

التمرين الثاني:

ليكن لديك الميزانية الوظيفية لمؤسسة خلال الدورتين (n-1)،(n).

| (n) | (n-1) | الخصوم | (n) | (n-1) | الأصول |
|--------|--------|----------------------|--------|--------|----------------------|
| | | الموارد الدائمة | | | الاستخدامات المستقرة |
| 142000 | 140000 | الأموال الخاصة | 5000 | 4000 | استثمارات معنوية |
| 1000 | - | الاحتياطيات | 285000 | 220000 | استثمارات مادية |
| 76100 | 78500 | الاهتلاكات والمؤونات | | | |
| 46000 | 15000 | الديون المالية | 4500 | 4000 | استثمارات مالية |
| | | موارد الاستغلال | | | استخدامات الاستغلال |
| 11100 | 12400 | الموردين | 5400 | 4000 | المخزونات |
| 1400 | 500 | ديون أخرى | 35200 | 13400 | الزبائن |
| 2400 | 4100 | موارد خارج الاستغلال | 4800 | 2400 | استخدامات خارج إ |
| 61100 | 700 | خزينة الخصوم | 1200 | 3400 | خزينة الأصول |
| 341100 | 251200 | المجموع | 341100 | 251200 | المجموع |

المعلومات الإضافية:

- تم التنازل عن استثمارات (تجهيزات إنتاج) بقيمة 12000 دج.
- قامت المؤسسة بتسديد الديون المالية بمقدر: 9000 دج. وتوزيع الأرباح بمقدار: 3500 دج.
- نتيجة السنة المالية الصافية للدورة n: 4500 دج.

- جدول الاستثمارات:

| القيمة في بداية الدورة | القيمة في نهاية الدورة | التنازل | الحيازة | القيمة في بداية الدورة | القيمة في نهاية الدورة |
|------------------------|------------------------|---------|---------|------------------------|------------------------|
| 4000 | 5000 | | 1000 | 4000 | استثمارات معنوية |
| 220000 | 285000 | 45000 | 110000 | 220000 | استثمارات المادية |
| 4000 | 4500 | | 500 | 4000 | استثمارات المالية |

- جدول الاهتلاكات:

| الاهتلاكات في بداية الدورة | الاهتلاكات في نهاية الدورة | المخصصات | الانخفاض | الاهتلاكات في بداية الدورة | الاهتلاكات في نهاية الدورة |
|----------------------------|----------------------------|----------|----------|----------------------------|----------------------------|
| 1000 | 2500 | 1500 | - | 1000 | استثمارات معنوية |
| 72000 | 66000 | 24000 | 30000 | 72000 | استثمارات مادية |

- جدول خسائر القيم والمؤونات:

| القيمة في نهاية الدورة | الانخفاض | المخصصات | القيمة في بداية الدورة | |
|---------------------------|----------|----------|---------------------------|----------------|
| 5700 | 1500 | 3200 | 4000 | خسائر القيم |
| 1900 | 400 | 800 | 1500 | مؤونات الأخطار |

المطلوب :

- 1- حساب قدرة التمويل الذاتي خلال الدورة (n).
- 2- تحديد قيمة الديون المالية الجديدة.
- 3- إعداد جدول التمويل رقم (1) و (2) والتعليق على النتائج.

حل التمرين الثاني:

1- حساب قدرة التمويل الذاتي:

| المبالغ | البيان |
|--------------|--|
| 4500 | نتيجة السنة المالية |
| 29500 | + مخصصات الاهتلاكات المؤونات |
| (1900) | - استرجاع عن خسائر القيمة والمؤونات (400+1500) |
| 3000 | +/- فوائض القيمة عن خروج الأصول المثبتة غير المالية = 12000 - 15000 = (3000) نواقص |
| - | +/- فارق التقييم عن أصول مالية فوائض / نواقص القيمة |
| - | +/- الأرباح / الخسائر الصافية عن التنازل عن الأصول المالية |
| 35100 | = قدرة التمويل الذاتي |

2- تحديد قيمة الديون المالية الجديدة خلال السنة n. $46000 - 15000 + 9000 = 40000$.

3- الجزء الأول: تغيرات رأس المال العامل الصافي الإجمالي (متوسط وطويل الأجل)

| N | الموارد | N | الاستخدامات |
|--------------|---------------------------|--------|----------------------------|
| 35100 | قدرة التمويل الذاتي | 3500 | توزيع الأرباح |
| | التنازل عن الاستثمارات | | شراء استثمارات |
| | | 1000 | معنوية |
| 12000 | مادية | 110000 | مادية |
| | | 500 | مالية |
| 2000 | الزيادة في الأموال الخاصة | | تكاليف موزعة على عدة سنوات |
| 40000 | زيادة الديون المالية | - | تخفيض الأموال الخاصة |
| | | 9000 | تسديد الديون المالية |
| 89100 | مجموع المواد | 124000 | مجموع الاستخدامات |
| 34900 | (استخدام صافي) | | (مورد صافي) |

من خلال الجدول السابق يتبين أن المؤسسة حققت تغير في رأس المال العامل صافي إجمالي سالب، حيث لم تتمكن من تحقيق التوازن المالي المتوسط وطويل الأجل، إذ لم تتمكن من مواردها المالية المجمعة من تمويل احتياجاتها المتوسطة وطويلة الأمد.

3-الجزء الثاني : جدول التمويل قصير الأجل

| البيان | احتياجات (1) | الموارد (2) | الرصيد |
|--|---------------|---------------|---------|
| التغير في عناصر الاستغلال التغير في استخدامات الاستغلال المخزونات الزبائن التغير في موارد الاستغلال الموردين الديون الأخرى | 1400 21800 | (1300) 900 | |
| ΔBFR_{ex} (A) | 23200 | (400) | 23600 |
| التغير في عناصر خارج الاستغلال التغير في المدينون الآخرون التغير في الدائنين الآخرون | 2400 | (1700) | |
| ΔBFR_{hx} (B) | 2400 | (1700) | 4100 |
| ΔBFR (C=A+B) | | | 27700 |
| تغيرات الخزينة التغير في المتاحات التغير في الاعتمادات الجارية | | 2200 60400 | |
| ΔTN (D) | | 62600 | (62600) |
| $\Delta FRNG$ (C+D) | | | (34900) |

نخلص من خلال الجدول أعلاه إلى أن المؤسسة لم تتمكن من تحقيق التوازن المالي قصير الأجل، حيث تفاقم العجز في الخزينة الصافية وذلك راجع في الأساس إلى تحقيق $\Delta FRNG$ سالب ، بالإضافة إلى تزايد حجم الاحتياجات من رأس المال العامل للاستغلال وخارج الاستغلال، وكخلاصة لما سبق يمكن القول أن المؤسسة في وضعية مالية جد حرجة.