

يوم الاثنين 20/01/2025
التوقيت: 08:30 / 10:00

المستوى: السنة الأولى ماستر
التخصص: محاسبة وتدقيق
السداسي الأول، الدورة العادية

الامتحان التعويضي لمقياس التسيير المالي المعمق

التمرين الأول 4 ن: اجب ب (بصحيح) أو (خطأ) مع تصحيح الخطأ إن وجد.

1. للمؤسسة الاقتصادية مجموعة من الوظائف ونجد من أهم وظائفها الوظيفة المالية التي تهتم بتسيير استثمارات المؤسسة.
2. تقوم المؤسسات بتقييم أداءها بهدف تحسينه وذلك من خلال استخدام أسلوب الملاحظة؟
3. باتباع معايير تقسيم الاداء نجد أن الأداء المالي هو جزء من الأداء الكلي للمؤسسة ؟
4. يقصد بالمؤشرات المالية هي مؤشرات شخصية تقيس الاداء المالي للمؤسسة لفترة زمنية للحكم على الاداء المالي للفترة.

التمرين الثاني 6 ن: إليك المعطيات التالية للحركة النقدية لمؤسسة اقتصادية إلى غاية 2024/12/31.

- تسديدات حيازة الاستثمارات 300.000 دج، تحصيلات من الزبائن ومدينون آخرون 700.000 دج، إيرادات الفوائد المحصلة على الاستثمارات المالية 15.000 دج، تسديدات للموردون 30.000 دج، اجور المستخدمين والمرتببات 270.000 دج، إيرادات التوزيعات المحصلة من الاستثمار في الاسهم 18.000 دج، الفوائد المدفوعة 14.000 دج، الضرائب المدفوعة 10.000 دج، التنازل عن استثمارات مالية خلال الدورة 16.000 دج، أرباح موزعة خلال الدورة 50.000 دج.

المطلوب:

1. حساب مؤشر التدفق النقدي المتاح مع التعليق عليه.
2. حساب مؤشر نسبة تغطية التوزيعات النقدية مع التعليق عليه.

التمرين الثالث 10 ن: إليك أرصدة حسابات التسيير لمؤسسة صناعية في 2024/12/31 .

الوحدة الدينار الجزائري

رقم ح	اسم الحساب	الرصيد المدين	الرصيد الدائن
60	المشتريات المستهلكة	4.500.000	
61	الخدمات الخارجية	780.000	
62	الخدمات الخارجية الأخرى	580.000	
63	أعباء المستخدمين	3.900.000	
64	الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة	300.000	
65	الاعباء العملياتية الأخرى	400.000	
66	الاعباء المالية	290.000	
68	المخصصات للاهلاكات والمؤونات وخسائر القيمة	650.000	
70	المبيعات والمنتجات الملحقة		10.800.000
72	الانتاج المخزن		230.000
73	الانتاج المثبت		150.000
74	اعانات الاستغلال		80.000
75	المنتجات العملياتية الأخرى		380.000
76	المنتجات المالية		390.000
78	استرجاعات عن خسائر القيمة والمؤونات		370.000

معطيات أخرى:

- علما أن مجموع اصول الميزانية للمؤسسة 11.000.000 دج، الاموال الخاصة المستثمرة 6.500.000 دج.
- يتضمن حساب المنتجات العملياتية الأخرى: د/752 بقيمة 100.000 دج.
- يتضمن حساب الأعباء العملياتية الأخرى : د/652 بقيمة 50.000 دج.
- يتضمن حساب الأعباء المالية الحسابين: د/665 بقيمة 30.000 دج، ود/667 بقيمة 20.000 دج.
- يتضمن حساب المنتجات المالية الحسابين: د/765 بقيمة 70.000 دج و د/767 بقيمة 80.000 دج.

المطلوب:

1. إعداد جدول حساب النتائج لسنة 2024 حسب الطبيعة علما أن معدل الضرائب على الأرباح 19%.
2. أحسب نسب المردوية، مع التعليق عليها.
3. احسب القدرة على التمويل الذاتي للمؤسسة بالطريقة الثانية، اذا كانت الأرباح الموزعة 30% ماهو التمويل الذاتي للمؤسسة؟
4. إذا ارادت المؤسسة في بداية سنة 2025 شراء استثمار بقيمة 697.000 دج هل تستطيع ذلك اعتمادا على مصادرها الداخلية؟

بالتوفيق أستاذ المقياس

د/ هلايلي إسلام

المستوى: السنة الأولى ماستر

التخصص: محاسبة وتدقيق

السداسي الأول، الدورة العادية

الحل النموذجي للامتحان التعويضي لمقياس التسيير المالي المعمق

التمرين الأول 4 ن: اجب بـ (بصحيح) أو (خطأ) مع تصحيح الخطأ إن وجد.

1. للمؤسسة الاقتصادية مجموعة من الوظائف ونجد من أهم وظائفها الوظيفة المالية التي تهتم بتسيير استثمارات المؤسسة. **خطأ** ، الوظيفة المالية أو الوظيفة الإدارية تقوم بتنظيم حركة الأموال اللازمة لتحقيق أهداف المؤسسة بكفاءة عالية والوفاء بالتزاماتها المستحقة عليها في مواعيده. (1 ن)

2. تقوم المؤسسات بتقييم أداءها بهدف تحسينه وذلك من خلال استخدام أسلوب الملاحظة. **خطأ** تقوم المؤسسات بتقييم أداءها بهدف تحسينه باستخدام أسلوب القياس الذي يسبق التقييم وبعد مرحلة القياس تأتي مرحلة التقييم وهي التعليق أو إصدار حكم على النتيجة المتحصل عليها من القياس. (1 ن)

3. باتباع معايير تقسيم الاداء نجد أن الأداء المالي هو جزء من الأداء الكلي للمؤسسة . **صحيح (1 ن)**

4. يقصد بالمؤشرات المالية هي مؤشرات شخصية تقيس الاداء المالي للمؤسسة لفترة زمنية للحكم على الاداء المالي للفترة. **خطأ** يقصد بالمؤشرات المالية هي مؤشرات كمية تقيس الاداء المالي للمؤسسة لفترة زمنية للحكم على الاداء المالي للفترة. (1 ن)

حل التمرين الثاني 6 ن:

1. حساب مؤشر التدفق النقدي المتاح والتعليق عليه. (3 ن)

أ. حساب المؤشر: (1.5 ن)

التدفق النقدي المتاح = صافي التدفق النقدي من الانشطة العملياتية - او + صافي التدفق النقدي من الانشطة الاستثمارية

حيث ان

• صافي التدفق النقدي من الانشطة العملياتية = التحصيلات من النشاط العملياتي - تسديدات ومدفوعات النشاط العملياتي

+ تحصيلات من الزبائن ومدينون آخرون 700.000 دج

- تسديدات للموردون (30.000 دج)

- اجور المستخدمين والمرتبات (270.000 دج)

- الفوائد المدفوعة دج(14.000)

- الضرائب المدفوعة (10.000 دج)

صافي التدفق النقدي من الانشطة العملياتية = **376.000 دج (0.5 ن)**

• صافي التدفق النقدي من الانشطة الاستثمارية = - تسديدات النشاط الاستثماري + تحصيلات النشاط الاستثماري

- تسديدات حيازة الاستثمارات (300.000 دج)

+ إيرادات الفوائد المحصلة على الاستثمارات المالية 15.000 دج

+ إيرادات التوزيعات المحصلة من الاستثمار في الاسهم 18.000 دج

+ التنازل عن استثمارات مالية خلال الدورة 16.000 دج

صافي التدفق النقدي من الأنشطة الاستثمارية = (251.000) (0.5 ن)

• التدفق النقدي المتاح = 376.000 - 251.000 = 125.000 دج (0.5 ن)

ب. التعليق : (1.5 ن)

نلاحظ أن التدفق النقدي المتاح موجب وهذا يدل على أن المؤسسة قد قابلت جميع التزاماتها النقدية الاستثمارية من خلال النقدية المتولدة من النشاط العملياتي ولديها نقدية متاحة بمقدار هذا المؤشر لتخفيض من الديون والتوسع في مشروعاتها.

2. حساب مؤشر نسبة تغطية التوزيعات النقدية والتعليق عليه. (3 ن)

أ. حساب المؤشر: (1.5 ن)

نسبة تغطية التوزيعات النقدية = صافي التدفق النقدي من الأنشطة العملياتية / التوزيعات النقدية على المساهمين

$$50.000 / 376.000 =$$

$$7.52 =$$

ب. التعليق (1.5 ن)

نلاحظ ان هذا المؤشر حقق قيمة مقبولة جدا خلال سنة الدراسة وتدل على قدرة المؤسسة على ضمان توزيعات الأرباح على المساهمين 7.52 مرة من عائدات النشاط العمليات للمؤسسة، وهذا ما يزيد من ثقة المساهمين في ضمان سياسة المؤسسة على توزيع الارباح.

حل التمرين الثاني 10 ن :

1. إعداد جدول حساب النتائج لسنة 2024 حسب الطبيعة علما أن معدل الضرائب على الأرباح 19%. (2 ن) الوحدة دج

رقم	اسم الحساب	الرصيد المدين
70	المبيعات والمنتجات الملحقة	10.800.000
72	الانتاج المخزن	230.000
73	الانتاج المثبت	150.000
74	اعانات الاستغلال	80.000
01	إنتاج السنة المالية	11.260.000
60	المشتريات المستهلكة	4.500.000
61	الخدمات الخارجية	780.000
62	الخدمات الخارجية الأخرى	580.000
02	استهلاك السنة المالية	5.860.000
03	القيمة المضافة للاستغلال (1-2)	5.400.000
63	أعباء المستخدمين	3.900.000
64	الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة	300.000
04	إجمالي فائض الاستغلال	1.200.000
75	المنتجات العملية الأخرى	380.000
65	الاعباء العملية الأخرى	400.000
68	المخصصات للاهلاكات والمؤونات وخسائر القيمة	650.000
78	استرجاعات عن خسائر القيمة والمؤونات	370.000
05	النتيجة العملية	900.000
76	المنتجات المالية	390.000
66	الاعباء المالية	290.000
06	النتيجة المالية	100.000
07	النتيجة العادية قبل الضرائب (5 + 6)	1.000.000
695	الضرائب الواجب دفعها عن النتائج	190.000
08	النتيجة الصافية للأنشطة العادية	810.000
09	النتيجة غير العادية	-
10	صافي نتيجة السنة المالية (8+9)	810.000

معطيات أخرى:

- علما أن مجموع اصول الميزانية للمؤسسة 11.000.000 دج ، الاموال الخاصة المستثمرة 6.500.000 دج
- يتضمن حساب الأعباء العملية الأخرى : د/652 بقيمة 50.000 دج.
- يتضمن حساب المنتجات العملية الأخرى: د/752 بقيمة 100.000 دج.
- يتضمن حساب الأعباء المالية الحسابين: د/665 بقيمة 30.000 دج، ود/667 بقيمة 20.000 دج.
- يتضمن حساب المنتجات المالية الحسابين: د/765 بقيمة 70.000 دج و د/767 بقيمة 80.000 دج.

2. حساب نسب المردودية، مع التعليق عليها. (3 ن)

أ. حساب نسب المردودية. (1.5 ن)

المؤشر	قانون الحساب	القيمة 2023
المردودية التجارية	النتيجة العادية / رقم الاعمال 10.800.000 / 1.000.000	0.092
المردودية الاقتصادية	النتيجة العملية/ مجموع الأصول 11.000.000 / 900.000	0.081
المردودية المالية	النتيجة العادية الصافية /الأموال الخاصة المستثمرة 6.500.000 / 810.000	0.124

ب. التعليق على نتائج المؤشرات المحسوبة. (1.5 ن)

- نجد أن المردودية التجارية خلال سنة 2024 ضعيفة جدا وهذا يدل على أن المؤسسة لا تتحكم جيدا بالتكاليف، لديها تكاليف عالية إذن هي ضعيفة الكفاءة وبالتالي يجب على المؤسسة أن تراجع جميع تكاليفها.
- نجد أن المردودية الاقتصادية خلال سنة 2024 ضعيفة جدا حيث أن المؤسسة كل ما وظفت 1 دج في الأصول حققا لها 0.081 دج كنتيجة عملية، وهذا معناه أن المردود الاقتصادي من الأصول منخفض جدا .
- نجد أن المردودية المالية خلال سنة 2024 ضعيفة جدا حيث أن المؤسسة كل ما وظفت 1 دج في الأموال الخاصة يحقق لها 0.124 دج كنتيجة صافية وهذا يدل على عدم فعالية الأموال الخاصة حيث أن مردودها منخفض ويعني كذلك أن المؤسسة تعتمد على التمويل الخارجي في تكوين النتيجة الصافية وهي سياسة غير رشيدة للمؤسسة.

3. حساب القدرة على التمويل الذاتي للمؤسسة بالطريقة الثانية، إذا كانت الأرباح الموزعة 30% ما هو التمويل الذاتي للمؤسسة؟ (3 ن)

أ. حساب القدرة على التمويل الذاتي باستخدام الطريقة الثانية: وفق هذه الطريقة يتم الانطلاق من النتيجة الصافية

للأنشطة العادية والقدرة تساوي **قدرة التمويل الذاتي = الأعباء المحسوبة - منتجات المحسوبة (2 ن)**

البيان	المبالغ +	المبالغ -
النتيجة الصافية للسنة المالية للأنشطة العادية	810.000	
+ ح/ 68 المخصصات للاهتلاكات والمؤونات وخسائر القيمة	650.000	
- ح/ 78 استرجاعات عن خسائر القيمة والمؤونات		370.000
+ ح/ 652 نواقص القيمة عن خروج أصول مثبتة غير مالية	50.000	
- ح/ 752 فوائض القيمة عن خروج أصول مثبتة غير مالية		100.000
+ ح/ 665 فارق التقييم عن أصول مالية نواقص قيمة	30.000	
- ح/ 765 فارق التقييم عن أصول مالية فوائض قيمة		70.000
+ ح/ 667 الخسائر الصافية عن التنازل عن الأصول المالية	20.000	
- ح/ 767 الأرباح الصافية عن التنازل عن الأصول المالية		80.000
قدرة التمويل الذاتي	940.000	

ب. حساب التمويل الذاتي:

التمويل الذاتي = قدرة التمويل الذاتي - الأرباح الموزعة

التمويل الذاتي = 940.000 - (810.000 × 30 %)

التمويل الذاتي = 697.000 دج (1 ن)

4. إذا ارادت المؤسسة في بداية سنة 2025 شراء استثمار بقيمة 697.000 دج هل تستطيع ذلك اعتمادا على مصادرها الداخلية؟

نعم تستطيع المؤسسة شراء الاستثمار في بداية سنة 2025 بقيمة 697.000 دج بمصادرها الداخلية لان تمويلها الذاتي يساوي 697.000 دج والذي هو عبارة عن موارد مالية ناتجة عن الاستغلال وبعد توزيع الأرباح على الشركاء. (2 ن)

بالتوفيق أستاذ المقياس

د/ هلايلي إسلام