



يوم: 2022/01/16

## امتحان الدورة العادية في مقياس التحليل المالي المعمق.

### السؤال الأول: (4 نقاط)

بين الصحيح من الخاطئ في العبارات التالية مع تصحيح الخطأ

- 1) تؤثر السياسة الاستثمارية التي تمارسها المؤسسة على فائضها الخام للاستغلال.
- 2) لا تؤثر طرق تقييم المخزون على الفائض الإجمالي للاستغلال.
- 3) يتأثر الفائض الإجمالي للاستغلال بمعدلات الضرائب.
- 4) إذا ارتفع معدل الضرائب على الإرباح فان النتيجة الصافية للدورة الحالية ستتناقص مقارنة بالدورة السابقة.

### السؤال الثاني: (3 نقاط)

من خلال جدول تدفقات الخزينة متعدد السنوات، يتم الحصول على مجموعة من الأرصدة والتي تشكل فيما بينها مصفوفة السلوك المالي.

المطلوب :

1- قدم شرحا مختصرا للأرصدة التي يتم التحصل عليها من هذا الجدول؟

2- حدد الشكل العام لمصفوفة السلوك المالي؟

### دراسة الحالة: (13 نقاط)

لإعداد جدول التمويل لمؤسسة تعطي الميزانيتين لـ 2020 و 2021 بالقيم الإجمالية وقبل توزيع النتيجة ، وجداول الاستثمار والاهتلاكات و المؤونات وخسائر القيمة بالإضافة إلى معلومات مكملة.

#### الملحق 1: جدول الاستثمارات

البيان	ق الإجمالية بداية الدورة	الارتفاع	الانخفاض	ق الإجمالية نهاية الدورة
تثبيتات غ ملموسة	40	10	-	50
تثبيتات ملموسة	2850	110	400	2560
تثبيتات مالية	450	-	50	400

#### الملحق 2: مخصصات الاهتلاك

البيان	إهلاك متراكم 2021/01/02	الارتفاع مخصصات إهلاك الدورة	الانخفاض مخصصات إهلاك الدورة	إهلاك متراكم 2021/12/31
تثبيتات غ ملموسة	20	10	-	30
تثبيتات ملموسة	600	200	300	500

### الملحق 3: الميزانية المالية لـ 2020 و 2021

2021	2020	خصوم	2021	2020	أصول
1500	1400	رأس المال المدفوع	50	40	تثبيتات غير ملموسة
120	200	إحتياطات	2560	2850	تثبيتات ملموسة
355	250	النتيجة الصافية للدورة	400	450	تثبيتات مالية
685	760	إهتلاكات ومؤونات	440	160	مخزونات
1200	850	ديون مالية طويلة الأجل	515	350	زبائن و ح ملحقة
125	110	موردون و ح ملحقة	165	100	أعباء مقيدة سلفا
250	140	أجور وضرائب واجبة الدفع	480	95	حقوق التنازل عن تثبيات
410	340	موردوا الاستثمارات	155	120	البنك
80	65	الدولة ضرائب على النتائج	30	50	الصندوق
70	100	إعتمادات جارية للبنك			
4795	4215	المجموع	4795	4215	المجموع

### الملحق 4 : مخصصات المؤونات وخسائر القيمة.

البيان	المؤونات في بداية	إرتفاع مؤونات	إنخفاض مؤونات	المؤونات في
	2021/01/02	الدورة مخصصات	الدورة	2021/12/31
تثبيتات غ ملموسة	40	-	10	30
تثبيتات ملموسة	100	80	55	125

### معلومات مكاملة :

- سعر التنازل عن التثبيتات الملموسة : 90 ون ، وسعر التنازل عن التثبيتات المالية : 50 ون .
- سددت المؤسسة قسط من الديون الطويلة خلال 2021 قيمته: 100 ون، كما تم توزيع الأرباح خلال 2021.
- تقدر الزيادة النقدية في رأس المال الخاص بالمؤسسة ب: 100 ون .

### المطلوب :

- 1- حساب قدرة التمويل الذاتي.
- 2- إعداد جدول التمويل رقم (1) أي من الأعلى ، مع التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة.
- 3- بين طبيعة العلاقة الموجودة بين الميزانية الوظيفية و جدول التمويل رقم (1).

أستاذ المقياس : د. شوقي جباري

بالتوفيق



يوم: 2022/01/16

## الإجابة النموذجية لامتحان الدورة العادية في مقياس التحليل المالي المعمق.

النقاط	السؤال الأول
1	خطأ لأن السياسة الاستثمارية لا تتعلق بأعباء ونواتج الاستغلال المأخوذة في الاعتبار في جدول حسابات النتائج لحساب EBE.
1	خطأ بل تؤثر طريقة تقييم المخزن التي تتبعها المؤسسة على EBE، حيث أن كل طريقة من طرق تقييم المخزون ينتج عنها تكاليف معتبرة تختلف من طريقة إلى أخرى.
1	هناك تفصيل فضرائب الاستغلال تؤثر على EBE، أما الضرائب على النتائج فلا تؤثر عليه لأنها تحسب بعده.
1	خطأ فليس شرطاً أن تنخفض نتيجة الدورة الحالية بسبب ارتفاع IBS، لأن ذلك مرتبط بالنتيجة الجارية المحققة بالمقارنة بين السنتين.
4	المجموع
النقاط	السؤال الثاني
1	يقسم جدول التدفقات المالية المتعدد السنوات إلى ثلاثة أرصدة رئيسية هي : - رصيد الاستغلال E: المتاحات بعد التمويل الداخلي للنمو هذا الرصيد هو عبارة عن تدفقات اقتصادية تخص العمليات التجارية والصناعية، - الرصيد المالي F: ناتج عن عمليات الاستدانة وتسديد الديون. - الرصيد الجاري G: و نحصل عليه بجمع الرصيد E مع الرصيد F
2	تشرح مصفوفة السلوك المالي جميع النتائج التي يمكن أن تحصل عليها من جدول تدفقات المالية المتعددة السنوات، والتي ترد في تسع حالات؛ حيث تصنف إلى ثلاثة فئات حسب الرصيد الجاري G: - الحالات التي يكون فيها $G = 0$ وهي تعبر عن حالات النمو المتوازن. - الحالات التي يكون فيها $G > 0$ وهي تعبر عن حالات تولد السيولة . - الحالات التي يكون فيها $G < 0$ وهي تعبر عن حالات استهلاك السيولة.

	$E > 0$	$E = 0$	$E < 0$	
	③ $E > 0 \quad F > 0 \Rightarrow G > 0$	② $E = 0 \quad F > 0 \Rightarrow G > 0$	① $E < 0 \quad F > 0 \Rightarrow G = 0$	$F > 0$
	⑥ $E > 0 \quad F = 0 \Rightarrow G > 0$	⑤ $E = 0 \quad F = 0 \Rightarrow G = 0$	④ $E < 0 \quad F = 0 \Rightarrow G < 0$	$F = 0$
	⑨ $E > 0 \quad F < 0 \Rightarrow G = 0$	⑧ $E = 0 \quad F < 0 \Rightarrow G < 0$	⑦ $E < 0 \quad F < 0 \Rightarrow G < 0$	$F < 0$
03	المجموع			

النقاط	دراسة الحالة		
4	حساب قدرة التمويل الذاتي باستخدام طريقة الجمع :		1
	المبالغ	البيان	
	355	نتيجة الدورة الصافية	
1	290	+مخصصات الاهتلاكات والمؤونات (80+200+10)	
1	65-	- استرجاع عن خسائر القيمة والمؤونات (55+10)	
1	150	+ القيمة المحاسبية الصافية للاستثمارات المتنازل عنها (50+300-400)	
0.5	140-	-ايرادات الاستثمارات المتنازل عنها(50+90)	
	-	-أقساط من إعانات الاستثمار المحول للنتيجة	
0.5	590	=القدرة على التمويل الذاتي	
8	إعداد جدول التمويل رقم (1):		2
	- الأرباح الموزعة خلال الدورة 2021 = نتيجة الدورة 2020 - $\Delta$ الاحتياطات		
3	الأرباح الموزعة خلال الدورة 2021 = 250 - (200-120) = 330		
	- ديون الدورة الحالية = ديون الدورة السابقة + الارتفاع في الديون - التسديد		
2	الارتفاع في الديون = ديون الدورة الحالية - ديون الدورة السابقة + التسديد		
	450 = 100 + 850 - 1200 =		

	2021	الموارد	2021	الاستخدامات
	590	قدرة التمويل الذاتي	330	توزيع الأرباح
		التنازل عن الاستثمارات		شراء استثمارات
0.5	-	معنوية	10	معنوية
0.5	90	مادية	110	مادية
	50	مالية	-	مالية
	100	الزيادة في الأموال الخاصة	-	تكاليف موزعة على عدة سنوات
	450	زيادة الديون المالية	-	تخفيض الأموال الخاصة
			100	تسديد الديون المالية
1	1280	مجموع المواد	550	مجموع الاستخدامات
	-	$\Delta$ رأس المال العامل الصافي الإجمالي (استخدام صافي)	730	$\Delta$ رأس المال العامل الصافي الإجمالي (مورد صافي)
1	<p>من خلال الجدول السابق يتبين أن المؤسسة حققت تغير في رأس المال العامل صافي إجمالي موجب، حيث أن الموارد المالية المجمعة مكنتها من تمويل احتياجاتها المتوسطة والطويلة الأمد، ويقدر هذا الفائض بـ 730 خلال السنتين، والذي يمكن استخدامه لتغطية العجز في السنوات القادمة</p>			
1	<p>توجد علاقة وثيقة تربط بين الميزانية الوظيفية وجدول التمويل رقم (1)، حيث أن التغير المحسوب في رأس المال العامل الإجمالي الذي يتم الحصول عليه من الميزانيتين الوظيفيتين خلال سنتين متتاليتين هو نفسه المحسوب في جدول التمويل رقم (1).</p> $FRNG_{2020} = 3460 - 3340 = 120$ $FRNG_{2021} = 3860 - 3010 = 850$ $\Delta FRNG = 850 - 120 = 730$			
13	المجموع			

أستاذ المقياس : د. شوقي جباري