

أولاً: شرح عناصر القسم الثاني من جدول التمويل

- تؤخذ عناصر الأصول الجارية بقيمتها الإجمالية لأن مبالغ المخصصات متضمنة في قدرة التمويل

الذي بالجدول الأول.

- تأتي الاحتياجات من الزيادة في الأصول الجارية والانخفاض في الخصوم الجارية.

- تنشأ الموارد من الزيادة في الخصوم الجارية والانخفاض في الأصول الجارية.

ثانياً: تفسير القسم الثاني من جدول التمويل

إن تفسير هذا الجدول يتم من خلال محاولة الإجابة على التساؤلات العامة التالية:

- هل التطور المسجل في رأس المال العامل يُشكل خطراً على التوازن المالي للمؤسسة؟ لمعرفة ذلك يجب

دراسة تغير الاحتياجات في رأس المال العامل وتطور الخزينة.

- هل تغير الاحتياجات في رأس المال العامل ناتج عن النشاط الاستغلالي العادي للمؤسسة أم عن

النشاط خارج الاستغلال؟ إذا كان التطور المسجل نتيجة للنشاط خارج الاستغلال، فإنه يعتبر استثنائي

وغير مؤهل للتكرار.

تمرين تطبيقي

لديك الميزانيتين التاليتين للدورتين 2012/2011 ، جداول الاستثمارات، والاهتلاكات والمخصصات

المبالغ		الخصوم	المبالغ*		الأصول
2012	2011		2012	2011	
1500	1000	الأموال الجماعية	260	200	الاستثمارات المعنوية
200	-	علاوات الإصدار	2400	1800	الاستثمارات المادية
500	400	الاحتياطات	800	700	الاستثمارات المالية
180	150	نتيجة الدورة	980	800	المخزون
350	240	مخصصات الحسائر والتكاليف	1320	900	عملاء وأوراق القبض
1300	1210	اهتلاكات ومخصصات الأصول	390	500	ذمم أخرى (خارج الاستغلال)
1500	1200	الديون المالية ⁽¹⁾	10	30	نقديات
500	400	ديون الاستغلال			
130	330	ديون أخرى (خارج الاستغلال)			
6160	4930	المجموع	6160	4930	المجموع
100	200	(1) تسبيقات بنكية جارية			

* قيم الأصول إجمالية

جدول الاستثمارات

القيمة الاجمالية نهاية الدورة	انخفاض	زيادة	القيمة الاجمالية بداية الدورة	
260	-	60	200	الاستثمارات المعنوية
800	100	200	700	الاستثمارات المادية
				الاستثمارات المالية

جدول الاهتلاكات

اهتلاكات نهاية الدورة	-	+	اهتلاكات بداية الدورة	
170	-	50	120	الاستثمارات المعنوية
970	130	200	900	الاستثمارات المادية

جدول المخصصات

مخصصات نهاية الدورة	-	+	مخصصات بداية الدورة	
60	40	-	100	مخصصات مالية
100	10	20	90	مخصصات الأصول المتداولة
350	50	160	240	مخصصات الخسائر والتكاليف
510	100	180	430	المجموع

كما توفرت لك المعلومات الإضافية التالية:

* سعر التنازل عن الاستثمارات المادية هو 80 دينار؛

* تسديد الديون المالية أرتفع إلى 200 دينار

* هناك توزيع للأرباح.

المطلوب:

- إعداد جدول التمويل رقم 1 وقدم تفسيراً دقيقاً للنتائج المحصل عليها.
- احسب رأس المال العامل الصافي الإجمالي في الدورتين 2011 و 2012، مستنتجاً مستوى تغيره، ومدى توافقه مع رصيد جدول التمويل.
- إعداد جدول التمويل رقم 2 وقدم تفسيراً دقيقاً للنتائج المحصل عليها.

100	200	100	100
200	400	200	200
300	600	300	300
400	800	400	400
500	1000	500	500
600	1200	600	600
700	1400	700	700
800	1600	800	800
900	1800	900	900
1000	2000	1000	1000
1100	2200	1100	1100
1200	2400	1200	1200
1300	2600	1300	1300
1400	2800	1400	1400
1500	3000	1500	1500
1600	3200	1600	1600
1700	3400	1700	1700
1800	3600	1800	1800
1900	3800	1900	1900
2000	4000	2000	2000