

11

الحل النموذجي لامتحان التسيير المالي

السنة الثالثة اقتصاد قديم ومالي

القرين الأول: 0.08
* معالحة المعلومات الإضافية:

1) بيانات المصارف: 14500 $\xrightarrow{\frac{3}{4}}$ 13125 $\leftarrow$ مصروف (قيم باهزة)
البقي 4375 $\leftarrow$ أصول ثابتة 0.08

ومن المصروف = 45200 + 13125 = 58625 $\leftarrow$ قيم جاهزة 0.08
2) مخزون الزمان:

* من البضاعة: 21100 $\xrightarrow{\text{البقي}}$ 8000 $\leftarrow$ مخزون الزمان (أصول ثابتة) 0.08
13100 $\leftarrow$ بضاعة (قيم استغلال $\leftarrow$ أصول متداولة)

* من المواد الأولية: 25410 $\xrightarrow{\frac{2}{3}}$ 16940 $\leftarrow$ مخزون الزمان (أصول ثابتة) 0.08
البقي 8470 $\leftarrow$ مواد أولية (قيم استغلال $\leftarrow$ أصول متداولة)

ومن مخزون الزمان = 8000 + 16940 = 24940 $\leftarrow$ أصول ثابتة.

3) البنك: 23800 $\xrightarrow{\frac{1}{5}}$ 4760 $\leftarrow$ أصول ثابتة 0.08
البقي 19040 $\leftarrow$ قيم قابلة للتحويل $\leftarrow$ أصول متداولة.

4) تخصيص أرباح المؤسسة:

أرباح المؤسسة = المداولة الصافية + كم جيل من جديد

$$5330 + 21000 =$$

$$26330 = \text{توزيع كإجمالي} \quad \text{0.08}$$

* النسبة كاء: $26330 \times 0.2 = 5266$ $\leftarrow$ أرباح موزعة على الشركاء 0.08
الأجل

* الباقي = $26330 \times 0,8 = 21064$ | $\rightarrow$ تم جيل من جديد في أسواق خاصة (أموال دائنة) 0,97

اعداد الميزانية المالية المفصلة:

المبلغ	الخصوم	المبلغ الصافي	الأصول
	<u>I الأصول الدائنة:</u>		<u>I الأصول الثابتة:</u>
	(أ) الأصول الخاصة:		برامج معلوماتية
	رأس المال	58 780	مباني
128 380	الاحتياطيات	96 830	0,97 سندات مساهمة
59 000	0,97 ترحيل من جديد	43 75	0,97 مخزون الإمان
21 064		24940	0,97 زبائن
		4760	
208 444	0,97 مجموع الأصول الخاصة	189 685	0,97 مجموع الأصول الثابتة
	(ب) ديون طويلة الأجل:		<u>II الأصول المتداولة:</u>
31 910	اقتراضات لدى مؤسسات القرض		(أ) قيم استغلال:
31 910	0,97 مجموع الديون طويلة الأجل	13 100	0,97 بضاعة
240 354	0,97 مجموع الأصول الدائنة	8470	0,97 مواد أولية
	<u>II الديون قصيرة الأجل:</u>	21 570	0,97 مجموع قيم الاستغلال
43 300	مواد الخدمات		(2) قيم قابلة للتحويل:
5 266	0,97 باع موز على عائد الشركاء	19 040	0,97 زبائن
		19 040	0,97 مجموع قيم قابلة للتحويل
			(3) قيم جاهزة:
		58 625	مخزون
		58 625	0,97 مجموع لقيم الجاهزة
48 566	0,97 مجموع الديون قصيرة الأجل	99 235	0,97 مجموع الأصول المتداولة
288 920	0,97 مجموع الخصوم	288 920	مجموع الأصول

احتياجات رأس المال العامل (BFR) : 01

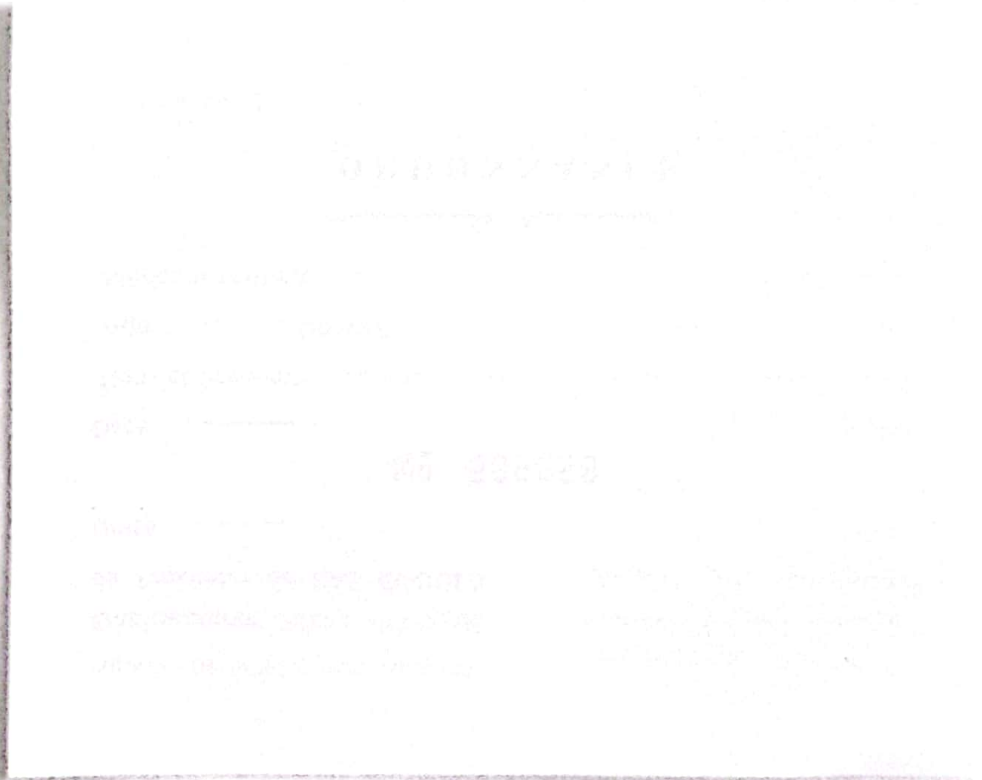
احتياجات رأس المال العامل = (الأصول) - (التزامات - القيمة المضافة) - (الديون قصيرة الأجل) - (التدفقات المصرفية)

$$= (99\ 235 - 58\ 625) - (0 - 48\ 566)$$

$$= 48\ 566 - 40\ 610$$

$$= 7\ 956 > 0 = BFR$$

الاحتياج في رأس المال العامل سالب، وهذا يعني أن الموارد المالية قصيرة الأجل (ديون قصيرة الأجل) أكبر من احتياجات دورة الاستغلال، أي يمكن للمؤسسة تغطية نشاطها مع وجود فائض.



التحريين الثاني: (٢٠٠٨)
في اعداد حيز تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة:

المبلغ	البيان
(20 000) 18 000	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية: (-) مدفوعات للموردين ٠,٩٧ (+) مقبوضات من الزبائن ٠,٩٧
(2 000)	صافي تدفقات الخزينة من الأنشطة التشغيلية (+) ٠,٩٧
(35 000) 40 000	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية: (-) حيازة تشييبات معنوية ٠,٩٧ (+) فوائد مقبوضة ٠,٩٧
5 000	صافي تدفقات الخزينة من الأنشطة الاستثمارية (ب) ٠,٩٧
(15 500) 37 000	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية: (-) مكافآت مدفوعة للمساهمين ٠,٩٧ (+) قروض جديدة ٠,٩٧
21 500	صافي تدفقات الخزينة من الأنشطة التمويلية (ج) ٠,٩٧
24 500	تغير الخزينة للفترة (+ + +) ٠,٩٧
21 000	حيز الخزينة عند افتتاح السنة المالية 2018 / 12 / 31 ٠,٩٧
45 500	حيز الخزينة عند اقفال السنة المالية 2019 / 12 / 31 ٠,٩٧
24 500	تغير الخزينة للفترة (الخزينة عند اقفال السنة - الخزينة عند افتتاح السنة) ٠,٩٧
21 000	المقاربة مع النتيجة المحاسبية

حساب النتيجة حسب عدد الاستغلال التفصيلي:

حساب رقم الأعمال (CA):

$$CA = P \times Q = 2200 \times 1200$$

$$CA = 2640000 \quad 0,21$$

حساب التكاليف المتغيرة (CV):

$$CV = CV_u \times Q = 1500 \times 1200$$

$$CV = 1800000 \quad 0,28$$

حساب هامش التكلفة المتغيرة (McV):

$$McV = CA - CV = 2640000 - 1800000$$

$$McV = 840000 \quad 0,27$$

حساب النتيجة (R):

$$R = McV - CF = 840000 - 680000$$

$$R = 160000 \quad 0,5$$

جدول الاستغلال التفصيلي:

البيان	المبلغ	%
رقم الأعمال (CA)	2 640 000 0,21	100%
التكاليف المتغيرة (CV)	1 800 000 0,28	68,18%
هامش التكلفة المتغيرة McV	840 000 0,27	31,82%
لتكاليف ثابتة (CF)	680 000 0,26	/
النتيجة (R)	160 000 0,27	/

٥١ ٥. صافي عتبة المردودية، يا هنا (SR) بالعملة:

$$SR = \frac{CF \times CA}{MCV} = \boxed{0,842142137}$$

ومن هنا، عند رقم أعمال يقدر بـ ٨,٤٢١٣٧، تكون النتيجة مساوية للصفر.

٥٠٤ القرين الثالث

١- النقطة الميية (PM): مثل التاريخ الذي تحقق فيه المؤسسة نقطة التعادل،

أي النتيجة تكون مساوية للصفر عند هذا التاريخ. ٥١

٢- قاعدة التوازن المالي الإيجابي هي أن الأصول الدائمة تفطي الأصول الثابتة دون وجود فائض أي رأس المال العامل يكون معدوم. ٥١

٣- إمكانية الحصول على قروض جديدة: ٥١
نسبة الملاءة العامة (قابلية السداد) = $\frac{\text{مجموع الديون (دلتا + دقأ)}}{\text{مجموع الأصول}}$

$$0,49 = \frac{\%36 + \%13}{\%100} =$$

نسبة الملاءة العامة أقل من ١، وهذا يعني أن المؤسسة قادرة على تسديد ديونها ما يجعل قدرتها على الاقتراض جديدة كبيرة.

* السيولة العامة = $\frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{دقأ}} = \frac{\%3}{\%36} = 1,47$ ٥١

السيولة العامة أكبر من ١، وهذا يعني أن المؤسسة قادرة على تسديد التزاماتها قصيرة الأجل بالعقود على الأصول المتداولة دون تأخير. وهناك فائض في السيولة المجمدة تقدر بـ ٠,٤٦ (%٤٦) دون استثمارها ما يعني تخفيف فرص استثمارية جديدة (أرباح جديدة).