

تمرين شامل حول جدول التمويل

التمرين: لديكم الميزانيات المالية قبل توزيع النتيجة للسنتين الأخيرتين ومعلومات مستخرجة من حسابات النتائج للسنة الأخيرة لمؤسسة "الطاسيلي":

السنة 2019	السنة 2018	الخصوم	السنة 2019	السنة 2018	الأصول
16.100	11.800	الأموال الخاصة:	12.140	5.500	أصول ثابتة:
9.600	7.000	رأس المال	4.000	-	تثبيات القرض الايجاري
2.400	2.000	احتياطات	9.340	6.000	تثبيات عينية أخرى
1.800	1.600	نتيجة الدورة	(400)	-	اهلاك تثبيات القرض الايجاري
1.600	600	إعانات الاستثمار	(2.800)	(2.500)	اهلاك التثبيات المادية
700	600	مؤونات الاخطار والتكاليف	-	2.000	سندات المساهمة
5.900	3.400	الديون طويلة الاجل	2.000	-	سندات الاقراض
2.700	3.400	قروض مصرفية	12.544	10.710	أصول متداولة:
3.200		قروض إيجاريه	9.650	6.500	المخزونات
			3.800	3.600	مواد أولية ولوازم
			6.000	3.000	منتجات تامة
2.844	1.010	الخصوم الجارية:	(150)	(100)	تدني قيمة المخزون
360	200	موردون	3.000	2.840	القيم القابلة للتحقق
354	300	أوراق الدفع	3.320	2.900	زبائن
80	110	أرباح موزعة للتسديد	360	500	أوراق قبض
250	200	ديون الاستغلال	(680)	(560)	تدني قيمة الزبائن
1.800	200	مساهمات بنكية جارية	54	1.370	البنك
24.844	16.210	المجموع الخصوم	24.844	16.210	المجموع الأصول

معلومات إضافية خاصة بسنة 2019:

- خسارة القيمة للتنازل عن التثبيات العينية الأخرى: 150.
- القيمة الإجمالية للتثبيات العينية الأخرى المتنازل عنها: 1.400.
- سعر التنازل عن التثبيات العينية الأخرى: 800.
- استرجاعات على المؤونات وخسائر القيمة: 350.
- حصة إعانة الاستثمار الواجب دمجها في النتيجة: 120.
- سعر بيع سندات المساهمة: 2.100.
- ضم الاحتياطات من أجل رفع رأس المال بقيمة 600.
- العمل المطلوب:** إعداد جدول التمويل لسنة 2019.

الحل :

➤ جدول التثبيتات :

البيان	بداية السنة	الحيازة (+)	التنازل (-)	نهاية السنة
تثبيتات عينية أخرى	6.000	4.740 = X	1.400	9.340
تثبيتات القرض الايجاري	-	4.000	-	4.000
سندات المساهمة	2.000	-	2.000	-
سندات	-	2.000	-	2.000
المجموع	8.000	10.740	3.400	15.340

التثبيتات العينية الأخرى : نتيجة التنازل ناقص قيمة = - 150 / سعر التنازل = 800 / القيمة الاجمالية للتثبيتات المتنازل عنها = 1.400 .

لدينا نتيجة التنازل = سعر التنازل - ص.ق.م VNC أي - 150 = 800 - VNC ومنه VNC = 950

VNC = القيمة الاجمالية - الاهتلاك المتراكم أي : 950 = 1.400 - الاهتلاك المتراكم

ومنه الاهتلاك المتراكم = 450 . ----- (الانخفاض في جدول الاهتلاكات)

حيازة التثبيتات العينية الأخرى = 1.400 - X + 6.000 = 9.340 أي الحيازة = 4.740 (أي الحيازة بـ 4.740 والتنازل بالقيمة الاجمالية 1.400) وهو

مايفسر التغير في التثبيتات العينية الأخرى . (6.000 - 9.340) = 3.340

وهي عبارة عن حيازة 4.740 + وتنازل - 1.400 (1.400 - 4.470) = 3.340

سندات المساهمة : سعر التنازل عن سندات المساهمة = 2.100 / من الميزانية لدينا القيمة الاحتمالية لسندات المساهمة = 2.000 .

نتيجة التنازل = سعر التنازل - القيمة الاجمالية أي = 2.000 - 2.100 = 100 (فائض قيمة) .

- السندات (الاقراضات) : سجلنا حيازة فقط بـ 2.000 دون تسجيل لعملية تنازل كما توضحه الميزانية .

- تثبيتات ممولة بقرض ايجاري : سجلت المؤسسة حيازة بـ 4.000 دون عملية تنازل .

يمكن تلخيص المعلومات السابقة في الجدول الاتي :

البيان	القيمة الاجمالية للتثبيت المتنازل عنه	سعر التنازل	الاهتلاك المتراكم عند تاريخ التنازل	نتيجة التنازل
التثبيتات العينية الأخرى	1.400	800	450	- 150 خسارة قيمة
سندات المساهمة	2.000	2.100	-	+ 100 فائض قيمة

➤ جدول الاهتلاكات

البيان	بداية سنة 2019	المخصصات (+)	الانخفاض (-)	نهاية السنة 2019
التثبيتات العينية الأخرى	2.500	750 = X	450	2.800
تثبيتات بالقرض الايجاري	-	400 = Y	-	4.00
المجموع	2.500	1.150	450	3.200

مخصصات اهتلاك التثبيتات العينية الأخرى = 2.500 - X + 450 = 750 = X /

مخصصات اهتلاك التثبيتات بالقرض الايجاري = 0 - Y + 400 = 400 = Y /

➤ جدول المؤونات وتدني القيمة

البيان	بداية سنة 2019	المخصصات (+)	استرجاعات (-)	نهاية سنة 2019
مؤونة الاخطار والتكاليف	600	450 = X	350	700
تدني قيمة المخزون	100	50 = Y	-	150
تدني قيمة الزبائن	560	120 = Z	-	680
الجموع	1.260	620	350	1.530

مخصصات الاخطار والتكاليف / 600 = 350 - X + 700 أي X = 450 / الاسترجاعات = 350 (من المعطيات)

مخصصات تدني قيمة المخزون = التغير أي $50 = 100 - 150$

مخصصات تدني قيمة الزبائن = التغير أي $120 = 560 - 680$

ملاحظة مهمة: بما انه في المعطيات ليست لدينا أي معلومة فان التغير اذا كان موجب فانه يمثل الزيادة في المخصصات
وإذا كان التغير سالب فانه يمثل الاسترجاعات هذا فقط في غياب أي معلومة عن التغير .

- ضم الاحتياطات بـ 600 بمعنى انا هناك زيادة في رأس المال (رفع مجاني)

- التغير في رأس المال = $9.600 - 7.000 = 2.600$ نلاحظ ان هناك زيادة في رأس المال تمت بالشكل التالي :

2.600 منها 600 عن طريق ضم الاحتياطات والباقي عن طريق اصدار اسهم (رفع نقدي) بمقدار 2.000.

2.600 -----
600 رفع مجاني
2.000 رفع نقدي

➤ الاحتياطات :

البيان	بداية سنة 2019	انخفاض الاحتياطات (-)	ارتفاع الاحتياطات (+)	نهاية سنة 2019
الاحتياطات	2000	600	$1000 = X$	2400

انخفاض الاحتياطات والمتمثلة في قيمة ضم الاحتياطات بـ 600

لدينا: $2400 = X + 600 - 2000$ ومنه $1000 = X$ وهي تمثل قيمة ارتفاع في الاحتياطات

➤ الأرباح الموزعة = نتيجة الدورة (N-1) - الارتفاع في الاحتياطات

$$600 = 1000 - 1600 =$$

ملاحظة: في حالة وجود الترحيل من جديد

➤ الأرباح الموزعة = نتيجة الدورة (N-1) - الارتفاع في الاحتياطات - التغير في الترحيل من جديد

➤ قدرة التمويل الذاتي CAF = نتيجة الدورة الصافية

+ مخصصات الاهتلاك 1.800 +

+ مخصصات المؤونات وتدني القيمة 1.150 +

- استرجاعات المؤونات ةتدني القيمة 620 +

+ ناقص القيمة 350 -

+ فائض القيمة 150 +

- فائض القيمة 100 -

- حصة اعانة الاستثمار المحولة للنتيجة 120 -

$$3.150 = CAF$$

➤ جدول الديون طويلة الاجل

البيان	بداية سنة 2019	التسديد (-)	الاقتراض (+)	نهاية سنة 2019
قروض بنكية	3.400	700		2.700
قرض ايجاري			3.200	3.200
المجموع	3.400	700	3.200	5.900

تغير القروض البنكية = $3400 - 2700 = 700$ التغير سالب يعبر عن التسديد

تغير القروض الاجارية = $3.200 - 0 = 3.200$ التغير موجب يعبر عن الزيادة في الديون

جدول التمويل لسنة 2019 :

المبالغ	الموارد	المبالغ	الاستخدامات
3.150	قدرة التمويل الذاتي CAF	600	الأرباح الموزعة
	سعر التنازل		حيازة التثبيتات
800	• تثبيبات عينية أخرى	4.000	• تثبيات القرض الايجاري
2.100	• سندات مساهمة	4.740	• تثبيات عينية أخرى
2.000	زيادة رأس المال (النقدي)	2.000	• سندات
3.200	زيادة الديون ط.أ.	700	تسديد ديون ط.أ.
1.120	زيادة اعانة الاستثمار		
12.370		12.040	المجموع
		330 = 12.040 - 12.370	التغير في FRNG
140	أوراق القبض	200	المواد الأولية
160	موردون التثبيتات	3.000	منتجات تامة
54	موردون	420	الزبائن
50	ديون الاستغلال	30	أرباح موزعة للتسديد
404		3.650	المجموع
		3.246 = 404 - 3.650	التغير في BFR
1.316	البنك		
1.600	مساهمات بنكية جارية		
2.916	المجموع	-	المجموع
		(2.916) = 2.916 - 0	التغير في TN
		(2.916) = 3.246 - 330 = BFR - FRNG	التغير في TN

للتأكد من النتائج المتوصل إليها نحسب مؤشرات التوازن المالي :

FRNG 2018 = الموارد الدائمة - الاستخدامات الدائمة

= (الأموال الخاصة + الديون ط.أ. + الاهتلاكات + تدني قيمة الأصول الجارية) - التثبيتات بالقيمة الاجمالية

$$10.360 = (2000+6000) - (560+100+ 2.500+ 3.400+11.800) =$$

$$10.690 = (2000+9340+4000) - (680+150+2800+400+5.900+ 16.100) = \text{FRNG 2019}$$

$$\text{التغير في FRNG} = 10.360 - 10.690 = 330$$

BFR 2018 = (الأصول الجارية - خزينة الأصول) - (الخصوم الجارية - خزينة الخصوم)

$$9.190 = (200+110+300+200) - (500+2900+3000+3600) =$$

$$12.346 = (250+80+354+360) - (360+3320+6000+3800) = \text{BFR 2019}$$

$$\text{التغير في BFR} = 9.190 - 12.346 = 3.246$$

$$1.170 = 200 - 1370 = \text{TN 2018}$$

$$1.746 = 1800 - 54 = \text{TN 2019}$$

$$\text{التغير في TN} = 1170 - 1746 = -2.916$$