

الجزء الأول : الكشوف المالية و تحليلها

من حساب النتائج حسب الوظيفة لمؤسسة "الضحى ع ع" في السنة 2019 تحصلنا على المعلومات التالية :

- هامش الربح الإجمالي يمثل 40% من رقم الاعمال
- الاعباء المالية : ...؟...
- كلفة المبيعات : 1 050 000 دج
- أعباء وظيفة الشراء تمثل 12% من مشتريات البضائع المباعة
- النتيجة العملياتية : 300 000 دج .
- التكاليف التجارية : 4 مرات المنتوجات العملياتية الاخرى
- النتيجة الصافية للأنشطة العادية : 412 500 دج
- الاعباء العملياتية الاخرى : 80 000 دج
- المنتوجات المالية : 260 000 دج
- بقية الحسابات معدومة .

جدول إعادة توزيع الأعباء حسب الطبيعة كالتالي :

البيان	المبلغ الموزع	ح/602 إلى ح/608	ح/61 +ح/62	ح/63	ح/64	ح/68
وظيفة الشراء	...؟...	%30	%10	%20	%15	%25
الوظيفة التجارية	...؟...	2	1.5	2	1	1.5
وظيفة الإدارة	200 000	%15	%25	%10	%30	%20

العمل المطلوب :

1) اعداد حساب النتائج حسب الوظيفة
2) حساب مبلغ المشتريات من البضائع المباعة
3) اتمام جدول إعادة توزيع الأعباء حسب الطبيعة
4) اعداد حساب النتائج حسب الطبيعة إلى غاية النتيجة العملياتية

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

الجزء الثاني : اختيار و تمويل المشاريع الإستثمارية

اختيار وتمويل المشاريع الاستثمارية

- قامت مؤسسة رياض ع ع الانتاجية باقتناء آلة صناعية بتاريخ **2016/01/02** سددتها بشيك بنكي عمرها الانتاجي **5** سنوات تهتلك خطيا قيمتها الباقية في نهاية عمرها الانتاجي معدومة .
- نصف مبلغ هذه الآلة اقترضته من البنك بمعدل فائدة مركبة **10%** سنويا على ان يسدد على **4** دفعات ثابتة قيمة كل دفعة **2 342 560** دج .
- تقدم الآلة الصناعية التدفقات النقدية الصافية للخزينة كما هي موضحة في الجدول الآتي :

السنوات	2016	2017	2018	2019	2020
CAF	4 400 000	4 280 000	4 040 000	3 840 000	3 600 000

العمل المطلوب :

1) حساب القيمة الأصلية للقرض (V_0)
2) حساب مبلغ شراء الآلة (I_0) .
3) إعداد جدول الاهتلاك المعدل إذا علمت أن القيمة القابلة للتحصيل (**PVN**) لهذه الآلة بتاريخ **2018/12/31** بلغت **4 000 000** دج
4) بمعدل خصم **10%** و باستعمال معيار القيمة الحالية الصافية **VAN** هل للمشروع مردودية .
5) أنجز السطر الأول و الأخير من جدول استهلاك القرض .

الجزء الثالث : من الكشوف المالية

من خلال حساب النتائج و الدفاتر المحاسبية لشركة الامل البشرى العالمي ، استخرجنا المعلومات المحاسبية التالية :

- النتيجة الصافية للسنة المالية **420000** دج .
- ح/**75** المنتوجات العملياتية الاخرى =**140000** دج منها
  - تمثل ح/**752** فوائض القيمة عن خروج الاصول المثبتة **40 000** دج
- ح/**76** المنتوجات المالية **110000** دج و تتضمن :
  - ح/**765** فارق التقييم عن الاصول المالية – فوائض القيمة- **40000** دج
  - ح/**767** الارباح الصافية عن عمليات التنازل عن عن اصول مالية **35000** دج
- ح/**78** الاسترجاعات عن خسائر القيمة و المؤونات **60000** دج
- ح/**65** الأعباء العملياتية الاخرى =**100000** دج منها

تمثل ح/**652** نواقص القيمة عن خروج الاصول غير المالية **30 000** دج

- ح/**66** الاعباء المالية **80000** دج و تتضمن :
  - ح/**665** فارق التقييم عن الاصول المالية – نواقص القيمة- **25000** دج
  - ح/**667** الخسائر الصافية عن عمليات التنازل عن اصول مالية **45000** دج
- ح/**68** المخصصات للاهتلاكات و المؤونات و خسائر القيمة **230000** دج

العمل المطلوب :

1) احسب قدرة التمويل الذاتي
2) احسب التمويل الذاتي اذا علمت ان مجلس ادارة الشركة قرر توزيع **25%** من الارباح الصافية

الأستاذ عبد الخالق عودة
قلم الجزائي
WWW.DZPEN.COM

الحل المفصل للموضوع الأول :

الجزء الأول : الكشوف المالية و تحليلها :

1) إعداد حساب النتائج حسب الوظيفة مع تبرّير العمليات الحسابية :

تبرّير العمليات الحسابية :

النتيجة الصافية للسنة المالية :

- ✪ النتيجة الصافية للسنة المالية = النتيجة الصافية للأنشطة العادية + النتيجة غير العادية (ن غ ع معدومة)
- ✪ النتيجة الصافية للسنة المالية = النتيجة الصافية للأنشطة العادية = **412500** دج

النتيجة العادية قبل الضرائب :

- ✪ النتيجة الصافية للأنشطة العادية = النتيجة العادية قبل الضرائب – الضرائب على النتائج العادية
- ✪ النتيجة الصافية للأنشطة العادية = النتيجة العادية قبل الضرائب – النتيجة العادية قبل الضرائب × **0,25**
- ✪ النتيجة الصافية للأنشطة العادية = النتيجة العادية قبل الضرائب × (**1** – **0,25**)
- ✪ النتيجة الصافية للأنشطة العادية = النتيجة العادية قبل الضرائب × **0,75**
- ✪ النتيجة العادية قبل الضرائب = النتيجة الصافية للأنشطة العادية ÷ **0,75**
- ✪ النتيجة العادية قبل الضرائب = **412500** ÷ **0,75** = **550000** دج

الضرائب على النتائج العادية :

- ✪ الضرائب على النتائج العادية = **550000** × **0,25** = **137500** دج

النتيجة المالية :

- ✪ النتيجة المالية = النتيجة العادية ق الضرائب – النتيجة العملياتية = **550000** – **300000** = **250000** دج

الأعباء المالية :

- ✪ الأعباء المالية = المنتوجات المالية – النتيجة المالية
- ✪ الأعباء المالية = **260000** – **250000** = **10000** دج

رقم الأعمال :

- ✪ هامش الربح الإجمالي = رقم الأعمال - كلفة المبيعات
- ✪ **0,4** × رقم الأعمال = رقم الأعمال - **1050000**
- ✪ **0,6** × رقم الأعمال = **1050000** ⇐ رقم الأعمال = **1050000** ÷ **0,6** = **1750000** دج

هامش الربح الاجمالي :

- ✪ هامش الربح الإجمالي = **1750000** × **0,4** = **700000** دج

المنتوجات العملياتية الأخرى :

- ✪ النتيجة العملياتية = هامش الربح الإجمالي + المنتوجات العملياتية الأخرى + الاسترجاعات عن خسائر القيمة و المؤونات – الأعباء العملياتية الأخرى – التكاليف التجارية - الأعباء الإدارية (حساب **78** معدوم)
- ✪ **300000** = **700000** + المنتوجات العملياتية الأخرى – **80000** – **4** × المنتوجات العملياتية الأخرى – **200000** ⇐ **3** × المنتوجات العملياتية الأخرى = **120000**
- ✪ المنتوجات العملياتية الأخرى = **120000** ÷ **3** = **40000** دج

التكاليف التجارية :

- ✪ التكاليف التجارية = **4** × **40000** = **160000** دج

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

حساب النتائج حسب الوظيفة :

البيان	المبالغ
✪ رقم الأعمال	1 750 000
✪ كلفة المبيعات	1 050 000
✪ هامش الربح الإجمالي	700 000
✪ المنتوجات العملياتية الأخرى	400 000
✪ الإسترجاعات عن خسائر القيمة	-
✪ الأعباء العملياتية الأخرى	80 000
✪ التكاليف التجارية	160 000
✪ الأعباء الإدارية	200 000
✪ النتيجة العملياتية	300 000
✪ المنتوجات المالية	260 000
✪ الأعباء المالية	10 000
✪ النتيجة المالية	250 000
✪ النتيجة العادية عودة قبل الضرائب	550 000
✪ الضرائب على النتائج العادية	137 500
✪ الضرائب المؤجلة	-
✪ النتيجة الصافية للانشطة العادية	412 500
✪ عناصر غير عادية – منتوجات	-
✪ عناصر غير عادية – اعباء	-
✪ النتيجة غير العادية	-
✪ صافي نتيجة السنة المالية	412 500

2) إعداد حساب النتائج حسب الطبيعة :

أ –إتمام جدول ترتيب الأعباء حسب الطبيعة :

- كلفة المبيعات = مشتريات البضائع المبيعة + أعباء وظيفة الشراء
- كلفة المبيعات = مشتريات البضائع المبيعة + **0,12** × مشتريات البضائع المبيعة
- **1 050 000** = **1,12** × مشتريات البضائع المبيعة
- مشتريات البضائع المبيعة = **1050000** ÷ **1,12** = **937500** دج
- أعباء وظيفة الشراء = **937500** × **0,12** = **112500** دج

البيان	المبلغ الموزع	ح./602 إلى ح/608	ح/61+ح/62	ح/63	ح/64	ح/68
وظيفة الشراء	112 500	33 750	11 250	22 500	16 875	28 125
الوظيفة التجارية	160 000	40 000	30 000	40 000	20 000	30 000
وظيفة الإدارة	200 000	30 000	50 000	20 000	60 000	40 000
المجموع	472 500	103 750	91 250	82 500	96 875	98 125

- المشتريات المستهلكة (حساب 60) = مشتريات البضائع المبيعة (حساب 600) + ح/602 الى ح/608
- المشتريات المستهلكة (حساب 60) = 937500 + 103750 = 1041250 دج

ب – شكل حساب النتائج حسب الطبيعة :

البيان	المبلغ
✪ المبيعات من البضائع والمنتوجات الملحقة	1 750 000
✪ انتاج السنة المالية	1 750 000
✪ المشتريات المستهلكة	1 041 250
✪ الخدمات الخارجية	91 250
✪ استهلاك السنة المالية	1 132 500
✪ القيمة المضافة للاستغلال	617 500
✪ أعباء المستخدمين	82 500
✪ الضرائب و الرسوم و المدفوعات المماثلة	96 875
✪ اجمالي فائض الاستغلال	438 125
✪ المنتوجات العملياتية	40 000
✪ الأعباء العملياتية	80 000
✪ مخصصات الاهتلاك و خسائر القيمة	98 125
✪ الاسترجاعات عن خسائر القيمة	-
✪ النتيجة العملياتية	300 000

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

الجزء الثاني : اختيار و تمويل المشاريع الاستثمارية

1) حساب مبلغ القرض (V_0) و تكلفة اقتناء الآلة (I_0) :

حساب مبلغ القرض (V_0) :

$$V_0 = a \times \frac{1-(1+i)^{-4}}{i}$$

$$V_0 = 2342560 \times \frac{1-(1,1)^{-4}}{0,1}$$

$$V_0 = 7\,425\,600 \text{ DA}$$

حساب تكلفة الاقتناء (I_0) :

$$I_0 = V_0 \times 2 = 7425600 \times 2$$

$$I_0 = 14\,851\,200 \text{ DA}$$

2) إعداد مخطط الاهتلاك للالة الصناعية و إنجاز السطر الأول و الأخير من جدول استهلاك القرض :

أ –إعداد مخطط الاهتلاك للآلة الصناعية :

- معدل الاهتلاك الخطي = 100 ÷ المدة النفعية (N) = 100 ÷ 5 = 20%
- قسط الاهتلاك السنوي (An) = المبلغ القابل للاهتلاك (MA) × المعدل (t)
- قسط الاهتلاك السنوي (An) = 14851200 × 0,2 = 2970240 دج
- الاهتلاك المتراكم الى غاية 2016/12/31 = المبلغ القابل للاهتلاك (MA) × المعدل (t) × المدة (m)
- الاهتلاك المتراكم الى غاية 2016/12/31 = 14851200 × 0,2 × 3 = 8910720 دج
- القيمة الصافية المحاسبية (VNC) = المبلغ القابل للاهتلاك (MA) – الاهتلاك المتراكم (∑An)
- القيمة الصافية المحاسبية (VNC) = 14851200 – 8910720 = 5940480 دج
- خسارة القيمة (PV) = القيمة الصافية المحاسبية (VNC) – القيمة القابلة للتحصيل (PVN)
- خسارة القيمة (PV) = 5940480 – 4000000 = 1940480 دج
- قسط الاهتلاك بعد حدوث خسارة القيمة = القيمة الصافية المحاسبية (VNC) ÷ المدة الباقية (m)
- قسط الاهتلاك بعد حدوث خسارة القيمة = 4000000 ÷ 2 = 2000000 دج

VNC	PV	∑An	An	MA	N
11 880 960	-	2 970 240	2 970 240	14 851 200	2016
8 910 720	-	5 940 480	2 970 240	14 851 200	2017
4 000 000	1 940 480	8 910 720	2 970 240	14 851 200	2018
مخطط الاهتلاك بعد حدوث خسارة القيمة					
2 000 000	-	10 910 720	2 000 000	4 000 000	2019
00	-	12 910 720	2 000 000	4 000 000	2020

ب –إعداد السطر الأول و السطر الأخير من جدول استهلاك القرض :

السطر الأول :

- $I_1 = V_0 \times i = 7425600 \times 0,1 = 742560 DA$
- $A_1 = a - I_1 = 2\,342\,560 - 742560 = 1600000$ DA
- $V_1 = V_0 - A_1 = 7425600 - 1600000 = 5825600 DA$

السطر الأخير (الرابع) :

- $V_3 = A_4 = A_1 \times (1+i)^3 = 1600000 \times (1,1)^3 = 2129600 DA$
- $I4 = V_3 \times i = 2129600 \times 0,1 = 212960 DA$
- $V_4 = V_3 - A_4 = 00$

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

جدول استهلاك القرض :

N	مبلغ القرض في بداية السنة	الفائدة	الإستهلاك	الدفعة	مبلغ القرض المتبقي في نهاية السنة
1	7 425 600	742 560	1 600 000	2 342 560	5 825 600
-	-	-	-	-	-
4	2 192 600	212 960	2 129 600	2 342 560	0

3) حساب القيمة الحالية الصافية للآلة الصناعية و التعليق عليها :

القيمة الباقية (VR) معدومة : (في حساب T أو CAF المحيينة تؤخذ ثلاثة أرقام بعد الفاصلة)

- $VAN = \sum Tp \times (1+t)^{-p} - I_0$
- $VAN = 4400000 \times (1,1)^{-1} + 4280000 \times (1,1)^{-2} + 4040000 \times (1,1)^{-3} +$
- $3840000 \times (1,1)^{-4} + 3600000 \times (1,1)^{-5} - 14851200$
- VAN= 4400000 × 0,909 + 4280000 × 0,826 + 4040000 × 0,751 + 3840000 × 0,683 + 3600000 × 0,620 - 14851200
- VAN = 3999600 + 3535280 + 3034040 + 2622720 + 2232000 - 14851200
- VAN= 13063640 – 14851200 = - 1787560

القيمة الحالية الصافية سالبة : الآلة الصناعية ليس لها مردودية

الجزء الثالث : الكشوف المالية و تحليلها

اعداد قدرة التمويل الذاتي انطلاقا من النتيجة الصافية للسنة المالية :

البيان	المبالغ +	المبالغ -
النتيجة الصافية للسنة المالية	420 000	
ح/68 مخصصات ع/ع الإهتلاكات و المؤونات	230 000	
ح/652 نواقص القيمة على الأصول م غير المالية	30 000	
ح/665 فارق التقييم عن الأصول المالية(نواقص)	25 000	
ح/667 الخسائر الصافية عن التنازل	45 000	
ح/78 استرجاعات على خسائر القيمة		60 000
ح/752 فوائض القيمة عن الأصول المثبتة		40 000
ح/765 فارق التقييم عن الأصول المالية (فوائض)		40 000
ح/767 الأرباح الصافية عن التنازل		35 000
قدرة التمويل الذاتي (La Caf)	575 000	

التمويل الذاتي :

التمويل الذاتي = قدرة التمويل الذاتي – الأرباح الموزعة

البيان	المبالغ
قدرة التمويل الذاتي ع/ع (La Caf)	575 000
الأرباح الموزعة (النتيجة الصافية × نسبة الأرباح)	105 000
التمويل الذاتي	470 000

تحيات الأستاذ عبد الخالق عودة

أذكرونا من دعواكم الصالحة جزاكم الله خيرا

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM