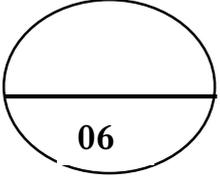


الفرض الأول في مقياس التسيير المالي



العلامة

الفوج: الرابع

الاسم واللقب:

سؤال: ما هو تفسير نتيجة نسبة التمويل الخاص = 90% وتفسير نسبة السيولة المختصرة = 60%

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

تمرين: إليك الميزانية الوظيفية لشركة " الفتح " بتاريخ 2022/12/31:

%	المبالغ	الموارد	%	المبالغ	الاستخدامات
.....	الموارد الثابتة	65%	1.300.000	الاستخدامات الثابتة
55%	الموارد الخاصة			
.....	ديون مالية			
.....	الخصوم المتداولة	.....	.....	الأصول المتداولة
.....	موارد للاستغلال	.....	.....	استخدامات للاستغلال
16%	موارد خارج الاستغلال	11%	.....	استخدامات خارج الاستغلال
.....	موارد الخزينة	05%	.....	استخدامات الخزينة
.....	المجموع	.....	.....	المجموع

ملاحظة: جميع النسب في الميزانية تحسب بقسمة قيمة كل عنصر على مجموع الميزانية وبالنسبة للنتائج يجب تبرير العمليات المتعلقة بها.

المطلوب: إكمال الميزانية الوظيفية والحكم على الوضعية المالية من خلال مؤشرات التوازن المالي إذا علمت أن:

- الفرق بين الأصول المتداولة والخصوم المتداولة (الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة) = - 100.000 ون

- الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال = 30.000 ون

بالتوفيق

الإجابة النموذجية

تمرين إليك الميزانية الوظيفية لشركة "الفتح" بتاريخ 2022/12/31:

%	المبالغ	الموارد	%	المبالغ	الاستخدامات
%60	1.200.000	الموارد الثابتة	%65	1.300.000	الاستخدامات الثابتة
%55	1.100.000	الموارد الخاصة			
%05	100.000	ديون مالية			
%40	800.000	الخصوم المتداولة	%35	7.000.000	الأصول المتداولة
%17.5	350.000	موارد للاستغلال	%19	380.000	استخدامات للاستغلال
%16	320.000	موارد خارج الاستغلال	%11	220.000	استخدامات خارج الاستغلال
%06.50	130.000	موارد الخزينة	%05	100.000	استخدامات الخزينة
% 100	2.000.000	المجموع	% 100	2.000.000	المجموع

المطلوب:

1. إكمال الميزانية الوظيفية.

2. تحليل الوضعية المالية للشركة باستخدام مؤشرات التوازن المالي:

أولاً: حساب FRng:

1. أعلى الميزانية: $FRng = \text{الموارد الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 1.300.000 - 1.200.000 = 100.000 \text{ ون}$

التفسير: بما أن النتيجة، سالبة هذا يعني أن الموارد الثابتة لم تكن كافية لتمويل (تغطية) الاستخدامات الثابتة مع تسجيل عجز قيمته 100.000 ون.

2. أسفل الميزانية: $FRng = \text{الأصول المتداولة} - \text{الخصوم المتداولة} = 573.000 - 1.240.000 = - 100.000 \text{ ون}$

التفسير: بما أن النتيجة السالبة، هذا يعني أن الأصول المتداولة (الجارية) عند تحولها إلى سيولة لم تكن كافية للوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل (تسديد الديون قصيرة الأجل)، وبلغ مقدار العجز 100.000 ون.

ثانياً: حساب احتياجات رأس المال العامل الصافي BFRng:

$$\boxed{BFRng = BFRex + BFRhex}$$

1. احتياجات رأس المال العامل الصافي للاستغلال BFR_{ex} = استخدامات الاستغلال - موارد الاستغلال

$$BFR_{ex} = 380.000 - 350.000 = 30.000 \text{ ون}$$

التفسير: النتيجة موجبة، هذا يعني أن هناك استخدامات للاستغلال كانت بحاجة إلى تمويل، أو موارد الاستغلال غير كافية لتمويل استخدامات الاستغلال. (دورة الاستغلال ولدت احتياج للاستغلال قدره 30.000 ون)

1. احتياجات رأس المال العامل الصافي للاستغلال BFR_{hex} = استخدامات خارج الاستغلال - موارد خارج الاستغلال

$$BFR_{hex} = 220.000 - 320.000 = -100.000 \text{ ون}$$

التفسير: النتيجة سالبة، هذا يعني أنه لم تكن هناك استخدامات خارج الاستغلال كانت بحاجة إلى تمويل، أي أن الموارد خارج الاستغلال كافية لتمويل الاستخدامات خارج الاستغلال.

3. احتياجات رأس المال العامل الصافي للاستغلال الإجمالي $BFR_{hex} + BFR_{ex} = BFR$

$$BFR = 30.000 + (-100.000) = -70.000 \text{ ون}$$

التفسير: بالنسبة لاحتياجات رأس المال العامل الاجمالية نتيحتها السالبة تدل على أنه لا توجد احتياجات لدورة الاستغلال وأن قيمة 70.000 ون تمثل موارد قصيرة الأجل تخفض من عجز FR_{ng} وهي وضعية حرجة غير سليمة.

ثالثا: الخزينة الصافية T_n = استخدامات الخزينة ET - موارد الخزينة RT = $130.000 - 100.000 = 30.000$ ون

$$T_n = FR_{ng} - BFR_{ng} = 100.000 - (70.000) = 30.000 \text{ ون}$$

التفسير: نتيجة الخزينة الصافية سالبة هذا يعني أن الشركة لا تتوفر على سيولة في خزيتها للوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل وتسجل عجزا بقيمة 25.000 ون.

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

$$1. FR_{ng} > 0 \text{ موجبا} \quad 2. FR_{ng} > BFR_{ng} \quad 3. T_n > 0 \text{ موجبة}$$

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

$$\bullet FR_{ng} = 100.000 - 0 \text{ ون أقل من } 0 \text{ غير محقق}$$

$$\bullet BFR_{ng} = 70.000 - 0 \text{ ون إذا } BFR_{ng} > FR_{ng} \text{ غير محقق}$$

$$\bullet T_n = 30.000 - 0 \text{ ون أقل من } 0 \text{ غير محقق}$$

بما أن الشروط الثلاث غير محققة وأن النتيجة النهائية سجلت عجزا في الخزينة فإن الوضعية المالية للشركة غير متوازنة.

تبرير العمليات:

من المعطيات لدينا:

الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة = - 100.000 ون وهي قيمة **FRng** من أسفل الميزانية.

نعلم أن: قيمة **FRng** من أعلى الميزانية = قيمة **FRng** من أسفل الميزانية = - 100.000 ون

FRng من أعلى الميزانية = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة = - 100.000 ون

من معطيات الميزانية لدينا الاستخدامات الثابتة = 1.300.000 ون بتعويض قيمتها في المعادلة السابقة نجد قيمة

الموارد الثابتة = 1.200.000 ون

لدينا من الميزانية: نسبة الاستخدامات الثابتة = 65 % محسوبة بالعلاقة التالية:

نسبة الاستخدامات الثابتة = قيمة الاستخدامات الثابتة / مجموع الميزانية = 0.65 ومنه يمكن استخراج مجموع الميزانية

مجموع الميزانية = $1.300.000 / 0.65 = 2.000.000$ ون مجموع الميزانية

من معطيات الميزانية يمكن استخراج قيمة كل من: استخدامات خارج الاستغلال و استخدامات الخزينة

- استخدامات خارج الاستغلال = $0.11 * 2.000.000 = 220.000$ ون

- استخدامات الخزينة = $0.05 * 2.000.000 = 100.000$ ون

حساب قيمة الأصول المتداولة: بما أن نسبة الاستخدامات الثابتة هي 65 % نسبة الأصول المتداولة هي 35 %

الأصول المتداولة = $0.35 * 2.000.000 = 700.000$ ون

- استخدامات الاستغلال = الأصول المتداولة - استخدامات خارج الاستغلال - استخدامات الخزينة

= $100.000 - 220.000 - 700.000 = 380.000$ ون استخدامات الاستغلال

حساب قيمة موارد الاستغلال: لدينا: الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال = استخدامات الاستغلال - موارد الاستغلال = 30.000

ومنه: موارد الاستغلال = $380.000 - 30.000 = 350.000$ ون

- حساب قيمة موارد الخزينة: لدينا: الخصوم المتداولة = موارد خارج الاستغلال + موارد خارج الاستغلال + موارد الخزينة

- أولاً: موارد خارج الاستغلال = $0.16 * 2.000.000 = 320.000$ ون

- ومنه: موارد الخزينة = الخصوم المتداولة - موارد الاستغلال - موارد خارج الاستغلال = 130.000 ون

حساب قيمة الموارد الخاصة = $0.55 * 2.000.000 = 1.100.000$ ون

حساب قيمة الديون المالية = الموارد الثابتة - الأموال الخاصة = $1.200.000 - 1.100.000 = 100.000$ ون