

سلسلة الأعمال الموجمة رقم (1)

التمرين الأول

قامت شركة بإجراء أبحاث حول منتج جديد، وتوصلت إلى إمكانية إنتاجه على مستوى تجاري، وبعد دراسة السوق المحتمل لتوزيع هذا المنتج تتوقع دائرة التسويق أن يبلغ حجم المبيعات من هذا المنتج 20000 وحدة في السنة، وقد سعت الوحدة الواحدة بـ 2000 وحدة نقدية.

إن عمليات الإنتاج الخاصة بهذا المنتج تتطلب إنشاء مصنع وتركيب آلات، وتقدر تكلفة شراء المبنى الذي سيخصص لهذا المصنع بـ 12000000 وحدة نقدية، ويتم دفع ثمن هذا المبنى نقداً، ويتطلب المصنع كذلك شراء آلات تبلغ تكلفتها 8000000 وحدة نقدية شاملة لنفقات الشحن والتركيب. يتطلب المشروع في بداية الإنشاء إحتياجات في رأس المال العامل تقدر بـ 6000000 وحدة نقدية، وتقدر حياة المشروع الإنتاجية 4 سنوات ويتوقع بعدها بيع المبنى بمبلغ 10000000 وحدة نقدية (القيمة المتبقية الصافية)، بينما يمكن بيع الآلات بـ 2000000 وحدة نقدية (القيمة المتبقية الصافية) وتستخدم الشركة طريقة القسط الثابت للإهلاك. كما تقدر تكلفة إنتاج الوحدة الواحدة المتغيرة بـ 1200 وحدة نقدية، والتكاليف الثابتة النقدية تقدر بـ 5000000 وحدة نقدية سنوياً، ومعدل الضريبة على أرباح الشركة يقدر بـ 40%.

المطلوب:

- تقدير التدفقات النقدية السنوية الصافية المرتبطة بالمشروع

التمرين الثاني

تقوم إحدى شركات الإستثمار بدراسة جدوى لفرصة إستثمارية ما تتعلق بإنشاء مبنى يتكون من جزئين:

- يستخدم الجزء الأول منه للتأجير للشركات والمكاتب الإستثمارية أي أنه يتعلق بمباني إدارية
- بينما الجزء الثاني يتم إستخدامه كفندق سياحي درجة أولى وقد تم تجميع البيانات التالية:

- 51000 وحدة نقدية قيمة أراضي يتم حيازتها في السنة الأولى للإنشاء علماً ان فترة الإنشاء تستغرق ثلاث سنوات.
- 180000 وحدة نقدية قيمة مباني ومرافق وأعمال مدينة توزع على سنوات الإنشاء بنسبة 30% في السنة الأولى، 50% السنة الثانية، 20% السنة الثالثة.
- 100000 وحدة نقدية قيمة أجهزة ومعدات وتركيبات مختلفة تنفق في السنة الثالثة.
- 30000 وحدة نقدية قيمة دراسات وبحوث متنوعة تنفق في السنة الأولى للإنشاء.
- 20000 وحدة نقدية قيمة مصاريف تأسيس تنفق نصفها في سنة الإنشاء الأولى والباقي ينفق بالتساوي في السنتين الثانية والثالثة للإنشاء.
- 90000 وحدة نقدية قيمة تكاليف تشغيل جارية سنوية.
- 69000 وحدة نقدية قيمة مقدمات الحجز يتم تحصيلها من مساحات الإسكان الإداري في السنة الثالثة للإنشاء من المستأجرين في الجزء الأول للمبنى.

- 50000 وحدة نقدية إيجارات سنوية تحصل عند تأجير مساحات الإسكان الإداري في سنوات التشغيل إبتداء من السنة الأولى حتى نهاية السنة الرابعة للتشغيل، ثم ترتفع إلى 70000 وحدة نقدية سنوياً إبتداء من بداية السنة الخامسة للتشغيل.

- 144000 وحدة نقدية إيرادات تشغيل الفندق سنوياً.

وقد تم تقدير إهلاك الأصول الثابتة بمعدل ثابت متوسط قدره 5% في السنة بينما تم تقدير إهلاك تكاليف الدراسات والبحوث ومصاريف التأسيس على 5 سنوات بالتساوي من السنة الأولى للتشغيل حتى السنة الخامسة.

- بافتراض القيمة المتبقية الصافية معدومة.

- أرباح المشروع معفاة من الضرائب لمدة 5 سنوات علماً أن معدل الضريبة 40%.

المطلوب:

- جدولة التكاليف الإستثمارية على سنوات الإنشاء.
- إعداد جدول صافي التدفق النقدي السنوي الصافي خلال سنوات الإنشاء وحتى نهاية السنة السادسة للتشغيل وذلك من وجهة نظر المشروع كشخصية مستقلة.

التمرين الثالث

ترغب مؤسسة صناعية (X) في التوسع في نشاطها الإنتاجي، مما يتطلب الدخول في مشروع استثماري يتطلب شراء آلتين (A) و (B)، والمعلومات التي تخص الآلتين موضحتين كما يلي:

- الآلة (A) تم اقتنائها بمبلغ خارج الرسم يقدر بـ 800000 وحدة نقدية، والرسم قابل للإسترجاع يقدر بـ 19%، وتهلك الآلة بمعدل ثابت لمدة 5 سنوات، كما تتطلب نفقات إضافية خلال مدة استعمالها ويُنْتَظَر منها تحصيل إيرادات كما هو موضح في الجدول التالي:

البيان	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
الإيرادات	300000	300000	300000	400000	400000
التكاليف	45000	45000	45000	45000	45000

- الآلة (B) يقدر مبلغ شرائها متضمن الرسم 714000 وحدة نقدية، والرسم قابل للإسترجاع يقدر بـ 19%، كما تهلك الآلة بمعدل ثابت 25% سنوياً وتتطلب:

- تكاليف إضافية متوقعة خلال مدة الإستعمال في السنة الأولى تبلغ 90000 وحدة نقدية، لترتفع سنوياً بـ 10000 وحدة نقدية. وإيرادات إضافية متوقعة خلال مدة الإستعمال في السنة الأولى تبلغ 375000 وحدة نقدية، لترتفع سنوياً بـ 55000 وحدة نقدية.

المطلوب:

إعداد جدول التدفقات النقدية السنوية الصافية للآلتين، علماً أن معدل الضريبة على الأرباح يقدر بـ 25%.

"لا يزال المرء عالماً مادام في طلب العلم، فإذا ظن أنه قد علم فقد بدأ جهله" -ابن قتيبة-