array}{l} \text{FRNG} > 0 \\ \text{FRNG} > \text{BFR} \\ \text{TN} > 0 \end{array} \right. \text{ حققت المؤسسة هامش أمان مالي جيد، حيث تمكنت من توفير سيولة نقدية.}$$

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من 1 وعليه فإن الموارد الثابتة غطت كل الاستخدامات الثابتة.

- نسبة الاستدانة المالية أقل من 0.5 يعني أن المؤسسة متحرر ماليًا.

وعليه فإن الوضعية المالية للمؤسسة جيدة.

(1) - إكمال الميزانية الوظيفية لمؤسسة "النجاح" بتاريخ 2020/12/31:

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
72	900000	<u>الموارد الثابتة</u>	64	800000	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
60	750000	- الموارد الخاصة			
12	150000	- الديون المالية			
28	350000	<u>الخصوم المتداولة</u>	36	450000	<u>الأصول المتداولة</u>
12	150000	- للاستغلال	12	150000	- للاستغلال
10	125000	- خارج الاستغلال	14	175000	- خارج الاستغلال
6	75000	- خزينة الخصوم	10	125000	- خزينة الأصول
100	1250000	المجموع	100	1250000	المجموع

تبرير العمليات الحسابية:

لدينا:

$$1.125 = \frac{\text{الموارد الثابتة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = \text{نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة}$$

ومنه:

الموارد الثابتة = 1.125 من الاستخدامات الثابتة.

ومن جهة أخرى لدينا:

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة = 100000 بالتعويض نجد:

$$1.125 \text{ الاستخدامات الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 100000$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} (1 - 1.125) = 100000$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} (0.125) = 100000$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} = \frac{100000}{0.125} = 800000 \text{ دج.}$$

$$\text{الموارد الثابتة} = 1.125 \times 800000 = 900000 \text{ دج.}$$

$$\text{- الخزينة الصافية (TN)} = 50000 = \text{خزينة الأصول} - \text{خزينة الخصوم} = 125000 - \text{خزينة الخصوم.}$$

$$\text{خزينة الخصوم} = 50000 - 125000 = 75000 \text{ دج.}$$

$$\text{المجموع} = \text{الاستخدامات الثابتة} + \text{الأصول المتداولة} = 800000 + 450000 = 1250000 \text{ دج.}$$

$$\text{- الأصول المتداولة للاستغلال} = 175000 - 450000 - 125000 = 150000 \text{ دج} = \text{الخصوم المتداولة للاستغلال.}$$

لدينا:

$$\text{الموارد الخاصة} + \text{الديون المالية} = \text{الموارد الثابتة} = 900000 \text{ دج}$$

$$\text{الديون المالية} = 900000 - \text{الموارد الخاصة.}$$

ومن جهة أخرى:

$$0.3 = \frac{\text{الديون المالية} + \text{خزينة الخصوم}}{\text{الموارد الخاصة}} = \text{نسبة الاستدانة المالية}$$

بالتعويض نجد:

$$0.3 = \frac{\text{الموارد الخاصة} - 900000 + 75000}{\text{الموارد الخاصة}}$$

$$\text{الموارد الخاصة} \times 0.3 = \text{الموارد الخاصة} - 900000 + 75000$$

$$\text{الموارد الخاصة} = 975000 - \text{الموارد الخاصة}$$

$$\text{الموارد الخاصة} + \text{الموارد الخاصة} = 975000$$

$$1 + 0.3 \text{ الموارد الخاصة} = 975000$$

$$\text{الموارد الخاصة} = \frac{975000}{1.3}$$

$$\text{الموارد الخاصة} = 750000 \text{ دج.}$$

الديون المالية = 900000 - 750000 = 150000 دج.  
 نسبة الاستخدامات الثابتة =  $\frac{\text{الاستخدامات الثابتة}}{\text{المجموع}} = 100 \times \frac{800000}{1250000} = 100 \times 64\%$  (وهكذا تستخرج نسب بقية العناصر).

- التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة:

حققت المؤسسة هامش أمان مالي جيد، حيث تمكنت من توفير سيولة نقدية.

$$\left\{ \begin{array}{l} \text{FRNG} > 0 \\ \text{FRNG} > \text{BFR} \\ \text{TN} > 0 \end{array} \right.$$

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من 1 وعليه فإن الموارد الثابتة غطت كل الاستخدامات الثابتة.  
 - نسبة الاستدانة المالية أقل من 0.5 يعني أن المؤسسة متحرر ماليًا.  
 وعليه فإن الوضعية المالية للمؤسسة جيدة.

### حل التمرين 03:

(1) - إكمال الميزانية الوظيفية لمؤسسة "الرياض" بتاريخ 2020/12/31:

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
52.5	4200000	<u>الموارد الثابتة</u>	67.5	5400000	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
35	2800000	- الموارد الخاصة			
17.5	140000	- الديون المالية			
47.5	3800000	<u>الخصوم المتداولة</u>	32.5	2600000	<u>الأصول المتداولة</u>
11.3	904000	- للاستغلال	14.5	1160000	- للاستغلال
21.5	1720000	- خارج الاستغلال	11	880000	- خارج الاستغلال
14.7	1176000	- خزينة الخصوم	7	560000	- خزينة الأصول
100	8000000	المجموع	100	8000000	المجموع

### تبرير العمليات الحسابية:

لدينا:

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) + احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE).

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = (720000 -) + 136000 = 584000 دج. (سالِب).

- الخزينة الصافية (TN) = (FRNG) - (BFR) = 1200000 - (584000 -) = 616000 دج (سالِب).

- الخزينة الصافية (TN) = 0.07 المجموع - 0.147 المجموع = 616000

المجموع (0.07 - 0.147) = 616000

المجموع (0.077 -) = 616000

المجموع =  $\frac{-616000}{-0.077} = 8000000$  دج.

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة =  $\frac{\text{الموارد الثابتة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = \frac{7}{9}$

الموارد الثابتة =  $\frac{7}{9}$  من الاستخدامات الثابتة.

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة = 1200000 دج بالتعويض نجد:

$\frac{7}{9}$  استخدامات الثابتة - الاستخدامات الثابتة = 1200000

الاستخدامات الثابتة  $(1 - \frac{7}{9}) = 1200000$

الاستخدامات الثابتة  $(\frac{9-7}{9}) = 1200000$

الاستخدامات الثابتة  $(\frac{-2}{9}) = 1200000$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} = - \frac{9}{-2} \times 1200000 = 5400000 \text{ دج.}$$

$$\text{الموارد الثابتة} = \frac{7}{9} \times 5400000 = 4200000 \text{ دج.}$$

$$\text{الموارد الخاصة} + \text{الديون المالية} = 4200000 \text{ دج.}$$

$$\text{الديون المالية} = 0.5 \text{ من الموارد الخاصة.}$$

بالتعويض:

$$\text{الموارد الخاصة} + 0.5 \text{ الموارد الخاصة} = 4200000 \text{ دج.}$$

$$\text{الموارد الخاصة} (0.5 + 1) = 4200000 \text{ دج.}$$

$$\text{الموارد الخاصة} (1.5) = 4200000 \text{ دج.}$$

$$\text{الموارد الخاصة} = \frac{4200000}{1.5} = 2800000 \text{ دج.}$$

$$\text{الديون المالية} = 0.5 \times 2800000 = 1400000 \text{ دج.}$$

(2) - تقديم حلين لزيادة رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG):

- زيادة الموارد الثابتة عن طريق رفع رأس المال.

- تخفيض الاستخدامات عن طريق التنازل عن بعض التثبيبات التي لا تؤثر على النشاط العادي للمؤسسة.

#### حل التمرين 04:

(1) - إكمال الميزانية الوظيفية لمؤسسة "التفوق" بتاريخ 2020/12/31:

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
51	2295000	<u>الموارد الثابتة</u>	68	3060000	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
35	1575000	- الموارد الخاصة			
16	720000	- الديون المالية			
49	2205000	<u>الخصوم المتداولة</u>	32	1440000	<u>الأصول المتداولة</u>
12	540000	- للاستغلال	16	720000	- للاستغلال
21.5	967500	- خارج الاستغلال	8.5	382500	- خارج الاستغلال
15.5	697500	- خزينة الخصوم	7.5	337500	- خزينة الأصول
100	4500000	المجموع	100	4500000	المجموع

#### تبرير العمليات الحسابية:

أولا نستخرج نسبة الديون المالية:

لدينا:

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \frac{\text{الديون المالية} + \text{خزينة الخصوم}}{\text{الموارد الخاصة}} = 0.9$$

ليس لدينا مبالغ ولكن لدينا نسبة خزينة الخصوم ونسبة الموارد الخاصة نستطيع استخراج نسبة الديون المالية كما يلي:

$$\frac{\text{نسبة الديون المالية} + 15.5}{35} = 0.9$$

$$15.5 + \text{نسبة الديون المالية} = 0.9 (35) = 31.5$$

$$\text{نسبة الديون المالية} = 31.5 - 15.5 = 16\% = \text{نسبة الأصول المتداولة للاستغلال.}$$

$$\text{نسبة الموارد الثابتة} = 16 + 35 = 51\%.$$

لدينا:

$$\text{نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة} = \frac{\text{الموارد الثابتة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = 0.75$$

أيضا هنا نستعمل النسب لاستخراج نسبة الاستخدامات الثابتة.

$$\text{نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة} = \frac{51}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = 0.75$$

$$\text{نسبة الاستخدامات الثابتة} = \frac{51}{0.75} = 68\%$$

$$\text{نسبة خزينة الأصول} = 100 - 68 - 16 - 8.5 = 7.5\%$$

$$\text{المجموع} = \frac{337500}{0.075} = 4500000 \text{ دج.}$$

(2) - حساب كل من FRNG و BFR و TN :

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

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 3060000 - 2295000 = - 765000 دج. (سالِب).

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = (أ م الاستغلال + أ م خ الاستغلال) - (خ م الاستغلال + خ م خ الاستغلال).

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = (382500 + 720000) - (967500 + 540000)

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = 1507500 - 1102500 = 405000 دج (سالِب).

- الخزينة الصافية (TN) = خزينة الأصول - خزينة الخصوم = 337500 - 697500 = - 360000 دج (سالِب).

- التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة:

لم تحقق المؤسسة قاعدة التوازن الوظيفي، كذلك الخزينة الصافية سالِبة لم تحقق التوازن المالي.

$$\left\{ \begin{array}{l} FRNG < 0 \\ FRNG < BFR \\ TN < 0 \end{array} \right.$$

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أقل من 1 يعني أن الموارد الثابتة لم تغطي الاستخدامات الثابتة.

- نسبة الاستدانة المالية مرتفعة بشكل واضح وبالتالي المؤسسة غير متحررة مالية.

وعليه فإن المؤسسة في وضعية مالية حرجة.

### حل التمرين 05:

(1) - إكمال الميزانية الوظيفية لمؤسسة "الشروق" بتاريخ 2020/12/31:

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
66	2640000	<u>الموارد الثابتة</u>	55	2200000	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
56	2240000	- الموارد الخاصة			
10	400000	- الديون المالية			
34	1360000	<u>الخصوم المتداولة</u>	45	1800000	<u>الأصول المتداولة</u>
13	520000	- للاستغلال	16	640000	- للاستغلال
17	680000	- خارج الاستغلال	14	560000	- خارج الاستغلال
4	160000	- خزينة الخصوم	15	600000	- خزينة الأصول
100	4000000	المجموع	100	4000000	المجموع

تبرير العمليات الحسابية:

لدينا:

المجموع = الاستخدامات الثابتة + الأصول المتداولة.

المجموع = 2200000 + 0.16 المجموع + 0.14 المجموع = 600000

المجموع = 2800000 + 0.3 المجموع

0.3 المجموع - المجموع = 2800000

(1-0.3) المجموع = 2800000

0.7 المجموع = 2800000

المجموع =  $\frac{2800000}{0.7}$  = 4000000 دج.

(2) - حساب كل من FRNG و BFR و BFRE و BFRHE و TN :

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

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 2200000 - 2640000 = - 440000 دج. (موجب).

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = (أ م الاستغلال + أ م خ الاستغلال) - (خ م الاستغلال + خ م خ الاستغلال).

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = (560000 + 640000) - (680000 + 520000).

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = 1200000 - 1200000 = 00 (معدوم).

- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = أ م للاستغلال - خ م للاستغلال

- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = 520000 - 640000 = - 120000 دج. (موجب)

- احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE) = أ م خ الاستغلال - خ م خ الاستغلال

- احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE) = 680000 - 560000 = 120000 دج. (سالِب)



- الخزينة الصافية (TN) = خزينة الأصول - خزينة الخصوم = 600000 - 160000 = 440000 دج (موجبة).  
 (3) - حساب نسب الهيكل المالية:

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة =  $\frac{\text{الموارد الثابتة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = \frac{2640000}{2200000} = 1.2$
- نسبة الاستدانة المالية =  $\frac{\text{الديون المالية} + \text{خزينة الخصوم}}{\text{الموارد الخاصة}} = \frac{160000 + 400000}{2240000} = 0.25 = 25\%$
- وزن (BFRE) =  $\frac{\text{احتياجات رأس المال العامل للاستغلال}}{\text{رقم الأعمال CA}} = \frac{120000}{3000000} = 0.04 = 4\%$

حساب المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن:

- متوسط ديون الزبائن =  $\frac{\text{الزبائن والحسابات الملحقه أول مدة} + \text{الزبائن والحسابات الملحقه آخر مدة}}{2} = \frac{350000 + 400000}{2} = 375000$  دج.
- سرعة دوران الزبائن =  $\frac{\text{المبيعات السنوية}}{\text{متوسط ديون الزبائن}} = \frac{3000000}{375000} = 8$  دورات.
- المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن =  $\frac{360}{\text{سرعة الدوران}} = \frac{360}{8} = 45$  يوم.

حساب المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين:

- متوسط ديون الموردين =  $\frac{\text{الموردين والحسابات الملحقه أول مدة} + \text{الموردين والحسابات الملحقه آخر مدة}}{2} = \frac{250000 + 150000}{2} = 200000$  دج.
- سرعة دوران الموردين =  $\frac{\text{المشتريات السنوية}}{\text{متوسط ديون الموردين}} = \frac{2400000}{480000} = 5$  دورات.
- المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين =  $\frac{360}{\text{سرعة الدوران}} = \frac{360}{5} = 72$  يوم.

- التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة:

$$\left\{ \begin{array}{l} \text{FRNG} > 0 \\ \text{FRNG} > \text{BFR} \\ \text{TN} > 0 \end{array} \right. \text{ حققت المؤسسة هامش أمان مالي جيد، حيث تمكنت من توفير سيولة نقدية.}$$

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من 1 وعليه فإن الموارد الثابتة غطت كل الاستخدامات الثابتة.

- نسبة الاستدانة المالية أقل من 0.5 يعني أن المؤسسة متحرر ماليا.

- نلاحظ أن المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن (45 يوم) أكبر من المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين (30 يوم)، هنا المؤسسة تقوم بالتسديد أولا ثم التحصيل وبالتالي ليس للمؤسسة هامش زمني.

### حل التمرين 05:

(1) - إكمال الميزانية الوظيفية لمؤسسة "القلعة" بتاريخ 2020/12/31:

%	المبالغ	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
64	1152000	<u>الموارد الثابتة</u>	56	1008000	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
50	900000	- الموارد الخاصة			
14	252000	- الديون المالية			
36	648000	<u>الخصوم المتداولة</u>	44	792000	<u>الأصول المتداولة</u>
15	270000	- للاستغلال	15	270000	- للاستغلال
16	288000	- خارج الاستغلال	24	432000	- خارج الاستغلال
5	90000	- خزينة الخصوم	5	90000	- خزينة الأصول
100	1800000	المجموع	100	1800000	المجموع

تبرير العمليات الحسابية:

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = BFRHE + BFRE

00 = BFRE

ومنه:

$$BFRHE = BFR = 0.24 \text{ مجموع} - 0.16 \text{ مجموع} = 0.08 \text{ مجموع}$$

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = BFR = 8% مجموع.

$$\frac{8}{7} = \frac{\text{الموارد الثابتة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = \text{نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة}$$

الموارد الثابتة =  $\frac{7}{9}$  من الاستخدامات الثابتة.

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة = 8% مجموع

بالتعويض نجد:

$$\frac{7}{9} \text{ استخدامات الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 8\% \text{ مجموع}$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} (1 - \frac{8}{7}) = 8\% \text{ مجموع}$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} (\frac{7-8}{7}) = 8\% \text{ مجموع}$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} (\frac{1}{7}) = 8\% \text{ مجموع}$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} = \frac{7}{1} \times 8\% = 56\% \text{ من المجموع}$$

$$\text{الموارد الثابتة} = \frac{8}{7} \times 56\% = 64\% \text{ من المجموع.}$$

ومنه:

$$\text{نسبة الأصول المتداولة} = 100 - 56 = 44\%$$

$$\text{المجموع} = \frac{792000}{0.44} = 1800000 \text{ دج.}$$

**لدينا أيضا:**

الموارد الخاصة + الديون المالية = الموارد الثابتة = 1152000 دج

الديون المالية = 1152000 - الموارد الخاصة.

ومن جهة أخرى:

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \frac{\text{الديون المالية} + \text{خزينة الخصوم}}{\text{الموارد الخاصة}} = 0.38$$

بالتعويض نجد:

$$\frac{\text{الموارد الخاصة} - 90000 + 1152000}{\text{الموارد الخاصة}} = 0.38$$

$$\text{الموارد الخاصة} \times 0.38 = \text{الموارد الخاصة} - 90000 + 1152000$$

$$\text{الموارد الخاصة} 0.38 = \text{الموارد الخاصة} - 1242000$$

$$\text{الموارد الخاصة} + 1242000 = 0.38 \text{ الموارد الخاصة}$$

$$1242000 = (0.38 + 1) \text{ الموارد الخاصة}$$

$$\frac{1242000}{1.38} = \text{الموارد الخاصة}$$

$$\text{الموارد الخاصة} = 900000 \text{ دج.}$$

$$\text{الديون المالية} = 1152000 - 900000 = 252000 \text{ دج.}$$

حساب المدة المتوسطة لتصريف مخزون البضائع:

$$\bullet \text{ متوسط المخزون} = \frac{\text{مخزون أول المدة} + \text{مخزون آخر المدة}}{2} = \frac{90000+100000}{2} = 95000 \text{ دج.}$$

$$\bullet \text{ سرعة دوران المخزون} = \frac{\text{تكلفة شراء البضاعة المباعة}}{\text{متوسط المخزون}} = \frac{1710000}{95000} = 18 \text{ دورة.}$$

$$\bullet \text{ المدة المتوسطة لتصريف مخزون البضائع} = \frac{360}{\text{سرعة دوران المخزون}} = \frac{360}{18} = 20 \text{ يوم.}$$

حساب المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن:

$$\bullet \text{ متوسط ديون الزبائن} = \frac{\text{الزبائن والحسابات الملحقه أول مدة} + \text{الزبائن والحسابات الملحقه آخر مدة}}{2}$$

- متوسط ديون الزبائن =  $\frac{130000+102000}{2}$  = 116000 دج.

- سرعة دوران الزبائن =  $\frac{\text{المبيعات السنوية}}{\text{متوسط ديون الزبائن}}$

- سرعة دوران الزبائن =  $\frac{1740000}{116000}$  = 15 دورة.

- المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن =  $\frac{360}{\text{سرعة الدوران}}$

- المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن =  $\frac{360}{15}$  = 24 يوم.

حساب المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين:

- متوسط ديون الموردين =  $\frac{\text{الموردين والحسابات الملحقه أول مدة} + \text{الموردين والحسابات الملحقه آخر مدة}}{2}$

- متوسط ديون الموردين =  $\frac{120000 + 140000}{2}$  = 130000 دج.

- سرعة دوران الموردين =  $\frac{\text{المشتريات السنوية}}{\text{متوسط ديون الموردين}}$  =  $\frac{1300000}{130000}$  = 10 دورات.

- المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين =  $\frac{360}{10}$  = 36 يوم

- التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة:

$$\left\{ \begin{array}{l} \text{FRNG} > 0 \\ \text{FRNG} = \text{BFR} \\ \text{TN} = 0 \end{array} \right. \text{ حققت المؤسسة هامش أمان، ولكن الخزينة الصافية معدومة وبالتالي لا يوجد توازن مالي.}$$

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من 1 وعليه فإن الموارد الثابتة غطت كل الاستخدامات الثابتة.

- نسبة الاستدانة المالية أقل من 0.5 يعني أن المؤسسة متحرر ماليا.

- المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن (24 يوم) أقل من المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين (36 يوم) وبهذا فإن للمؤسسة هامش زمني حيث تقوم بتحويل ديون الزبائن أولا ومن ثمة تسدد ديونها اتجاه الموردين.

[education-onec-dz.blogspot.com](http://education-onec-dz.blogspot.com)