



إعداد وتحليل الميزانية الوظيفية

التمرين 01: إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة "السعادة" بتاريخ 2020/12/31:

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
<u>الاستخدامات الثابتة</u>			<u>الموارد الثابتة</u>	.....	75.9
			- الموارد الخاصة	.....	65
			- الديون المالية	272500	....
<u>الأصول المتداولة</u>		34	<u>الخصوم المتداولة</u>	.....	....
- للاستغلال			- للاستغلال	.....	....
- خارج الاستغلال		14	- خارج الاستغلال	.....	8.1
- خزينة الأصول		10	- خزينة الخصوم	.....	6
المجموع		100	المجموع	.....	100

المطلوب:

- ✓ أكمل الميزانية الوظيفية لمؤسسة "السعادة" مع تبرير العمليات الحسابية.
- ✓ أحسب كل من: (FRNG و BFR و TN).
- ✓ أحسب نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة و نسبة الاستدانة المالية.
- ✓ من خلال النتائج السابقة علق على الوضعية المالية للمؤسسة.

التمرين 02: إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة "النجاح" بتاريخ 2020/12/31:

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
<u>الاستخدامات الثابتة</u>	.....	....	<u>الموارد الثابتة</u>	.....	....
			- الموارد الخاصة	.....	....
			- الديون المالية	.....	....
<u>الأصول المتداولة</u>	450000	....	<u>الخصوم المتداولة</u>	.....	....
- للاستغلال	.....	....	- للاستغلال	.....	....
- خارج الاستغلال	175000	....	- خارج الاستغلال	.....	....
- خزينة الأصول	125000	....	- خزينة الخصوم	.....	....
المجموع	.....	100	المجموع	.....	100

معلومات إضافية:

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1.125
- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 100000 دج (موجب).
- الخزينة الصافية (TN) = 50000 دج. (موجبة).
- الأصول المتداولة للاستغلال = الخصوم المتداولة للاستغلال.
- نسبة الاستدانة المالية = 0.3

المطلوب:

- ✓ أكمل الميزانية الوظيفية لمؤسسة "النجاح" مع تبرير العمليات الحسابية.
- ✓ علق على الوضعية المالية للمؤسسة.

التمرين 03: إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة "الرياض" بتاريخ 2020/12/31:

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
<u>الاستخدامات الثابتة</u>			<u>الموارد الثابتة</u>	.....	....
			- الموارد الخاصة	.....	....
			- الديون المالية	.....	....
<u>الأصول المتداولة</u>			<u>الخصوم المتداولة</u>	.....	....
- للاستغلال		14.5	- للاستغلال	.....	....
- خارج الاستغلال			- خارج الاستغلال	.....	21.5
- خزينة الأصول		7	- خزينة الخصوم	.....	14.7
المجموع		100	المجموع	.....	100

معلومات إضافية:

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 1200000 دج. (سالب).
- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = 136000 دج. (موجب).
- احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE) = 720000 دج. (سالب).
- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = $\frac{7}{9}$
- الديون المالية = 50% من الموارد الخاصة.

المطلوب:

- ✓ أكمل الميزانية الوظيفية لمؤسسة "الرياض" مع تبرير العمليات الحسابية.
- ✓ قدم حلين للمؤسسة لزيادة رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG).

التمرين 04: إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة "التفوق" بتاريخ 2020/12/31:

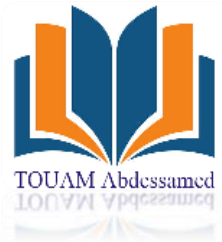
الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
<u>الاستخدامات الثابتة</u>	.....	....	<u>الموارد الثابتة</u>	.....	....
			- الموارد الخاصة	.....	35
			- الديون المالية	.....	....
<u>الأصول المتداولة</u>	.....	....	<u>الخصوم المتداولة</u>	.....	....
- للاستغلال	.....	....	- للاستغلال	.....	....
- خارج الاستغلال	.....	8.5	- خارج الاستغلال	.....	21.5
- خزينة الأصول	337500	....	- خزينة الخصوم	.....	15.5
المجموع	.....	100	المجموع	.....	100

معلومات إضافية:

- الأصول المتداولة للاستغلال = الديون المالية.
- نسبة الاستدانة المالية = 0.9
- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 0.75

المطلوب:

- ✓ أكمل الميزانية الوظيفية لمؤسسة "التفوق" مع تبرير العمليات الحسابية.
- ✓ أحسب كل من: (FRNG و BFR و TN).
- ✓ علق على الوضعية المالية للمؤسسة.



التمرين 05: إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة "الشروق" بتاريخ 2020/12/31:

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
<u>الاستخدامات الثابتة</u>	2200000	....	<u>الموارد الثابتة</u>	.....	66
			- الموارد الخاصة	.....	....
			- الديون المالية	.....	10
<u>الأصول المتداولة</u>	.....	....	<u>الخصوم المتداولة</u>	.....	....
- للاستغلال	.....	16	- للاستغلال	.....	....
- خارج الاستغلال	.....	14	- خارج الاستغلال	.....	17
- خزينة الأصول	600000	....	- خزينة الخصوم	.....	4
المجموع	.....	100	المجموع	.....	100

❖ معلومات أخرى مكملة متعلقة بالدورتين 2019 و 2020 :

البيان	في 2019/12/31	في 2020/12/31
الزبان والحسابات الملحقه	400000	350000
الموردون والحسابات الملحقه	150000	250000

❖ معلومات خاصة بالسنة 2020:

- لـ مبيعات السنة = 3000000 دج.
- لـ المشتريات السنوية = 2400000 دج.

المطلوب:

- ✓ أكمل الميزانية الوظيفية لمؤسسة "الشروق" مع تبرير العمليات الحسابية.
- ✓ أحسب كل من: (FRNG و BFR و BFRE و BFRHE و TN).
- ✓ أحسب نسب الهيكل المالية.
- ✓ أحسب ما يلي:
- المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن.
- المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين.
- ✓ علق على الوضعية المالية للمؤسسة

التمرين 06: إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة "القلعة" بتاريخ 2020/12/31:

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
<u>الاستخدامات الثابتة</u>	.....	....	<u>الموارد الثابتة</u>	.....	....
			- الموارد الخاصة	.....	....
			- الديون المالية	.....	....
<u>الأصول المتداولة</u>	792000	....	<u>الخصوم المتداولة</u>	.....	....
- للاستغلال	.....	15	- للاستغلال	.....	....
- خارج الاستغلال	.....	24	- خارج الاستغلال	.....	16
- خزينة الأصول	.....	....	- خزينة الخصوم	.....	....
المجموع	.....	100	المجموع	.....	100

معلومات إضافية:

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = احتياجات رأس المال العامل (BFR).
- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = 00 (معدوم).
- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = $\frac{8}{7}$
- نسبة الاستدانة المالية = 0.38

❖ معلومات أخرى مكملة متعلقة بالدورتين 2020 و 2019 :

البيان	في 2019/12/31	في 2020/12/31
مخزونات البضائع	100000	90000
الزبائن والحسابات الملحقة	102000	130000
الموردون والحسابات الملحقة	140000	120000

- لـ تكلفة شراء البضاعة المباعة = 1710000 دج.
- لـ مبيعات السنة 2020 = 1740000 دج.
- لـ مشتريات السنة 2020 = 1300000 دج.

المطلوب:

- ✓ أكمل الميزانية الوظيفية في 2020/12/31 مع تبرير العمليات الحسابية.
- ✓ أحسب ما يلي:
- المدة المتوسطة لتصريف المخزون من البضائع.
- المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن.
- المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين.
- ✓ علق على الوضعية المالية للمؤسسة.



حل التمرين 01:

(1) - إكمال الميزانية الوظيفية لمؤسسة "السعادة" بتاريخ 2020/12/31:

المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%	الأصول
1897500	75.9	الموارد الثابتة	1650000	66	الاستخدامات الثابتة
1625000	65	- الموارد الخاصة			
272500	10.9	- الديون المالية			
602500	24.1	الخصوم المتداولة	850000	34	الأصول المتداولة
250000	10	- للاستغلال	250000	10	- للاستغلال
202500	8.1	- خارج الاستغلال	350000	14	- خارج الاستغلال
150000	6	- خزينة الخصوم	250000	10	- خزينة الأصول
2500000	100	المجموع	2500000	100	المجموع

تبرير العمليات الحسابية:

لدينا:

- نسبة الديون المالية من المجموع = $10.9\% = 65 - 75.9$
- المجموع = $\frac{272500}{0.109} = 2500000$ دج.
- نسبة الاستخدامات الثابتة من المجموع = $66\% = 34 - 100$
- الاستخدامات الثابتة = $\frac{66}{100} \times 2500000 = 1650000$ دج.
- نسبة الخصوم المتداولة = $24.1\% = 75.9 - 100$
- نسبة الخصوم المتداولة للاستغلال = $10\% = 6 - 8.1 - 24.1$
- الخصوم المتداولة = $\frac{24.1}{100} \times 2500000 = 602500$ دج. (وهكذا نكمل حساب بقية العناصر الموجودة في الميزانية).

(2) - حساب كل من FRNG و BFR و TN:

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة
- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = $1650000 - 1897500 = -247500$ دج. (موجب).
- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = (أ م الاستغلال + أ م خ الاستغلال) - (أ م خ الاستغلال + أ م خ الاستغلال).
- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = $(350000 + 250000) - (202500 + 250000) = -147500$ دج (موجب).
- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = $452500 - 600000 = -147500$ دج (موجب).
- الخزينة الصافية (TN) = خزينة الأصول - خزينة الخصوم = $150000 - 250000 = -100000$ دج (موجبة).
- يمكن حساب الخزينة الصافية بطريقة أخرى:
- الخزينة الصافية (TN) = (FRNG) - (BFR) = $-247500 - (-147500) = -100000$ دج (موجبة).

(3) - حساب نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة و نسبة الاستدانة المالية:

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = $\frac{\text{الموارد الثابتة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = \frac{1897500}{1650000} = 1.15$
- نسبة الاستدانة المالية = $\frac{\text{الديون المالية} + \text{خزينة الخصوم}}{\text{الموارد الخاصة}} = \frac{150000 + 272500}{1625000} = 0.26 = 26\%$
- التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة:

$$\left\{ \begin{array}{l} \text{FRNG} > 0 \\ \text{FRNG} > \text{BFR} \\ \text{TN} > 0 \end{array} \right. \text{ حققت المؤسسة هامش أمان مالي جيد، حيث تمكنت من توفير سيولة نقدية.}$$

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من 1 وعليه فإن الموارد الثابتة غطت كل الاستخدامات الثابتة.

- نسبة الاستدانة المالية أقل من 0.5 يعني أن المؤسسة متحرر ماليًا.

وعليه فإن الوضعية المالية للمؤسسة جيدة.

حل التمرين 02:

(1) - إكمال الميزانية الوظيفية لمؤسسة "النجاح" بتاريخ 2020/12/31:

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	800000	64	الموارد الثابتة	900000	72
الأصول المتداولة	450000	36	الموارد الخاصة	750000	60
- للاستغلال	150000	12	- الديون المالية	150000	12
- خارج الاستغلال	175000	14	الخصوم المتداولة	350000	28
- خزينة الأصول	125000	10	- للاستغلال	150000	12
المجموع	1250000	100	- خارج الاستغلال	125000	10
			- خزينة الخصوم	75000	6
			المجموع	1250000	100

تبرير العمليات الحسابية:

لدينا:

$$\text{نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة} = \frac{\text{الموارد الثابتة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = 1.125$$

ومنه:

الموارد الثابتة = 1.125 من الاستخدامات الثابتة.

ومن جهة أخرى لدينا:

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة = 100000 بالتعويض نجد:

$$1.125 \text{ الاستخدامات الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 100000$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} (1 - 1.125) = 100000$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} (0.125) = 100000$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} = \frac{100000}{0.125} = 800000 \text{ دج.}$$

$$\text{الموارد الثابتة} = 1.125 \times 800000 = 900000 \text{ دج.}$$

$$\text{- الخزينة الصافية (TN)} = 50000 = \text{خزينة الأصول} - \text{خزينة الخصوم} = 125000 - \text{خزينة الخصوم.}$$

$$\text{خزينة الخصوم} = 50000 - 125000 = 75000 \text{ دج.}$$

$$\text{المجموع} = \text{الاستخدامات الثابتة} + \text{الأصول المتداولة} = 800000 + 450000 = 1250000 \text{ دج.}$$

$$\text{- الأصول المتداولة للاستغلال} = 450000 - 175000 - 125000 = 150000 \text{ دج} = \text{الخصوم المتداولة للاستغلال.}$$

لدينا:

$$\text{الموارد الخاصة} + \text{الديون المالية} = \text{الموارد الثابتة} = 900000 \text{ دج}$$

$$\text{الديون المالية} = 900000 - \text{الموارد الخاصة.}$$

ومن جهة أخرى:

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \frac{\text{الديون المالية} + \text{خزينة الخصوم}}{\text{الموارد الخاصة}} = 0.3$$

بالتعويض نجد:

$$\frac{\text{الموارد الخاصة} - 900000 + 75000}{\text{الموارد الخاصة}} = 0.3$$

$$\text{الموارد الخاصة} \times 0.3 = \text{الموارد الخاصة} - 900000 + 75000$$

$$\text{الموارد الخاصة} 0.3 = \text{الموارد الخاصة} - 975000$$

$$\text{الموارد الخاصة} + \text{الموارد الخاصة} 0.3 = 975000$$

$$(0.3 + 1) \text{ الموارد الخاصة} = 975000$$

$$\text{الموارد الخاصة} = \frac{975000}{1.3}$$

$$\text{الموارد الخاصة} = 750000 \text{ دج.}$$

الديون المالية = 900000 - 750000 = 150000 دج.

نسبة الاستخدامات الثابتة = $\frac{\text{الاستخدامات الثابتة}}{\text{المجموع}} = 100 \times \frac{800000}{1250000} = 64\%$ (وهكذا تستخرج نسب بقية العناصر).

- التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة:

حقيقت المؤسسة هامش أمان مالي جيد، حيث تمكنت من توفير سيولة نقدية. ———— $\begin{cases} \text{FRNG} > 0 \\ \text{FRNG} > \text{BFR} \\ \text{TN} > 0 \end{cases}$

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من 1 وعليه فإن الموارد الثابتة غطت كل الاستخدامات الثابتة.

- نسبة الاستدانة المالية أقل من 0.5 يعني أن المؤسسة متحرر ماليًا.

وعليه فإن الوضعية المالية للمؤسسة جيدة.

حل التمرين 03:

(1) - إكمال الميزانية الوظيفية لمؤسسة "الرياض" بتاريخ 2020/12/31:

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
<u>الاستخدامات الثابتة</u>	5400000	67.5	<u>الموارد الثابتة</u>	4200000	52.5
			- الموارد الخاصة	2800000	35
			- الديون المالية	140000	17.5
<u>الأصول المتداولة</u>	2600000	32.5	<u>الخصوم المتداولة</u>	3800000	47.5
- للاستغلال	1160000	14.5	- للاستغلال	904000	11.3
- خارج الاستغلال	880000	11	- خارج الاستغلال	1720000	21.5
- خزينة الأصول	560000	7	- خزينة الخصوم	1176000	14.7
المجموع	8000000	100	المجموع	8000000	100

تبرير العمليات الحسابية:

لدينا:

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) + احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE).

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = 136000 + (-720000) = -584000 دج. (سالبة).

- الخزينة الصافية (TN) = (FRNG) - (BFR) = -1200000 - (-584000) = -616000 دج (سالبة).

- الخزينة الصافية (TN) = 0.07 المجموع - 0.147 المجموع = -616000

المجموع (0.07 - 0.147) = -616000

المجموع (-0.077) = -616000

المجموع = $\frac{-616000}{-0.077} = 8000000$ دج.

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = $\frac{\text{الموارد الثابتة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = \frac{7}{9}$

الموارد الثابتة = $\frac{7}{9}$ من الاستخدامات الثابتة.

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة = -1200000 دج بالتعويض نجد:

$\frac{7}{9}$ استخدامات الثابتة - الاستخدامات الثابتة = -1200000

الاستخدامات الثابتة $(1 - \frac{7}{9})$ = -1200000

الاستخدامات الثابتة $(\frac{9-7}{9})$ = -1200000

الاستخدامات الثابتة $(-\frac{2}{9})$ = -1200000

$$\text{الاستخدامات الثابتة} = - \frac{9}{-2} \times 1200000 = 5400000 \text{ د.ج.}$$

$$\text{الموارد الثابتة} = \frac{7}{9} \times 5400000 = 4200000 \text{ د.ج.}$$

$$\text{الموارد الخاصة} + \text{الديون المالية} = 4200000 \text{ د.ج.}$$

$$\text{الديون المالية} = 0.5 \text{ من الموارد الخاصة.}$$

بالتعويض:

$$\text{الموارد الخاصة} + 0.5 \text{ الموارد الخاصة} = 4200000 \text{ د.ج.}$$

$$\text{الموارد الخاصة} (0.5 + 1) = 4200000 \text{ د.ج.}$$

$$\text{الموارد الخاصة} (1.5) = 4200000 \text{ د.ج.}$$

$$\text{الموارد الخاصة} = \frac{4200000}{1.5} = 2800000 \text{ د.ج.}$$

$$\text{الديون المالية} = 0.5 \times 2800000 = 140000 \text{ د.ج.}$$

(2) - تقديم حلين لزيادة رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG):

- زيادة الموارد الثابتة عن طريق رفع رأس المال.

- تخفيض الاستخدامات عن طريق التنازل عن بعض التثبيبات التي لا تؤثر على النشاط العادي للمؤسسة.

حل التمرين 04:

(1) - إكمال الميزانية الوظيفية لمؤسسة "التفوق" بتاريخ 2020/12/31:

المبالغ	%	الخصوم	%	المبالغ	الأصول
2295000	51	<u>الموارد الثابتة</u>	68	3060000	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
1575000	35	- الموارد الخاصة			
720000	16	- الديون المالية			
2205000	49	<u>الخصوم المتداولة</u>	32	1440000	<u>الأصول المتداولة</u>
540000	12	- للاستغلال	16	720000	- للاستغلال
967500	21.5	- خارج الاستغلال	8.5	382500	- خارج الاستغلال
697500	15.5	- خزينة الخصوم	7.5	337500	- خزينة الأصول
4500000	100	المجموع	100	4500000	المجموع

تبرير العمليات الحسابية:

أولا نستخرج نسبة الديون المالية:

لدينا:

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \frac{\text{الديون المالية} + \text{خزينة الخصوم}}{\text{الموارد الخاصة}} = 0.9$$

ليس لدينا مبالغ ولكن لدينا نسبة خزينة الخصوم ونسبة الموارد الخاصة نستطيع استخراج نسبة الديون المالية كما يلي:

$$\frac{\text{نسبة الديون المالية} + 15.5}{35} = 0.9$$

$$15.5 + \text{نسبة الديون المالية} = 0.9 \times 35 = 31.5$$

$$\text{نسبة الديون المالية} = 31.5 - 15.5 = 16\% = \text{نسبة الأصول المتداولة للاستغلال.}$$

$$\text{نسبة الموارد الثابتة} = 35 + 16 = 51\%.$$

لدينا:

$$\text{نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة} = \frac{\text{الموارد الثابتة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = 0.75$$

أيضا هنا نستعمل النسب لاستخراج نسبة الاستخدامات الثابتة.

$$\text{نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة} = \frac{51}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = 0.75$$

$$\text{نسبة الاستخدامات الثابتة} = \frac{51}{0.75} = 68\%$$

$$\text{نسبة خزينة الأصول} = 100 - 68 - 16 - 8.5 = 7.5\%$$

$$\text{المجموع} = \frac{337500}{0.075} = 4500000 \text{ د.ج.}$$

(2) - حساب كل من FRNG و BFR و TN:

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 3060000 - 2295000 = 765000 دج. (سالب).

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = (أ م الاستغلال + أ م خ الاستغلال) - (خ م الاستغلال + خ م خ الاستغلال).

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = (382500 + 720000) - (967500 + 540000)

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = 1507500 - 1102500 = 405000 دج (سالب).

- الخزينة الصافية (TN) = خزينة الأصول - خزينة الخصوم = 337500 - 697500 = 360000 دج (سالبة).

- التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة:

لم تحقق المؤسسة قاعدة التوازن الوظيفي، كذلك الخزينة الصافية سالبة لم تحقق التوازن المالي.

$$\left\{ \begin{array}{l} \text{FRNG} < 0 \\ \text{FRNG} < \text{BFR} \\ \text{TN} < 0 \end{array} \right.$$

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أقل من 1 يعني أن الموارد الثابتة لم تغطي الاستخدامات الثابتة.

- نسبة الاستدانة المالية مرتفعة بشكل واضح وبالتالي المؤسسة غير متحررة مالية.

وعليه فإن المؤسسة في وضعية مالية حرجية.

حل التمرين 05:

(1) - إكمال الميزانية الوظيفية لمؤسسة "الشروق" بتاريخ 2020/12/31:

الأسول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	2200000	55	الموارد الثابتة	2640000	66
الأصول المتداولة	1800000	45	الموارد الخاصة	2240000	56
- للاستغلال	640000	16	- الديون المالية	400000	10
- خارج الاستغلال	560000	14	الخصوم المتداولة	1360000	34
- خزينة الأصول	600000	15	- للاستغلال	520000	13
			- خارج الاستغلال	680000	17
			- خزينة الخصوم	160000	4
المجموع	4000000	100	المجموع	4000000	100

تبرير العمليات الحسابية:

لدينا:

المجموع = الاستخدامات الثابتة + الأصول المتداولة.

المجموع = 2200000 + 0.16 المجموع + 0.14 المجموع = 600000

المجموع = 2800000 + 0.3 المجموع

0.3 المجموع - المجموع = 2800000

(1-0.3) المجموع = 2800000

0.7 المجموع = 2800000

المجموع = $\frac{2800000}{0.7}$ = 4000000 دج.

(2) - حساب كل من FRNG و BFR و BFRE و BFRHE و TN:

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = 2200000 - 2640000 = 440000 دج. (موجب).

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = (أ م الاستغلال + أ م خ الاستغلال) - (خ م الاستغلال + خ م خ الاستغلال).

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = (560000 + 640000) - (680000 + 520000).

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = 1200000 - 1200000 = 00 (معدوم).

- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = أ م للاستغلال - خ م للاستغلال

- احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) = 520000 - 640000 = 120000 دج. (موجب)

- احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE) = أ م خ الاستغلال - خ م خ الاستغلال

- احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE) = 560000 - 680000 = 120000 دج. (سالب)

- الخزينة الصافية (TN) = خزينة الأصول - خزينة الخصوم = 600000 - 160000 = 440000 دج (موجبة).
(3) - حساب نسب الهيكل المالية:

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = $\frac{\text{الموارد الثابتة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = \frac{2640000}{2200000} = 1.2$
- نسبة الاستدانة المالية = $\frac{\text{الديون المالية} + \text{خزينة الخصوم}}{\text{الموارد الخاصة}} = \frac{160000 + 400000}{2240000} = 0.25 = 25\%$
- وزن (BFRE) = $\frac{\text{احتياجات رأس المال العامل للاستغلال}}{\text{رقم الأعمال CA}} = \frac{120000}{3000000} = 0.04 = 4\%$

حساب المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن:

- متوسط ديون الزبائن = $\frac{\text{الزبائن والحسابات الملحقه أول مدة} + \text{الزبائن والحسابات الملحقه آخر مدة}}{2} = \frac{350000 + 400000}{2} = 375000 \text{ دج.}$
- سرعة دوران الزبائن = $\frac{\text{المبيعات السنوية}}{\text{متوسط ديون الزبائن}} = \frac{3000000}{375000} = 8 \text{ دورات.}$
- المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن = $\frac{360}{\text{سرعة الدوران}} = \frac{360}{8} = 45 \text{ يوم.}$

حساب المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين:

- متوسط ديون الموردين = $\frac{\text{الموردين والحسابات الملحقه أول مدة} + \text{الموردين والحسابات الملحقه آخر مدة}}{2} = \frac{250000 + 150000}{2} = 200000 \text{ دج.}$
- سرعة دوران الموردين = $\frac{\text{المشتريات السنوية}}{\text{متوسط ديون الموردين}} = \frac{2400000}{480000} = 12 \text{ دورة}$
- المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = $\frac{360}{\text{سرعة الدوران}} = \frac{360}{12} = 30 \text{ يوم.}$

- التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة:

$$\left\{ \begin{array}{l} \text{FRNG} > 0 \\ \text{FRNG} > \text{BFR} \\ \text{TN} > 0 \end{array} \right. \text{ حققت المؤسسة هامش أمان مالي جيد، حيث تمكنت من توفير سيولة نقدية.}$$

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من 1 وعليه فإن الموارد الثابتة غطت كل الاستخدامات الثابتة.

- نسبة الاستدانة المالية أقل من 0.5 يعني أن المؤسسة متحرر ماليا.

- نلاحظ أن المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن (45 يوم) أكبر من المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين (30 يوم)، هنا المؤسسة تقوم بالتسديد أولا ثم التحصيل و بالتالي ليس للمؤسسة هامش زمني.

حل التمرين 05:

(1) - إكمال الميزانية الوظيفية لمؤسسة "القلعة" بتاريخ 2020/12/31:

المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%	الأصول
1152000	64	<u>الموارد الثابتة</u>	1008000	56	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
900000	50	- الموارد الخاصة			
252000	14	- الديون المالية			
648000	36	<u>الخصوم المتداولة</u>	792000	44	<u>الأصول المتداولة</u>
270000	15	- للاستغلال	270000	15	- للاستغلال
288000	16	- خارج الاستغلال	432000	24	- خارج الاستغلال
90000	5	- خزينة الخصوم	90000	5	- خزينة الأصول
1800000	100	المجموع	1800000	100	المجموع

تبرير العمليات الحسابية:

- احتياجات رأس المال العامل (BFR) = BFRHE + BFRE

BFRE = 00

ومنه:

$$BFR = BFRHE = 0.24 \text{ مجموع} - 0.16 \text{ مجموع} = 0.08 \text{ مجموع}$$

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = BFR = 8% مجموع.

$$- \text{نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة} = \frac{\text{الموارد الثابتة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}} = \frac{8}{7}$$

الموارد الثابتة = $\frac{7}{9}$ من الاستخدامات الثابتة.

رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة = 8% مجموع بالتعويض نجد:

$$\frac{7}{9} \text{ استخدامات الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 8\% \text{ مجموع}$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} (1 - \frac{8}{7}) = 8\% \text{ مجموع}$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} (\frac{7-8}{7}) = 8\% \text{ مجموع}$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} (\frac{1}{7}) = 8\% \text{ مجموع}$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} = \frac{7}{1} \times 8\% = 56\% \text{ من المجموع}$$

$$\text{الموارد الثابتة} = \frac{8}{7} \times 56\% = 64\% \text{ من المجموع.}$$

ومنه:

$$\text{نسبة الأصول المتداولة} = 100 - 56 = 44\%$$

$$\text{المجموع} = \frac{792000}{0.44} = 1800000 \text{ دج.}$$

لدينا أيضا:

$$\text{الموارد الخاصة} + \text{الديون المالية} = \text{الموارد الثابتة} = 1152000 \text{ دج}$$

$$\text{الديون المالية} = 1152000 - \text{الموارد الخاصة.}$$

ومن جهة أخرى:

$$\text{نسبة الاستدانة المالية} = \frac{\text{الديون المالية} + \text{خزينة الخصوم}}{\text{الموارد الخاصة}} = 0.38$$

بالتعويض نجد:

$$\frac{\text{الموارد الخاصة} - 1152000 + 90000}{\text{الموارد الخاصة}} = 0.38$$

$$\text{الموارد الخاصة} \times 0.38 = \text{الموارد الخاصة} - 1152000 + 90000$$

$$\text{الموارد الخاصة} 0.38 = \text{الموارد الخاصة} - 1242000$$

$$\text{الموارد الخاصة} + \text{الموارد الخاصة} 0.38 = 1242000$$

$$(1 + 0.38) \text{ الموارد الخاصة} = 1242000$$

$$\frac{1242000}{1.38} = \text{الموارد الخاصة}$$

$$\text{الموارد الخاصة} = 900000 \text{ دج.}$$

$$\text{الديون المالية} = 1152000 - 900000 = 252000 \text{ دج.}$$

حساب المدة المتوسطة لتصريف مخزون البضائع:

$$\bullet \text{ متوسط المخزون} = \frac{\text{مخزون أول المدة} + \text{مخزون آخر المدة}}{2} = \frac{90000 + 100000}{2} = 95000 \text{ دج.}$$

$$\bullet \text{ سرعة دوران المخزون} = \frac{\text{تكلفة شراء البضاعة المباعة}}{\text{متوسط المخزون}} = \frac{1710000}{95000} = 18 \text{ دورة.}$$

$$\bullet \text{ المدة المتوسطة لتصريف مخزون البضائع} = \frac{360}{\text{سرعة دوران المخزون}} = \frac{360}{18} = 20 \text{ يوم.}$$

حساب المدة المتوسطة لتحصيل ديون الزبائن:

$$\bullet \text{ متوسط ديون الزبائن} = \frac{\text{الزبائن والحسابات الملحق أول مدة} + \text{الزبائن والحسابات الملحق آخر مدة}}{2}$$

- متوسط ديون الزبائن = $\frac{130000+102000}{2} = 116000$ دج.

- سرعة دوران الزبائن = $\frac{\text{المبيعات السنوية}}{\text{متوسط ديون الزبائن}}$

- سرعة دوران الزبائن = $\frac{1740000}{116000} = 15$ دورة.

- المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن = $\frac{360}{\text{سرعة الدوران}}$

- المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن = $\frac{360}{15} = 24$ يوم.

حساب المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين:

- متوسط ديون الموردين = $\frac{\text{الموردين والحسابات الملحق أول مدة} + \text{الموردين والحسابات الملحق آخر مدة}}{2}$

- متوسط ديون الموردين = $\frac{120000 + 140000}{2} = 130000$ دج.

- سرعة دوران الموردين = $\frac{\text{المشتريات السنوية}}{\text{متوسط ديون الموردين}} = \frac{1300000}{130000} = 10$ دورات.

- المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين = $\frac{360}{10} = 36$ يوم

- التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة:

$$\left\{ \begin{array}{l} \text{FRNG} > 0 \\ \text{FRNG} = \text{BFR} \\ \text{TN} = 0 \end{array} \right. \text{ ————— } \text{حققت المؤسسة هامش أمان، ولكن الخزينة الصافية معدومة وبالتالي لا يوجد توازن مالي.}$$

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة أكبر من 1 وعليه فإن الموارد الثابتة غطت كل الاستخدامات الثابتة.

- نسبة الاستدانة المالية أقل من 0.5 يعني أن المؤسسة متحرر ماليا.

- المدة المتوسطة لتحويل ديون الزبائن (24 يوم) أقل من المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين (36 يوم) وبهذا فإن للمؤسسة هامش زمني حيث تقوم بتحويل ديون الزبائن أولا ومن ثمة تسدد ديونها اتجاه الموردين.

education-onec-dz.blogspot.com