

الوظيفة المنزلية الثانية

الاسم واللقب:

الفوج:

يتم حل الوظيفة وارسالها على إميل الأستاذ: djilahsalah71@gmail.com أو تقديمها في الحصة الحضورية.

التمرين الثاني من سلسلة تمارين عناصر المشروع الاستثماري:

يرغب مدير مؤسسة صغيرة لنجارة الألمنيوم في حيازة آلة جديدة لورشة التصنيع، يقدر العمر الاقتصادي للآلة 5 سنوات، وتكلفة حيازتها 1000000 دج، يتوقع المدير أن الآلة ستسمح بزيادة الإنتاج، وبالتالي زيادة رقم الأعمال وفق التقديرات التالية:

السنوات	1	2	3	4	5
رقم الأعمال(المبيعات) دج	800000	900000	950000	1000000	1200000

تقدر الزيادة في التكاليف المتغيرة لنشاط الاستغلال بـ 40% من رقم الأعمال السنوي، أما الزيادة في التكاليف الثابتة فتبلغ 100000 دج سنويا(لا يدخل فيها اهتلاك الآلة).

يؤدي هذا الاستثمار إلى زيادة الاحتياج لتمويل نشاط الاستغلال بـ 10% من رقم الأعمال كل سنة، على أن يتم استرجاعه في نهاية عمر الاستثمار. معدل الضريبة على الأرباح 25%.

تستخدم المؤسسة طريقة القسط الثابت في حساب الإهلاك على 5 سنوات.

يتوقع المدير بيع الآلة في نهاية عمرها الاقتصادي بـ 200000 دج، يخضع الربح الرأسمالي للضريبة.

المطلوب:

أكمل الجدول التالي (الموازنة الاستثمارية) ثم استخراج منها عناصر هذا الاستثمار.

الحل:

جدول التدفقات النقدية التقديرية للمشروع الاستثماري

5	4	3	2	1	0	التدفقات/ السنوات
التدفقات المبدئية						
						سعر حيازة الآلة
/	(20000)	(5000)	(5000)	(10000)	(80000)	BFR الإضافي
						مجموع التدفقات المبدئية(1)
تدفقات الاستغلال						
						رقم الأعمال (المبيعات)
						- تكاليف متغيرة (40% من رأ)
						- التكاليف الثابتة
						- قسط الاهتلاك
						= النتيجة الإجمالية
						- الضريبة على الأرباح (25%)
						= النتيجة الصافية
						+ قسط الاهتلاك
						= التدفق النقدي للاستغلال(2)
تدفقات نهاية المدة						
						سعر بيع الآلة كخردة
						ضريبة الربح الرأسمالي
120000						BFR المسترجع نهاية المدة
						مجموع تدفقات نهاية المدة(3)
						التدفق النقدي الصافي(1+2+3)

أكمل جدول حساب احتياج رأس المال العامل الإضافي BFR_{sup} :

5	4	3	2	1	0	السنوات
						BFR_{ex} فعلي (10 % من رأ)
						BFR_{rec} مسترجع
						BFR_{sup} إضافي
						BFR_{sup} يجهز في:

قسط الاهتلاك =

الربح الرأسمالي = سعر بيع الآلة - القيمة المحاسبية الصافية =

الضريبة على الربح الرأسمالي = الربح الرأسمالي × معدل الضريبة (25%) =

عناصر المشروع الاستثماري هي:

العمر الاقتصادي =

تكلفة الاستثمار =

التدفقات النقدية السنوية:

القيمة المتبقية (صافي قيمة الخردة) =