

مخطط التمويل

تخطط الشركة لحيازة تثبيت قيمته 6000 في السنة 1 قدر الاهتلاك السنوي له 1000، كما ستتنازل عن تثبيت في نفس السنة قيمته 250 اهتلك كليا ؛

-رقم الاعمال السنوي التقديري ثابت على 5 سنوات قيمته 18000؛

- معدل هامش التكلفة المتغيرة 30 في المئة على مدة 5 سنوات؛

- التكاليف الثابتة للاستغلال قدرت 3000 سنويا؛

- معدل الضريبة على الأرباح 3/1 في المئة؛

-الاحتياج في الراس المال العامل المعياري 80 يوم من رقم الاعمال خارج الرسم؛

-يتم توزيع 25 في المئة من النتيجة الصافية كأرباح على المساهمين بداية من السنة 2؛

- تقدر الخزينة في بداية السنة 1 ب 100؛

1/ حدد مخطط التمويل بناء على هذه المعلومات

- قررت المؤسسة الرفع في راس مالها ب 2500 في السنة 1 حيث ستدفع توزيعات أرباح على المساهمين الجدد 65 سنويا بداية من السنة 2؛

- ستحصل المؤسسة على قرض بنكي قيمته 7500 في السنة 1 بمعدل فائدة 10 في المئة يسدد على 5 سنوات.

الحل

العناصر	1	2	3	4	5
رقم الاعمال	18000	18000	18000	18000	18000
هامش التكلفة المتغيرة	5400	5400	5400	5400	5400
التكاليف الثابتة	3000	3000	3000	3000	3000
نتيجة جارية قبل الضريبة	2400	2400	2400	2400	2400
الضريبة	800	800	800	800	800
النتيجة الصافية	1600	1600	1600	1600	1600
الاهتلاكات	1000	1000	1000	1000	1000
CAF	2600	2600	2600	2600	2600

العناصر	1	2	3	4	5
توزيعات الأرباح		400	400	400	400
حيازة التثبيت	6000				
الرفع في الاحتياج	4000				
مجموع الاستخدامات	10000	400	400	400	400
القدرة على التمويل الذاتي	2600	2600	2600	2600	2600
التنازل عن التثبيت	250				
مجموع الموارد	2850	2600	2600	2600	2600
فائض او عجز الموارد	-7150	2200	2200	2200	2200
تراكم الخزينة	100	-7050	-4850	-2650	-450

مخطط التمويل غير متوازن

العناصر	1	2	3	4	5
توزيعات الأرباح		465	465	465	465
حيازة التثبيت	6000				
الرفع في الاحتياج	4000				
تسديد أقساط القرض	1500	1500	1500	1500	1500
مجموع الاستخدامات	11500	1965	1965	1965	1965
القدرة على التمويل الذاتي	2100	2100	2300	2400	2500
التنازل عن التثبيت	250				
الرفع في رأس المال	2500				
الحصول على قرض	7500				
مجموع الموارد	12350	2200	2300	2400	2500
فائض او عجز الموارد	850	235	335	435	535
تراكم الخزينة	100	950	1285	1720	2255

مخطط التمويل متوازن

الاحتياج في رأس المال المعياري

احسب الاحتياج في الراس المال المعياري بالإيام وبالقيمة للمؤسسة بناء على المعلومات التالية:

رقم الاعمال	مشتريات مواد أولية	تكلفة المواد الأولية المستهلكة	تكلفة الإنتاج المنتجات قيد التصنيع	تكلفة انتاج المنتجات المباعه	تكاليف خارجية	معدل TVA
2000000	600000	720000	1200000	18000000	300000	20%
70% محلي	30% تصدير					

الأجال الدفع

مخزون مواد اولية	مخزون المنتجات التامة	مخزون المنتجات قيد التصنيع	زبائن محليون	زبائن خارجيون	موردوا المواد الاولية	موردوا التكاليف الخارجية	TVA
75 يوم	40 يوم	15 يوم	20% في نهاية الشهر 80% بعد شهرين من نهاية الشهر	90 يوم	60 يوم	30% نقدا و70% في نهاية الشهر	21 يوم من الشهر الموالي

الحل:

معامل الهيكله	زمن التدفق	
0,36	75	مخزون المواد الأولية
0,9	40	مخزون المنتجات التامة
0,6	15	مخزون المنتجات قيد التصنيع
0,84	$0,2 \times 15 + 0,8 \times 75 = 63$	زبائن محليون
0,3	90	زبائن خارجيون
0,36	60	موردوا المواد الأولية
0,8	21	موردوا التكاليف الخارجية
0,09	36	رسم مسترجع
0,14	36	رسم مستحق
	125 يوم	الاحتياج بالايام
		الاحتياج بالقيمة 694444,6

عتبة المردودية

تهدف الشركة الى توزيع 3 منتجات، فهي تبحث على تحليل مساهمة كل منتج في تحقيق الربحية الاجمالية وذلك بناء على المعلومات التالية:

	C	B	A	
رقم الاعمال	109200	236320	242740	
تكاليف متغيرة	82992	174880	169918	
تكاليف ثابتة	48000	48000	48000	

1/ حدد جدول النتائج الخاص بالمنتجات الثلاثة

2/ حدد المنتج الأكثر والاقل ربحا بناء على عتبة المردودية والنقطة الميتة

3/ ما هو المنتج الذي يتطلب تعظيم عملية بيعه؟

4/ في ظل الصعوبات التي يواجهها المنتج C قدمت للمؤسسة المقترح التالي: اذا علمت ان عدد الوحدات المباعة من المنتج C هي 200 وحدة وان تخفيض سعر البيع الوحدوي ب 10% سينتج عنه زيادة في عدد الوحدات المباعة ب 25 وحدة إضافية وزيادة بنسبة 1% في التكاليف المتغيرة مع بقاء التكاليف الثابتة على حالها

في ظل هذه المعلومات الجديدة هل ستقبل المؤسسة بهذا الاقتراح؟

الحل

%	C	B	A	/1
100	109200	236320	242740	CA
	24%	26%	30%	معدل هامش التكلفة المتغيرة
	-21792	13440	24822	النتيجة الصافية
	200000	184615,38	160000	2/ عتبة المردودية
	30 أكتوبر من السنة اللاحقة	11 أكتوبر	28 اوت	النقطة الميتة
	546			3/ سعر بيع الوحدوي

	491,4			سعر البيع الوحدوي الجديد
	110565 225X491,4=			رقم الاعمال الجديد
	83821,92			التكاليف المتغيرة الجديدة
	24,18			معدل هامش التكلفة المتغيرة
الاقتراح لا يقبل	21256,92-			النتيجة الصافية