السلسلـــة رقـــم:02

التمرين الأول:

تدرس إحدى المؤسسات الإنتاجية تنويع منتجاتها وذلك بشراء معدات جديدة لاستبدال المعدات الإنتاجية القديمة، ويتوقع القائمين على إدارة المؤسسة أن تكاليف الاستثمار لهذا المشروع تتمثل فيما يلي:

- سعر شراء المعدات الجديدة (TTC) 4 284 000 دج، TVA 19 %.
- العمر الإنتاجي للمعدات الإنتاجية الجديدة هو 09 سنوات.
- مصاريف النقل والتركيب للمعدات الإنتاجية 300 000 دج.
- الأتعاب المهنية (المتعلقة بجعل هذه المعدات جاهزة للاستخدام): 150 000 دج.
- تكاليف تدريب العمال: 800 000 دج.
- ثمن التنازل عن المعدات القديمة: 1 400 000 دج.
- سعر شراء المعدات القديمة منذ 4 سنوات: 2 400 000 دج (العمر الإنتاجي: 8 سنوات).
- رأس المال العامل : 350 000 دج.
- تتبع المؤسسة طريقة الاهتلاك الخطي.
- **المطلوب: تحديد التكلفة المبدئية للاستثمار.**

التمرين الثاني:

تدرس إحدى المؤسسات الإنتاجية مشروعا جديدا يتعلق بشراء آلات جديدة بمبلغ 8 000 000 دج، عمرها الإنتاجي 05 سنوات، وذلك لاستخدامها بدل الآلات القديمة المعطلة (تكلفة شراء الآلات القديمة 4 000 000 دج مدة الاستخدام الفعلي 06 سنوات أما عمرها الإنتاجي فهو 8 سنوات)

- مصاريف النقل والتركيب للمعدات الإنتاجية 300 000 دج.
- الثمن المتوقع للتنازل عن الآلات القديمة يقدر بـ 1 100 000دج.
- تتبع المؤسسة طريقة الاهتلاك الخطي.
- قيمة رأس المال العامل هو: 300 000 دج

وتتوقع إدارة المؤسسة المعطيات التالية حول الإيرادات والمصاريف السنوية للآلات الجديدة (باستثناء أقساط الاهتلاك) كما يلي:

البيان	السنة 01	السنة 02	السنة 03	السنة 04	السنة 05
الايرادات المنوقعة	2 500 000	2 800 000	3 000 000	3 200 000	3 500 000
الأعباء المتوقعة	700 000	900 000	1 100 000	1 200 000	1 400 000

المطلوب:

1- تحديد التكلفة المبدئية للاستثمار.

2- حساب التدفقات النقدية الصافية خلال عمر المشروع. الضريبة على أرباح الشركات 19%.

3- حساب التدفقات النقدية في نهاية عمر المشروع إذا كانت القيمة المتوقعة للتنازل عن الآلات الإنتاجية في نهاية عمرها الإنتاجي هي 800 000 دج.

التمرين الثالث:

تريد مؤسسة إعداد جدول يسمح بتقييم جدوى استبدال معدات الإنتاج الحالية بأخرى بغية الرفع من طاقتها الإنتاجية ووفرت المعلومات التالية:

- **المعطيات المتعلقة بمعدات الإنتاج القديمة:**

- تم اقتناء المعدات القديمة بتاريخ 2022/01/01 بتكلفة 15 000 000 دج وقدر عمرها الإنتاجي ب 05 سنوات. قيمتها المتبقية (خردة) معدومة، الاهتلاك وفق طريقة القسط الثابت (الخطي)

- تستطيع المؤسسة التنازل على هذه المعدات بتاريخ 2025/12/31 بمبلغ 4 000 000 دج،

- **تتوقع المؤسسة من معدات الإنتاج الجديدة ما يلي:**

- ثمن اقناء المعدات الجديدة هو 15 000 000 دج، وتقدر مصاريف النقل والتركيب 3 000 000 دج.

- عمرها الافتراضي 05 سنوات وقيمتها المتبقية في نهاية حياتها 1 000 000 دج.

- يتوقع أن يترتب عنها استثمارا إضافيا مبدئيا في رأس المال العامل يقدر بـ 1 000 000 دج.

- يؤدي الاستثمار الجديد إلى تحقيق مبيعات سنوية بـ 7 000 000 دج، وتحمل تكاليف تشغيلية بقيمة . 3 000 000 دج سنويا.

- **المطلوب:**

1- حساب التكلفة المبدئية للاستثمار.

2- إعداد جدول يبين التدفقات النقدية الصافية خلال عمر المشروع (للمعدات الجديدة).

ملاحظة :الضريبة على أرباح الشركات 19 %.