

تمرين

-تخطط الشركة (X) في السنة N+1 حيازة كل من تثبيت استثماري بقيمة 1250000 ون خارج الرسم يهتلك اهتلاكا خطيا على 10 سنوات، ومعدات مكتب بقيمة 300000 ون تهتلك اهتلاكا خطيا على 6 سنوات.

-التقديرات الخاصة بالسنوات الثلاث الموالية جاءت على النحو التالي:

الحسابات	N+1	N+2	N+3
رقم الاعمال التقديري ون (CAHT)	1200000	1400000	1700000
الاحتياج في الراس المال العامل (سالب)	10 أيام CAHT	10 أيام CAHT	10 أيام CAHT
الفائض الإجمالي للاستغلال (EBE)	20% CAHT	20% CAHT	20% CAHT

- تقدر توزيعات الأرباح السنوية بـ 50000 ون بداية من السنة N+2 ؛

- تقدر خزينة بداية المدة بـ 50000 ون؛

- معدل الضريبة على الأرباح هو 28%؛

1/ بناء على المعلومات المقدمة أعلاه قم بإعداد مخطط التمويل للسنوات الثلاث؟ ماذا تلاحظ؟

في حالة حصول الشركة على مخطط تمويلي غير متوازن ستعتمد على المصادر التمويلية التالية:

- الرفع في رأس المال بـ 850000 ون في سنة N+1 ؛

- الحصول على قرض بنكي قيمته 240000 في سنة N+1، بمعدل فائدة سنوي 2% يسدد على 4 سنوات؛

- اللجوء للقرض الايجاري للحصول على معدات المكتب، اين قدرت تكلفة الايجار السنوي بـ 73200 ون.

2/ قم بتعديل مخطط التمويل السابق اخذا بالاعتبار المصادر التمويلية الخارجية؟ مع التعليق عليه؟ (إمكانية التقريب بالوحدة)

