

العلامة		عناصر الإجابة على الموضوع الأول				
مجموع	مجزأة					
06	0.5	الجزء الأول: أعمال نهاية السنة.				
		1- حساب نتيجة التنازل عن السندات B، وتسجيل قيد التسوية بدفتر اليومية نتيجة التنازل = (مبلغ التنازل + خسائر القيمة) - تكلفة الحياة نتيجة التنازل = (19200+908800) - 896000 = 32000 دج أرباح صافية				
		0.75	908800 19200	البنوك الحسابات الجارية خسائر القيمة عن سندات المساهمة الأخرى سندات المساهمة الأخرى الأرباح الصافية عن عملية التنازل عن أصول مالية عملية التنازل عن السندات B	512 2962 262 767	896000 32000
		2- اختبار خسائر القيمة عن السندات A، وتسجيل قيد التسوية بدفتر اليومية. خسائر القيمة = القيمة السوقية - تكلفة الحياة خسائر القيمة = 482500 - 500000 = 17500 دج				
		0.5	17500	مخصصات الإهلاكات والمؤنات وخسائر القيمة أصول مالية خسائر القيمة عن سندات المساهمة الأخرى معاينة خسائر القيمة عن السندات A	686 2962	17500
		3- تسجيل قيود تسوية المخزونات				
		0.5	400000	تغيرات المخزونات عن المواد الأولية المواد الأولية واللوازم ترصيد مخزون أول المدة	6031 31	400000
		0.5	3922000	المواد الأولية المواد الأولية واللوازم المخزنة ترصيد المشتريات السنوية	601 381	3922000
		0.5	415000	المواد الأولية واللوازم تغيرات المخزونات عن المواد الأولية معاينة مخزون آخر المدة	31 6031	415000
		0.25	0.25	4- تسوية حسابات الزبائن المشكوك فيهم. مؤسسة الشمس: الرصيد خارج الرسم 166600 ÷ 1.19 = 140000 دج. (خسائر فعلية) خسائر القيمة السابقة 40000 دج. الفرق يسجل في الحساب 654 بـ 100000 دج الرسم على القيمة المضافة 26600 دج		
0.5	100000 40000 26600			خسائر عن الحسابات الدائنة غير قابلة للتحويل خسائر القيمة عن حسابات الزبائن رسم على القيمة المضافة المحصل زبائن مشكوك فيهم	654 491 4457	166600
0.5	82110			ترصيد حسابات مؤسسة الشمس الزبائن زبائن المشكوك فيهم	416 411	82110
0.5	18500			تحويل مؤسسة الربيع إلى زبون عادي خسائر القيمة عن حسابات الزبائن استرجاعات الاستغلال عن خسائر القيمة - أصول جارية إلغاء خسائر القيمة لمؤسسة الربيع	491 785	18500

		5- تسوية الأعباء المعايينة مسبقا: الأعباء المعايينة = $12 / (4 \times 75000) = 25000$ دج			
		-----2023/12/31-----			
0.5	25000	25000	أقساط التأمينات	الأعباء المعايينة مسبقا	486
			تسوية الأعباء المعايينة مسبقا	616	
		6- إظهار حساب 262 سندات المساهمة الأخرى في الميزانية الختامية 2023/12/31			
0.25		2023	الاهتلاكات وخ ق	المبلغ الاجمالي	الأصول
		الصافي	17500	500000	تثبيتات مالية
		482500			
06		الجزء الثاني: اعداد الكشوف المالية وتحليلها.			
0.5		1- حساب رقم الأعمال:			
0.5		رقم الأعمال = القيمة المضافة ÷ معدل الإدماج			
		رقم الأعمال = $1415000 \div 0.566 = 2500000$ دج.			
		2- إتمام جدول توزيع الأعباء حسب الطبيعة على الوظائف			
01		الإدارية	التجارية	والإنتاج	والشراء
		50000	75000	50000	25000
		120500	241000	482000	361500
		170500	316000	532000	386500
					1405000
					المجموع
		3- حساب كلفة المبيعات			
0.5		كلفة المبيعات = $601 + \text{أعباء وظيفة الشراء} + \text{أعباء وظيفة الإنتاج} - \text{ح/د} / 72 \text{ إنتاج مخزن}$			
0.5		كلفة المبيعات = $(200000 - 1600000) + 386500 + 532000 - 865000 = 1453500$ دج			
		4- حساب النتائج حسب الوظيفة			
		البيان	سنة 2023		
		رقم الأعمال	2500000		
		كلفة المبيعات	1453500		
		هامش الربح الاجمالي	1046500		
		المنتجات العملية الأخرى	175000		
		التكاليف التجارية	316000		
		الأعباء الإدارية	170500		
		الأعباء العملية الأخرى	115000		
		النتيجة العملية	620000		
		المنتجات المالية	45000		
		الأعباء المالية	65000		
		النتيجة المالية	20000-		
		النتيجة العادية قبل الضرائب	600000		
		الضرائب الواجب دفعها عن النتائج العادية	114000		
		النتيجة الصافية للأنشطة العادية	486000		
		النتيجة غير العادية	-		
		النتيجة الصافية للسنة المالية	486000		
		5- حساب قدرة التمويل الذاتي انطلاقا من النتيجة الصافية			
		البيان	+	-	
		النتيجة الصافية للسنة المالية	486000		
		مخصصات الاهتلاك والمؤونات وخسائر القيمة	270000		
		استرجاعات على خسائر القيمة والمؤونات		-	
		نواقص القيمة عن خروج الأصول المثبتة غير المالية	38000		
		فوائض القيمة عن خروج الأصول المثبتة غير المالية		45000	
		فارق التقييم عن الأصول المالية -نواقص قيمة	18000		
		فارق التقييم عن الأصول المالية -فوائض قيمة		8000	
		الخسائر الصافية عن عمليات التنازل عن الأصول المالية	7000		
		الأرباح الصافية عن عمليات التنازل عن الأصول المالية		12000	
		المجموع	819000	65000	
		قدرة التمويل الذاتي	754000		
		دج			

08

جزء الثالث: اختيار وتمويل المشاريع الاستثمارية وتحليل الميزانية الوظيفية من السند الأول:

1- جدول التدفقات النقدية الصافية للمشروع A.

قسط الاهتلاك =  $2000000 \div 5 = 400000$  دج

0.25

سنة 2027	سنة 2026	سنة 2025	سنة 2024	سنة 2023	البيان
1200000	1200000	1300000	1300000	1300000	المنتجات المتوقعة
250000	250000	250000	200000	200000	الأعباء المتوقعة
400000	400000	400000	400000	400000	مخصصات الاهتلاك
650000	650000	650000	600000	600000	مجموع الأعباء
550000	550000	650000	700000	700000	النتيجة قبل الضريبة
104500	104500	123500	133000	133000	الضريبة على الأرباح
445500	445500	526500	567000	567000	النتيجة الصافية
845500	845500	926500	967000	967000	التدفقات الصافية

1.5

2- القيمة الحالية الصافية VAN للمشروع A

0.25

$$VAN = \sum FNT(1+i)^{-P} + VR(1+i)^{-n} - I_0$$

0.5

$$VAN = 967000(1.08)^{-1} + 967000(1.08)^{-2} + 926500(1.08)^{-3} + 845500(1.08)^{-4} + 845500(1.08)^{-5} - 2000000$$

0.25

$$VAN = 1656803.41$$

0.5

3- بالاعتماد على معيار القيمة الحالية الصافية المؤسسة تختار المشروع B لأنه أكثر مردودية من المشروع A بمعدل تحيين 8%.

من السند الثاني:

1- طريقة تمويل المشروع:

المشروع يتم تمويله كما يلي:

0.5

- تمويل ذاتي الأرباح غير الموزعة.
- تمويل خارجي قرض بنكي.

2- حساب وإنجاز عناصر السطر الأول من جدول الاستهلاك.   
 ❖ فائدة الأولى لسنة 2023.

0.5

$$I_1 = V_0 \times i$$

$$I_1 = 2000000 \times 0,1 = 200000$$

❖ الاستهلاك الأول لسنة 2023

0.5

$$A_1 = V_0 \frac{i}{(1+i)^n - 1}$$

$$A_1 = 2000000 \frac{0.1}{(1.1)^5 - 1} = 327594.96$$

❖ مقدار الدفعة a.

0.5

$$a = I_1 + A_1$$

$$a = 200000 + 327597.96 = 527594.96$$

❖ المبلغ الباقي تسديده في نهاية السنة الأولى:

0.5

$$V_1 = V_0 - A_1$$

$$V_1 = 2000000 - 327594.96 = 1672435.04$$

0.5

المدة	بداية المدة	الفائدة	الاستهلاك	الدفعة	نهاية المدة
2023	2000000	200000	327594.96	527594.96	1672435.04

3- تسديد الدفعة الأولى

0.5	527594.96	327594.96	-----2023/12/31-----	512	164
		200000	اقتراضات لدى مؤسسات القرض أعباء الفوائد		661
			البنوك الحسابات الجارية تسديد الدفعة الأولى من القرض		

من السند الثالث:

1- حساب الاستدانة المالية والموارد الخاصة

(أ) الاستدانة المالية

الاستدانة المالية = الديون المالية + خزينة الخصوم

الاستدانة المالية = 1672405.04 + 827594.96 = 2500000 دج

(ب) الموارد الخاصة

الموارد الخاصة = الموارد الثابتة - الديون المالية

الموارد الخاصة = 7922405.04 - 1672405.04 = 6250000 دج.

2- حساب نسبة الاستدانة المالية

نسبة الاستدانة المالية = الاستدانة المالية ÷ الموارد الخاصة

نسبة الاستدانة المالية = 6250000 ÷ 2500000 = 0.4

3- التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة بدلالة نسبة الاستدانة المالية

تتمتع المؤسسة بتحرر مالي لأن نسبة الاستدانة المالية أقل 0.5

ملاحظة تقبل جميع الإجابات الصحيحة الأخرى.

لا يحاسب المترشح على الخطأ إلا مرة واحدة.

العلامة		عناصر الاجابة للموضوع الثاني
مجموع	مجزأة	
06		<p>الجزء الأول: اعداد وتحليل الميزانية الوظيفية.</p> <p>1) أبعاد الميزانية الوظيفية المختصرة</p> <p>أ- العمليات الحسابية.</p> <p>1- جانب الخصوم:</p> <p>✓ الموارد الخاصة = رأس المال + النتيجة الصافية + مؤونات الأعباء + مج الاهت وخ ق  الموارد الخاصة = 2640000 + 405000 + 165000 + 500000  الموارد الخاصة = 3710000 دج</p> <p>✓ الديون المالية = اقتراضات لدى مؤسسات القرض  الديون المالية = 840000 دج</p> <p>❖ الموارد الثابتة = الموارد الخاصة + الديون المالية  الموارد الثابتة = 3710000 + 840000  الموارد الثابتة = 4550000 دج.</p> <p>❖ مجموع الميزانية = مجموع الأصول بالمبالغ الإجمالية = 7000000 دج.</p> <p>❖ الخصوم المتداولة = مج الميزانية - الموارد الثابتة  الخصوم المتداولة = 7000000 - 4550000  الخصوم المتداولة = 2450000 دج.</p> <p>✓ خزينة الخصوم = المساهمات البنكية الجارية  خزينة الخصوم = 420000 دج</p> <p>✓ الخصوم المتداولة خارج الاستغلال = موردوا التثبيتات + الضرائب على النتائج  الخصوم المتداولة خارج الاستغلال = 500000 + 95000  الخصوم المتداولة خارج الاستغلال = 595000 دج.</p> <p>✓ الخصوم المتداولة للاستغلال = الخصوم المتداولة - (خزينة خصوم)  الخصوم المتداولة للاستغلال = 2450000 - (420000 + 595000)  الخصوم المتداولة للاستغلال = 1435000 دج.</p> <p>طريقة 02 لحساب الخصوم المتداولة للاستغلال</p> <p>✓ الخصوم المتداولة للاستغلال = (ح/د - ح/د) + (ضرائب دائنة - ضريبة على نتائج)  الخصوم المتداولة للاستغلال = (1630000 - 500000) + (400000 - 95000)  الخصوم المتداولة للاستغلال = 1435000 دج.</p> <p>2- جانب الأصول:</p> <p>❖ الاستخدامات الثابتة = مجموع الأصول غير الجارية  الاستخدامات الثابتة = 3850000 دج.</p> <p>❖ الأصول المتداولة = مج الميزانية - الاستخدامات الثابتة.  الأصول المتداولة = 7000000 - 3850000  الأصول المتداولة = 3150000 دج.</p> <p>✓ خزينة الأصول = البنوك الحسابات الجارية + الصندوق  خزينة الأصول = 985000 + 275000  خزينة الأصول = 1260000 دج</p> <p>✓ الأصول المتداولة للاستغلال = المبلغ المتبقي (مخزونات وزبائن)  الأصول المتداولة للاستغلال = 1575000 دج.</p> <p>✓ الأصول المتداولة خارج الاستغلال = القيم المنقولة للتوظيف + الأعباء المعاينة مسبقا  الأصول المتداولة خارج الاستغلال = 255000 + 60000  الأصول المتداولة خارج الاستغلال = 315000 دج.</p>
	0.25 × 12	

ب- الميزانية الوظيفية

الاصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	3850000	55	الموارد الثابتة	4550000	65
			الموارد الخاصة	3710000	53
			الديون المالية	840000	12
الأصول المتداولة	3150000	45	الخصوم المتداولة	2450000	35
الأصول المتداولة ا	1575000	22.5	الخصوم المتداولة ا	1435000	20.5
الأصول المتداولة خ ا	315000	4.5	الخصوم المتداولة خ ا	595000	8.5
خزينة الأصول	1260000	18	خزينة الخصوم	420000	6
المجموع	7000000	100	المجموع	7000000	10

(2) حساب كل من:

- رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة - استخدامات ثابتة

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 3850000 - 4550000

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = 700000 دج.

- احتياجات رأس المال العامل = (أصول متداولة - خزينة الأصول) - (خصوم متداولة - خزينة الخصوم)

احتياجات رأس المال العامل = 1890000 - 2030000

احتياجات رأس المال العامل = -140000 دج.

- الخزينة الصافية = خزينة الأصول - خزينة الخصوم

الخزينة الصافية = 420000 - 1260000

الخزينة الصافية = 840000 دج.

- نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = الموارد الثابتة ÷ الاستخدامات الثابتة

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 3850000 ÷ 4550000

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1,18

- نسبة التحرر المالي = (ديون مالية + خزينة الخصوم) ÷ الموارد الخاصة

نسبة التحرر المالي = 3710000 ÷ (420000 + 840000)

نسبة التحرر المالي = 0,4

(3) التعليق على الوضعية المالية للمؤسسة:

مبدأ التوازن الوظيفي محقق لأن رأس المال العامل الصافي الإجمالي موجب، الخزينة الصافية

موجبة، كما أنها تتمتع بتحرر مالي (نسبة التحرر المالي أقل من 0.5).

الجزء الثاني: اعمال نهاية السنة واختيار المشاريع

أولا اعمال نهاية السنة

(1) حساب قسط الاهتلاك المتزايد لمعدات النقل لسنة 2023.

المدة النفعية 5 سنوات مجموع رتب السنوات 15

رتبة سنة 2023 هي الثالثة (3)

قسط الاهتلاك لسنة 2023 : 3000000 ÷ (3 × 15) = 600000 دج

(2) حالة التقارب البنكي عند المؤسسة فقط.

البيان	مدین	دائن
الرصيد قبل الجرد	1569000	
خدمات مصرفية وماشابهها		9000
منتجات مالية	20000	
الرصيد بعد الجرد	1580000	
المجموع	1589000	1589000

(3) حساب فرق الجرد لمخزونات البضائع

فرق الجرد = الجرد المادي - الجرد المحاسبي

فرق الجرد = 250000 - 225000

فرق الجرد = 25000 موجب غير مبرر

(4) تقييم الأسهم الأخرى السندات المخولة حقا في الملكية

فارق التقييم = سعر السوق - تكلفة الحيازة

فارق التقييم = 300000 - 290000

فارق التقييم = -10000 دج (نواقص قيمة)

350000	350000	م ا م خ ق - خصوم غير جارية مؤونات أخرى للأعباء - خصوم غير جارية تكوين مؤونة أعباء -----2023/12/31-----	158	683
600000	600000	م ا م خ ق - أصول غير جارية اهتلاك معدات النقل قسط الاهتلاك الثالث -----2023/12/31-----	28182	681
9000	9000	خدمات مصرفية وما شابهها البنوك الحسابات الجارية تسوية حساب البنك -----2023/12/31-----	512	627
20000	20000	البنوك الحسابات الجارية منتجات مالية أخرى تسوية حساب البنك -----2023/12/31-----	768	512
25000	25000	مخزونات البضائع منتجات استثنائية عن عمليات التسيير تسوية مخزونات البضائع -----2023/12/31-----	757	30
10000	10000	فارق التقييم عن أصول مالية - نواقص قيمة الأسهم الأخرى السندات المخولة حقا في الملكية تقييم القيم المنقولة للتوظيف -----2023/12/31-----	503	665

0.5  
x  
6

0.25

تانيا: اختيار المشاريع الاستثمارية

(1) نوع الاستثمار هو استثمار توسعي.

(2) تحديد فترة استرداد رأس المال المستثمر DR

نعتمد الجدول التالي لحصر المدة التي يسترد فيها رأس المال.

السنوات	Caf	معامل التحيين	Caf المحيئة	Caf المتراكمة
1	2000000	0.917	1834000	1834000
2	2000000	0.841	1682000	3516000
3	2000000	0.772	1544000	5060000
4	2000000	0.708	1416000	6476000
5	2000000	0.649	1298000	7774000

0.25  
x  
3

رأس المال المستثمر نسترده خلال السنة الثالثة ولتحديد الفترة بدقة نعتمد ما يلي:

- الفرق الجزئي = رأس المال المستثمر - مج تدفقات المحيئة خلال السنة 2

الفرق الجزئي = 5000000 - 3516000 = 1484000 دج

- الفرق الكلي = التدفق المحيئ للسنة 3 = 1544000 دج

أو الفرق الكلي = مج التدفقات المحيئة سنة 3 - مج تدفقات المحيئة سنة 2

الفرق الكلي = 5060000 - 3516000 = 1544000 دج.

فترة الاسترداد = السنة 2 + (الفرق الجزئي × 360) ÷ الفرق الكلي

$$DR = 2 + \frac{1484000}{1544000} \times 360$$

$$DR = 2 \text{ سنة} + 346 \text{ يوما}$$

0.25

0.25

08

التالفة: حساب وتحليل التكاليف الكلية:

(1) إتمام جدول توزيع الأعباء غير المباشرة

البيان	الورشة 01	الورشة 02	التوزيع
مج التوزيع الثانوي	255000	90000	135000
طبيعة وحدة العمل	كغ مادة مستعملة M	وحدة منتجة	وحدة مباعه
عدد وحدات العمل	1500	750	900
كلفة وحدة العمل	170	120	150

1.5

(2) حساب تكلفة الإنتاج للمنتجين P<sub>1</sub> و P<sub>2</sub>

المنتجات		المنتج P <sub>1</sub>			المنتج P <sub>2</sub>		
الأعباء	الكمية	سعر الوحدة	المبلغ	الكمية	سعر الوحدة	المبلغ	
تكلفة شراء المادة M المستعملة	1000	600	600000	500	600	300000	
تكلفة شراء اللوازم N المستعملة			120000			60000	
اليد العاملة مباشرة	200	250	50000	150	250	37500	
اعباء الإنتاج غير المباشرة:							
الورشة 01	1000	170	170000	500	170	85000	
الورشة 02	500	120	60000	250	120	30000	
تكلفة الإنتاج	500	2000	1000000	250	2050	512500	

02

(3) حساب التكلفة المتوسطة المرجحة للمنتج P<sub>1</sub>

0.5

$$CMUP = \frac{\text{تكلفة المخزون أول المدة} + \text{تكلفة الإنتاج}}{\text{كمية مخ 1} + \text{كمية الإنتاج}} = \frac{1000000 + 560000}{500 + 300} = 1950 \text{ دج}$$

(4) حساب سعر التكلفة للمنتجين

1.5

المنتجات		المنتج P <sub>1</sub>			المنتج P <sub>2</sub>		
الأعباء	الكمية	سعر الوحدة	المبلغ	الكمية	سعر الوحدة	المبلغ	
تكلفة الإنتاج المباع	700	1950	1365000	200	2050	410000	
اعباء التوزيع غير المباشرة	700	150	105000	200	150	30000	
سعر التكلفة	700	2100	1470000	200	2200	440000	

(5) حساب النتيجة التحليلية للمنتجين

01

المنتجات		المنتج P <sub>1</sub>			المنتج P <sub>2</sub>		
البيان	الكمية	سعر الوحدة	المبلغ	الكمية	سعر الوحدة	المبلغ	
سعر البيع	700	2730	1911000	200	2860	572000	
سعر التكلفة	700	2100	1470000	200	2200	440000	
النتيجة التحليلية	700	630	441000	200	660	132000	

(6) النتيجة التحليلية الصافية

0.5

ن ت ص = نتيجة تحليلية + العناصر الإضافية - الأعباء غير المعتبرة

$$\text{ن ت ص} = 13000 - 40000 + 132000 + 441000 = 600000 \text{ دج}$$

ن ت ص = 600000 دج

(7) حساب الكمية المشتراة من المادة M وتكلفة شراء الوحدة

أ- حساب الكمية المشتراة

الكمية المشتراة = الاستعمالات + مخ 2 - مخ 1

$$\text{الكمية المشتراة} = 1500 + 600 - 500 = 1400 \text{ كلف.}$$

ب- حساب تكلفة الشراء للوحدة نرزم لها بالرمز X

0.5

$$CMUP = \frac{\text{تكلفة مخ 1} + \text{تكلفة الشراء}}{\text{كمية مخ 1} + \text{الكمية المشتراة}} = \frac{1400x + 374000}{1400 + 600} = 600 \text{ دج}$$

0.5

$$1400x = 1200000 - 374000 = 826000$$

$$X = \frac{826000}{1400} = 590 \text{ دج}$$

تقبل جميع الإجابات الصحيحة الممكنة الأخرى.

لا يحاسب المترشح على الخطأ إلا مرة واحدة.