

السلسلة الثالثة

أولاً: ما هي أهم القرارات المالية المتعلقة بتسيير انحرافات الخزينة (حالة الفائض و حالة عجز)

ثانياً: تعاني مؤسسة الراية من مشاكل تتعلق بتسيير خزنتها، وبهدف تقدير الحجم الأمثل لها قدمت لك المعلومات التالية :

- رقم الأعمال خارج الرسم: 3.000.000 دج. 50% من مبيعات المؤسسة يسدها العملاء خلال 15 يوم والباقي خلال 30 يوم. " فترة تحصيل العملاء 21 يوم "
 - متوسط مخزون البضائع: 212.500 دج " متوسط فترة دوران البضاعة 30 يوم "
 - تكلفة شراء البضاعة المباعة تمثل 85% من رقم الأعمال خارج الرسم
 - اجور العمال تمثل 20% من رقم الأعمال خارج الرسم. " متوسط فترة تسديد الأجور = 10 أيام "
 - قيمة مشتريات المؤسسة من الموردين خارج الرسم (لأجل): 1.200.000 دج " متوسط فترة تسديد الموردين 60 يوم "
 - حيث أن الرسم على القيمة المضافة 19%
- المطلوب: حساب معاملات الترجيح لعناصر الاستغلال والاحتياج من رأس المال العامل المعياري بأيام من رقم الأعمال.

ثالثاً: لديك الموازنة التقديرية الخاصة بالمبيعات الفصلية لسنة x لمؤسسة الرياض كالتالي:

الفصل	n/04	n+1/01	n+1/02	n+1/03	n+1/04
رقم الأعمال	800.000	940.000	1.716.000	1.528.000	1.351.000

ويقدم لك مسير الخزينة المعلومات التالية:

- 25% من مبيعات الفصل تسوى نقداً والباقي في الثلاثي الموالم مع العلم أن عمليات المؤسسة معفاة من TVA
- المشتريات من المواد الأولية تتم شهرياً بمبلغ 150.000 دج، هذا المبلغ يرتفع إلى 180.000 دج ابتداء من الفصل الرابع. علماً أن مشتريات كل السنة تسدد في الفصل الأخير دفعة واحدة.
- تقدر مصاريف التأمين السنوية ب 100.000 دج، تسدد بأقساط متساوية في نهاية كل ثلاثي.

- تتوقع المؤسسة أن تقوم شركة التامين بتعويضها عن أضرار لحقتها عن عملية سرقة تعرضت لها. مبلغ التعويض يقدر ب 66.000 دج يتوقع أن يحصل في شهر أفريل من السنة N+1.
 - قامت المؤسسة خلال الثلاثي الأخير من السنة N بالتخطيط لحيازة آلات جديدة بقيمة 1.800.000. طلبية الشراء قدمت في n/12/03. والحصول على الآلات متوقع بداية شهر أكتوبر من السنة n+1. سددت المؤسسة ثلث المبلغ عند تقديم الطلبية والباقي يسدد بأقساط شهرية لمدة 06 أشهر بدءاً من تاريخ الحصول على الآلات
 - تدفع المؤسسة 2% من رقم اعمالها كرسوم على رقم الأعمال في نهاية كل ثلاثي.
 - تسدد المؤسسة 35% من قيمة الأجور لمصلحة الضمان الاجتماعي في نهاية كل ثلاثي، تقدر الأجور ب 180.000 دج تدفع نهاية كل شهر.
 - مخصصات الاهتلاك للسنة n+1 تقدر ب 1.000.000 دج. وستضم النتائج رهن التخصيص المقدرة ب 1.800.000 دج الى الاحتياطات
- العمل المطلوب:** قم بإعداد الموازنة التقديرية للخزينة لسنة N+1 علماً أن رصيد نهاية السنة N كان 0.00 دج

الحل

أولاً: ما هي أهم القرارات المالية المتعلقة بتسيير انحرافات الخزينة (حالة الفائض و حالة عجز)

القرارات المالية المتعلقة بتسيير انحرافات الخزينة في حالة العجز	القرارات المالية المتعلقة بتسيير انحرافات الخزينة في حالة فائض
<p style="text-align: center;">1- التمويل الداخلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> - القدرة على التمويل الذاتي CAF <p style="text-align: center;">2- التمويل الخارجي</p> <ul style="list-style-type: none"> - خصم الأوراق - قرض مقابل فواتير - السحب على المكشوف تسهيلات الصندوق - القروض الموسمية. - الكفالات المدفوعة. - الاعتماد المستندي 	<p style="text-align: center;">1- التوظيف خارج السوق المالي:</p> <ul style="list-style-type: none"> - التسديد المسبق للديون. - شراء مواد أولية. - الودائع لأجل. - أذونات الصندوق واقتناء سندات الاستحقاق. <p style="text-align: center;">2- التوظيفات عن طريق السوق المالي:</p> <ul style="list-style-type: none"> - سندات الخزينة القابلة للتداول. - شهادات الايداع. - سندات الخزينة. الأسهم.

ثانياً: حساب معاملات الترجيح

- معامل ترجيح البضاعة = تكلفة شراء البضاعة المباعة / رقم الاعمال خارج الرسم

$$0.85 = 3.000.000 / (0.85 * 3.000.000) =$$

- معامل ترجيح الموردين = قيمة المشتريات مع الرسم / رقم الاعمال خارج الرسم

$$0.476 = 3.000.000 / (1.19 * 1.200.000) =$$

- معامل ترجيح العملاء = قيمة المبيعات الآجلة مع الرسم / رقم الأعمال خارج الرسم

$$1.19 = 3.000.000 / (1.19 * 3.000.000) =$$

- معامل ترجيح Tva على المشتريات = (قيمة المشتريات * 0.19) / رقم الأعمال خارج الرسم

$$0.076 = 3.000.000 / (0.19 * 1.200.000) =$$

عناصر الاستغلال بأيام من رقم الأعمال		معامل	فترة	البيان
موارد الدورة	إحتياجات الدورة	الترجيح	الدوران	
	25.5 يوم/رقم الأعمال	0.85	30	مخزون البضاعة

	24.99 يوم/رقم الأعمال	1.19	21	العملاء
	2.38 يوم/رقم الأعمال	0.076	35	TVA على المشتريات
يوم/رقم الأعمال	28.08	0.468	60	الموردون
يوم/رقم الأعمال	2	0.2	10	الأجور
يوم/رقم الأعمال	6.65	0.19	35	TVA على المبيعات
	36.73	52.87	المجموع	
	16.14 يوم/رقم الأعمال	الاحتياج في رأس المال العامل المعياري (1) - (2)		

مبلغ الاحتياج في رأس المال العامل = $16.14 * (360/3.000.000) = 134.500$ دج

ثالثا: إعداد الموازنة التقديرية للخزينة الخاصة بالسنة N+1

04/n+1	03/n+1	02/n+1	01/n+1	الفصل
1 483 750	1 669 000	1 200 000	835 000	موازنة المقبوضات
1 483 750	1 669 000	1 134 000	835 000	- المبيعات نقدا
0	0	66 000	0	- تحصيل من التأمينات
2 731 020	784 560	788 320	772 800	موازنة المدفوعات
1 890 000	0	0	0	- مشتريات الموارد الأولية
25 000	25 000	25 000	25 000	- مصاريف التأمين
540 000	540 000	540 000	540 000	- الأجور
60 000	0	0	0	- الحصول على الآلات
27 020	30 560	34 320	18 800	- الرسم على رقم الأعمال
189 000	189 000	189 000	189 000	- الضمان الاجتماعي
1.358.320	473.880	62.200	0.00	رصيد بداية المدة
111 050	1 358 320	473 880	62.200	الخزينة الصافية في نهاية المدة
فائض	فائض	فائض	فائض	الحالة