

امتحان الفصل الثاني

الجزء الأول: (الميزانية الوظيفية) 6 نقاط

❖ إليك الميزانية الوظيفية لمؤسسة "زهرة المدائن" بتاريخ 2019/12/31:

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة		60	الموارد الثابتة	.....	....
			التمويل الخاص	.....	....
			الديون المالية	.....	....
الأصول المتداولة			الخصوم المتداولة	.....	....
للاستغلال		24	للاستغلال	.....	34
خارج الاستغلال		12	خارج الاستغلال	.....	....
خزينة الأصول			خزينة الخصوم	.....	....
المجموع العام		100	المجموع العام	.....	100

معلومات مكملة:

رأس المال العامل الصافي الإجمالي -30000 دج؛ نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة 0.9؛
احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال 40000 دج؛ الفرق بين التمويل الخاص والديون المالية 130000 دج؛

المطلوب:

1. أتمم الميزانية الوظيفية.

2. احسب نسبة الاستدانة المالية.

علق على الوضعية المالية للمؤسسة مقترحا الحلول الممكنة.

الجزء الثاني: (تحليل النتائج + القروض العادية) 8 نقاط

❖ أولاً: من حساب النتائج حسب الوظيفة لمؤسسة إنتاجية وبتاريخ 2019/12/31 استخرجنا ما يلي:

مواد أولية مستهلكة 2340000 دج تمثل 65% من كلفة المبيعات؛

الضرائب على النتائج العادية (19%) 674500 دج؛ كلفة المبيعات تمثل 45% من رقم الأعمال؛

النتيجة غير العادية معدومة؛ مجموع أعباء الشراء 470000 دج؛ مجموع أعباء الإنتاج 690000 دج؛

الإنتاج المخزن أو المنتقض من المخزون للتحديد؛ التكاليف التجارية تمثل 2.2 من الأعباء الإدارية؛

الفرق بين المنتوجات المالية والأعباء المالية 50000 دج ومجموعهما 110000 دج؛ استرجاعات الاستغلال عن خسائر القيمة

والمؤونات 8000 دج؛ الأعباء العملياتية الأخرى 20000 دج؛ المنتوجات العملياتية الأخرى 72000 دج؛

المطلوب:

1. قَدِّم حساب النتائج حسب الوظيفة مع بيان العمليات الضرورية.

❖ ثانياً: إذا علمت أن:

تتكون الموارد الثابتة للمؤسسة من رؤوس الأموال الخاصة بمبلغ 44375000 دج، وقرض عادي طويل الأجل تم الحصول عليه في

2019/07/01، إجمالي فائض الاستغلال 4623140 دج، المردودية الاقتصادية 0.05.

المطلوب:

1. احسب المردودية المالية.

2. بين الفروق الجوهرية بين القرض العادي والقرض غير العادي من جهة، وبين القرض والإعانة من جهة ثانية.

3. القرض العادي تم الحصول عليه بمعدل فائدة مركبة 10% سنوياً يسدد بواسطة 4 دفعات سنوية ثابتة:

أ. احسب قيمة القرض العادي طويل الأجل، واحسب قيمة الدفعة الثابتة a.

ب. أنجز السطر الأخير من جدول استهلاك القرض.

الجزء الثالث: (اختيار المشاريع الاستثمارية) 6 نقاط

❖ تريد مؤسسة "الأندلس" المفاصلة بين مشروعين استثماريين وقدمت لك المعلومات التالية:

السنوات		1	2	3	4
التدفقات النقدية الصافية	المشروع A	540000	610000	700000	670000
	المشروع B	310000	490000	485000	450000
تكلفة المشروع A		1200000 دج			
تكلفة المشروع B		800000 دج			

المطلوب: بمعدل تحيين (خصم) 8% سنويا

1. أيّ المشروعين تختار وفقا لمعيار صافي القيمة الحالية (VAN).

2. أيّ المشروعين تختار وفقا لطريقة فترة الاسترداد (DR).

انتهى نص الامتحان

بالتوفيق والنجاح لكل مجتهد

أستاذ المادة: دحمان إدريس

إما أن تكون مثل النحلة تصنع ما ينفع الناس، أو أن تكون ذبابة تأكل من كل قذارة