

التحليل بواسطة الميزانية الوظيفية:

يتم اعداد الميزانية الوظيفية بهدف تحديد الاحتياجات الداخلية للمؤسسة، وذلك من خلال عرضها للموارد والاستخدامات بشكل مفصل حيث تقسم حسب الوظائف (الاستثمار، الاستغلال، التمويل).

تشكيل الميزانية الوظيفية:

تعبّر الميزانية الوظيفية عن الذمة المالية للمؤسسة الناتج عن نشاطها العادي، ما يعطي صورة واضحة عن وضعها المالي وإمكانية تقييم وتقدير نموها، فهي تساعد في تحديد:

- الموارد والاستخدامات الثابتة المرتبطة بتمويل دورة الاستثمار؛
- الموارد والاستخدامات الجارية المتعلقة سير النشاط العادي للمؤسسة؛
- درجة التوازن التمويلي والقدرة على تمويل احتياجات رأس المال العامل.

التعديلات في الميزانية الوظيفية:

- تبين الأصول الغير جارية في الميزانية بالقيمة الاجمالية أي قبل الاهتلاكات والمؤونات؛
- تبين نتيجة الدورة قبل توزيعها على الشركاء؛
- التمييز بين الحقوق والديون المالية المتعلقة بنشاط الاستغلال والاستثمار؛
- الفصل بين عناصر المتعلقة بالاستغلال وخارج الاستغلال.

عرض الميزانية الوظيفية:

تعد الميزانية الوظيفية وثيقة واداة أساسية في التسيير المالي، يتم اعداد الميزانية الوظيفية من خلال تقسيم بنودها حسب الوظائف (الاستثمار، الاستغلال، التمويل) وهذا اعتمادا على الميزانية المالية المحاسبية يمكن توضيح الميزانية الوظيفية المختصرة من خلال الجدول التالي:

الميزانية والوظيفية

الأصول	الخصوم
1. الأصول غير الجارية (تظهر بالقيمة المحاسبية الاجمالية) - التثبيتات المعنوية ما عدا المصاريف الإعدادية - التثبيتات المادية - التثبيتات المالية مضاف إليها الأصول الجارية التي تمكث أكثر من سنة 2. الأصول الجارية: (تظهر بالقيمة المحاسبية الاجمالية) - الأصول الجارية للاستغلال - الأصول الجارية خارج الاستغلال 3. خزينة الأصول	1. الخصوم غير الجارية أ. الأموال الخاصة: مضاف إليها مجموع الاهتلاكات والمؤونات تدهور قيم الأصول ومؤونات الخصوم لتحقيق التوازن ب. الديون المتوسطة وطويلة الجمل: وهي ديون لدى هيئات القروض وسندات الأكثر من سنة 2. الخصوم الجارية - الخصوم الجارية للاستغلال - الخصوم الجارية خارج الاستغلال 3. خزينة الخصوم
مجموع الاصول	مجموع الخصوم

ملاحظات عن الميزانية الوظيفية

- تضم الأموال الخاصة نتيجة الدورة وكل عناصر الاهتلاكات والمؤونات للأصول والخصوم؛
- تتشكل خزينة الأصول عن عمليات لجوء المؤسسة للخصم أو للتسيقات البنكية الجارية والارصدة الدائنة البنكية؛
- تعتبر الضريبة على أرباح الشركات والقيم المنقولة للتوظيف عن عناصر الخصوم خارج الاستغلال؛
- تعتبر التسيقات المصرفية من عناصر الخصوم للاستغلال.

التحليل بواسطة مؤشرات التوازن المالي للميزانية الوظيفية:

يستند تحليل مؤشرات التوازن المالي من منظور الميزانية الوظيفية على ثلاثة مؤشرات أساسية هي: رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG)، الاحتياج في رأس العامل الإجمالي (BFRG)، الخزينة الصافية (TN).

1. رأس المال العامل الصافي الإجمالي (FRNG) = الموارد الدائمة - الأصول غير الجارية
2. الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي = الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال (BFR_{ex}) + الاحتياج في رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFR_{hex})

- الاحتياج في رأس المال العامل للاستغلال (BFR_{ex}) = أصول جارية للاستغلال - خصوم جارية للاستغلال
- الاحتياج في رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFR_{hex}) = أصول جارية خارج الاستغلال - خصوم جارية خارج الاستغلال
3. الخزينة الصافية (TN) = رأس المال العامل الصافي الإجمالي - الاحتياج في رأس المال العامل الإجمالي

$$TN = FRNG - BFRG$$

التحقق من شروط التوازن المالي:

تتحقق شروط التوازن المالي بتحقيق المؤشرات التالية:

$$BFRG > 0$$

$$BFRG > BFRG$$

$$TN > 0$$