



## الفرض الأول في مقياس التسيير المالي

العلامة

الفوج: السادس

الاسم واللقب:

06

سؤال: اشرح العلاقة  $BFR - FRng = Tn$  في حالة النتيجة موجبة وفي حالة النتيجة سالبة .....

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

%	المبالغ	الموارد	%	المبالغ	الاستخدامات
% 60	.....	الموارد الثابتة	.....	.....	الاستخدامات الثابتة
.....	.....	الموارد الخاصة	.....	.....	.....
.....	100.000	ديون مالية	.....	.....	.....
.....	.....	الخصوم المتداولة	% 35	.....	الأصول المتداولة
% 17.5	.....	موارد للاستغلال	% 19	.....	استخدامات للاستغلال
.....	.....	موارد خارج الاستغلال	.....	.....	استخدامات خارج الاستغلال
% 06.50	.....	موارد الخزينة	.....	.....	استخدامات الخزينة
.....	.....	<b>المجموع</b>	.....	.....	<b>المجموع</b>

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:

$$FRng = Tn = ???? ?$$

- مجموع الاستخدامات الثابتة والأصول المتداولة = 2.000.000 ون

- الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي  $BFR = 70.000$  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
<b>% 100</b>	<b>2.000.000</b>	<b>المجموع</b>	<b>% 100</b>	<b>2.000.000</b>	<b>المجموع</b>

المطلوب:

1. إكمال الميزانية الوظيفية.

2. تحليل الوضعية المالية للشركة باستخدام مؤشرات التوازن المالي:

أولا: حساب FRng:

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

ثانيا: حساب احتياجات رأس المال العامل الصافي BFRng:

$$BFRng = BFRex + BFRhex$$

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)

2. 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  $BFR_{hex} + BFR_{ex} = BFR$

$$BFR = 30.000 + (100.000) - 70.000 = 60.000 \text{ ون}$$

**التفسير:** بالنسبة لاحتياجات رأس المال العامل الاجمالية نتيجتها 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  $T_n = ET$  - استخدامات الخزينة  $ET$  - موارد الخزينة  $RT = 130.000 - 100.000 = 30.000$  ون

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

**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:

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

$$\bullet BFR_{ng} = 70.000 - 100.000 = -30.000 \text{ غير محقق} \quad \text{إذا } BFR_{ng} > FR_{ng}$$

$$\bullet T_n = 30.000 - 100.000 = -70.000 \text{ غير محقق}$$

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

## تبرير العمليات:

من المعطيات لدينا:

الاستخدامات الثابتة + الأصول المتداولة = 2.000.000 وهو مجموع الميزانية

نسبة الأصول المتداولة = 35% من مجموع الميزانية إذا: الأصول المتداولة =  $2.000.000 * 0.35 = 700.000$  ون

الأصول المتداولة = 700.000 ون نعوض القيمة في العلاقة التالية.

من العلاقة: الاستخدامات الثابتة + الأصول المتداولة = 2.000.000 نجد أن الاستخدامات الثابتة = 1.300.000 ون

لدينا: نسبة كل عنصر نتحصل عليها بقسمة كل قيمة كل عنصر على مجموع الميزانية ونعلم أن نسبة الموارد الثابتة = 60%

نسبة الموارد الثابتة = الموارد الثابتة / مجموع الميزانية = 0.60 ومنه: الموارد الثابتة =  $0.60 * \text{مجموع الميزانية}$

الموارد الثابتة =  $2.000.000 * 0.60 = 1.200.000$  أي: الموارد الثابتة = 1.200.000 ون

الموارد الخاصة = الموارد الثابتة - الديون المالية =  $1.000.000 - 1.200.000 = 1.100.000$  ون

FRng من أعلى الميزانية = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة =  $1.300.000 - 1.200.000 = 100.000$  ون

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

FRng من أسفل الميزانية = الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة =  $100.000$  ون

يمكن إذا استخراج قيمة الخصوم المتداولة = الأصول المتداولة +  $100.000 = 800.000$  ون الخصوم المتداولة = 800.000 ون

الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي BFR =  $70.000$  ون

$Tn = BFR - FRng = 70.000 - 100.000 = -30.000$  ون

ومنه: الخزينة الصافية Tn =  $-30.000$  ون

لدينا نسبة موارد الخزينة إلى مجموع الميزانية = 06.5% إذا موارد الخزينة =  $2.000.000 * 0.065 = 130.000$  ون

موارد الخزينة = 130.000 ون

Tn = استخدامات الخزينة - موارد الخزينة ومنه: استخدامات الخزينة =  $Tn + \text{موارد الخزينة} = 130.000 + 100.000 = 100.000$  ون

استخدامات الخزينة = 100.000 ون

استخدامات الاستغلال =  $2.000.000 * 0.19 = 380.000$  ون موارد الاستغلال =  $2.000.000 * 0.175 = 350.000$  ون

استخدامات خارج الاستغلال = الأصول المتداولة - استخدامات الاستغلال - استخدامات الخزينة = 220.000 ون

موارد خارج الاستغلال = الخصوم المتداولة - موارد الاستغلال - موارد الخزينة = 320.000 ون