



سؤال: أين يسجل < /> 30 و< /> 31 مع التعليل؟

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

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

| الاستخدامات | المبالغ | % | الموارد | المبالغ | % |
|--------------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|
| الاستخدامات الثابتة | ..... | ..... | الموارد الثابتة | ..... | ..... |
| | 1.100.000 | | الموارد الخاصة | | |
| | | 05 % | ديون مالية | | |
| الأصول المتداولة | 700.000 | ..... | الخصوم المتداولة | | |
| استخدامات للاستغلال | ..... | 19 % | موارد للاستغلال | | |
| استخدامات خارج الاستغلال | ..... | ..... | موارد خارج الاستغلال | | |
| استخدامات الخزينة | 100.000 | ..... | موارد 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:

- نسبة السيولة العامة = 87.5.5 % - رأس المال العامل الخاص = 200.000 ون

- احتياج رأس المال العامل للاستغلال = 30.000 ون - الخزينة الصافية Tn : - 30.000 ون

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 أعلاه.

2. تحليل الوضعية المالية للشركة باستخدام مؤشرات التوازن المالي:

أولاً: حساب FRng:

1. أعلى الميزانية: $FRng = \text{الموارد الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = 1.200.000 - 1.300.000 = -100.000$ 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: $FRng = \text{الأصول المتداولة} - \text{الخصوم المتداولة} = 573.000 - 1.240.000 = -667.000$ 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 667.000 ون.

ثانياً: حساب احتياجات رأس المال العامل الصافي BFRng:

$$BFRng = BFRex + BFRhex$$

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

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

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)

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

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

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 $\text{BFR} = \text{BFR}_{\text{hex}} + \text{BFR}_{\text{ex}}$

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

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 $\text{Tn} = \text{ET}$ استخدامات الخزينة - موارد الخزينة $\text{RT} = 130.000 - 100.000 = 30.000 \text{ ون}$

$$\text{Tn} = \text{FR}_{\text{ng}} - \text{BFR}_{\text{ng}} = 100.000 - (70.000) = 30.000 \text{ ون}$$

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:

$$1. \text{FR}_{\text{ng}} > 0 \text{ موجبا} \quad 2. \text{FR}_{\text{ng}} > \text{BFR}_{\text{ng}} \quad 3. \text{Tn} > 0 \text{ موجبة}$$

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

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

$$\bullet \text{BFR}_{\text{ng}} = 70.000 - 0 \text{ ون إذا } \text{BFR}_{\text{ng}} > \text{FR}_{\text{ng}} \text{ غير محقق}$$

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

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

تبرير العمليات:

من المعطيات لدينا:

- نسبة السيولة العامة = الأصول المتداولة / الخصوم المتداولة = 87.5.5 %

$$X / 700.000 = 0.875 \quad \text{ومنه: الخصوم المتداولة} = 800.000 \text{ ون}$$

نعلم أن $FRng$ من أعلى الميزانية = $FRng$ من أسفل الميزانية = 100.000 - ون

$$FRng \text{ من أسفل الميزانية} = \text{الأصول المتداولة} - \text{الخصوم المتداولة} = 800.000 - 700.000 = 100.000 \text{ ون} = FRng$$

$$\text{رأس المال العامل الخاص} = \text{الموارد الخاصة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = X - 1.100.000 = 200.000$$

$$\text{الاستخدامات الثابتة} = 1.300.000 \text{ ون} \quad \text{ونعلم أن:} \quad 100.000 \text{ ون} = FRng \quad \text{وعليه فإن:}$$

$$FRng \text{ من أعلى الميزانية} = \text{الموارد الثابتة} - \text{الاستخدامات الثابتة} = X - 1.300.000 = 100.000$$

$$\text{ومنه: الموارد الثابتة} = X = 1.200.000 \text{ ون}$$

$$\text{الموارد الثابتة} = \text{الأموال الخاصة} + \text{الديون المالية} = 1.200.000 \text{ ومنه: الديون المالية} = 1.200.000 - 1.100.000$$

$$\text{الديون المالية} = 100.000 \text{ ون}$$

لدينا: نسبة كل عنصر نتحصل عليها بقسمة كل قيمة كل عنصر على مجموع الميزانية ونعلم أن نسبة الديون المالية = 05 %

$$\text{نسبة الديون المالية} = \text{الديون المالية} / \text{مجموع الميزانية} \text{ ومنه: مجموع الميزانية} = \text{قيمة الديون المالية} / 0.05 = 2.000.000 \text{ ون}$$

$$\text{استخدامات الاستغلال} = 0.19 * \text{مجموع الميزانية} = 380.000 \quad \text{استخدامات الاستغلال} = 380.000 \text{ ون}$$

$$\text{احتياج رأس المال العامل للاستغلال} = \text{استخدامات الاستغلال} - \text{مورد الاستغلال} = X - 380.000 = 30.000$$

$$\text{ومنه: مورد الاستغلال} = 350.000 \text{ ون}$$

$$\text{الخزينة الصافية} = Tn = \text{استخدامات الخزينة} - \text{مورد الخزينة} = -30.000 \text{ ون} \quad \text{لدينا: استخدامات الخزينة} = 100.000 \text{ ون}$$

$$\text{ومنه: مورد الخزينة} = 130.000 \text{ ون}$$

$$\text{استخدامات خارج الاستغلال} = \text{الأصول المتداولة} - \text{استخدامات الاستغلال} - \text{استخدامات الخزينة} = 220.000 \text{ ون}$$

$$\text{مورد خارج الاستغلال} = \text{الخصوم المتداولة} - \text{مورد الاستغلال} - \text{مورد الخزينة} = 320.000 \text{ ون}$$