

الإجابة النموذجية لامتحان الدورة الاستدراكية
في قياس التسيير المالي

المرتبة الأول = 6 نقاط

- | | |
|----------|----------|
| 1 - خطأ | 5 - خطأ |
| 2 - صحيح | 6 - صحيح |
| 3 - خطأ | 7 - خطأ |
| 4 - خطأ | 8 - خطأ |

المرتبة 2 = 4 نقاط

1. حساب المردودة الاقتصادية قبل وبعد الفريبة =

قبل الفريبة = نتيجة المتقال / الأصول الاقتصادية = $\frac{30.000}{300.000} = 0,1$ 7,1%

بعد الفريبة = $\frac{30.000(0,81)}{300.000} = 0,081$ 7,81%

2. حساب المردودة الحالية =

المردودة الحالية = $\frac{\text{النتيجة الصافية}}{\text{الأصول الخاصة}} = \frac{15.552}{120.000} = 0,1296$ 12,96%

3. تأثير الرافعة الحالية = $(0,119 - 1) * [(0,06 * 180.000) - 30.000] = 15.552$

$$RF = [RE + (RE - i) * \frac{D}{CP}] (1 - t)$$

$$= [0,1 + (0,1 - 0,06) * \frac{180.000}{120.000}] (1 - 0,19)$$

$$= 0,1296 = 12,96\%$$

التعليق: $(RE - i) * \frac{D}{CP}$ معدل المردودة الاقتصادية أكبر من معدل الفائدة على الديون وبما أنه فإن أثر الرافعة الحالية يكون إيجابياً. كلما زادت المساهمة زادت المردودة الحالية للفirma.

المستند 3 - 10 نقاط

2- حساب الاحتياج في رأس المال العامل المهيأ لسنة 2023 بأيام من رقم العمل
111 احسبه من ذات الدورة ومما في التوزيع لتمام التكاليف

14 المخرجات = $\left[\begin{array}{l} \text{مدة الدورة} = 25 \text{ يوم} \\ \text{عامل التوزيع} = \frac{\text{قدرة شراء البضاعة المباعة}}{\text{CAHT}} \end{array} \right]$

$$0162 = \frac{272.800}{440.000} = \frac{\text{قدرة شراء البضاعة المباعة}}{\text{CAHT}}$$

ب- الزبائن = $\left[\begin{array}{l} \text{مدة التحصيل} = 45 \text{ يوم} \\ \text{عامل التوزيع} = \frac{\text{CA TTC}}{\text{CAHT}} \end{array} \right]$

$$1119 = \frac{440.000(1119)}{440.000} = \frac{\text{CA TTC}}{\text{CAHT}}$$

ج- المورد = $\left[\begin{array}{l} \text{مدة المدد} = 60 \text{ يوم} \\ \text{عامل التوزيع} = \frac{\text{مشتريات البضائع TTC}}{\text{CAHT}} \end{array} \right]$

$$017 = \frac{259.160(1119)}{440.000} = \frac{\text{مشتريات البضائع TTC}}{\text{CAHT}}$$

د- TVA المشتريات = $\left[\begin{array}{l} \text{مدة الدورة} = \frac{\text{مدة قسوة} + \text{مدة دنيا}}{2} \\ \text{عامل التوزيع} = \frac{\text{TVA المشتريات}}{\text{CAHT}} \end{array} \right]$

$$35 = \frac{(20 + 30) + 20}{2} = \frac{\text{مدة قسوة} + \text{مدة دنيا}}{2}$$

$$0111 = \frac{259.160(0119)}{440.000} = \frac{\text{TVA المشتريات}}{\text{CAHT}}$$

هـ- TVA المباعة = $\left[\begin{array}{l} \text{مدة الدورة} = 35 \text{ يوم} \\ \text{عامل التوزيع} = \frac{\text{TVA المباعة}}{\text{CAHT}} \end{array} \right]$

$$0111 = \frac{259.160(0119)}{440.000} = \frac{\text{TVA المباعة}}{\text{CAHT}}$$

و- الأجول = $\left[\begin{array}{l} \text{مدة الدورة} = 15 \text{ يوم} \\ \text{عامل التوزيع} = \frac{\text{TVA المباعة}}{\text{CAHT}} \end{array} \right]$

$$0119 = \frac{440.000(0119)}{440.000} = \frac{\text{TVA المباعة}}{\text{CAHT}}$$

ز- الأجول = $\left[\begin{array}{l} \text{مدة الدورة} = \frac{(30 + 40) + 0}{2} \\ \text{عامل التوزيع} = \frac{\text{الخصم المباعة}}{\text{CAHT}} \end{array} \right]$

$$0118 = \frac{17.424 - 96.800}{440.000} = \frac{\text{الخصم المباعة}}{\text{CAHT}}$$

مع الخصم المباعة : الخصم الزائد - التكاليف المتكبدة في الفترة السابقة بالمال

١ - المصاريف الاجتماعية = $\frac{(10 + 30) + 10}{2} = 25$ يوم

٢ - عامل الترجيح = $\frac{\text{مصاريف الفتح الاجتماعية}}{\text{CAHIT}} = \frac{43860}{440000} = 0.1$

٣ - حساب BFR المعيار =

البيان	عدد الدورات	مقامل الترخيص	الفترة	مبلغ الإقفال بالدينار
المحذرة	25	0.62	15.5	
الزبائن	45	1.19	53.55	
المورد	60	0.7	42	
TV4 مدفوعة (المشتري)	35	0.111	3.85	
TRA محطة لبيقات	35	0.19	6.65	
الضمان	15	0.18	2.7	
مصاريف اجتماعية	25	0.1	2.5	
المجموع	/	/	72.9	53.84
الإجمالي في رأس المال العامل المحسور			19.05	10.05 يوم

٤ - إذا كانت رقم الأعمال لسنة 2024 بـ 520.000 و تقدير BFR لسنة 2024 =

$$BFR_{n+1} = \frac{BFR_{\text{JKA}} * CA_{n+1}}{360}$$

$$BFR_{2024} = \frac{19.05 (520000)}{360}$$

$$= 27.516,67$$