

**الحل النموذجي للتمرين 03:****1. تحويل عناصر الأصول:**

- ✓ ظهر للشركاء أن شهرة المحل قد قدرت بـ 14400 أقل من قيمتها الحقيقية، أي أن قيمتها الحقيقية تزيد عن قيمتها المحاسبية بهذه القيمة، وهذا ما يؤدي إلى إضافة قيمة إلى مجموع القيم المعنوية بـ 14400 لتصيح القيمة الحقيقية للقيم المعنوية = 75600 + 14400 = 90000.
- ✓ مخزون العمل (المخزون الدائم):
- من المواد الأولية = 140000 - 42000 = 98000 x 30 %
- من المنتجات نصف المصنعة = 11000.
- المواد و اللوزم المتداولة = 140000 - 98000 = 42000 x 70 % أو 140000 - 42000 = 98000.
- القيمة الحقيقية للمنتجات نصف المصنعة الإجمالية = 55000 + (55000 x 10 % ) = 60500.
- القيمة الحقيقية للمنتجات نصف المصنعة المتداولة = 60500 - 11000 = 49500.
- القيمة المحاسبية للمنتجات نصف المصنعة المتداولة = 55000 - 11000 = 44000.
- ✓ سندات المساهمة 50 % منها غير جاهزة (يتم تحصيلها في الفصل المقبل).
- سندات المساهمة غير الجاهزة = 23000 ÷ 2 = 11500.
- القيمة الحقيقية لسندات المساهمة الجاهزة تزيد عن قيمتها المحاسبية بـ 10 % أي تساوي 11500 + (10 % × 11500 = 12650).

**✓ الزبائن :**

- الزبون الذي لا يدفع دينه الذي يقدر بـ 7000 يجب على المؤسسة أن تحدد مؤونة له بنفس المقدار.
- الزبون الذي سوف يدفع دينه بعد 15 شهرا والذي يقدر بـ 7300 يضم إلى الحقوق الطويلة الأجل (قيم ثابتة أخرى)
- القيمة المحاسبية للزبائن = 35000 - 7300 = 27700. لأن (7300 حقوق طويلة الأجل).
- القيمة الحقيقية للزبائن = 27700 - 7000 = 20700.

**2. تحويل عناصر الخصوم:**

- ✓ مؤونات الأعباء و الخسائر قدرت بـ 38000 منها 18000 أعباء تدفع في الفصل المقبل (ديون قصيرة الأجل) و الباقي : 38000 - 18000 = 20000 يعتبر للخسائر المحتملة، نصف هذا المبلغ أي : 20000 ÷ 2 = 10000 يحدد لمواجهة الخسائر المحتملة في السنوات المقبلة (ديون طويلة الأجل) و الجزء المتبقي 20000 - 10000 = 10000 ليس له مبرر لدى مصلحة الضرائب و الضريبة 60 % أي قيمة الضريبة = 10000 × 60 % = 6000 و الباقي 10000 - 6000 = 4000 يضم إلى الاحتياطات.

- ✓ المؤسسة سوف تدفع 40 % من ديون استثماراتها بعد 5 أيام فقط أي المبلغ قصير الأجل و الباقي يبقى طويل الأجل نظرا لطبيعة هذه الديون.
- ديون الاستثمار قصيرة الأجل = 100000 40000 = 40 % x
  - ديون الاستثمار طويلة الأجل = 100000 60000 = 60 % x
- ✓ دفع أواق الدفع في آخر السنة المقبلة (31/12/2009) أي تصبح ضمن الديون طويلة الأجل.
- ✓ النتيجة السنوية الصافية توزع كلها، نصفها على العمال و الباقي على الشركاء و ذلك خلال شهر فتعتبر النتيجة كلها كديون قصيرة الأجل.
- ✓ ملاحظة : يجب ضم الكفالات المدفوعة إلى الأصول الثابتة أخرى.

## 3. الميزانية المالية المختصرة :

الخصوم		الأصول				
المبلغ	اسم الحساب	ق -	ق +	ق ح	ق م ص	اسم الحساب
560000	الأموال الخاصة					القيم الثابتة
4000	أوسال الشركة					الاستثمارات
	الإحتياطيات	17000	-	-	17000	مصارييف إعدادية
(2950)	فرق إعادة التقدير	-	14400	90000	75600	قيم معنوية
561050	مجموع الأموال الخاصة	-	-	230000	230000	تجهيزات إنتاج
	الديون طويلة الأجل	-	-	80000	80000	وسائل نقل
10000	مؤونة خسائر مقبلة		(2600)	400000	402600	المجموع
60000	ديون الاستثمار					قيم ثابتة أخرى:
10800	أواق الدفع	-	-	42000	42000	مخزون دائم (مود و لوزم)
		-	-	11000	11000	مخزون دائم (منتجات ن م)
80800	مجموع الديون طويلة الأجل	-	1150	12650	11500	سندات المساهمة
		-	-	16000	16000	كفالات مدفوعة
		-	-	7300	7300	الزيون
641850	مجموع الأموال الدائمة					
40000	الديون قصيرة الأجل					
65000	ديون الاستثمار		1150	88950	87800	المجموع
18000	موربون					مجموع القيم الثابتة
90000	أعباء ولجبة الدفع		(1450)	488950	490400	المخزونات
6000	النتيجة الصافية الموزعة	-	-	98000	98000	مود و لوزم
76200	ضريبة ولجبة الأداء	-	5500	49500	44000	منتجات نصف مصنعة
295200	مجموع الديون قصيرة الأجل		5500	147500	142000	مجموع المخزونات
		-	-	11500	11500	القيم غير الجاهزة
		7000	-	20700	27700	سندات المساهمة
		-	-	4400	4400	زبلنن
			(7000)	36600	43600	أواق القبض
						مجموع القيم غير الجاهزة
		-	-	169000	169000	القيم الجاهزة
		-	-	95000	95000	البنك
						الصندوق
			-	264000	264000	مجموع القيم الجاهزة
			(1500)	448100	449600	مجموع الأصول المتداولة

937050	مجموع الخصوم	(2950)	937050	940000	مجموع الأصول

## 4. ميزانية مالية مختصرة:

الخصوم		الأصول	
المبلغ	اسم الحساب	المبلغ	اسم الحساب
561050	أموال خاصة	488950	أصول ثابتة
80800	ديون طويلة الأجل	147500	مخزونات
295200	ديون قصيرة الأجل	300600	حقوق
937050	مجموع الخصوم	937050	مجموع الأصول

## 5. حساب (FR)، (BFR) و (TN):

النتيجة	الحساب	الاسم
152900	( 488950 - 641850 ) =	أوس المال العامل (FR)
34900 -	( 76200 - 295200 ) - ( 36600 + 147500 ) =	احتياجات أوس المال العامل (BFR)
187800	( ( 34900 - ) - 152900 ) =	الخزينة (TR)

## 6. حساب نسبة الخزينة الحالية و نسبة قابلية التسديد

النتيجة	الحساب	النسبة
0.89	( 295200 / 264000 ) =	نسبة السيولة الحالية
0.40	( 937050 / 376000 ) =	نسبة قابلية التسديد

7. حساب مدة تسديد كل من الزبائن و الموردين،  
علما أن مبيعات الفصل الأخير 36450 ومشتريات  
نفس الفصل تساوي 68220 ؟

النتيجة	الحساب	النسبة
80 يوم	36450 / [ ( 4400 + (20700 + 7300)) x 90 ] =	مدة تسديد الزبائن
100 يوم	68220 / [ ( 10800 + 65000 ) x 90 ] =	مدة تسديد الموردين

ملاحظة: السنة فيها 360 يوم و الفصل 90 يوم لهذا قمنا بالضرب في 90

## 8. التعليق على المؤشرات و النسب المالية لهذه المؤسسة

- أوس المال العامل (FR) موجب هذا يعني أن المؤسسة تحقق توزنا إيجابيا، إلا أن الفرق بين الأموال الدائمة و الأصول الثابتة كبير جدا لأن الحالة المثلى للتوازن المالي هي أن تغطي الأصول الثابتة بالأموال الدائمة (FR = 0) رغم أن هذه الحالة المثلى نادرة الحدوث.

- احتياجات راس المال العامل (BFR) سالب هذا يعني أن المؤسسة ليست بحاجة إلى رأس مال عامل بل لديها فائض فيه تمول به عناصر أخرى.
- الخزينة الصافية (TN) موجبة.
- نسبة الخزينة (السيولة) الحالية تساوي 0.89، وبالتالي فهي تقترب من الواحد وهذه الحالة غير جيدة لأنها هذه النسبة لها حد أعلى 0.3 ، وهذا معناه أن 0.59 من القيم الجاهزة يجب استعمالها في أصول أخرى لتحقيق فوائد.
- نسبة قابلية التسديد تساوي 0.4، وهي حسنة لأنها تقترب من القيمة المثلى وهي 0.5.
- أما بالنسبة لمدة تسديد الزبائن و الموردين فهي جيدة لأن المؤسسة تحصل على أموال الزبائن خلال 80 يوم وتسدد أموال الموردين خلال 100 يوم.

