

حُجِيدِكُمْ مَبَارَك

الجزء الأول : الكشوف المالية و تحليلها

من حساب النتائج حسب الوظيفة لمؤسسة "الضحى ع" في السنة 2019 تحصلنا على المعلومات التالية :

☆ هامش الربح الإجمالي يمثل 40% من رقم الاعمال

☆ الاعباء المالية : ...؟...

☆ كلفة المبيعات : 1 050 000 دج

☆ أعباء وظيفة الشراء تمثل 12% من مشتريات البضائع المباعة

☆ النتيجة العملياتية : 300 000 دج .

☆ التكاليف التجارية : 4 مرات المنتوجات العملياتية الاخرى

☆ النتيجة الصافية للأنشطة العادية : 412 500 دج

☆ الاعباء العملياتية الاخرى : 80 000 دج

☆ المنتوجات المالية : 260 000 دج

☆ بقية الحسابات معدومة .

☆ جدول إعادة توزيع الأعباء حسب الطبيعة كالتالي :

البيان	المبلغ الموزع	ح. / 602 إلى ح. / 608	ح. / 61 + ح. / 62	ح. / 63	ح. / 64	ح. / 68
وظيفة الشراء	...؟...	30%	10%	20%	15%	25%
الوظيفة التجارية	...؟...	2	1.5	2	1	1.5
وظيفة الإدارة	200 000	15%	25%	10%	30%	20%

العمل المطلوب :

- (1) اعداد حساب النتائج حسب الوظيفة
- (2) حساب مبلغ المشتريات من البضائع المباعة
- (3) اتمام جدول إعادة توزيع الأعباء حسب الطبيعة
- (4) اعداد حساب النتائج حسب الطبيعة إلى غاية النتيجة العملياتية

الجزء الثاني: اختيار وتمويل المشاريع الإستثمارية

اختيار وتمويل المشاريع الاستثمارية

- قامت مؤسسة رياض عرعرة الانتاجية باقتناء آلة صناعية بتاريخ **2016/01/02** سددتها بشيك بنكي عمرها الانتاجي **5** سنوات تهلك خطيا قيمتها الباقية في نهاية عمرها الانتاجي معدومة .
- نصف مبلغ هذه الآلة اقترضته من البنك بمعدل فائدة مركبة **10%** سنويا على ان يسدد على **4** دفعات ثابتة قيمة كل دفعة **2 342 560** دج .
- تقدم الآلة الصناعية التدفقات النقدية الصافية للخزينة كما هي موضحة في الجدول الآتي :

السنوات	2016	2017	2018	2019	2020
CAF	4 400 000	4 280 000	4 040 000	3 840 000	3 600 000

العمل المطلوب :

- (1) حساب القيمة الأصلية للقرض (V_0)
- (2) حساب مبلغ شراء الآلة (I_0) .
- (3) إعداد جدول الاهتلاك المعدل إذا علمت أن القيمة القابلة للتحويل (PVN) لهذه الآلة بتاريخ **2018/12/31** بلغت **4 000 000** دج
- (4) بمعدل خصم **10%** وباستعمال معيار القيمة الحالية الصافية **VAN** هل للمشروع مردودية .
- (5) أنجز السطر الأول والأخير من جدول استهلاك القرض .

الجزء الثالث : من الكشوف المالية

من خلال حساب النتائج و الدفاتر المحاسبية لشركة الامل البشرى العالمي ، استخراجنا المعلومات المحاسبية التالية :

- ⊛ النتيجة الصافية للسنة المالية **420000** دج .
- ⊛ ح./75 المنتوجات العملياتية الأخرى = **140000** دج منها
 - تمثل ح./752 فوائض القيمة عن خروج الاصول المثبتة **40 000** دج
- ⊛ ح./76 المنتوجات المالية **110000** دج و تتضمن :
 - ح./765 فارق التقييم عن الاصول المالية – فوائض القيمة- **40000** دج
 - ح./767 الأرباح الصافية عن عمليات التنازل عن عن اصول مالية **35000** دج
- ⊛ ح./78 الاسترجاعات عن خسائر القيمة و المؤونات **60000** دج
- ⊛ ح./65 الأعباء العملياتية الأخرى = **100000** دج منها
 - تمثل ح./652 نواقص القيمة عن خروج الاصول غير المالية **30 000** دج
- ⊛ ح./66 الأعباء المالية **80000** دج و تتضمن :
 - ح./665 فارق التقييم عن الاصول المالية – نواقص القيمة- **25000** دج
 - ح./667 الخسائر الصافية عن عمليات التنازل عن اصول مالية **45000** دج
- ⊛ ح./68 المخصصات للاهتلاكات و المؤونات و خسائر القيمة **230000** دج

العمل المطلوب :

- (1) احسب قدرة التمويل الذاتي
- (2) احسب التمويل الذاتي اذا علمت ان مجلس ادارة الشركة قرر توزيع **25%** من الأرباح الصافية



الحل المفصل للموضوع الأول :

الجزء الأول : الكشف المالية وتحليلها :

1) إعداد حساب النتائج حسب الوظيفة مع تبرير العمليات الحسابية :

تبرير العمليات الحسابية :

النتيجة الصافية للسنة المالية :

☆ النتيجة الصافية للسنة المالية = النتيجة الصافية للأنشطة العادية + النتيجة غير العادية (ن غ ع معدومة)

☆ النتيجة الصافية للسنة المالية = النتيجة الصافية للأنشطة العادية = 412500 دج

النتيجة العادية قبل الضرائب :

☆ النتيجة الصافية للأنشطة العادية = النتيجة العادية قبل الضرائب - الضرائب على النتائج العادية

☆ النتيجة الصافية للأنشطة العادية = النتيجة العادية قبل الضرائب - النتيجة العادية قبل الضرائب $\times 0,25 = 0,25$

☆ النتيجة الصافية للأنشطة العادية = النتيجة العادية قبل الضرائب $\times (1 - 0,25)$

☆ النتيجة الصافية للأنشطة العادية = النتيجة العادية قبل الضرائب $\times 0,75$

☆ النتيجة العادية قبل الضرائب = النتيجة الصافية للأنشطة العادية $\div 0,75$

☆ النتيجة العادية قبل الضرائب = $412500 \div 0,75 = 550000$ دج

الضرائب على النتائج العادية :

☆ الضرائب على النتائج العادية = $550000 \times 0,25 = 137500$ دج

النتيجة المالية :

☆ النتيجة المالية = النتيجة العادية ق الضرائب - النتيجة العملياتية = $550000 - 300000 = 250000$ دج

الأعباء المالية :

☆ الأعباء المالية = المنتوجات المالية - النتيجة المالية

☆ الأعباء المالية = $260000 - 250000 = 10000$ دج

رقم الأعمال :

☆ هامش الربح الإجمالي = رقم الأعمال - كلفة المبيعات

☆ $0,4 \times$ رقم الأعمال = رقم الأعمال - 1050000

☆ $0,6 \times$ رقم الأعمال = رقم الأعمال $\Leftarrow 1050000 = 1050000 \div 0,6 = 1750000$ دج

هامش الربح الإجمالي :

☆ هامش الربح الإجمالي = $1750000 \times 0,4 = 700000$ دج

المنتوجات العملياتية الأخرى :

☆ النتيجة العملياتية = هامش الربح الإجمالي + المنتوجات العملياتية الأخرى + الاسترجاعات عن خسائر القيمة و

المؤونات - الأعباء العملياتية الأخرى - التكاليف التجارية - الأعباء الإدارية (حساب 78 معدوم)

☆ $300000 = 700000 +$ المنتوجات العملياتية الأخرى - $80000 - 4 \times$ المنتوجات العملياتية الأخرى -

$200000 \Leftarrow 3 \times$ المنتوجات العملياتية الأخرى = 120000

☆ المنتوجات العملياتية الأخرى = $120000 \div 3 = 40000$ دج

التكاليف التجارية :

☆ التكاليف التجارية = $4 \times 40000 = 160000$ دج

حساب النتائج حسب الوظيفة :

المبالغ	البيان
1 750 000	☆ رقم الأعمال
1 050 000	☆ كلفة المبيعات
700 000	☆ هامش الربح الإجمالي
400 000	☆ المنتوجات العملياتية الأخرى
-	☆ الإسترجاعات عن خسائر القيمة
80 000	☆ الأعباء العملياتية الأخرى
160 000	☆ التكاليف التجارية
200 000	☆ الأعباء الإدارية
300 000	☆ النتيجة العملياتية
260 000	☆ المنتوجات المالية
10 000	☆ الأعباء المالية
250 000	☆ النتيجة المالية
550 000	☆ النتيجة العادية عودة قبل الضرائب
137 500	☆ الضرائب على النتائج العادية
-	☆ الضرائب المؤجلة
412 500	☆ النتيجة الصافية للأنشطة العادية
-	☆ عناصر غير عادية - منتوجات
-	☆ عناصر غير عادية - اعباء
-	☆ النتيجة غير العادية
412 500	☆ صافي نتيجة السنة المالية

(2) إعداد حساب النتائج حسب الطبيعة :

أ - إتمام جدول ترتيب الأعباء حسب الطبيعة :

- كلفة المبيعات = مشتريات البضائع المباعة + أعباء وظيفة الشراء
- كلفة المبيعات = مشتريات البضائع المباعة + 0,12 × مشتريات البضائع المباعة
- 1 050 000 = 1,12 × مشتريات البضائع المباعة
- مشتريات البضائع المباعة = $1050000 \div 1,12 = 937500$ دج
- أعباء وظيفة الشراء = $0,12 \times 937500 = 112500$ دج

البيان	المبلغ الموزع	ح. 602 إلى ح. 608	ح. 61 + ح. 62	ح. 63	ح. 64	ح. 68
وظيفة الشراء	112 500	33 750	11 250	22 500	16 875	28 125
الوظيفة التجارية	160 000	40 000	30 000	40 000	20 000	30 000
وظيفة الإدارة	200 000	30 000	50 000	20 000	60 000	40 000
المجموع	472 500	103 750	91 250	82 500	96 875	98 125

- المشتريات المستهلكة (حساب 60) = مشتريات البضائع المباعة (حساب 600) + ح/ح 602 الى ح/ح 608
- المشتريات المستهلكة (حساب 60) = 937500 + 103750 = 1041250 دج
- ب - شكل حساب النتائج حسب الطبيعة :

المبلغ	البيان
1 750 000	☆ المبيعات من البضائع والمنتجات الملحقة
1 750 000	☆ انتاج السنة المالية
1 041 250	☆ المشتريات المستهلكة
91 250	☆ الخدمات الخارجية
1 132 500	☆ استهلاك السنة المالية
617 500	☆ القيمة المضافة للاستغلال
82 500	☆ أعباء المستخدمين
96 875	☆ الضرائب و الرسوم و المدفوعات المماثلة
438 125	☆ اجمالي فائض الاستغلال
40 000	☆ المنتوجات العملية
80 000	☆ الأعباء العملية
98 125	☆ مخصصات الاهتلاك و خسائر القيمة
-	☆ الاسترجاعات عن خسائر القيمة
300 000	☆ النتيجة العملية

الجزء الثاني : اختيار وتمويل المشاريع الاستثمارية

(1) حساب مبلغ القرض (V_0) وتكلفة اقتناء الآلة (I_0):

حساب مبلغ القرض (V_0):

$$V_0 = a \times \frac{1 - (1+i)^{-4}}{i}$$

$$V_0 = 2342560 \times \frac{1 - (1,1)^{-4}}{0,1}$$

$$V_0 = 7\,425\,600 \text{ DA}$$

حساب تكلفة الاقتناء (I_0):

$$I_0 = V_0 \times 2 = 7425600 \times 2$$

$$I_0 = 14\,851\,200 \text{ DA}$$

(2) إعداد مخطط الاهتلاك للآلة الصناعية وإنجاز السطر الأول والأخير من جدول استهلاك القرض:

أ - إعداد مخطط الاهتلاك للآلة الصناعية:

$$\text{معدل الاهتلاك الخطي} = 100 \div \text{المدة النفعية} (N) = 100 \div 5 = 20\%$$

$$\text{قسط الاهتلاك السنوي} (An) = \text{المبلغ القابل للاهتلاك} (MA) \times \text{المعدل} (t)$$

$$\text{قسط الاهتلاك السنوي} (An) = 0,2 \times 14851200 = 2970240 \text{ دج}$$

$$\text{الاهتلاك المتراكم الى غاية 2016/12/31} = \text{المبلغ القابل للاهتلاك} (MA) \times \text{المعدل} (t) \times \text{المدة} (m)$$

$$\text{الاهتلاك المتراكم الى غاية 2016/12/31} = 0,2 \times 3 \times 14851200 = 8910720 \text{ دج}$$

$$\text{القيمة الصافية المحاسبية} (VNC) = \text{المبلغ القابل للاهتلاك} (MA) - \text{الاهتلاك المتراكم} (\sum An)$$

$$\text{القيمة الصافية المحاسبية} (VNC) = 14851200 - 8910720 = 5940480 \text{ دج}$$

$$\text{خسارة القيمة} (PV) = \text{القيمة الصافية المحاسبية} (VNC) - \text{القيمة القابلة للتحويل} (PVN)$$

$$\text{خسارة القيمة} (PV) = 4000000 - 5940480 = 1940480 \text{ دج}$$

$$\text{قسط الاهتلاك بعد حدوث خسارة القيمة} = \text{القيمة الصافية المحاسبية} (VNC) \div \text{المدة الباقية} (m)$$

$$\text{قسط الاهتلاك بعد حدوث خسارة القيمة} = 4000000 \div 2 = 2000000 \text{ دج}$$

VNC	PV	$\sum An$	An	MA	N
11 880 960	-	2 970 240	2 970 240	14 851 200	2016
8 910 720	-	5 940 480	2 970 240	14 851 200	2017
4 000 000	1 940 480	8 910 720	2 970 240	14 851 200	2018
مخطط الاهتلاك بعد حدوث خسارة القيمة					
2 000 000	-	10 910 720	2 000 000	4 000 000	2019
00	-	12 910 720	2 000 000	4 000 000	2020

ب - إعداد السطر الأول و السطر الأخير من جدول استهلاك القرض:

السطر الأول:

$$\text{I}_1 = V_0 \times i = 7425600 \times 0,1 = 742560 \text{ DA}$$

$$A_1 = a - I_1 = 2\,342\,560 - 742\,560 = 1\,600\,000 \text{ DA}$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 7425600 - 1600000 = 5825600 \text{ DA}$$

السطر الأخير (الرابع):

$$V_3 = A_4 = A_1 \times (1 + i)^3 = 1600000 \times (1,1)^3 = 2129600 \text{ DA}$$

$$I_4 = V_3 \times i = 2129600 \times 0,1 = 212960 \text{ DA}$$

$$V_4 = V_3 - A_4 = 00$$

جدول استهلاك القرض :

مبلغ القرض المتبقي في نهاية السنة	الدفعة	الإستهلاك	الفائدة	مبلغ القرض في بدايت السنة	N
5 825 600	2 342 560	1 600 000	742 560	7 425 600	1
-	-	-	-	-	-
0	2 342 560	2 129 600	212 960	2 192 600	4

(3) حساب القيمة الحالية الصافية للألة الصناعية و التعليق عليها :

القيمة الباقية (VR) معدومة : (في حساب T أو CAF المحيطة تؤخذ ثلاثة أرقام بعد الفاصلة)

- ⊗ $VAN = \sum Tp \times (1 + t)^{-p} - I_0$
- ⊗ $VAN = 4400000 \times (1, 1)^{-1} + 4280000 \times (1, 1)^{-2} + 4040000 \times (1, 1)^{-3} +$
- ⊗ $3840000 \times (1, 1)^{-4} + 3600000 \times (1, 1)^{-5} - 14851200$
- ⊗ $VAN = 4400000 \times 0,909 + 4280000 \times 0,826 + 4040000 \times 0,751 + 3840000 \times 0,683$
 $+ 3600000 \times 0,620 - 14851200$
- ⊗ $VAN = 3999600 + 3535280 + 3034040 + 2622720 + 2232000 - 14851200$
- ⊗ $VAN = 13063640 - 14851200 = - 1787560$

القيمة الحالية الصافية سالبة : الألة الصناعية ليس لها مردودية

الجزء الثالث : الكشوف المالية وتحليلها

⊗ إعداد قدرة التمويل الذاتي انطلاقا من النتيجة الصافية للسنة المالية :

المبالغ -	المبالغ +	البيان
	420 000	النتيجة الصافية للسنة المالية
	230 000	د/68 مخصصات ع الإهتلاكات و المؤونات
	30 000	د/652 نواقص القيمة على الأصول م غير المالية
	25 000	د/665 فارق التقييم عن الأصول المالية (نواقص)
	45 000	د/667 الخسائر الصافية عن التنازل
60 000		د/78 استرجاعات على خسائر القيمة
40 000		د/752 فوائض القيمة عن الأصول المثبتة
40 000		د/765 فارق التقييم عن الأصول المالية (فوائض)
35 000		د/767 الأرباح الصافية عن التنازل
	575 000	قدرة التمويل الذاتي (La Caf)

⊗ التمويل الذاتي :

التمويل الذاتي = قدرة التمويل الذاتي - الأرباح الموزعة

المبالغ	البيان
575 000	⊗ قدرة التمويل الذاتي ع (La Caf)
105 000	⊗ الأرباح الموزعة (النتيجة الصافية × نسبة الأرباح)
470 000	التمويل الذاتي

تحيات الأستاذ عبدالحالق عودة

أذكرونا من دعواكم الصالحة جزاكم الله خيرا