

حل السلسلة رقم 4

التمرين الأول:

I. معاملة المعلومات الإضافية

1. مخزون الأمان:

- من المواد الأولية: 2 200 000 ← 150 000 مخزن الأمان (استخدامات مستقرة)
- 2 050 000 مواد أولية (استخدامات الاستغلال)

- من المنتجات التامة الصنع: 1 300 000 ← 23 000 مخزن الأمان (استخدامات مستقرة)
- 1277 000 منتجات الصنع (استخدامات الاستغلال)

ومنه مخزون الأمان = 173 000

2. الزبائن: 1 800 000 ← 600 000 (استخدامات مستقرة) ← 1/3
- ← 1 200 000 (استخدامات الاستغلال) ← 2/3

3. زبائن مشكوك فيهم: 600 000 ← 10 000 تصنف في الصندوق (استخدامات الخزينة)
- ← 590 000 (استخدامات الاستغلال)

اي تصبح قيمة الصندوق = 10 000 + 50 000 = 60 000

4. سندات المساهمة: 650 000 ← 200 000 تصنف في البنك (استخدامات الخزينة)
- ← 450 000 (استخدامات مستقرة)

اي تصبح قيمة البنك = 200 000 + 900 000 = 1 100 000

5. الأعباء المقيدة سلفاً: 135 000 ← 35 000 (استخدامات الاستغلال)
- ← 100 000 (استخدامات خارج الاستغلال)

6. النواتج المقيد سلفاً: 200 000 ← (موارد خارج الاستغلال)

7. توزيع أرباح المؤسسة:

أرباح المؤسسة = نتيجة الدورة الصافية + ترحيل من جديد = (-5 000) + 2 000 = -3 000

لا يمكن توزيع هذه القيمة، ويتم تصنيفها ضمن الترحيل من جديد ← (الموارد الدائمة)

II. اعداد الميزانية الوظيفية

المبلغ	الموارد	المبلغ	الاستخدامات
5 723 000	رأس مال الشركة	1 000 000	برمجيات المعلوماتية
400 000	احتياطات قانونية	2 000 000	أراضي
-3 000	ترحيل من جديد	1 800 000	مباني
1 680 000	الاهتلاكات والمؤونات	400 000	منشآت تقنية
1 500 000	اقتراضات لدى مؤسسات القرض	600 000	تثبيتات عينية
700 000	الودائع والكفالات	450 000	سندات مساهمة أخرى
		320 000	الودائع والكفالات
10 000 000	الموارد الدائمة (RD)	173 000	مخزون الأمان
		600 000	الزبائن
1 500 000	موردو الخدمات والمخزونات		
520 000	موردو السندات الواجب دفعها		

600 000 500 000	الزبائن الدائنون ديون أخرى	7 343 000	الاستخدامات المستقرة (ES)
3 120 000	موارد الاستغلال (Rex)	2 050 000 1 277 000	مواد أولية منتجات تامة الصنع
280 000 370 000 200 000	الدولة ضرائب على الأرباح الشركاء-الحصص الواجب دفعها نواتج مقيدة سلفا	365 000 1 200 000 590 000 35 000	الموردون المدينون زبائن زبائن مشكوك فيهم أعباء مقيدة سلفا
850 000	موارد خارج الاستغلال (Rhex)	5 517 000	استخدامات الاستغلال (Eex)
		100 000	أعباء مقيدة سلفا
150 000	خزينة الخصوم		
		100 000	استخدامات خارج الاستغلال (Ehex)
150 000	موارد خارج الخزينة (Rt)		
		1 100 000 60 000	البنك الصندوق
		1 160 000	استخدامات الخزينة (Et)
14 120 000	المجموع	14 120 000	المجموع

III. حساب مؤشرات التوازن المالي الوظيفي

1. حساب رأس المال العامل الصافي الاجمالي (FR_{ng}):

$$FR_{ng} = RD - ES = 10\,000\,000 - 7\,343\,000 = 2\,657\,000 > 0$$

منه شرط التوازن الوظيفي الأول متوفر

2. الاحتياج في رأس المال العامل (BRF):

$$BRF = BRF_{ex} + BRF_{hex}$$

• حساب الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال BRF_{ex}

$$BRF_{ex} = E_{ex} - R_{ex} = 5\,517\,000 - 3\,120\,000 = 2\,397\,000$$

• حساب الاحتياج في رأس المال العامل لخارج الاستغلال BRF_{hex}

$$BRF_{hex} = E_{hex} - R_{hex} = 100\,000 - 850\,000 = -750\,000$$

ومنه

$$BRF = BRF_{ex} + BRF_{hex} = 2\,397\,000 + (-750\,000) = 1\,647\,000$$

منه

$$FR_{ng} > BRF$$

اي الشرط الثاني متوفر

3. حساب الخزينة الصافية الاجمالية (T_{ng}):

$$T_{ng} = FR_{ng} - BRF = 2\,657\,000 - 1\,647\,000 = 1\,010\,000 > 0$$

أو:

$$T_{ng} = E_t - R_t = 1\,160\,000 - 150\,000 = 1\,010\,000 > 0$$

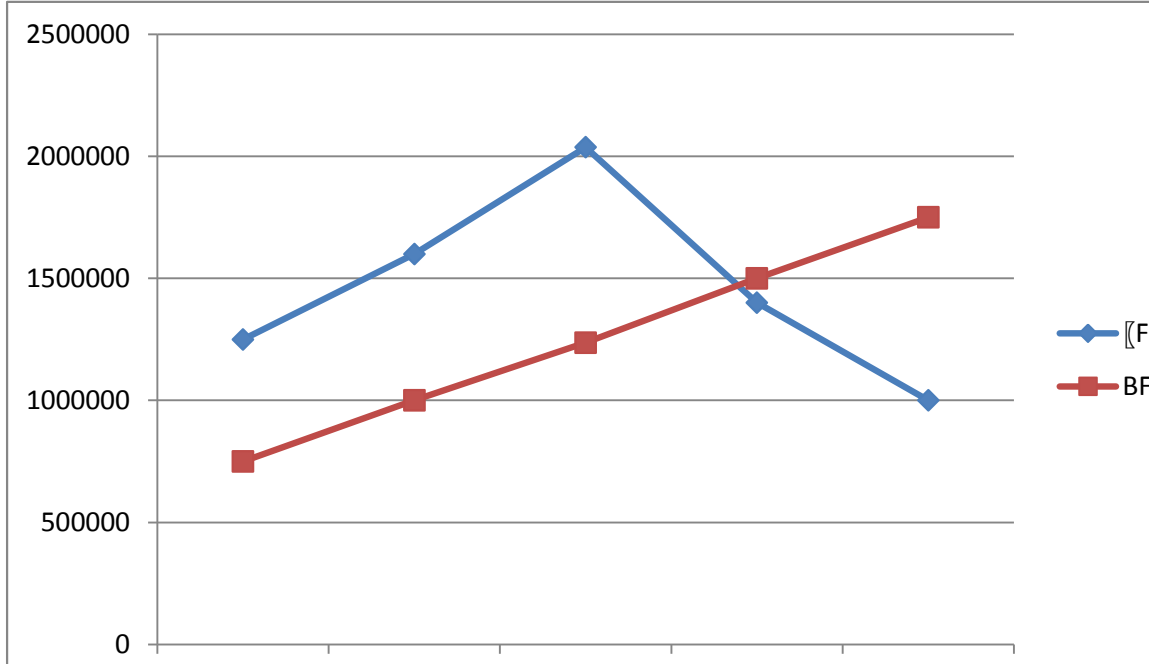
اي الشرط الثالث متوفر

التعليق: لدينا $FR_{ng} = 2\ 657\ 000$ و $BFR = 1\ 647\ 000$ و $T_{ng} = 1\ 010\ 000$ أي:

$FR_{ng} > 0$ و $FR_{ng} > BFR$ و $T_{ng} > 0$ ومنه فإنّ شروط التوازن وفقاً للتحليل الوظيفي محققة وبالتالي فإنّ

المؤسسة حققت توازنها المالي لسنة 2012 بخزينة موجبة مُساوية لـ: 1 010 000

IV. التمثيل البياني لرصيد الخزينة



التمثيل البياني لرصيد الخزينة

لدينا BFR ينمو بشكل طبيعي، بينما FR_{ng} فبعد سنة 2012 يتراجع ويصبح اقل من BFR وبالتالي السيناريو المسبب للعجز خزينة المؤسسة هو خطأ في السياسة المالية المنتهجة.

• الحلول المقترحة

- 1- الرفع في قيمة الأموال؛
- 2- الحصول على قروض بنكية؛
- 3- التنازل عن بعض التثبيتات العاطلة.

التمرين الثاني:

I. معالجة المعطيات الإضافية:

1. حساب القيم الإسمية: لدينا: القيمة الاسمية = القيمة الصافية + الاهتلاك أو المؤونة

- برامج معلوماتية = 3 250 + 3 250 = 6 500
- منشآت تقنية = 143 000 + 98 000 = 241 000
- مباني = 165 000 + 16 500 = 181 500
- مخزونات البضاعة = 49 050 + 1 200 = 50 250
- مردون مدينون = 60 700 + 1 350 = 62 050
- مجموع الاهتلاكات = 3 250 + 98 000 + 16 500 + 1 200 + 1 350 = 120 300

2. معالجة باقي المعطيات

- الموردون المدينون: 62 050 $\xleftarrow{2/3}$ 41 366,76 (استخدامات خارج الاستغلال)
 $\xleftarrow{1/3}$ 20 683,33 (استخدامات الاستغلال)

- موردو الخدمات: 130 500 $\xleftarrow{1/4}$ 32 625 (موارد خارج الاستغلال)
 $\xleftarrow{3/4}$ 97 875 (موارد الاستغلال)

- الزبائن: 130 200 ← 11% (استخدامات خارج الاستغلال) 14 322
← 89% (استخدامات الاستغلال) 115 878

II. اعداد الميزانية الوظيفية

المبلغ	الموارد	المبلغ	الاستخدامات
180 000	رأس مال الشركة	6 500	برامج معلوماتية
11 250	علاوات الاصدار	107 500	أراضي
127 450	احتياطات قانونية	181 500	مباني
34 900	ترحيل من جديد	241 000	منشآت تقنية
120 300	الاهتلاكات والمؤونات	36 500	سندات مساهمة
194 000	اقتراضات لدى مؤسسات القرض	18 500	مخزون الأمان
27 000	موردو التثبيات		
694 900	الموارد الدائمة (RD)	591 500	الاستخدامات المستقرة (ES)
32 500	قسط القروض	50 250	مخزونات البضاعة
97 875	موردو الخدمات والمخزونات	115 878	زبائن
130 375	موارد الاستغلال (Rex)	10 800	الرسم على القيمة المضافة للتحويل
		20 683,33	موردون مدينون
32 625	موردو الخدمات والمخزونات	197 611,33	استخدامات الاستغلال (Eex)
28 000	الدولة ضرائب على النتائج	41 366,67	موردون مدينون
23 500	خزينة الخصوم	14 322	زبائن
	الشركاء- قسائم مستحقة الدفع	55 688,67	استخدامات خارج الاستغلال (Ehex)
84 125	موارد خارج الاستغلال (Rhex)	52 000	البنك
34 900	خزينة الخصوم	47 500	الصندوق
34 900	موارد الخزينة (Rt)	99 500	استخدامات الخزينة (Et)
944 300	المجموع	944 300	المجموع

III. حساب مؤشرات التوازن المالي الوظيفي

4. حساب رأس المال العامل الصافي الاجمالي (FR_{ng}):

$$FR_{ng} = RD - ES = 694\,900 - 591\,500 = 103\,400 > 0$$

منه شرط التوازن الوظيفي الأول متوفر

5. الاحتياج في رأس المال العامل (BRF):

$$BRF = BRF_{ex} + BRF_{hex}$$

• حساب الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال BRF_{ex}

$$BRF_{ex} = Eex - Rex = 197\,611,33 - 130\,375 = 67\,236,33$$

• حساب الاحتياج في رأس المال العامل لخارج الاستغلال BRF_{hex}

$$BRF_{hex} = Ehex - Rhex = 55\,688,67 - 84\,125 = -28\,436,33$$

ومنه

$$\text{BRF} = \text{BRF}_{\text{ex}} + \text{BRF}_{\text{hex}} = 67\,236,33 + (-28\,436,33) = 38\,800$$

منه

$$\text{FR}_{\text{ng}} > \text{BRF}$$

اي الشرط الثاني متوفر

6. حساب الخزينة الصافية الاجمالية (T_{ng}):

$$T_{\text{ng}} = \text{FR}_{\text{ng}} - \text{BRF} = 103\,400 - 38\,800 = 64\,600 > 0$$

أو:

$$T_{\text{ng}} = E_t - R_t = 99\,500 - 34\,900 = 64\,600 > 0$$

اي الشرط الثالث متوفر

التعليق: لدينا $\text{FR}_{\text{ng}} = 103\,400$ و $\text{BFR} = 38\,800$ و $T_{\text{ng}} = 64\,600$ أي:

$\text{FR}_{\text{ng}} > 0$ و $\text{FR}_{\text{ng}} > \text{BFR}$ و $T_{\text{ng}} > 0$ ومنه فإنّ شروط التوازن وفقاً للتحليل الوظيفي محققة وبالتالي فإنّ

المؤسسة حققت توازنها المالي لسنة 2014 بخزينة موجبة مُساوية لـ: 64 600