

حل التمرين رقم (02) من السلسلة رقم (05)

حل التمرين رقم (02):

أولاً: إعداد الميزانية الوظيفية:

1. إعداد الجدول المساعد لإعادة تصنيف عناصر الأصول (الاستخدامات):

الأصول المتداولة			الاستخدامات	المبالغ	الأصول
استخدامات الخزينة	استخدامات خارج الاستغلال	استخدامات للاستغلال	الثابتة	الاجمالية	(الاستخدامات)
			600.000	600.000	التشبيات المعنوية
			1.200.000	1.200.000	التشبيات العينية
			400.000	400.000	التشبيات المالية
		800.000		800.000	المخزونات من البضاعة
		600.000		600.000	التموينات الأخرى
		80.000		80.000	الموردون المدينون
		500.000		500.000	الزيائن والحسابات المرتبطة بهم
	100.000	120.000		220.000	أعباء معاينة سلفا
	80.000			80.000	قيم التوظيف المنقولة
300.000				300.000	البنك والحسابات الجارية
220.000				220.000	الصندوق
520.000	180.000	2.100.000	2.200.000	5.000.000	المجموع

الشرح:

1) الأعباء المعاينة سلفا منها مبلغ 120.000 ون متعلق بالنشاط العادي تسجل ضمن استخدامات للاستغلال والباقي

(220.000 - 120.000 = 100.000 ون) تسجل ضمن استخدامات خارج الاستغلال.

2) قيم التوظيف المنقولة تسجل دائما ضمن استخدامات خارج الاستغلال.

ثانيا: إعداد الجدول المساعد لإعادة تصنيف عناصر الخصوم (الموارد):

الخصوم المتداولة			الموارد الثابتة (المستقرة)		المبالغ الاجمالية	الخصوم (الموارد)
موارد الخزينة	موارد خارج الاستغلال	موارد للاستغلال	الديون المالية	الأموال الخاصة		
				900.000	900.000	رأس المال الصادر
				250.000	250.000	الاحتياطات
				150.000	150.000	نتيجة السنة المالية
				500.000	500.000	مجموع الاهتلاكات والمؤونات وحسائر القيمة
			210.000		210.000	المؤونات الأخرى للأعباء
			240.000		240.000	اقتراضات لدى مؤسسات القرض
			100.000		100.000	الودائع والكفالات المقبوضة
	400.000	800.000			1.200.000	الموردون والحسابات المرتبطة بهم
	180.000	230.000			410.000	ضرائب وديون أخرى قصيرة الأجل
	180.000	180.000			360.000	حواصل معايمة سلفا
680.000					680.000	المساهمات البنكية الجارية
680.00	760.000	1.210.000	550.000	1.800.000	5.000.000	المجموع
			2.350.000			

الشرح:

1) بالنسبة للحواصل المعايمة سلفا نصفها فقط متعلق بالنشاط غير العادي، إذا $180.000 = 2 / 360.000$ ون تسجل ضمن الموارد خارج الاستغلال و 180.000 ون تسجل ضمن الموارد للاستغلال.

(2) بالنسبة للضرائب والديون الأخرى قصيرة الأجل موزعة كما يلي:

- الضرائب على النتائج قيمتها: 180.000 ون ← تسجل ضمن موارد خارج الاستغلال.
- الضرائب الأخرى والرسوم قيمتها: 230.000 ون ← تسجل ضمن موارد للاستغلال.

(3) الموردون والحسابات المرتبطة بهم موزعة كما يلي:

- موردو التثبيتات: الثلث ← (1.200.000 / 3 = 400.000 ون) تسجل ضمن موارد خارج الاستغلال.
- موردو المخزونات: النصف ← (1.200.000 / 2 = 600.000 ون) تسجل ضمن موارد للاستغلال.
- الباقي ديون أخرى ← (1.200.000 - (600.000 + 400.000) = 200.000 ون) تسجل ضمن موارد للاستغلال في حساب الموردون والحسابات المرتبطة بهم.

3. إعداد الميزانية الوظيفية المفصلة:

المبالغ الاجمالية	الموارد	المبالغ الاجمالية	الاستخدامات
2.350.000	<u>الموارد الثابتة</u>	2.200.000	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
1.800.000	<u>رؤوس الأموال الخاصة</u>	600.000	التثبيتات المعنوية
900.000	رأس المال	1.200.000	التثبيتات العينية
250.000	الاحتياطات	400.000	التثبيتات المالية
150.000	نتيجة السنة المالية		
500.000	مجموع الاهتلاكات + خسارة القيمة		
550.000	<u>الديون المالية</u>		
210.000	المؤونات للأعباء		
240.000	اقتراضات لدى مؤسسات القرض		
100.000	الودائع والكفالات المقبوضة		
2.650.000	<u>الخصوم المتداولة</u>	2.800.000	<u>الأصول المتداولة</u>
1.210.000	<u>موارد للاستغلال</u>	2.100.000	<u>استخدامات للاستغلال</u>
200.000	الموردون والحسابات المرتبطة بهم	800.000	المخزونات من البضاعة
600.000	موردو المخزونات	600.000	التموينات الأخرى
230.000	ضرائب ورسوم	80.000	الموردون المدينون
180.000	حواصل معاينة سلفا	500.000	الزئائن والحسابات المرتبطة بهم

		120.000	أعباء معاينة سلفا
760.000	<u>موارد خارج الاستغلال</u>	180.000	<u>استخدامات خارج الاستغلال</u>
400.000	موردو التثبيات	100.000	أعباء معاينة سلفا
180.000	ضرائب على النتائج		
180.000	حواصل معاينة سلفا	80.000	قيم التوظيف المنقولة
680.000	<u>موارد الخزينة</u>	520.000	<u>استخدامات الخزينة</u>
680.000	المساهمات البنكية الجارية	300.000	البنك والحسابات الجارية
		220.000	الصندوق
5.000.000	المجموع	5.000.000	المجموع

4. إعداد الميزانية الوظيفية المختصرة:

%	المبالغ	الموارد	%	المبالغ	الاستخدامات
47	2.350.000	<u>الموارد الثابتة</u>	44	2.200.000	<u>الاستخدامات الثابتة</u>
76.60	1.800.000	<u>الموارد الخاصة</u>			
23.40	550.000	<u>ديون مالية</u>			
53	2.650.000	<u>الخصوم المتداولة</u>	56	2.800.000	<u>الأصول المتداولة</u>
45.66	1.210.000	<u>موارد للاستغلال</u>	75	2.100.000	<u>استخدامات للاستغلال</u>
28.68	760.000	<u>موارد خارج الاستغلال</u>	06.43	180.000	<u>استخدامات خارج الاستغلال</u>
25.66	680.000	<u>موارد الخزينة</u>	18.57	520.000	<u>استخدامات الخزينة</u>
100	5.000.000	المجموع	100	5.000.000	المجموع

ثانياً: تحليل الميزانية باستخدام مؤشرات التوازن المالي:

1. حساب رأس المال العامل الصافي FRng من:

$$1.1 \text{ أعلى الميزانية: } FRng = \text{الموارد الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 2.350.000 - 2.200.000 = 150.000 \text{ ون}$$

التفسير: بما أن النتيجة، موجبة هذا يعني أن الموارد الثابتة كانت كافية لتمويل (تغطية) الاستخدامات الثابتة ويبقى فائض بقيمة 150.000 ون، أو نقول أن الاستخدامات الثابتة مولت بالكامل بالموارد الثابتة، أما الفائض (150.000 ون) يوجه لتمويل احتياجات الدورة (الأصول المتداولة).

$$1.2 \text{ أسفل الميزانية: } FRng = \text{الأصول المتداولة} - \text{الخصوم المتداولة} = 2.800.000 - 2.650.000 = 150.000 \text{ ون}$$

التفسير: بما أن النتيجة موجبة، هذا يعني أن الأصول المتداولة (الجارية) عند تحولها إلى سيولة كافية للوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل (تسديد الديون قصيرة الأجل).

2. حساب احتياجات رأس المال العامل الصافي BFRng:

$$1.2 \text{ احتياجات رأس المال العامل الصافي للاستغلال } BFRex = \text{استخدامات الاستغلال} - \text{موارد الاستغلال}$$

$$BFRex = 2.100.000 - 1.210.000 = 890.000 \text{ ون}$$

التفسير: النتيجة موجبة، هذا يعني أن هناك استخدامات للاستغلال بحاجة إلى تمويل، أو موارد الاستغلال غير كافية لتمويل استخدامات الاستغلال.

$$1.2 \text{ احتياجات رأس المال العامل الصافي للاستغلال } BFRhex = \text{استخدامات خارج الاستغلال} - \text{موارد خارج الاستغلال}$$

$$BFRhex = 180.000 - 760.000 = -580.000 \text{ ون}$$

التفسير: النتيجة سالبة، هذا يعني أنه لا توجد استخدامات خارج الاستغلال بحاجة إلى تمويل، أي أن الموارد خارج الاستغلال كافية لتمويل الاستخدامات خارج الاستغلال.

$$3.2 \text{ احتياجات رأس المال العامل الصافي للاستغلال الاجمالي } BFR = BFRhex + BFRex$$

$$BFR = 890.000 + (580.000) = 310.000 \text{ ون}$$

التفسير: بالنسبة لاحتياجات رأس المال العامل الاجمالية ننتجتها الموجبة تعبر على أنه توجد احتياجات لدورة الاستغلال بقيمة 310.000 ون، أي أن هناك احتياجات تمويلية لتغطية الاستخدامات، أو توجد استخدامات أصولاً متداولة بحاجة إلى تمويل بقيمة 310.000 ون تغطي من فائض FRng.

3. الخزينة الصافية $T_n =$ استخدامات الخزينة ET - موارد الخزينة $RT = 680.000 - 520.000 = 160.000$ ون

أو: $T_n = FRng - BFRng = 310.000 - 150.000 = 160.000$ ون

التفسير: نتيجة الخزينة الصافية سالبة هذا يعني أن الشركة لا تتوفر على سيولة في خزيتها (عجز مالي) كافية للوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل وهي بحاجة إلى موارد مالية بقيمة 160.000 ون.

الحكم: للحكم على الوضعية المالية للشركة يجب مراعاة مدى استيفاء الشروط الثلاث:

1. $FRng > 0$ موجبا 2. $FRng > BFRng$ 3. $T_n > 0$: موجبة

وعليه: يمكن التحقق من هذه الشروط حسب النتائج المتوصل إليها في التمرين كما يلي:

• $FRng = 150.000$ ون أكبر من 0 محقق

• $BFRng = 310.000$ ون وحسب النتائج فإن: $BFRng > FRng$ إذا غير محقق

• $T_n = 160.000 -$ ون أقل من 0 غير محقق

ملاحظة: إذا لم يتحقق الشرط الثاني فإن الشرط الثالث أكيد غير محقق وبالتالي وضعية المؤسسة ليست في أمان مالي.

بما أن الشرطين الأخيرين غير محققين فإن الوضعية المالية لهذه الشركة غير متوازنة.

ثالثاً: حساب مختلف النسب المالية وتفسيرها:

التفسير	العلاقة	النسبة	
النسبة المعيارية: < 01 أو 100 % من النتيجة نقول أن الأصول المتداولة عند تحولها إلى سيولة يمكنها تغطية الخصوم المتداولة.	$100 \times \frac{2.800.000}{2.650.000} = 100 \times \frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الخصوم المتداولة}}$ <p>= 105.66 %</p>	السيولة العامة	نسب السيولة
النسبة المعيارية: < 0.5 أو 50 % من النتيجة نقول أن الأصول المتداولة عدا المخزونات عند تحولها إلى سيولة يمكنها تغطية الخصوم المتداولة بالنصف.	$100 \times \frac{1.400.000}{2.650.000} = 100 \times \frac{\text{الأصول المتداولة - المخزونات}}{\text{الخصوم المتداولة}}$ <p>= 52.83 %</p>	السيولة المختصرة	
النسبة المعيارية: تتراوح بين 25 % - 35 % من النتيجة النسبة من الأفضل أن تكون أكبر وعليه فإن السيولة الجاهزة لدى الشركة يمكنها تغطية الخصوم المتداولة في حدود 19 % تقريبا.	$100 \times \frac{520.000}{2.650.000} = 100 \times \frac{\text{استخدامات الخزينة}}{\text{الخصوم المتداولة}}$ <p>= 19.62 %</p>	السيولة الجاهزة (الفورية)	
النسبة المعيارية: < 01 أو 100 % من النتيجة نقول أن الموارد الثابتة غطت (مولت) الاستخدامات الثابتة ويبقى فائض بنسبة 06.82 %.	$100 \times \frac{2.350.000}{2.2000.000} = 100 \times \frac{\text{الموارد الثابتة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}}$ <p>= 106.82 %</p>	نسبة التمويل الدائم (نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة)	

<p>النسبة المعيارية: < 01 أو 100 % من النتيجة نقول أن الموارد الخاصة مولت الاستخدامات الثابتة بنسبة 81.82 % والباقي تم تمويله بالديون.</p>	$100 \times \frac{1.800.000}{2.2000.000} = 100 \times \frac{\text{الموارد الخاصة}}{\text{الاستخدامات الثابتة}}$ <p>= 81.82 %</p>	<p>نسبة التمويل الخاص</p>	
<p>النسبة المعيارية: 0.5 أو 50 % من النتيجة نقول أن مقدار الديون أقل من الموارد الخاصة وتمثل نسبة أكبر من النصف قليلا.</p>	$100 \times \frac{1.230.000}{1.800.000} = 100 \times \frac{\text{ديون مالية + خزينة الخصوم}}{\text{الأموال الخاصة}}$ <p>= 68.33 %</p>	<p>نسبة الاستدانة المالية</p>	
<p>النسبة المعيارية: 0.5 أو 50 % من النتيجة نقول أن الشركة تعتمد على الموارد الخاصة في نشاطها بنسبة أكبر من النصف.</p>	$100 \times \frac{1.800.000}{2.350.000} = 100 \times \frac{\text{الموارد الخاصة}}{\text{الموارد الثابتة}}$ <p>= 76.60 %</p>	<p>نسبة الاستقلال المالي</p>	
<p>معدل بيع البضاعة حوالي 04 مرات تقريبا (عدد مرات تصريف البضاعة)</p>	$\frac{\text{تكلفة شراء البضاعة المباعة}}{\text{متوسط مخزون البضاعة}} = \text{معدل دوران المخزونات}$ $= \frac{2.000.000}{560.000} = 3.57 \text{ مرة}$ $\frac{\text{مخ} + \text{مخ}2}{2} = \text{متوسط المخزون}$	<p>دوران المخزونات</p>	

<p>مدة تصريف البضاعة بيم الدورة والأخرى 100 يوم تقريبا</p>	<p>متوسط المخزون مدة دوران المخزونات = $360 \times \frac{\text{تكلفة شراء البضاعة المباعة}}{\text{متوسط المخزون}}$ $360 \times \frac{560.000}{2.000.000} = 100$ يوم تقريبا</p>		
<p>عدد مرات تحصيل الشركة مستحققاتها المالية من الزبائن 04 مرات</p>	<p>المبيعات السنوية معدل دوران العملاء = $\frac{\text{مبيعات السنوية}}{\text{متوسط ديون الزبائن}}$ $\frac{1.600.000}{400.000} = 04$ مرة رصيد أول مدة + رصيد آخر مدة متوسط ديون الزبائن = $\frac{\text{رصيد أول مدة + رصيد آخر مدة}}{2}$</p>	دوران العملاء	نسب النشاط
<p>مدة تحصيل الشركة مستحققاتها المالية من الزبائن 90 يوما</p>	<p>متوسط ديون الزبائن مدة دوران العملاء = $360 \times \frac{\text{متوسط ديون الزبائن}}{\text{المبيعات السنوية}}$ $360 \times \frac{400.000}{1.600.000} = 90$ يوم</p>		
<p>عدد تسديدات الشركة لديونها تجاه الموردين تقريبا مرتان.</p>	<p>المشتريات السنوية معدل دوران الموردين = $\frac{\text{المشتريات السنوية}}{\text{متوسط ديون الموردين}}$ $\frac{1.350.000}{900.000} = 1.5$ مرة</p>	دوران الموردين	

	$\frac{\text{رصيد أول مدة} + \text{رصيد آخر مدة}}{2} = \text{متوسط ديون الموردين}$		
مدة تسديد الشركة لديونها اتجاه الموردين تقريبا 240 يوم.	$\text{مدة دوران الموردين} = \frac{\text{متوسط ديون الموردين}}{\text{المشتريات السنوية}} \times 360$ $= \frac{900.000}{1.350.000} \times 360 = 240 \text{ مرة}$		
<p>ملاحظة: بالنسبة لنتائج نسب النشاط المتعلقة بالموردين والزبائن خاصة بالنسبة لمدة التسديد والتحصيل يلاحظ أن المدة التي يمنحها المورد للشركة أكبر من المدة التي تمنحها الشركة لزيائنها لتحصيل قيمة مبيعاتها، وهذا يمكنها من تسديد قيمة مشترياتها للموردين بعد قبضها لمستحقتها المالية من الزبائن.</p>			