

محاضرة موازنة الخزينة :

تعريف موازنة الخزينة : (النقدية) : هي عبارة عن تقدير لمدفوعات ومقبوضات المؤسسة خلال فترة معينة، وهي ليست موازنة تكاليف، ولهذا فان موازنة الخزينة لا تعد على أساس سنوي ولكن على الاقل تعد على اساس شهري وفي بعض الاحيان توزع على كل اسبوع، فهي تعتبر اداة التخطيط النقدي وتهدف الى دراسة الوضع التمويلي والسيولة النقدية . فهي تبين مقدار السيولة النقدية المتبقية في الصندوق والبنك في نهاية الفترة ، هذه الموازنة تبين للمؤسسة متى تستطيع ان تستثمر الفائض (استثمارات قصيرة المدى) ومتى يجب الاقتراض في حاله العجز .

أهداف موازنة الخزينة : يمكن تلخيص اهداف هذه الاخيرة في ما يلي :

-تقدير المقبوضات والمدفوعات .

-ضمان التوازن في كل شهر وتقدير وسائل التمويل الاحتياجات .

-تحديد رصيد نهاية المدة .

مكونات موازنة الخزينة : تتكون من ثلاث اجزاء رئيسية : توقعات المقبوضات -توقعات المدفوعات - الرصيد النقدي .

توقعات المقبوضات والمدفوعات

أ-المقبوضات : تتكون من من مقبوضات الاستغلال ومقبوضات خارج الاستغلال :

مقبوضات الاستغلال تتمثل هذه الاخيرة في العناصر المرتبطة بالاستغلال العادي للمؤسسة، تمثل مقبوضات المبيعات اهم مصدر، حيث يجب القيام بدراسات لمعرفة خصائص نظام التحصيل في الشركة (طرق التحصيل الخصومات...) كما يجب الاخذ في الاعتبار تحصيل اوراق القبض وقبض فوائدها ، وكذلك مقبوضات الدورة السابقة .

مقبوضات خارج الاستغلال : تمثل كل العناصر الاستثنائية غير المرتبطة بالاستغلال العادي بمؤسسة، مثل التنازل عن الاستثمارات، منتجات القروض، التنازل عن الاوراق المالية، اصدار أسهم جديدة... الخ .

ب-المدفوعات : تشمل كل من مدفوعات الاستغلال ومدفوعات خارج الاستغلال .

مدفوعات الاستغلال : تتكون من العناصر المرتبطة بالاستغلال العادي للمؤسسة والمتمثلة في المشتريات ومصاريها، ومصاريف المستخدمين، مصاريف التخزين، فوائد القروض، الاعلان والترويج، الضرائب، توزيع الارباح...الخ بالاضافة الى هذه تشمل مدفوعات المشتريات الاجلة المنجزة في الدورة السابقة .

مدفوعات خارج الاستغلال تتكون من كل المدفوعات الاستثنائية غير المرتبطة بالاستغلال العادي للمؤسسة مثل مصاريف البحث والتطوير تسديد القروض والفوائد تسديد ارباح الدورات السابقة شراء اصول ثابتة .

ج الرصيد النقدي : بعد تقدير المقبوضات والمدفوعات و الاخذ في الاعتبار الرصيد النهائي للدورة السابقة يمكن تحديد الفائض او العجز في السيولة، وبعد الاخذ في الاعتبار الحد الادنى من السيولة النقدية كحد امان يمكن معرفة المبلغ الواجب اقتراضه لتسديد العجز، او ممكن استثماره في الاجل القصير اذا كان هناك فائض.

بنية الموازنة : التي تعد لفترة سنوية او فصلية وتجزأ هذه الفترة الى فترات شهرية او اسبوعية او يومية يمكن تلخيص مكوناتها في الجدول التالي :

البيان	جانفي	فيفري	مارس
رصيد بداية المدة				
المقبوضات				
المدفوعات				
رصيد نهاية المدة				

مثال : يتضمن الجدول التالي توقعات تدفقات مؤسسة صناعية :

البيان	جانفي	فيفري	مارس	افريل	ماي	جوان
المبيعات	5000	6000	4800	5400	6200	5600
المشتريات	2750	3166	2890	2890	3650	3100
اعباء أخرى	1800	980	1850	1850	1000	950

معلومات المتعلقة بالتحصيل والتسديد تتلخص كالتالي :

تسديد 50% من المبيعات نقدا والباقي يحصل بعد شهر .

حقوق الزبائن في 12/31/ن قدرت ب 2700 دج .

تسديد 50% من المشتريات نقدا والباقي بعد شهرين .

رصيد الموردبن في 12/31/ن قدر ب 4850 دج توزع على 1850 دج بشهر ديسمبر و 3000 دج لشهر نوفمبر .

تسدد الاعباء الاخرى في الشهر نفسه .

تتوقع المؤسسة الحصول على تجهيزات صناعية بقيمة 7000 دج في جانفي (ن+1) التسديد يتم بعد 90 يوم .

تتلقى المؤسسة سياسة مالية حذرة تقتضي الاحتفاظ برصيد نقدي أدنى قيمته 1400 دج في نهاية كل شهر .

سياسة القرض تقتضي الاقتراض والتسديد بقسائم قدرها 500 دج وبمعدل فائدة 5% سنويا، كما أن المؤسسة لا تفترض أكثر مما يجب وتسدد في أقرب الأجل ويتم الاقتراض في بداية الفترة والتسديد في نهاية الفترة . تحسب الفائدة وتسدد عندما يسدد أصل القرض .

المطلوب : اعداد موازنة الخزينة مع العلم أن رصيد النقديات في نهاية الدورة ن كان 1200 دج

موازنة الخزينة :

البيان	1	2	3	4	5	6
رصيد أول مدة	1200	1725	1804	3130	1852	1537
مبيعات نقدية	2500	3000	2400	2700	3100	2800
مبيعات أجل	2700	2500	3000	2400	2700	3100
مجموع المقبوضات	6400	7225	7204	8230	7652	3437
مشتريات نقدية	1375	1585	1273	1445	1825	1550
مشتريات أجل	3000	1850	1375	1583	1273	1445
أعباء أخرى	1800	980	920	1850	1000	950
شراء تجهيزات	-	-	-	7000	-	-
مجموع المدفوعات	6175	4413	3568	11878	4098	3945
عجز / فائض	225	2815	3636	(3648)	3554	3492
القرض	1500			5500	-	-
تسديد القرض	-	(1000)	(500)	-	(2000)	(2000)
تسديد الفائدة	-	(8)	(8)	-	(17)	(25)
رصيد آخر المدة	1725	1804	3130	1852	1537	1467

القرض 1 : 1400-225=1175 دج بما أن الاقتراض يتم بقسائم قيمتها 500 دج فان قيمة القرض هي 1500 دج .
 في شهر فيفري تم تحقيق فائض بمقدار 2815 دج يتم تسديد قسط من القرض 1400-2812=1412 دج بما أن التسديد يتم بقسائم من
 500 دج فان المبلغ المسدد سيكون 1000 دج والفائدة = $1000 * 0.05 * 12/2 = 8$ دج
 ونفس الشئ بالنسبة للباقي .