

التحليل المالي المعقد  
امتحان الدورة العادية

## الجزء الاول (04,5 ن)

على ضوء ما درست:

- 1- ما تأثير الرافعة على المؤسسات المستدينة ؟
- 2- ماهي المعايير المعدلة بالزمن المستعملة في المفاضلة بين المشاريع ؟
- 3- ماهي اهم نماذج التنبؤ بالفشل المالي ؟

## الجزء الثاني (15,5 ن)

## التمرين الاول (08 ن)

ولتكن الميزانية الختامية لمؤسسة اقتصادية بالشكل التالي

الأصول	المبالغ	الخصوم	المبالغ
الأصول غير الجارية	3 380 000	رؤوس الأموال الخاصة	3 575 000
علامة تجارية	325 000	رأس المال	3 225 000
أراضي	1 300 000	علاوات الإصدار	25 000
معدات وأدوات	650 000	الإحتياطات	130 000
معدات نقل	975 000	النتيجة الصافية للسنة	195 000
سندات مثبتة	130 000		
الأصول الجارية	1 820 000	الخصوم غير الجارية	325 000
منتجات تامة	650 000	قروض مصرفية م.ط.أ.	325 000
عملاء	780 000		
الصندوق	130 000	الخصوم الجارية	1 300 000
البنك	260 000	موردو المخزونات	910 000
		أجور المستخدمين	65 000
		إعتمادات بنكية	325 000
المجموع	5 200 000	المجموع	5 200 000

ولتكن المعلومات الإضافية التالية

البيان	المبالغ	البيان	المبالغ
حيازة التثبيات المادية والمعنوية		تحصيلات أخرى	30 000
حيازة علامة تجارية		تسديدات لمتعاملين آخرين	-
سيارة	455 000	المنتجات الإستثنائية	11 000
التنازل عن التثبيات المادية: آلة إنتاجية		الأعباء الإستثنائية	21 500
القيمة الإجمالية للآلة	195 000	الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة	516 100
الإهلاك المتراكم للآلة	97 500	إصدار أسهم	300 000
سعر التنازل	110 500	مخصصات الإهلاكات والمؤونات وخسائر القيم	110 500
التثبيات المالية		إسترجاعات مؤونات وخسائر القيم	7 800
فائدة مقبوضة	-	التغيير في المخزونات	109 200
حقوق مقبوضة عن الزبائن	620 000	التغيير في الزبائن	317 850
مدفوعات للموردين	455 000	التغيير في أجور المستخدمين	37 700
مدفوعات للمستخدمين	152 000	التغيير في الضرائب المؤجلة	-
فوائد مدفوعة	26 000	التغير في الموردين	65 000
ضرائب مدفوع عن النتائج	37 050	النقص/الزيادة في قيمة التنازل الصافية من الضرائب	-
علاوات إصدار الأسهم	25 000	التغير في الديون الأخرى	3 900
مكافآت مدفوعة للمساهمين	143 000	تسديد قسط من القروض	78 000
قرض جديد	260 000	رصيد الخزينة نهاية N-1	112 450

العمل المطلوب:

إعداد جدول تدفقات الخزينة وفق الطريقة المباشرة مع التعليق.

التمرين الثاني (5, 07 ن)

لتكن الميزانية الختامية لمؤسسة اقتصادية بالشكل التالي

المبالغ (N)	المبالغ (N-1)	الخصوم	المبالغ (N)	المبالغ (N-1)	الأصول
920 850	824 250	الموارد الدائمة	1 023 750	798 000	الإستخدامات المستقرة
759 850	771 750	الأموال الخاصة	15 500	14 000	تثبيتات معنوية
490 000	497 000	رأس المال	997 500	770 000	تثبيتات مادية
1 400	-	الإحتياطيات	10 750	14 000	تثبيتات مالية
2 100		الترحيل من جديد			
266 350	274 750	الإهتلاكات والمؤونات	163 100	88 200	الإستخدامات جارية
161 000	52 500	الديون المالية م.ط. الأجل	142 100	60 900	استخدامات الإستغلال
161 000	52 500	عناصر الديون م.ط.أ.	18 900	14 000	المخزونات
			123 200	46 900	الزبائن
266 000	61 950	الموارد الجارية			
43 750	45 150	موارد الإستغلال	16 800	15 400	استخدامات خ الإستغلال
38 850	43 400	الموردين	16 800	15 400	عناصر خارج الاستغلال
4 900	1 750	ديون أخرى			
			4 200	11 900	خزينة الأصول
8 400	14 350	موارد خ. الاستغلال	4 200	11 900	عناصر الخزينة
8 400	14 350	عناصر خ. الاستغلال			
213 850	2 450	خزينة الخصوم			
213 850	2 450	عناصر الخصوم			
1 186 850	886 200	المجموع	1 186 850	886 200	المجموع

المعلومات الإضافية

2 400	تم التنازل عن استثمارات (معنوية) بقيمة
42 000	تم التنازل عن استثمارات (عينية) بقيمة
7 500	تم التنازل عن استثمارات (مالية) بقيمة
31 500	قامت المؤسسة بتسديد ديون مالية بمقدار
????	تم توزيع الأرباح بمقدار
15 750	نتيجة السنة المالية الصافية للدورة n و n-1

جدول الإستثمارات

القيمة نهاية الدورة	التنازل	الحيازة	القيمة بداية الدورة	
15 500	2 000	3 500	14 000	الإستثمارات المعنوية
997 500	157 500	385 000	770 000	الإستثمارات المادية
10 750	5 000	1 750	14 000	الإستثمارات المالية

جدول الإهتلاكات

الإهتلاكات نهاية الدورة	الانخفاض	المخصصات	الإهتلاكات بداية الدورة	
8 750	-	5 250	3 500	الإستثمارات المعنوية
231 000	105 000	84 000	252 000	الإستثمارات المادية

جدول خسائر القيم والمؤونات

القيمة نهاية الدورة	الانخفاض	المخصصات	القيمة بداية الدورة	
19 950	5 250	11 200	14 000	خسائر القيم
6 650	1 400	2 800	5 250	مؤونات الأخطار

المطلوب

اعداد جدول التمويل (1) مع التعليق