

## الميزانية الوظيفية:

من أجل اعداد الميزانية الوظيفية لمؤسسة "متيجة" قد مت لك الميزانية المحاسبية بتاريخ N/12/31 كتالي:

المبالغ	الخصوم	القيمة الصافية	الاهتلاكات خسائر القيمة	القيمة الاجمالية	الأصول
	<u>رؤوس الأموال الخاصة</u>				<u>الأصول غير الجارية</u>
900000	رأس المال	250000	50000	300000	التثبيات المعنوية
110000	النتيجة الصافية للسنة المالية	450000	150000	600000	التثبيات العينية
		175000	25000	200000	التثبيات المالية
1010000	مجموع رؤوس الأموال الخاصة				
	<u>الخصوم غير الجارية</u>				
200000	_ الاقتراضات لدى مؤسسات القرض				
200000	مجموع الخصوم غير الجارية	875000	225000	1100000	مجموع الأصول غير الجارية
	<u>الخصوم الجارية</u>				<u>الأصول الجارية</u>
430000	الموردون والحسابات الملحقة	375000	25000	400000	المخزونات والمنتجات قيد الصنع
100000	الضرائب الدائنة	230000	20000	250000	الزبائن والحسابات الملحقة
90000	خزينة الخصوم	140000		140000	المدينون الآخرون
		60000		60000	القيم المنقولة للتوظيف
		150000		150000	أموال الخزينة
620000	مجموع الخصوم الجارية	955000	45000	1000000	مجموع الأصول الجارية
1830000	المجموع العام للخصوم	1830000		2100000	المجموع العام للأصول

معلومات أخرى: -- من بين المدينين الآخرين يوجد ح/486 أعباء معاينة مسبقا بقيمة 15000 دج وهي متعلقة بنشاط غير عادي (خارج الاستغلال)

- يتضمن حساب الموردون والحسابات الملحقة ح/ موردو التثبيات بقيمة 135000 دج
- يتضمن حساب الضرائب مبلغ 30000 دج يمثل الضرائب على النتائج.
- اعداد الميزانية الوظيفية

## مبدأ الميزانية الوظيفية

### 1-1 الموارد والاستخدامات:

العمليات التي تقوم بها المؤسسة تولد تدفقات الموارد التي تسمح بتمويل الاستخدامات الميزانية الوظيفية تقدم تراكم تدفقات الموارد والاستخدامات المتبادلة منذ نشأة المؤسسة الشكل التالي يوضح الموارد والاستخدامات في المؤسسة:



### 1-1- تعريف الميزانية الوظيفية:

هي أداة لتحليل المالي تقيم فيها المواد (عناصر الخصوم) والاستخدامات (عناصر الأصول) بالقيمة الأصلية (الاجمالية)

### 2- عناصر الميزانية الوظيفية:

#### 1-2- الدورات الوظيفية:

أ- الدورة الطويلة لتمويل التشييتات :

رفع رأس المال أو الاقتراض يحدد طريقة التمويل في المؤسسة على عدة سنوات (وهو يمثل موارد ثابتة)

الاستثمار يعتبر استخدامات ثابتة

ب- الدورة القصيرة للاستغلال: تتمثل في عمليات الاستغلال (شراء الإنتاج. البيع) الذي يترتب عليها حقوقا على الزبائن وديونا اتجاه الموردين

2-2 - كتل الميزانية الوظيفية: تتكون من أربعة كتل (الموارد الثابتة والاستخدامات الثابتة) وهي تخص الدورة الطويلة.

(والخصوم المتداولة والأصول المتداولة) وهي تخص دورة الاستغلال

أ- كتل الأصول : تتكون من

-الاستخدامات الثابتة: وهي التشييتات (المعنوية.العينية.المالية )

-الأصول المتداولة: وهي الأصول غير جارية من مخزونات وح/ الغير المدينة وح/المالية المدينة

ب- كتل الخصوم : وهي

-الموارد الثابتة (رؤوس الأموال الخاصة + الاهتلاكات وخسائر القيمة والديون المالية طويلة الأجل

-الخصوم المتداولة ( الخصوم غير جارية من الديون غير مالية من موردين وديون أخرى + خزينة الخصوم

### شكل الميزانية الوظيفية

الموارد	الاستخدامات الثابتة
الثابتة	
الخصوم المتداولة	الأصول
	المتداولة

3-الميزانية الوظيفية المختصرة: يتم اعدادها انطلاقا من مجاميع الميزانية المحاسبية

جانب الأصول :

الاستخدامات الثابتة : (1) - مج البلق الاجمالي للأصول غير الجارية

الأصول المتداولة:1

(1)-مج البلق الاجمالي للأصول الجارية وتقسم الى :

(أ) أصول متداولة للاستغلال (المخزونات ،الزبانن،الحسابات الملحقه....)

(ب) أصول متداولة خارج الاستغلال (القيم المنقولة للتوظيف ،الأعباء المقيدة سلفا التي لا تتعلق بالنشاط العادي ..)

(2) -خزينة الأصول(الموجودات المالية المتاحة للمؤسسة في حسابات البنكية والصندوق )

ملاحظة:مج الاهتلاكات والمؤونات وخسائر القيمة يسجل في الخصوم ضمن الموارد الثابتة

جانب الخصوم :

-الموارد الثابتة: (1)الموارد الخاصة(مج رؤوس الأموال الخاصة + مج الاهتلاكات والمؤونات وخ القيمة لجانب الاصول)

(2) الديون المالية

-الخصوم المتداولة: (1) جارية للاستغلال(الديون غير المالية مثل موردو المخزونات ،الضرائب على رقم الأعمال...)

(2)جارية خارج الاستغلال(الديون غير ماليةمثل موردوالتشبيات ،الضرائب على النتائج...)

(3)خزينة الخصوم

حل الوضعية: الأصول :

الاستخدامات ث=مج التثبيات المعنوية.العينية.المالية . الاستخدامات=300000+600000+200000=1100000دج

الأصول المتداولة

أصول متداولة للاستغلال =المخزونات +الزبانن+الحسابات الملحقه.=400000+250000+15000=775000دج

أصول متداولة خارج الاستغلال =القيم المنقولة للتوظيف +الأعباء المقيدة سلفا =60000+15000=75000دج

خزينة الاصول = 150000دج

الخصوم:

الموارد الثابتة: 1) الموارد الخاصة=مج رؤوس الأموال الخاصة + مج الاهتلاكات والمؤونات وخ القيمة لجانب الاصول

$$\text{الموارد الخاصة} = 1010000 + (45000 + 225000) = 1280000 \text{ دج}$$

2) الديون المالية=200000 دج

الخصوم المتداولة: 1) خارج الاستغلال= موردوالتثبيات + الضرائب على النتائج = 30000+135000=165000 دج

مج المورددين=موردو ا لتثبيات+ موردو المخزونات ومنه موردوالمخزونات=135000-430000=295000 دج  
الضرائب الدائنة=ضرائب على النتائج+ضرائب على رقم الأعمال ومنه ضرائب على رقم الأعمال=30000-100000=70000 دج

2) للاستغلال= موردو المخزونات+الضرائب على رقم الأعمال = 70000+295000=365000 دج

ملاحظة: النسبة المنوية تكون بدلالة مج الميزانية

الميزانية المختصرة لمؤسسة "متيجة "

الاصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	1100000	52,38	الموارد الثابتة	1480000	70.48
			الموارد الخاصة	1280000	60.95
			الديون المالية	200000	9.53
الأصول المتداولة	1000000	47,62	الخصوم المتداولة	620000	29.52
للاستغلال	775000	36,9	للاستغلال	365000	17.38
خارج الأصول	75000	3,57	خارج الاستغلال	165000	7.86
خزينة الأصول	150000	7,15	خزينة الخصوم	90000	4.28
المجموع	2100000	100	المجموع	2100000	100

تحليل الميزانية الوظيفية: وضعية: قدمت لك الميزانية الوظيفية في 31/12/n لمؤسسة "البهجة "

الاصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة ES	1500000	60	الموارد الثابتة SR	2100000	84
			الموارد الخاصة	1400000	56
			الديون المالية	700000	28
الأصول المتداولة AM	1000000	40	الخصوم المتداولة PM	400000	16
للاستغلال AME	700000	28	للاستغلال PME	300000	12
خارج الأصول AMHE	100000	4	خارج الاستغلال PMHE	25000	1
خزينة الأصول TA	200000	8	خزينة الخصوم TP	75000	3
المجموع	2500000	100	المجموع	2500000	100

- معلومات اضافية متعلقة بأرصدة بعض الحسابات للدورتين n-1 و n

الحساب	الدورة n-1	الدورة n
الزبانن والحسابات الملحقه	150000	200000
الموردون والحسابات الملحقه	160000	265000
مخزونان البضائع	180000	90000

مبيعات السنة n: 4375000 دج ، مشتريات السنة n: 255000 دج ، تكلفة شراء البضائع المباعة : 2620000 دج

- حلل الميزانية الوظيفية للمؤسسة برأس المال العامل الصافي الاجمالي

- حلل الميزانية الوظيفية للمؤسسة بواسطة النسب

الدرس :

1-1- رأس المال العامل الصافي الاجمالي : هو ذلك الجزء من الأصول المتداولة الذي مول عن طريق الموارد الثابتة تكون الموارد الثابتة أكبر من الاستخدامات (FRNG يجب أن يكون موجبا)

رأس المال العامل الصافي في الاجمالي = الموارد الثابتة - الاستخدامات الثابتة

$$FRNG = RS - ES$$

رأس المال العامل الصافي في الاجمالي = الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة

$$FRNG = A - M - P - M$$

$$\text{حل الوضعية: } FRNG = 2100000 - 1500000 = 600000$$

$$FRNG = 1000000 - 400000 = 600000$$

تفسيره : يعتبر FRNG مؤشرا على الأمان المالي للمؤسسة يفسر كالتالي :

تفسيره	FRNG
يعني أن قاعدة التوازن الوظيفي محققة أي ان الموارد الثابتة مولت كل الاستخدامات الثابتة وجزء من الأصول المتداولة وهذا يعطي أمان للمؤسسة	FRNG > 0
يعني أن جزء من الاستخدامات الثابتة تم تمويله بالمواد المتداولة وهذا يخالف قاعدة التوازن الوظيفي مما يجعل المؤسسة في خطر مالي	FRNG < 0
هذا يعني أن الموارد الثابتة مولت فقط الاستخدامات الثابتة (وهي حالة نظرية)	FRNG = 0

من الوضعية  $FRNG > 0$  أي أن الموارد الثابتة مولت استخداماتها الثابتة والمبلغ الفائض 600000 دج استخدم في تمويل جزء من الأصول المتداولة

2- هيكل رأس المال العامل الصافي الاجمالي :

1-2- احتياجات رأس المال العامل BFR: هي الأموال التي تحتاجها المؤسسة لتغطية احتياجاتها خلال دورة الاستغلال ويمثل العجز في تمويل الأصول المتداولة خارج الخزينة بواسطة الخصوم المتداولة خارج الخزينة

ان BFR ينشأ عن الفوارق الزمنية بين الشراء والبيع وعمليات التسويات الخاصة بها

احتياجات رأس المال العامل = الأصول المتداولة ماعدا الخزينة - الخصوم المتداولة ماعدا الخزينة

$$BFR = (AME + AMHE) - (PME + PMHE)$$

من الوضعية:

$$BFR = (700000 + 100000) - (300000 + 25000) = 475000 \text{ DA}$$

المؤسسة بحاجة الى رأس المال العامل ب 475000 دج إذا كان  $BFR < 0$  فلا يوجد احتياج في رأس المال

2-2- الخزينة الصافية TN :

هي الفائض المتبقي من رأس المال العامل الصافي في الاجمالي بعد تغطية احتياجات رأس المال العامل

الخزينة الصافية تسمح بالتعديل أو التسوية بين BFR و FRNG

طريقة حساب TN:

الطريقة الأولى:

الخزينة الصافية = رأس المال العامل الصافي الاجمالي - احتياجات رأس المال العامل (TN=FRNG-BFR)

الطريقة الثانية:

الخزينة الصافية = خزينة الأصول - خزينة الخصوم (TN = TA – TP)

من الوضعية:

الطريقة (1) TN= 600000 – 475000 = 125000

الطريقة (2) TN =200000 – 75000 = 125000

3- مكونات احتياجات رأس المال العامل :

1-3 احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) : هو الجزء من BFR المرتبط بالنشاط العادي للمؤسسة

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = أصول متداولة للاستغلال - خصوم متداولة للاستغلال (BFRE= AME – PME)

من الوضعية:

BFRE =700000 - 300000 = 400000 DA

2-3 احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE): هو الجزء من BFR المرتبط بالنشاط غير العادي للمؤسسة

احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال = أصول متداولة خارج الاستغلال - خصوم متداولة خارج الاستغلال

BFRHE = AMHE – PMHE

من الوضعية :

BFRHE= 100000 -25000 =75000 DA

ملاحظة : ( BFR = BFRE + BFRHE ) 475000 = 400000 + 75000 DA

4- التوازن المالي للمؤسسة :

بدراسة المؤشرات السابقة .FRNG. BFR. TN وانطلاقا من العلاقة  $TN = FRNG - BFR$  نميز حالتين :

الحالة الأولى:  $FRNG > BFR \Rightarrow TN > 0$

الخزينة موجبة تدل على أن المؤسسة تتوفر على موجودات نقدية تسمح لها بمواجهة التزاماتها واحتياجاتها مع الغير وهذه الحالة تعبر عن التوازن المالي الجيد للمؤسسة

الحالة الثانية :  $FRNG < BFR \Rightarrow TN < 0$

الخزينة سالبة تدل على أن المؤسسة لا تتوفر على موجودات نقدية وبالتالي لا يمكنها الوفاء بالتزاماتها اتجاه الغير وعليها تمويل خزينتها عن طريق التسبيقات البنكية .

من أجل تحسين التوازن المالي يتطلب من المؤسسة أن :

الرفع من FRNG عن طريق :

- زيادة الموارد الثابتة عن طريق رفع المساهمات في رأس المال أو الاقتراضات المالية
- انقاص من قيمة الموارد الثابتة عن طريق التنازل عن بعض التثبيتات التي لا تؤثر على النشاط العادي للمؤسسة

التخفيض من BFR عن طريق

- رفع المدة المتعلقة بتسديد الموردين
- انقاص المدة المتعلقة بتسديد الزبائن

من الوضعية السابقة

التحليل بواسطة النسب : تقسم النسب الى نوعين

1-نسب الهيكلية المالية : تحدد لنا الهيكلية للمؤسسة والتي من خلالها نحدد طريقة ومصدر تمويل الاستخدامات وكذلك حجم الاستدانة المالية

1-1نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة : تهدف هذه النسبة الى تحديد نسبة تغطية الموارد الثابتة للاستخدامات الثابتة

الموارد الثابتة

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة =

الاستخدامات الثابتة

\* اذا كانت هذه النسبة أكبر من 1 يعني أن المؤسسة غطت استخداماتها الثابتة بواسطة الموارد الثابتة و الجزء المتبقي يستعمل

في تغطية الأصول المتداولة وهو يشكل FRNG

\* اذا كانت هذه النسبة أقل من 1 يعني أن الموارد الثابتة غير كافية لتمويل الاستخدامات الثابتة أي جزء منها تم

تمويله بالخصوم المتداولة أي  $FRNG < 0$

\* اذا كانت هذه النسبة مساوية الى 1 معناه أن الموارد الثابتة مولت الاستخدامات الثابتة بالضبط

من الوضعية:

2100000

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة =

1500000

= 1.4

التعليق : الموارد الثابتة مولت كل الاستخدامات الثابتة والفائض تم استعماله في تمويل الأصول المتداولة

1-2نسبة التحرر المالي : التحرر المالي بالنسبة للمقرضين يتحدد من خلال نسبة الاستدانة المالية والتي تحسب بالعلاقة التالية:

الاستدانة المالية

نسبة الاستدانة المالية =

التمويل الخاص

الاستدانة المالية = الديون المالية الثابتة + خزينة الخصوم

كلما كانت الاستدانة المالية كبيرة مقارنة مع الموارد الخاصة فإنها تحد من حرية المؤسسة المالية في استغلال تدفقاتها النقدية في تطوير الاستثمارات وتقلل كذلك من نسبة القرض  
حل الوضعية :

75000+700000

نسبة الاستدانة المالية =

1400000

0.55 =

التعليق: للمؤسسة البهجة استدانة مالية متوسطة فهي تتمتع بتحرير مالي مقبول

3-1 العلاقة بين BFRE ورقم الأعمال:

في حالة نشاط منظم للمؤسسة فإن نسبة التغير في رقم الأعمال تكون مساوية لنسبة التغير في احتياجات رأس المال العامل للاستغلال ولهذا تكون النسبة بينهما غالباً ثابتة وتحدد لنا وزن (أهمية) BFRE بالنسبة لرقم الأعمال وتحسب

BFRE

وزن BFRE =

CA

475000

من الوضعية :

وزن BFRE = 0.10 =

4375000

2-نسبة الدوران: تعبر عن الفترة الزمنية التي يبقى خلالها تدفق معين (مخزونات، حقوق على الزبائن، ديون الموردين) دون

حركة في المؤسسة. ويحسب دوران بعض عناصر الأصول من أجل تحديد كيفية تخفيض BFRE في حالة وضعية مالية غير متوازنة وذلك برفع دوران المخزون والزبائن وتخفيض دوران الموردين.

2-1نسبة دوران المخزون: تتمثل في عدد المرات التي تتجدد فيها المخزونات (بضائع، مواد أولية، منتجات تامة) خلال فترة زمنية عادة تكون سنة وتحسب:

مخ أول المدة+مخ آخر المدة

تكلفة حيازة المخزن المعني

دوران مخزون البضائع = مع العلم متوسط المخزون =



تكلفة شراء البضائع المباعة

$$\text{دوران مخزون البضائع} = \frac{\text{تكلفة شراء البضائع المباعة}}{\text{متوسط المخزون}}$$

متوسط المخزون

بالنسبة للمواد الأولية:

تكلفة شراء المواد الأولية المستعملة

$$\text{دوران المواد الأولية} = \frac{\text{تكلفة شراء المواد الأولية المستعملة}}{\text{متوسط المخزون}}$$

متوسط المخزون

بالنسبة للمنتجات التامة:

تكلفة انتاج المنتجات المباعة

$$\text{دوران المنتجات التامة} = \frac{\text{تكلفة انتاج المنتجات المباعة}}{\text{متوسط المخزون}}$$

متوسط المخزون

مدة تصريف المخزون = 360 ÷ دوران المخزون

من الوضعية :

$$\text{متوسط مخزون البضائع} = \frac{180000 + 90000}{2} = 135000 \text{ دج}$$

2620000

$$\text{دوران مخزون البضائع} = \frac{2620000}{135000} = 20 \text{ دورة}$$

135000

$$\text{مدة تصريف البضائع} = 360 \div 20 = 18 \text{ يوما}$$

2-2 نسبة دوران الزبائن : تحسب بالعلاقة التالية : مبيعات السنة

$$\text{دوران الزبائن} = \frac{\text{مبيعات السنة}}{\text{متوسط ديون الزبائن}}$$

متوسط ديون الزبائن

متوسط ديون الزبائن = الزبائن والحسابات الملحقه لأول وآخر المدة ÷ 2

ملاحظة : يستبعد في حساب متوسط الزبائن التسبيقات المستلمة منهم .

المدة المتوسطة لتسديد ديون الزبائن = 360 ÷ دوران الزبائن

من الوضعية :

متوسط ديون الزبائن =  $(200000+150000) \div 2 = 175000$  دج

دوران الزبائن =  $175000 \div 4375000 = 25$  دورة

المدة المتوسطة لتسديد الزبائن =  $25 \div 360 = 15$  يوما

مشتريات السنة

2-3نسبة دوران الموردين :

دوران الموردين = \_\_\_\_\_

متوسط ديون الموردين

متوسط ديون الموردين = الموردون والحسابات الملحقه لأول وآخر المدة  $\div 2$

ملاحظة : يستبعد في حساب متوسط ديون الموردين التسبيقات المسددة لهم من الوضعية :

متوسط ديون الموردين =  $(265000+160000) \div 2 = 212500$  دج

2550000

دوران الموردين = \_\_\_\_\_ = 12 دورة

212500

المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين =  $12 \div 360 = 30$  يوما

يجب أن تكون نسبة دوران الزبائن أكبر من نسبة دوران الموردين ومنه تكون المدة المتوسطة لتسديد الزبائن أقل من المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين وبهذا يكون للمؤسسة هامش زمني لتحصيل ديون الزبائن ومن ثمة تسديد ديونها اتجاه الموردين