

امتحان الدورة العادية في مقياس إدارة التدفقات المالية

التمرين الأول: (10 نقاط)

لدراسة وتحليل تغيرات الخزينة للسنة N في مؤسسة "سين" الصناعية، قدمت لك مجموعة من المعلومات الخاصة بالمؤسسة (أنظر الملحق 01)

المطلوب:

1. أحسب التغير في الاحتياج لرأس المال العامل (للاستغلال، خارج الاستغلال والاجمالي).
2. أحسب فائض خزينة الاستغلال بالطريقة المباشرة.
3. أحسب قدرة التمويل الذاتي (مع العلم أن نصف الأعباء العملياتية ناتجة عن التنازل عن التثبيات العينية، وثالث المنتوجات المالية عبارة عن فوارق تقييم).
4. حدد التغير في الخزينة المرتبط بالنشاط العمليتي.
5. حدد إجمالي التغير في الخزينة، ثم بين كيف يمكنك التأكد من النتيجة نظريا.

التمرين الثاني: (10 نقاط)

بعد إعداد التوقعات الخاصة بالسنة N+1 للمؤسسة "سين"، إليك توقعات الأشهر الأربعة الأولى لإعداد موازنة الخزينة

معلومات أخرى مستخرجة من الميزانية في N/12/31		أفريل	مارس	فيفري	جانفي	
628 650	المستحقات	345 000	328 600	312 000	307 200	رقم الأعمال (خ.ر)
472 050	الديون		110 000			التنازل عن التثبيات*
24 650	رصيد الخزينة	235 100	229 700	211 800	186 800	المشتريات من م أ (خ.ر)
7 980	ر.ق.م. مستحق الدفع	8 000	8 000	8 000	8 000	خدمات خارجية (خ.ر)*
13 500	الأعباء الاجتماعية	22 500	22 500	22 500	22 500	أجور المستخدمين*
		10 000	10 000	10 000	10 000	الأعباء الاجتماعية
					286 000	إقتناء التثبيات (خ.ر)*
						* تسدد نقدا

آليات التسوية:

- العملاء يسددون 40% نقدا، 30% بعد شهر و30% بعد شهرين - يتم تسديد الموردين 50% نقدا والباقي بعد شهر.
- تدفع الأجور في نهاية الشهر والاشتراكات في الشهر الموالي. - معدل ر.ق.م. 19% وتدفع في 20 من الشهر الموالي.

المطلوب:

1. إعداد الموازنة التقديرية للخزينة
2. اعداد مخطط الخزينة لشهري جانفي وفيفري (أنظر الملحق 02)

بالتوفيق

جدول النتائج	
السنة N	البيان
3 211 500	رقم الأعمال
28 500	الانتاج المخزن
3 240 000	انتاج السنة المالية
1 491 300	مشتريات المواد الأولية
-18 150	تغيرات مخزون م أ
74 650	مشتريات التموينات
65 400	خدمات خارجية
1 613 200	استهلاك السنة المالية
1 626 800	القيمة المضافة للاستغلال
205 650	أعباء المستخدمين
35 250	الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة
1 385 900	القائض الاجمالي للاستغلال
139 200	منتجات عملياتية أخرى
169 650	أعباء عملياتية أخرى
115 000	مخصصات الاهتلاك
48 300	استرجاعات على خسائر القيم
1 288 750	النتيجة العملياتية
24 300	منتجات مالية
114 600	أعباء مالية
-90 300	النتيجة المالية
1 198 450	النتيجة العادية ق,ض
279 850	الضريبة على النتيجة
918 600	النتيجة الصافية للسنة المالية

تابع - الملحق 01

الميزانية - جانب الخصوم		
السنة (N-1)	السنة (N)	الخصوم
		<u>رؤوس الأموال الخاصة:</u>
1 278 500	1 485 700	رأس المال
109 500	325 100	الاحتياطيات
654 900	918 600	النتيجة الصافية للسنة المالية
2 042 900	2 729 400	مجموع رؤوس الأموال الخاصة
		<u>الخصوم غير الجارية:</u>
121 100	165 000	المؤونات للأعباء والأخطار
1 107 450	816 000	الإقتراضات لدى مؤسسات القرض
1 228 550	981 000	مجموع الخصوم غير الجارية
		<u>الخصوم الجارية:</u>
178 650	189 400	موردو المخزونات
85 700	87 950	موردو التثبيتات
28 650	9 150	الضرائب الدائنة
168 750	185 550	دائنون آخرون
292 600	223 350	مساهمات بنكية
754 350	695 400	مجموع الخصوم الجارية
4 025 800	4 405 800	المجموع العام للخصوم

الميزانية - جانب الأصول		
السنة (N-1)	السنة (N)	الأصول
		<u>الأصول غير الجارية:</u>
4 054 400	4 241 300	التثبيتات العينية والمعنوية
1 456 350	1 527 450	اهتلاكات التثبيتات العينية والمعنوية
138 750	131 250	التثبيتات المالية
2 736 800	2 845 100	مجموع الأصول غير الجارية
		<u>الأصول الجارية:</u>
304 350	351 000	المخزونات
256 500	467 400	الزبائن
102 500	161 250	المدينون الآخرون
625 650	581 050	الموجودات
1 289 000	1 560 700	مجموع الأصول الجارية
4 025 800	4 405 800	المجموع العام للأصول

الملحق 02

أفريل	مارس	فيفري	جانفي	مخطط الخزينة
				رصيد بداية المدة
				التحصيلات نقدا** التحصيلات الآجلة: بعد 30 يوما بعد 60 يوما الأوراق المخصومة: قبل 30 يوما قبل 60 يوما المبلغ المحصل بعد الخصم
				اجمالي التحصيلات
				المدفوعات المتوقعة العمولات والمصاريف الادارية
				اجمالي المدفوعات
				رصيد الخزينة نهاية الشهر
** التحصيلات النقدية لشهر جانفي تشمل تحصيلات المبيعات و مستحقات السنة N				
تخصم الأوراق التجارية في حالة ظهور العجز بحزمات قيمة الواحدة 10 000 وبمعدل خصم 10% في حالة عدم كفاية الأوراق يتم اللجوء إلى السحب على المكشوف (المعدل 20%)				



الإجابة النموذجية لامتحان الدورة العادية في مقياس ادارة التدفقات المالية

10 نقاط	التمرين الأول				
02.5 ن	1 التغير في الاحتياج لرأس المال العامل (للاستغلال، خارج الاستغلال والاجمالي):				
		التغير	السنة (N-1)	السنة (N)	
		المخزونات	304 350	351 000	
		المستحقات (الزبائن)	256 500	467 400	
		الديون (موردو المخزون+ الضرائب الدائنة)	207 300	198 550	
		266 300	التغير في الاحتياج لرأس المال العامل للاستغلال		
		التغير	السنة (N-1)	السنة (N)	
		المستحقات (المدينون الآخرون)	102 500	161 250	
		الديون (موردو التثبيات + الدائنون اخ)	254 450	273 500	
		39 700	التغير في الاحتياج لرأس المال العامل خارج الاستغلال		
		306 000	التغير في الاحتياج لرأس المال العامل الإجمالي		
	03.5 ن	2 فائض خزينة الاستغلال			
		الطريقة المباشرة			
			المبالغ مع الرسم		
		التحصيلات			
		رقم الأعمال			
		3 821 685			
		التغير في مستحقات الاستغلال			
		210 900			
		3 610 785	مجموع المكيثة سنلا هي لإز نغلاك		
		المدفوعات			
		المواد الأولية مع الرسم			
	1 774 647				
	مشتريات التموينات				
	88 833,5				
	خدمات خارجية وخدمات خارجية أخرى				
	77 826				
	أعباء المستخدمين				
	205 650				
	الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة				
	35 250				
	التغير في ديون الاستغلال				
	-8 750				
	رقم				
	300 229				
	2 491 185	مجموع المكيثة لتغرم هي لإز نغلاك			
	1 119 600	مجموع المكيثة لتغرم هي لإز نغلاك			

01.5 ن	<p style="text-align: right;"><u>قدرة التمويل الذاتي</u></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: right;">918 600</td> <td style="text-align: center;">النتيجة الصافية للأنشطة العادية</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">115 000</td> <td style="text-align: center;">+ المخصصات للاهتلاكات والتموينات وخ.ق</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">48 300</td> <td style="text-align: center;">- الاسترجاعات على خسائر القيمة</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">84 825</td> <td style="text-align: center;">+ نواقص القيمة عن التنازل عن الأصول غير المالية</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">8 100</td> <td style="text-align: center;">- فوراق التقييم عن الأصول المالية - فائض في القيمة</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">1 062 025</td> <td style="text-align: center;">قدرة التمويل الذاتي</td> </tr> </table>	918 600	النتيجة الصافية للأنشطة العادية	115 000	+ المخصصات للاهتلاكات والتموينات وخ.ق	48 300	- الاسترجاعات على خسائر القيمة	84 825	+ نواقص القيمة عن التنازل عن الأصول غير المالية	8 100	- فوراق التقييم عن الأصول المالية - فائض في القيمة	1 062 025	قدرة التمويل الذاتي	3
918 600	النتيجة الصافية للأنشطة العادية													
115 000	+ المخصصات للاهتلاكات والتموينات وخ.ق													
48 300	- الاسترجاعات على خسائر القيمة													
84 825	+ نواقص القيمة عن التنازل عن الأصول غير المالية													
8 100	- فوراق التقييم عن الأصول المالية - فائض في القيمة													
1 062 025	قدرة التمويل الذاتي													
01 ن	<p style="text-align: center;"><u>التغير في الخزينة من النشاط العملياتي</u></p> <p>التغير في الخزينة من النشاط العملياتي = قدرة التمويل الذاتي - التغير في الاحتياج ر.م.ع. التغير في الخزينة من النشاط العملياتي = 306 000 - 1 062 025 التغير في الخزينة من النشاط العملياتي = 756 025</p>	4												
01.5 ن	<p style="text-align: center;"><u>اجمالي التغير في الخزينة</u></p> <p>التغير في الخزينة = خزينة N - خزينة N-1 التغير في الخزينة = 357 700 - 333 050 التغير في الخزينة = 24 650</p> <p style="text-align: right;"><u>التأكد</u></p> <p>التغير في الخزينة = التغير في ر.م.ع. - التغير في الاحتياج ر.م.ع.</p>	5												

الموازنة الفرعية للمبيعات

02 ن

التحصيلات				المبيعات			
أفريل	مارس	فيفري	جانفي	TTC	TVA	HT	
	109 670	109 670	146 227	365 568	58 368	307 200	جانفي
111 384	111 384	148 512		371 280	59 280	312 000	فيفري
117 310	156 414			391 034	62 434	328 600	مارس
164 220				410 550	65 550	345 000	أفريل
392 914	377 468	258 182	146 227				المجموع

الموازنة الفرعية للمشتريات

02 ن

المدفوعات				المشتريات			
أفريل	مارس	فيفري	جانفي	TTC	TVA	HT	
		111 146	111 146	222 292	35 492	186 800	جانفي
	126 021	126 021		252 042	40 242	211 800	فيفري
136 672	136 672			273 343	43 643	229 700	مارس
139 885				279 769	44 669	235 100	أفريل
276 556	262 693	237 167	111 146				المجموع

الموازنة الفرعية للسلم على القيمة المضافة

02 ن

أفريل	مارس	فيفري	جانفي	
65 550	62 434	59 280	58 368	ر.ق.م. على المبيعات
44 669	43 643	40 242	35 492	ر.ق.م. على المشتريات
1 520	1 520	1 520	1 520	ر.ق.م. على الخدمات
			54 340	ر.ق.م. على التثبثات
	15 466	32 984		ر.ق.م. مرهل
19 361	1 805	-15 466	-32 984	ر.ق.م. مستحق الدفع
1 805	0	0	7 980	ر.ق.م. المدفوع

الموازنة التقديرية للخبزينة

أفريل	مارس	فيفري	جانفي	
-15 758	-198 513	-177 509	24 650	رصيد أول مدة
			628 650	المستحقات
392 914	377 468	258 182	146 227	المبيعات
0	110 000	0	0	التنازل عن التثبيات
392 914	487 468	258 182	774 877	اجمالي التحصيلات
377 156	288 955	80 674	799 527	الرصيد المتاح
			472 050	الديون
276 556	262 693	237 167	111 146	المشتريات
9 520	9 520	9 520	9 520	الخدمات خ.
22 500	22 500	22 500	22 500	الأجور
10 000	10 000	10 000	13 500	الاشتراقات
			340 340	اقتناء التثبيات
1 805	0	0	7 980	ر.ق.م المدفوع
320 381	304 713	279 187	977 036	اجمالي المدفوعات
56 775	-15 758	-198 513	-177 509	رصيد نهاية المدة

02 ن

مخطط الخبزينة

أفريل	مارس	فيفري	جانفي	
		325	24 650	رصيد بداية المدة
164 220	266 414	148 512	774 877	التحصيلات نقدا
				التحصيلات الآجلة:
117 310	111 384	109 670	0	بعد 30 يوما
111 384	109 670	0	0	بعد 60 يوما
				الأوراق المخصومة:
	-130 000	-100 000		قبل 30 يوما
	-80000			قبل 60 يوما
		128 917	177 833	المبلغ المحصل بعد الخصم
		287 424	977 361	اجمالي التحصيلات
320 381	304 713	279 187	977 036	المدفوعات المتوقعة
				العمولات والمصاريف الادارية
		279 187	977 036	اجمالي المدفوعات
		8 237	325	رصيد الخبزينة نهاية الشهر

02 ن