

حل السلسلة رقم (03)

حل التمرين رقم (02)

إعداد وتحليل الميزانية الوظيفية باستخدام مؤشرات التوازن المالي:

لانتقال من الميزانية المالية إلى الميزانية الوظيفية يجب معالجة بعض الحسابات والتي يجب إعادة تصنيفها ويتعلق الأمر بالأصول المتداولة والخصوم المتداولة، بينما لا يحدث أي تغيير بالنسبة للأصول غير الجارية فقط من ناحية التسمية تصبح استخدامات ثابتة في الميزانية الوظيفية، وكذلك الأمر بالنسبة للأموال الدائمة تبقى نفسها الموارد الثابتة أو تسمى المستقرة.

ولتسهيل أمر تحويل الميزانية المالية إلى الميزانية الوظيفية يمكن الاستعانة بجدول يسمى الجدول المساعد لإعادة تصنيف عناصر الأصول وكذا الخصوم والموضح كما يلي:
أولاً: إعداد الجدول المساعد لإعادة تصنيف عناصر الأصول (الاستخدامات):

الأصول المتداولة			الاستخدامات الثابتة	المبالغ الاجمالية	الأصول (الاستخدامات)
استخدامات الخزينة	استخدامات خارج الاستغلال	استخدامات للاستغلال			
			120.000	120.000	مصاريف التنمية القابلة للتثبيت
			185.000	185.000	برمجيات المعلومات وما شابهها
			620.000	620.000	القطع الأرضية
			473.000	473.000	البناءات
			280.000	280.000	التركيبات ومعدات
			110.000	110.000	سندات الفروع
			90.000	90.000	الودائع والكفالات المدفوعة
		220.000		220.000	المواد الأولية والتوريدات
		200.000		200.000	المنتجات المصنعة
		100.000		100.000	الموردون المدينون
		170.000		170.000	الزبائن
	100.000	50.000		150.000	أعباء معاينة سلفا
	75.000			75.000	قيم التوظيف المنقولة
185.000				185.000	البنك والحسابات الجارية
140.000				140.000	الصندوق
325.000	175.000	740.000	1.878.000	3.118.000	المجموع

الشرح:

1) بالنسبة للعناصر الذي طرأ عليها تغيير تتعلق بالأصول الجارية (المتداولة) وحسب معطيات التمرين توجد أعباء معاينة سلفا منها الثلث يعد أعباء متعلقة بالنشاط العادي للشركة إذا **تسجل ضمن استخدامات الاستغلال** أي $150.000 * 3/1 = 50.000$ ون

وبقي المبلغ $150.000 - 50.000 = 100.000$ ون **تسجل ضمن استخدامات خارج الاستغلال**.

2) العنصر الثاني المتغير ضمن عنصر الأصول الجارية قيم التوظيف المنقولة بالنسبة لهذا العنصر بالتحديد يعتبر بطبيعته خارج الاستغلال كونه يعد نشاط استثنائي، إذا قيمتها: **75.000** ون **تسجل ضمن استخدامات خارج الاستغلال** دائما حتى لو لم يوضح ذلك في النص الإضافي.

- (3) بالنسبة للأعباء المعايينة سلفاً أو النواتج المعايينة سلفاً يجب توضيحهما في المعطيات إذا كانت قيمتهما متعلقة بنشاط عادي تسجل للاستغلال أو تتعلق بنشاط غير عادي استثنائي إذا تسجل قيمتهما ضمن استخدامات خارج الاستغلال حسب القيمة أو المقدار المحدد، على عكس قيم التوظيف المنقولة التي تسجل دائماً حتى وإن لم يرد ذلك في المعطيات فإن قيمتها تسجل ضمن استخدامات خارج الاستغلال.
- (4) بالنسبة لاستخدامات الخزينة دائماً تضم جميع عناصر خزينة الأصول في الميزانية المالية، حسب معطيات التمرين تمثل في البنك + الصندوق.

ثانياً: 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		
				1.200.000	1.200.000	رأس المال
				230.000	230.000	الاحتياطات
				160.000	160.000	نتيجة السنة المالية
				135.000	135.000	الاهتلاكات وخسائر القيمة
			180.000		180.000	المؤونات للأعباء
			500.000		500.000	اقتراضات لدى مؤسسات القرض
			140.000		140.000	الودائع والكفالات المقبوضة
		68.000			68.000	موردو المخزونات
	145.000				145.000	ضرائب على النتائج
	60.000				60.000	نواتج معايينة سلفاً
300.000					300.000	المساهمات البنكية الجارية
300.000	205.000	68.000	820.000	1.725.000	3.118.000	المجموع
			2.545.000			

الشرح:

- (1) بالنسبة لمجموع الاهتلاكات وخسائر القيمة الموجود في الميزانية المالية في مجموع الأصول يجب إضافته إلى الأموال الخاصة لأن العناصر في الميزانية المالية تسجل بمبالغها الاجمالية وليس بمبالغها الصافية عكس الميزانية المالية.
- (2) بالنسبة للموارد الثابتة (المستقرة) أي الأموال الخاصة + الديون المالية (الخصوم غير الجارية في الميزانية المالية) تسجل كما هي في الميزانية المالية ولا يطرأ عليها أي تغيير، تبقى كما هي.
- (3) بالنسبة للعنصر المعني بالتغييرات فإن الأمر يتعلق بالخصوم المتداولة فقط كما هو الحال بالنسبة للأصول المتداولة، حيث يجب تصنيفها إلى موارد للاستغلال وموارد خارج الاستغلال وكذا موارد الخزينة.
- (4) من ضمن عناصر الخصوم المتداولة وحسب ما جاء في نص التمرين فإن النواتج (الحواصل) المعايينة سلفاً قيمتها كلها متعلقة بالنشاط غير العادي إذا تسجل ضمن موارد خارج الاستغلال.
- (5) بالنسبة لموردو المخزونات دائماً تسجل ضمن موارد للاستغلال حتى إن لم يرد نصاً فهذا العنصر بطبيعته متعلق بالاستغلال.
- (6) الضرائب على النتائج تسجل دائماً ضمن موارد خارج الاستغلال حتى إن لم يرد نصاً.
- (7) النواتج المعايينة سلفاً يجب أن توضح بنص اضافي يحدد أين يتم تسجيلها، وحسب نص التمرين تسجل كلها ضمن موارد خارج الاستغلال.
- (8) المساهمات البنكية الجارية تسجل دائماً ضمن موارد الخزينة.

ثالثا: إعداد الميزانية الوظيفية المفصلة:

المبالغ (بالجمالي)	الموارد	المبالغ (بالجمالي)	الاستخدامات
2.545.000	الموارد الثابتة	1.878.000	الاستخدامات الثابتة
1.725.000	رؤوس الأموال الخاصة		
1.200.000	رأس المال	120.000	مصاريف التنمية القابلة للتثيت
230.000	الاحتياطات	185.000	برمجيات المعلومات وما شابهها
160.000	نتيجة السنة المالية	620.000	القطع الأرضية
135.000	مجموع الاهتلاكات + خسارة القيمة	473.000	البناءات
820.000	الديون المالية	280.000	التركيبات ومعدات
180.000	المؤونات للأعباء	110.000	سندات الفروع
500.000	اقتراضات لدى مؤسسات القرض	90.000	الودائع والكفالات المدفوعة
140.000	الودائع والكفالات المقبوضة		
573.000	الخصوم المتداولة	1.240.000	الأصول المتداولة
68.000	موارد للاستغلال	740.000	استخدامات للاستغلال
		220.000	المواد الأولية والتوريدات
		200.000	المنتجات المصنعة
68.000	موردو المخزونات	100.000	الموردون المدينون
		170.000	الزيائن
		50.000	أعباء معاينة سلفا
205.000	موارد خارج الاستغلال	175.000	استخدامات خارج الاستغلال
145.000	ضرائب على النتائج	100.000	أعباء معاينة سلفا
60.000	نواتج معاينة سلفا	75.000	قيم التوظيف المنقولة
300.000	موارد الخزينة	325.000	استخدامات الخزينة
		185.000	البنك والحسابات الجارية
300.000	المساهمات البنكية الجارية	140.000	الصندوق
3.118.000	المجموع	3.118.000	المجموع

رابعا: إعداد الميزانية الوظيفية المختصرة:

%	المبالغ	الموارد	%	المبالغ	الاستخدامات
81.62	2.545.000	الموارد الثابتة	60.23	1.878.000	الاستخدامات الثابتة
55.32	1.725.000	الموارد الخاصة			
26.30	820.000	ديون مالية			
18.38	573.000	الخصوم المتداولة	39.77	1.240.000	الأصول المتداولة
02.19	68.000	موارد للاستغلال	23.73	740.000	استخدامات للاستغلال
06.57	205.000	موارد خارج الاستغلال	05.62	175.000	استخدامات خارج الاستغلال
09.62	300.000	موارد الخزينة	10.42	325.000	استخدامات الخزينة
100	3.118.000	المجموع	100	3.118.000	المجموع

ملاحظة: النسب المئوية تحسب بقسمة قيمة كل عنصر في الميزانية على مجموع الميزانية

خامسا: تحليل الوضعية المالية للشركة باستخدام مؤشرات التوازن المالي:

1. حساب رأس المال العامل الصافي FRng من:

$$1.1 \text{ أعلى الميزانية: } FRng = \text{الموارد الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 1.878.000 - 2.545.000 = -667.000 \text{ ون}$$

التفسير: بما أن النتيجة، موجبة هذا يعني أن الموارد الثابتة كانت كافية لتمويل (تغطية) الاستخدامات الثابتة ويبقى فائض بقيمة 667.000 ون، أو نقول أن الاستخدامات الثابتة مولت بالكامل بالموارد الثابتة، أما الفائض (667.000 ون) يوجه لتمويل احتياجات الدورة (الأصول المتداولة).

$$1.2 \text{ أسفل الميزانية: } \mathbf{FRng} = \text{الأصول المتداولة} - \text{الخصوم المتداولة} = 1.240.000 - 573.000 = 667.000 \text{ ون}$$

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 \mathbf{BFRng} :

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

$$\mathbf{BFRex} = 740.000 - 68.000 = 672.000 \text{ ون}$$

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

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

$$\mathbf{BFRhex} = 175.000 - 205.000 = -30.000 \text{ ون}$$

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

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

$$\mathbf{BFR} = 672.000 + (-30.000) = 642.000 \text{ ون}$$

التفسير: بالنسبة لاحتياجات رأس المال العامل الاجمالية نتيجتها الموجبة تعبر على أنه توجد احتياجات لدورة الاستغلال بقيمة 642.000 ون، أي أن هناك احتياجات تمويلية لتغطية الاستخدامات، أو توجد استخدامات أصولا متداولة بحاجة إلى تمويل بقيمة 642.000 ون تغطي من فائض \mathbf{FRng} .

$$3. \text{ الخزينة الصافية } \mathbf{Tn} = \text{استخدامات الخزينة } \mathbf{ET} - \text{موارد الخزينة } \mathbf{RT} = 325.000 - 300.000 = 25.000 \text{ ون}$$

$$\text{أو: } \mathbf{Tn} = \mathbf{BFRng} - \mathbf{FRng} = 667.000 - 642.000 = 25.000 \text{ ون}$$

التفسير: نتيجة الخزينة الصافية موجبة هذا يعني أن الشركة تتوفر على سيولة في خزيتها كافية على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل مع وجود فائض في السيولة بقيمة 25.000 ون.

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

$$1. \mathbf{FRng} > 0 \text{ موجبا} \quad 2. \mathbf{FRng} > \mathbf{BFRng} \quad 3. \mathbf{Tn} > 0 \text{ موجبة}$$

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

$$\bullet \mathbf{FRng} = 667.000 \text{ ون أكبر من } 0 \text{ محقق}$$

$$\bullet \mathbf{BFRng} = 642.000 \text{ ون إذا } \mathbf{BFRng} < \mathbf{FRng} \text{ محقق}$$

$$\bullet \mathbf{Tn} = 25.000 \text{ ون أكبر من } 0 \text{ محقق}$$

ملاحظة: إذا تحقق الشرط الثاني فإن الشرط الثالث أكيد محقق وبالتالي وضعية المؤسسة في أمان مالي.

بما أن الشروط الثلاث محققة (مستوفاة) فإن الوضعية المالية لهذه الشركة متوازنة.

حل التمرين رقم (01)

أولاً: إعداد الميزانية الوظيفية: للانتقال من الميزانية المالية إلى الميزانية الوظيفية يجب معالجة بعض الحسابات والتي يجب إعادة تصنيفها ويتعلق الأمر بالأصول المتداولة والخصوم المتداولة، بينما لا يحدث أي تغيير بالنسبة للأصول غير الجارية فقط من ناحية التسمية تصبح استخدامات ثابتة في الميزانية الوظيفية، وكذلك الأمر بالنسبة للأموال الدائمة تبقى نفسها الموارد الثابتة أو تسمى المستقرة.

ولتسهيل أمر تحويل الميزانية المالية إلى الميزانية الوظيفية يمكن الاستعانة بجدول يسمى الجدول المساعد لإعادة تصنيف عناصر الأصول وكذا الخصوم والموضح كما يلي:

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

الأصول المتداولة			الاستخدامات الثابتة	المبالغ الاجمالية	الأصول (الاستخدامات)
استخدامات الخزينة	استخدامات خارج الاستغلال	استخدامات للاستغلال			
			600.000	600.000	التبittات المعنوية
			1.200.000	1.200.000	التبittات العينية
			400.000	400.000	التبittات 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	الاحتياطيات
				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 معاينة سلفا
680.000					680.000	المساهمات البنكية الجارية
680.000	760.000	1.210.000	550.000	1.800.000	5.000.000	المجموع
			2.350.000			

الشرح:

- 1) بالنسبة للحواصل المعاينة 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	الموارد الثابتة	2.200.000	الاستخدامات الثابتة
1.800.000	رؤوس الأموال الخاصة		
900.000	رأس المال		
250.000	الاحتياطيات		
150.000	نتيجة السنة المالية	600.000	التثبيتات المعنوية
500.000	مجموع الاهتلاكات + خسارة القيمة	1.200.000	التثبيتات العينية
550.000	الديون المالية	400.000	التثبيتات المالية
210.000	المؤونات للأعباء		
240.000	اقتراضات لدى مؤسسات القرض		
100.000	الودائع والكفالات المقبوضة		
2.650.000	الخصوم المتداولة	2.800.000	الأصول المتداولة
1.210.000	موارد للاستغلال	2.100.000	استخدامات للاستغلال
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	الزيائن والحسابات المرتبطة بهم
		120.000	أعباء معاينة سلفا
760.000	موارد خارج الاستغلال	180.000	استخدامات خارج الاستغلال
400.000	موردو التثبيتات		
180.000	ضرائب على النتائج	100.000	أعباء معاينة سلفا
180.000	حواصل معاينة سلفا	80.000	قيم التوظيف المنقولة
680.000	موارد الخزينة	520.000	استخدامات الخزينة
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	الموارد الثابتة	44	2.200.000	الاستخدامات الثابتة
36	1.800.000	الموارد الخاصة			
11	550.000	ديون مالية			
53	2.650.000	الخصوم المتداولة	56	2.800.000	الأصول المتداولة
24.20	1.210.000	موارد للاستغلال	42	2.100.000	استخدامات للاستغلال
15.20	760.000	موارد خارج الاستغلال	03.60	180.000	استخدامات خارج الاستغلال
13.60	680.000	موارد الخزينة	10.40	520.000	استخدامات الخزينة
100	5.000.000	المجموع	100	5.000.000	المجموع

ملاحظة: النسب المئوية تحسب بقسمة قيمة كل عنصر في الميزانية على مجموع الميزانية

ثانياً: تحليل الميزانية باستخدام مؤشرات التوازن المالي:

5. حساب رأس المال العامل الصافي FRng من:

$$5.1 \text{ أعلى الميزانية: } FRng = \text{الموارد الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 2.350.000 - 2.200.000 = 150.000 \text{ ون}$$

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).

$$5.2 \text{ أسفل الميزانية: } FRng = \text{الأصول المتداولة} - \text{الخصوم المتداولة} = 2.800.000 - 2.650.000 = 150.000 \text{ ون}$$

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

6. 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.

$$1.3 \text{ احتياجات رأس المال العامل الصافي للاستغلال } BFRhex = \text{استخدامات خارج الاستغلال} - \text{موارد خارج الاستغلال}$$

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

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 نتيجتها 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.

$$7. \text{ الخزينة الصافية } Tn = \text{استخدامات الخزينة } ET - \text{موارد الخزينة } RT = 520.000 - 680.000 = -160.000 \text{ ون}$$

$$\text{أو: } Tn = BFRng - FRng = 310.000 - 150.000 = 160.000 \text{ ون}$$

التفسير: نتيجة الخزينة الصافية سالبة هذا يعني أن الشركة لا تتوفر على سيولة في خزنتها (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:

$$2. \text{ } FRng > 0 \text{ موجبا} \quad 2. \text{ } FRng > BFRng \quad 3. \text{ } Tn > 0 \text{ موجبة}$$

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
- $Tn = 160.000$ 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:

النسبة	العلاقة	التفسير
السيولة العامة	$100 \times \frac{2.800.000}{2.650.000} = 105.66\%$	النسبة المعيارية: < 01 أو 100% من النتيجة نقول أن الأصول المتداولة عند تحولها إلى سيولة يمكنها تغطية الخصوم المتداولة.
السيولة المختصرة	$100 \times \frac{1.400.000}{2.650.000} = 52.83\%$	النسبة المعيارية: < 0.5 أو 50% من النتيجة نقول أن الأصول المتداولة عدا المخزونات عند تحولها إلى سيولة يمكنها تغطية الخصوم المتداولة بالنصف.
السيولة الجاهزة (الفورية)	$100 \times \frac{520.000}{2.650.000} = 19.62\%$	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% تقريباً.
نسبة التمويل الدائم (نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة)	$100 \times \frac{2.350.000}{2.2000.000} = 106.82\%$	النسبة المعيارية: < 01 أو 100% من النتيجة نقول أن الموارد الثابتة غطت (مولت) الاستخدامات الثابتة ويبقى فائض بنسبة 06.82% .
نسبة التمويل الخاص	$100 \times \frac{1.800.000}{2.2000.000} = 81.82\%$	النسبة المعيارية: < 01 أو 100% الخاصة مولت الاستخدامات الثابتة بنسبة 81.82% والباقي تم تمويله بالديون.
نسبة الاستدانة المالية	$100 \times \frac{1.230.000}{1.800.000} = 68.33\%$	النسبة المعيارية: 0.5 أو 50% من النتيجة نقول أن مقدار الديون أقل من الموارد الخاصة وتمثل نسبة أكبر من النصف قليلاً.
نسبة الاستقلال المالي	$100 \times \frac{1.800.000}{2.350.000} = 76.59\%$	النسبة المعيارية: 0.5 أو 50% من النتيجة نقول أن الشركة تعتمد على الموارد الخاصة في نشاطها بنسبة أكبر من النصف.

	= 76.60 %		
معدل بيع البضاعة حوالي 04 مرات تقريبا (عدد مرات تصريف البضاعة)	$\frac{\text{معدل دوران المخزونات}}{\text{متوسط مخزون البضاعة}} = \frac{\text{تكلفة شراء البضاعة المباعة}}{2.000.000}$ $3.57 \text{ مرة} = \frac{560.000}{\frac{\text{مخ} + \text{مخ} 2}{2}}$	دوران المخزونات	
مدة تصريف البضاعة بيم الدورة والأخرى 100 يوم تقريبا	$\text{مدة دوران المخزونات} = 360 \times \frac{\text{متوسط المخزون}}{\text{تكلفة شراء البضاعة المباعة}}$ $100 \text{ يوم تقريبا} = 360 \times \frac{560.000}{2.000.000}$		
عدد مرات تحصيل الشركة مستحقاتها المالية من الزبائن 04 مرات	$\text{معدل دوران العملاء} = \frac{\text{المبيعات السنوية}}{\text{متوسط ديون الزبائن}}$ $04 \text{ مرة} = \frac{400.000}{\frac{\text{رصيد أول مدة} + \text{رصيد آخر مدة}}{2}}$	دوران العملاء	نسب النشاط
مدة تحصيل الشركة مستحقاتها المالية من الزبائن 90 يوما	$\text{مدة دوران العملاء} = 360 \times \frac{\text{متوسط ديون الزبائن}}{\text{المبيعات السنوية}}$ $90 \text{ يوم} = 360 \times \frac{400.000}{1.600.000}$		
عدد تسديدات الشركة لديونها اتجاه الموردين تقريبا مرتان.	$\text{معدل دوران الموردين} = \frac{\text{المشتريات السنوية}}{\text{متوسط ديون الموردين}}$ $1.5 \text{ مرة} = \frac{1.350.000}{\frac{\text{رصيد أول مدة} + \text{رصيد آخر مدة}}{2}}$	دوران الموردين	
	$\text{مدة دوران الموردين} = 360 \times \frac{\text{متوسط ديون الموردين}}{\text{المشتريات السنوية}}$		

مدة تسديد الشركة لديونها اتجاه الموردين تقريبا 240 يوم.	المشتريات السنوية 900.000 $240 \text{ مرة} = 360 \times \frac{900.000}{360} =$ 1.350.000	
<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 لمستحقاتها المالية من الزبائن.</p>		