حل سلسلة الأعمال الموجهة 09

تمرين 01: بالنسبة لمؤسسة النصر يتم القيام بمختلف الحسابات كالتالي:

قسط الاهتلاك السنوي= $\frac{760500}{5}=152100$ دج

رقم	البيـــــــــــــــان	1	2	3	4	5	المجموع
1	رقم الأعمال أو النواتج المحصلة	280000	280000	280000	280000	280000	14000000
2	الأعباء المسددة أو المدفوعة	40000	40000	40000	40000	40000	200000
3	المخصصات للاهتلاكات	152100	152100	152100	152100	152100	760500
4	مجموع الأعباء	192100	192100	192100	192100	192100	960500
5	النتيجة قبل الضرائب(أرباح)	87900	87900	87900	87900	87900	439500
6	الضرائب على الأرباح	16701	16701	16701	16701	16701	83505
7	النتيجة الصافية للمشروع	71199	71199	71199	71199	71199	355995
8	CAF أو (TN)	223299	223299	223299	223299	223299	1116495

قدرة التمويل الذاتي=355995 + 760500 =1116495 دج أو

قدرة التمويل الذاتي=14000000 – 200000 - 83505 =1116495 دج

تمرين 02: بالنسبة لمؤسسة "الفتح" نحسب قدرة التمويل الذاتي كالتالي:

رقم	البيـــــــــــــــان	1	2	3	4	5
1	رقم الأعمال أو النواتج المحصلة	1850000	2000000	2100000	2180000	2220000
2	الأعباء المسددة أو المدفوعة	450000	480000	520000	600000	700000
3	المخصصات للاهتلاكات	1128000	1128000	1128000	1128000	1128000
4	مجموع الأعباء	1578000	1608000	1648000	1728000	182800
5	النتيجة قبل الضرائب(أرباح)	272000	392000	452000	452000	392000
6	الضرائب على الأرباح	68000	98000	113000	113000	98000
7	النتيجة الصافية للمشروع	204000	294000	339000	339000	294000
8	CAF أو (TN)	1332000	1422000	1467000	1467000	1422000

قسط الاهتلاك السنوي= $\frac{5640000}{5}=1128000$ دج، وفي ما يلي حساب القيمة الحالية الصافية: بما أن VR=0

$VAN=\sum T_p(1+t)^{-p}-I_0$ حيث $T_p=CAF_p$ و منه:

$VAN=T_1(1+t)^{-1}+T_2(1+t)^{-2}+T_3(1+t)^{-3}+T_4(1+t)^{-4}+T_5(1+t)^{-5}-I_0$ و منه

$VAN = 1332000(1,08)^{-1} + 1422000(1,08)^{-2} + 1467000(1,08)^{-3} + 1467000(1,08)^{-4} + 1422000(1,08)^{-5} - 5640000$ و

منه:

للمشروع مردودية لأن VAN>0 و تساوي 23099,12 دج

تمرين 03: بالنسبة لمؤسسة "الهناء" بما أن VR=0 (التثبيت ليس له قيمة متبقية) فإن:

$\sum T_p (1+t)^{-p} - I_0 = 0$ و منه : $\sum T_p (1+t)^{-p} = I_0$ مع الملاحظة $T_p = CAF_p$

التدفقات المتراكمة والمحينة كما يلي:

حســـــــــــابات خاصة CAF_p		المحينة CAF_p	المحينة المتراكمة CAF_p
$CAF_1(1+t)^{-1}$	$1000000(1,1)^{-1}$	909090,91	909090,91
$CAF_2(1+t)^{-2}$	$1200000(1,1)^{-2}$	991735,54	1900826,45
$CAF_3(1+t)^{-3}$	$900000(1,1)^{-3}$	676183,32	2577009,77
$CAF_4(1+t)^{-4}$	$700000(1,1)^{-4}$	478109,42	3055119,19

نلاحظ أن قيمة التثبيت محصورة بين 2577009,77 دج و 3055119,19 دج لهذا نحسب الفرق بين قيمة التثبيت و القيمة الأصغر في الجدول

2925000 – 2577009,77 =347990 ,23 DA

و الفرق بين القيمة الأكبر و القيمة الأصغر:

3055119,19 – 2577009,77 = 478109,42 DA

إن هذا الفرق الأخير يخص سنة كاملة بين السنة الثالثة و الرابعة و منه :

487109 ⟶ 365

347990 ⟶ x

و منه:

X= (347990 x 365)/ 487109= (365.66)

و منه فترة الاسترداد هي 3سنوات و 626 يوم أي 3سنوات و 8 أشهر و 23 يوم

تمرين 04:

إذا كانت المؤسسة تتبع طريقة القيمة الحالية ستختار المشروع A لأنه الأكثر مردودية.

و إذا كانت تتبع طريقة فترة الاسترداد تختار المشروع D لأنه أقل مدة