

حل الجزء الاول

1- ما تأثير الرافعة على المؤسسات المستدينة ؟

أثر ايجابي بشرط $Re > i$	0,5
أثر سلبي بشرط $Re < i$	0,5
أثر معدوم بشرط $Re = i$	0,5

2- ماهي المعايير المعدلة بالزمن المستعملة في المفاضلة بين المشاريع ؟

صافي القيمة الحالية VAN	0,5
مؤشر الربحية PI	0,5
معامل العائد الداخلي TRI	0,5

3- ماهي اهم نماذج التنبؤ بالفشل المالي ؟

نموذج التمان Altman	0,5
نموذج شيرود Sherrod	0,5
نموذج كيدا Kida	0,5

حل الجزء الثاني

حل التمرين الاول

إعداد جدول تدفقات الخزينة وفق الطريقة المباشرة

المبالغ	تدفقات الخزينة
	تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (التشغيلية)
0,25	620 000
0,25	30 000
0,25	607 000
-	تسديدات للموردين والمستخدمين
-	تسديدات لمتعاملين آخرين
0,25	26 000
0,25	37 050
-	الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة
-	الضرائب على النتائج المدفوعة
	تدفقات أموال الخزينة من العناصر غير العادية
0,25	11 000
0,25	21 500
-	المنتجات الإستثنائية
-	الأعباء الإستثنائية
0,5	صافي تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية (أ)
-	30 550
	تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة الإستثمارية
0,25	682 500
0,25	110 500
-	تسديدات حيازة تقييدات مادية، معنوية ومالية
-	تسديدات التنازل عن تقييدات مادية، معنوية ومالية
0,25	516 100
-	الفوائد المحصلة من التوظيفات المالية
-	الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة
0,5	صافي تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة الإستثمارية (ب)
-	55 900
	تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة التمويلية
0,25	325 000
0,25	143 000
0,25	260 000
0,25	78 000
-	التسديدات الناتجة عن إصدار الأسهم
-	الحصص والمكافآت المدفوعة
-	التسديدات المتأتية من القروض
-	تسديدات القروض والديون الأخرى
0,5	صافي تدفقات الخزينة المتأتية من الأنشطة التمويلية (ج)
0,5	364 000
0,5	277 550
	تغير الخزينة في الفترة (أ+ب+ج)
0,25	112 450
0,25	390 000
0,5	277 550
0,5	195 000
	تغير أموال الخزينة خلال الفترة (الإقفال - الإفتتاح)
	المقاربة مع النتيجة المحاسبية الصافية

التعليق

0,25	اشارة التغير
0,25	المساواة بين مجموع التغيرات والتغير الكلي
0,25	سبب اشارة التغير (النشاط الاكثر تأثيرا على التغير)
0,25	المقاربة مع النتيجة المحاسبية الصافية

حل التمرين الثاني
اعداد جدول التمويل (1)
حساب قدرة التمويل الذاتي

المبالغ	البيان
0,25	نتيجة السنة المالية
0,25	مخصصات الاهتلاكات والمؤونات وخسائر القيمة
0,25 -	استرجاعات عن خسائر القيمة والمؤونات
0,25	فوائض/نواقص القيم عن خروج الأصول المثبتة غير المالية
0	فارق التقييم عن أصول مالية (فوائض/نواقص القيم)
0,25 -	الأرباح/الخسائر الصافية عن التنازل عن الأصول المالية
0,5	قدرة التمويل الذاتي
119 950	

المبالغ	الموارد	المبالغ	الإستخدامات
0,25	قدرة التمويل الذاتي	12 250	توزيع الأرباح
0,25	التنازل عن التثبيات		شراء التثبيات
0,25	معنوية	3 500	معنوية
0,25	مادية	385 000	مادية
0,25	مالية	1 750	مالية
0,25	الزيادة في رأس المال	7 000	تخفيض رأس المال
0,25	زيادة الديون المالية	31 500	تسديد الديون
0,5	مجموع الموارد	441 000	مجموع الإستخدامات
1	ΔFRNG		
119 950			

التعليق	
0,25	ذكر قدرة التمويل الذاتي
0,25	مقدار ΔFRNG
0,25	معنى ΔFRNG (التغير في الاستخدامات اكبر من التغير في الموارد)
0,25	سبب ΔFRNG (العنصر الاكثر تأثيرا على التغير)