

المحور الأول - سلسلة 1التمرين الأول:

تتعلق الميزانية المالية لأحدى المؤسسات التجارية في نهاية العام الثاني من نشاطها 2019/21/31:

ر/ح	أصول	ق م إجمالية	اهتلاكات ومؤنات	ق م صافية	ر/ح	خصوم	مبلغ إجمالي
2	أصول غير جارية (التثبيات)	325300	76950	248350	1	حسابات رأس المال	280900
20	تثبيات غير ملموسة				10	رأس مال خاص	229800
204	برمجيات معلوماتية	12500	4250	8250	101	رأس مال صادر	104600
21	تثبيات ملموسة				106	احتياطات	5200
213	مباني	200000	45800	154200	12	نتيجة الدورة الصافية	120000
218	معدات نقل	60200	26900	33300		خصوم غير جارية	
26	مساهمات وديون دائنة (تد مالية)				15	مؤنات أعباء وخسائر	1400
261	سندات مساهمة	52600	-	52600	164	قروض بنكية	47200
					168	قروض وديون أخرى	2500
/	أصول جارية	230960	2040	228920	/	الخصوم الجارية	196370
3	مخزونات				4	حسابات الغير الدائنة	
30	بضاعة	161500	1300	160200	40	موردون وح م (أوراق دفع)	107610
4	حسابات الغير المدينة				404	موردو التثبيات	74900
41	زبائن وح م (أوراق قبض)	26270	740	25530	444	دولة: ضرائب على النتائج	10860
462	حقوق التنازل عن تثبيات	29940	-	29940			
5	خزينة الأصول (ح جارية)				5	خزينة الخصوم (ح جارية)	
512	حساب بنكي جاري	10000	-	10000	519	اعتمادات جارية للبنك	3000
53	صندوق	3250	-	3250			
/	مجموع الأصول	556260	78990	477270	/	مجموع الخصوم	477270

معلومات إضافية:

- المؤسسة مع بداية نشاطها في 2018/01/01، حصلت على شاحنة عن طريق عقد تمويل إيجاري، ولم تسجله محاسبيا، وفيما يلي المعلومات المتعلقة بهذا العقد:
 - القيمة الأصلية للشاحنة 80000 دج.
 - مدة عقد التمويل الإيجاري 5 سنوات.
- سيتم إسترجاع ما قيمته 2150 دج من سندات المساهمة خلال عام 2020.
- قرر مجلس الإدارة توزيع نصف النتيجة الصافية على الشركاء سنة 2020، والباقي يوجه لتدعيم الإحتياطات. (ح/ 457 الشركاء - الحصص الواجب دفعها)
- قامت المؤسسة في أواخر 2019، بخصم مجموعة من أوراق القبض بقيمة 4000 دج لدى البنك، علما أن البنك لم يحصلها بعد من الزبائن.
- مؤونة الأعباء والخسائر نصفها فقط مبرر.
- تسدد المؤسسة خلال 2020، قسط من القروض البنكية بقيمة 17200 دج.
- معدل الضريبة على الأرباح 20%.

معلومات مكملة:

- من الميزانية المالية بتاريخ 2018/12/31: ح/ مخزون بضاعة: 141500 دج.
- ح/ زبائن وحسابات ملحقة: 29650 دج.
- ح/ موردون وحسابات ملحقة: 128650 دج.
- ومن حساب النتائج لسنة 2018: ح/ تكلفة شراء بضاعة (مشتريات البضاعة): 750000 دج (ثلثها أجل).
- ح/ مبيعات بضاعة (رقم الأعمال): 980000 دج (نصفها أجل).

المطلوب:

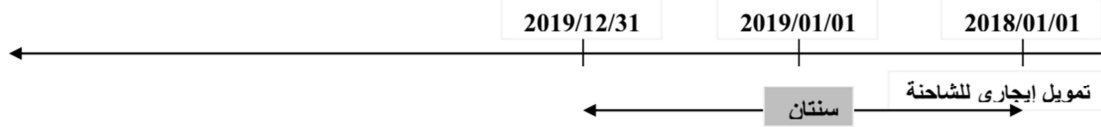
- إعداد الميزانية الوظيفية مع توضيح التعديلات.
- حساب مؤشرات التوازن المالي وعلق عليها.
- هل المؤسسة في حالة توازن مالي؟ إذا كان الجواب لا: ماهي المقترحات التي تقدمها لعلاج الاختلال المالي؟
- أحسب النسب المالية للمهيكلة، السيولة، النشاط والربحية، مع التعليق عليها.
- ضع خلاصة لتشخيص المالي للمؤسسة (نقاط القوة والضعف).

حل التمرين الأول:

1. إعداد الميزانية الوظيفية:

أ. إجراء التعديلات:

1. حيازة شاحنة عن طريق تمويل إيجاري: سعر الحيازة 80000، مدة العقد 5 سنوات:



حيازة الشاحنة عن طريق تمويل إيجاري في 2018/01/01 (بداية النشاط) ← 2020/12/31.
إهلاك سنتين من مدة عقد التمويل الإيجاري (5 سنوات)

■ القيمة الإجمالية للشاحنة (سعر الحيازة): 80000 يضاف لمعدات النقل ضمن استخدامات مستقرة.
مدة عقد التمويل الإيجاري: 5 سنوات، ومنه:

$$\text{قسط الإهلاك} = \frac{\text{سعر الحيازة}}{\text{مدة العقد}} = \frac{80000}{5} = 16000$$

■ إهلاك متركم (سنتين) = $2 \times 16000 = 32000$ يظهر في إهلاكات ومؤونات ضمن أموال

■ باقي الإهلاك = $80000 - 32000 = 48000$ يضاف لديون مالية طويلة الأجل ضمن موارد دائمة في ح 167 ديون مترتبة على عقد إيجار تمويلي .

2. إسترجاع 2150 من سندات المساهمة خلال 2020:

■ 2150: سندات مساهمة مسترجعة ضمن استخدامات جارية خارج الاستغلال

■ والباقي: $52600 - 2150 = 50450$ تبقى على حالها ضمن استخدامات مستقرة.

3. النتيجة الصافية: 120000.

■ النصف (50%): 60000 يضاف للاحتياطيات ضمن الموارد الدائمة

■ النصف الآخر (50%): 60000 سيوزع على الشركاء في 2020، لذا يظهر في ح 457: الشركاء- حصص واجبة الدفع ضمن موارد جارية خارج الاستغلال.

4. خصم أوراق القبض: 4000 لدى البنك، هذا الأخير لم يحصلها بعد من الزبائن (أي لم يحن أجل استحقاقها بعد).

■ إذن المؤسسة مازلت ملتزمة اتجاه البنك بإعادة مبلغ الأوراق المخصوصة 4000، إذا لم يتم الزبائن سداد قيمة أوراق القبض عند موعد استحقاقها، لذا يظهر مبلغ 4000 في اعتمادات جارية للبنك ضمن موارد الخزينة.

■ كما أن المؤسسة يمكنها الرجوع إلى الزبون لاسترداد مبلغ أوراق القبض 4000، في حالة لم يسدد قيمتها للبنك عند موعد الاستحقاق، لذا يظهر مبلغ 4000 ح زبائن وحسابات ملحقة.

5. مؤونات الأعباء والخسائر: 1400

■ النصف (50%): 700 مبرر، لذا يبقى ضمن مؤونات أعباء وخسائر في الموارد الدائمة.

■ النصف الآخر (50%): 700 غير مبرر، لذا يعتبر ربح استثنائي يخضع للضريبة على الأرباح 20%:

✓ الضريبة على الأرباح = $700 \times (0.20) = 140$ تضاف لـ ح 444: الدولة ضرائب على النتائج ضمن موارد جارية خارج الاستغلال.

✓ والباقي = $700 - 140 = 560$ تضاف للاحتياطيات ضمن الموارد الدائمة.

6. تسديد قسط من القروض المصرفية: 17200 في 2020:

■ قسط القروض المصرفية المزمع تسديده: 17200 يضاف لموار جارية خارج الاستغلال.

■ والباقي = $47200 - 17200 = 30000$ يبقى على حاله ضمن قروض مصرفية طويلة في الموارد الدائمة.

حساب المجاميع:

- إهلاكات ومؤونات = $78990 + 32000 = 110990$ ضمن أموال خاصة (موارد دائمة).

- احتياطيات = $5200 + 60000 + 560 = 65760$ ضمن أموال خاصة (موارد دائمة).

- معدات نقل = $60200 + 80000 = 140200$ ضمن استخدامات مستقرة.

- زبائن وح ملحقة = $26270 + 4000 = 30270$ ضمن استخدامات جارية للاستغلال.

- اعتمادات جارية للبنك = 3000 + 4000 = 7000.
- دولة: ضرائب على النتائج = 10860 + 140 = 11000
ملاحظة: حساب نتيجة صافية للدورة 120000 يختفي.
حسابات جديدة تظهر:

الميزانية الوظيفية في 31 / 12 / 2019.

المبالغ	الموارد	المبالغ	الاستخدامات
362550	موارد دائمة	403150	استخدامات مستقرة
282050	رؤوس أموال خاصة		تثبيات غ ملموسة
104600	رأس مال صادر	12500	برمجيات معلوماتية
65760	احتياطات		تثبيات ملموسة (مادية)
110990	اهتلاكات ومؤونات	200000	مباني
700	مؤونات أعباء وخسائر	140200	معدات نقل
80500	ديون مالية طويلة		تثبيات مالية
30000	قروض مصرفية (باقي)	50450	سندات مساهمة
2500	قروض وديون أخرى		
48000	ديون عقد الإيجار التمويلي		
277710	موارد جارية	237110	استخدامات جارية
107610	موارد جارية للاستغلال	191770	استخدامات جارية للاستغلال
107610	موردون وحسابات ملحقة	161500	مخزونات بضاعة
163100	موارد جارية خارج الاستغلال	30270	زبائن وحسابات ملحقة
74900	موردو تثبيات	32090	استخدامات جارية خارج الاستغلال
11000	دولة: ضرائب على النتائج	29940	حقوق تنازل عن تثبيات
60000	الشركاء: حصص واجبة الدفع	2150	سندات مساهمة (ستسترجع)
17200	قسط القروض المصرفية (سيسد)		
7000	موارد الخزينة	13250	استخدامات الخزينة
7000	اعتمادات بنكية جارية	10000	بنك
		3250	صندوق
640260	مجموع الموارد	640260	مجموع الاستخدامات

الميزانية الوظيفية المختصرة في 31 / 12 / 2019.

المبالغ	الموارد	المبالغ	الاستخدامات
362550	موارد دائمة	403150	استخدامات مستقرة
282050	رؤوس أموال خاصة		
80500	ديون مالية طويلة		
277710	موارد جارية	237110	استخدامات جارية
107610	موارد جارية للاستغلال	191770	استخدامات جارية للاستغلال
163100	موارد جارية خارج الاستغلال	32090	استخدامات جارية خارج الاستغلال
7000	موارد الخزينة	13250	استخدامات الخزينة
640260	مجموع الموارد	640260	مجموع الاستخدامات

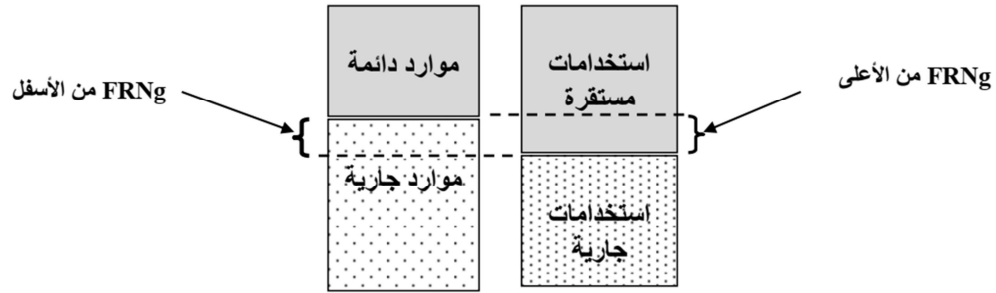
2. حساب مؤشرات التوازن المالي:

أ. رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG)

من الأعلى: $FRNg = RD - ES = 362550 - 403150 = - 40600 < 0$

من الأسفل: $FRNg = EC - RC = 237110 - 277710 = - 40600$

تعليق: رأس المال العامل الصافي الإجمالي سالب، مما يعني أن الموارد الدائمة (أموال خاصة وديون ط أ) غير كافية لتمويل الاستخدامات المستقرة (الاستثمارات)، مما جعل المؤسسة تعتمد على الديون قصيرة الأجل (موارد جارية) بمقدار 40600 في تمويل جزء من استثماراتها، وهي وضعية سيئة، لأنه يجب تمويل الاستثمارات بموارد مالية دائمة.



ب. احتياج رأس المال العامل

■ احتياج رأس المال العامل للاستغلال: (BFR_{ex})

$$BFR_{ex} = E_{ex} - R_{ex} = 191770 - 107610 = 84160 > 0.$$

حيث: E_{ex} استخدامات الاستغلال 'Emplois d'exploitation'، R_{ex} موارد الاستغلال 'Ressources d'exploitation'.

تعليق: احتياج رأس المال العامل للاستغلال موجب، مما يعني أن المؤسسة تحتاج إلى مبلغ 84160 لتغطية احتياج نشاطها العادية (الاستغلال)، وهذا بسبب بطء دوران مخزونات البضاعة (بطء البيع)، ومنح آجال أطول للزبائن للتحويل، مقارنة مع الحصول على آجال قصيرة للتسديد للموردين.

■ احتياج رأس المال العامل لخارج الاستغلال: (BFR_{hex})

$$BFR_{hex} = E_{hex} - R_{hex} = 32090 - 163100 = -131010 < 0.$$

حيث: E_{hex} استخدامات خارج الاستغلال 'Emplois hors exploitation'، R_{hex} موارد خارج الاستغلال 'Ressources hors exploitation'.

تعليق: احتياج رأس المال العامل خارج الاستغلال سالب، ما يدل على أن المؤسسة تستعمل الموارد خارج الاستغلال لتمويل وظائف أخرى غير تلك المتعلقة بالنشاط خارج الاستغلال (مثل: موردو التثبيات، الشركاء - حصص واجبة الدفع).

■ احتياج رأس المال العامل الإجمالي: (BFR_g)

$$BFR_g = BFR_{ex} + BFR_{hex} = 84160 + (-131010) = -46850 < 0$$

تعليق: احتياج رأس المال العامل (الإجمالي) سالب بالرغم من وجود احتياج في الدورة الاستغلالية، ما يشير لوجود فائض موارد جارية ناتج عن الأنشطة الاستغلالية وغير الاستغلالية، ولكنه استعمل لتمويل أنشطة استثمارية و/أو نقدية (الخزينة).

■ الخزينة الصافية (TN): Trésorerie nette

$$TN = E_T - R_T = 13250 - 7000 = 6250 > 0.$$

$$TN = FRNg - BFR_g = (-40600) - (-46850) = 6250 > 0$$

حيث: E_T استخدامات الخزينة 'Emplois de trésorerie'، R_T خزينة 'Ressources de trésorerie'.

تعليق: الخزينة موجبة، وهي وضعية جيدة، وتعني أن النقدية وما في حكمها الموجودة في خزائن والحسابات الجارية للمؤسسة، تكفي لتغطية السحب على المكشوف من البنك (الاعتمادات الجارية)، ويبقى فائض صافي 6250 يبقى في الخزينة،