

التطبيق الخامس

قرر صاحب الشركة "س" دراسة إمكانية تجسيد المشروعات الاستثمارية التالية:

المشروع الأول: يتمثل في حيازة تثبيت مادي خلال الدورة N+1 بتكلفة قدرت بـ 42000، يهتك خطيا على مدة 10 سنوات، يتم تمويله عن طريق الحصول على قرض بنكي خلال الدورة N+1 بقيمة 240000 يسدد على 5 سنوات، أما عن باقي المعلومات المالية التقديرية الخاصة بهذا المشروع فهي على النحو التالي:

الحسابات	N+1	N+2	N+3
رقم الاعمال خارج الرسم	432000	468000	468000
النتيجة الجارية قبل الضريبة	50000	66200	66200
الاحتياج في الراس المال العامل	18 يوم من رقم الاعمال حيث قدرت قيمة الاحتياج خلال الدورة N بـ 16500		
اجمالي التكاليف المالية للقرض	5100	3400	1800

المشروع الثاني: توسيع الورشة خلال الدورة N+2 بتكلفة قدرت بـ 50000 باهتك خطي على مدة 10 سنوات، قدرت قيمة القدرة على التمويل الذاتي بـ 30000 علما انه لم تؤخذ الاهتلاكات بعين الاعتبار، قدر الاحتياج في الراس المال العامل بـ 40000.

المطلوب: قدم مخطط التمويل للسنوات الثلاثة للمشروعين معا مع التعليق عليه، علما ان معدل الضريبة على الأرباح 28 %