التمرين رقم (01) :

أولا : ترغب مؤسسة " جرجرة " في القيام باستثمار توسعي لزيادة مبيعاتها وذالك باقتناء آلة إنتاجية ولهذا الغرض كلفت المؤسسة أحد إطاراتها المتخصصة بدراسة الجدوى الاقتصادية لهذه الآلة الإنتاجية .

بالإستناد الى المعطيات التالية الملخصة في الجدول التالي :

البيان	المشروع
تكلفة الحيازة	..؟؟..
المدة النفعية	5 سنوات
القيمة الباقية	معدومة
طريقة الإهتلاك	خطي
معدل الخصم	10%
القيمة الحالية الصافية (VAN)	308379

التدفقات النقدية الصافية للخزينة للآلة الإنتاجية خلال المدة النفعية ملخصة في الجدول التالي :

السنوات	2015	2016	2017	2018	2019
CAF	378000	432000	351000	360000	384000

العمل المطلوب :

1) أحسب تكلفة الحيازة للآلة الإنتاجية .

2) حدّد فترة الاسترداد (DR) .

ملاحظة : عند حساب القيمة المحيينة $(1+t)^{-p}$ تؤخذ ثلاثة أرقام بعد الفاصلة .

ثانيا : تريد المؤسسة تمويل عملية اقتناء الآلة الإنتاجية بقرض عادي يسدد بواسطة 5 دفعات سنوية ثابتة حيث تدفع الدفعة الأولى منها في نهاية السنة الأولى (2015/12/31) من تاريخ إبرام عقد القرض .

من جدول استهلاك القرض استخرجنا المعلومات التالية :

- رأس المال المتبقي بعد تسديد الدفعة الأولى : 953270,88 DA
- فائدة السنة الثانية : 95327,088 DA

العمل المطلوب :

1) أنجز السطر الأول و الثاني والسطر الأخير من جدول استهلاك القرض مع التبرّير.

2) سجّل في الدفتر اليومي للمؤسسة عملية الحصول على القرض وتسديد الدفعة الأخيرة .

التمرين رقم (01) :

أولا : اختيار المشاريع الاستثمارية

1) حساب تكلفة الحيازة للآلة الإنتاجية :

انطلاقا من القيمة الحالية الصافية نجد :

$$VAN = \sum CAF\,(1+t)^{-p} + VR(1+t)^{-n} - I_0$$

$$VAN = \sum CAF\,(1+t)^{-p} - I_0$$

$$308379 = 378000 \times (1{,}1)^{-1} + 432000 \times (1{,}1)^{-2} + 351000 \times (1{,}1)^{-3} +$$

$$360000 \times (1{,}1)^{-4} + 384000 \times (1{,}1)^{-5} - I_0$$

$$308379 = 343602 + 356832 + 263601 + 245880 + 238464 - I_0$$

$$308379 = 1448379 - I_0$$

$$I_0 = 1448379 - 308379 = 1140000 \text{ DA}$$

2) تحدّيد فترة الاسترداد (DR) :

CAFn المتراكمة	CAFn المحينة	CAFn حسابات خاصة		
343602	343602	378000×0,909	$CAF_1 \times (1{,}1)^{-1}$	$CAF_1 \times (1+t)^{-1}$
700434	356832	432000×0,826	$CAF_2 \times (1{,}1)^{-2}$	$CAF_2 \times (1+t)^{-2}$
964035	263601	351000×0,751	$CAF_3 \times (1{,}1)^{-3}$	$CAF_3 \times (1+t)^{-3}$
1209915	245880	360000×0,683	$CAF_4 \times (1{,}1)^{-4}$	$CAF_4 \times (1+t)^{-4}$
1448379	238464	384000×0,621	$CAF_5 \times (1{,}1)^{-5}$	$CAF_5 \times (1+t)^{-5}$

نلاحظ أن المؤسسة تسترجع I_0 التي تساوي 1140000 خلال السنة الرابعة ، وهكذا تكون فترة الاسترجاع 3 سنوات و جزء من السنة الرابعة يتم حساب الجزء باستعمال طريقة الاستكمال الخطي كما يلي :

الفرق الكلي = 1209915 – 964035 = 245880

الفرق الجزئي = 1140000 – 964035 = 175965

فترة الاسترداد (DR) = السنة السابقة + (الفرق الجزئي ÷ الفرق الكلي) × 360

فترة الاسترداد (DR) = 3 سنوات + (175965 ÷ 245880) × 360

فترة الاسترداد (DR) = 3 سنوات + 0,715653977 × 360 = 3 سنوات + 258 يوما

ثانيا : تمويل المشاريع الاستثمارية

1) إنجاز السطر الأول و الثاني و الأخير من جدول استهلاك القرض مع التسجّيل :

$$I_2 = V_1 \times i \quad \Rightarrow \quad i = \frac{I1}{V2} = \frac{95327{,}088}{953270{,}88} = 0{,}1 \quad \Rightarrow \quad i = 10\%$$

$$a = V_0 \times \frac{i}{1-(1+i)^{-n}} = 1140000 \times \frac{0{,}1}{1-(1{,}1)^{-5}} = 300729{,}12 \text{ DA}$$

أ – انجاز السطر الأول و الثاني و الأخير :

السطر الأول :

$$I_1 = V_0 \times i = 1140000 \times 0{,}1 = 114000 \text{ DA}$$

$$A_1 = a - I_1 = 300729{,}12 - 114000 = 186729{,}12 \text{ DA}$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 1140000 - 186729{,}12 = 953270{,}88 \text{ DA}$$

السطر الثاني :

$$I_2 = V_1 \times i = 953270,88 \times 0,1 = 95327,088 \text{ DA}$$

$$A_2 = a - I_2 = 300729,12 - 95327,088 = 205402,032 \text{ DA}$$

$$V_2 = V_1 - A_2 = 953270,88 - 205402,032 = 747868,84 \text{ DA}$$

السطر الأخير:

$$A_5 = V_4 = A_1 \times (1+i)^4 = 186729,12 \times (1,1)^4 = 273390,10 \text{ DA}$$

$$I_5 = V4 \times i = 273390,10 \times 0,1 = 27339,01 \text{ DA}$$

$$V_5 = V_4 - A_5 = 0$$

ب – الجدول :

المدة	رصيد القرض في بداية السنة	الفائدة	الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
1	1140000	114000	186729,12	300729,12	953270,88
2	953270,88	95327,088	205402,032	300729,12	747868,84
5	273390,01	27339,01	273390,01	300729,12	00

2) التسجيل المحاسبي في الدفتر اليومي :

أ – عملية الحصول على القرض :

512		البنوك الحسابات الجارية	1140000	
	164	اقتراضات لدى مؤسسات القرض		1140000
		الحصول على القرض		

ب – عملية تسديد الدفعة الأخيرة :

164		اقتراضات لدى مؤسسات القرض	273390,01	
661		أعباء الفوائد	27339,01	
	512	البنوك الحسابات الجارية		300729,12
		تسديد الدفعة الأخيرة		

التمرين رقم (02) :

أولا : من جدول استهلاك قرض عادي يسدد عن طريق 08 دفعات ثابتة تدفع الأولى منها سنة بعد تاريخ الإقتراض (دفعات نهاية المدة) :

- المبلغ المسدد بعد تسديد الدفعة الثالثة = 495203,27 DA
- المبلغ المتبقي بعد تسديد الدفعة الخامسة = 632018,81 DA

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

العمل المطلوب :

1) أحسب معدل الفائدة المطبق (i) .

2) أحسب مبلغ القرض (V_0) .

3) أنجز السطر الأول والسطر الأخير من جدول استهلاك القرض .

4) سجّل عمليتي : الحصول على القرض وتسديد الدفعة الأخيرة .

ثانيا : نظرا للتطور التكنولوجي قامت المؤسسة بتجديد تثبيتاتها عن طريق اقتناء آلة إنتاجية بتاريخ 2017/01/01 وفق الخصائص التالية كما هو موضح في الجدول التالي : (معدل الخصم 7%)

البيان	المشروع
تكلفة الحيازة	..؟؟..
نوع الاهتلاك	خطي
المدة النفعية	6 سنوات
القيمة القابلة للتحصيل في نهاية 2018	900000
الأعباء السنوية (سنويا)	300000
قدرة التمويل الذاتي (سنويا)	452500
القيمة الحالية الصافية (VAN)	656859,20
معدل الضرائب على النتائج	19%

العمل المطلوب :

1) أحسب تكلفة الحيازة للآلة الإنتاجية .

2) اختبر خسارة القيمة للآلة الآنتاجية بتاريخ 2018/12/31 ثم أنجز مخطط الاهتلاك .

3) سجّل قيود التسوية في 2018/12/31 .

4) حدّد فترة الإسترداد (DR) .

5) أحسب رقم الأعمال أي المنتوجات المقبوضة (CA) .

التمرين رقم (02) :

أولا : تمويل المشاريع الاستثمارية

1) حساب معدل الفائدة المطبق (i) :

$$R_p = A_1 \times \frac{(1+i)^p - 1}{i} \Rightarrow R_3 = A_1 \times \frac{(1+i)^3 - 1}{i} \Rightarrow 495203{,}27 = A_1 \times \frac{(1+i)^3 - 1}{i}$$

$$V_p = A_{p+1} \times \frac{(1+i)^{n-p} - 1}{i} \Rightarrow V_5 = A_6 \times \frac{(1+i)^{8-5} - 1}{i} \Rightarrow 632018{,}81 = A_1(1+i)^5 \times \frac{(1+i)^3 - 1}{i}$$

بقسمة المعادلة الثانية على المعادلة الأولى نجد :

$$\frac{632018{,}81}{495203{,}27} = \frac{A1(1+i)^5 \times \frac{(1+i)^3-1}{i}}{A1 \times \frac{(1+i)^3-1}{i}} \Rightarrow (1+i)^5 = 1{,}276281576 \Rightarrow$$

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

$$(1+i) = (1{,}276281576)^{1/5} \Rightarrow i = 1{,}05 - 1 = 0{,}05 \quad ، \quad i = 5\%$$

2) حساب مبلغ القرض (V_0) :

نحسب مبلغ الاستهلاك الأول A_1 :

$$495203{,}27 = A_1 \times \frac{(1{,}05)^3 - 1}{0.05} \Rightarrow A_1 = \frac{495203{,}27}{3{,}1525} = 157082{,}71 \text{ DA}$$

نحسب مبلغ أصل القرض (V_0) :

$$V_0 = A_1 \times \frac{(1+i)^8 - 1}{i} = 157082{,}71 \times \frac{(1{,}05)^8 - 1}{0.05} = 1500000 \text{ DA}$$

3) إعداد السطر الثاني و السطر الثالث من جدول استهلاك القرض :

السطر الثاني :

$$a = A_1 + I_1 = 157082{,}71 + 75000 = 232082{,}71 \text{ DA}$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 1500000 - 157082{,}71 = 1342917{,}29 \text{ DA}$$

$$I_2 = V_1 \times i = 1342917{,}29 \times 0{,}05 = 67145{,}86 \text{ DA}$$

$$A_2 = a - I_2 = 232082{,}71 - 67145{,}86 = 164936{,}85 \text{ DA}$$

$$V_2 = V_1 - A_2 = 1342917{,}29 - 164936{,}85 = 1177980{,}44 \text{ DA}$$

السطر الأخير :

$$V_7 = A_8 = A_1 (1+i)^7 = 157082{,}71(1{,}05)^7 = 221031{,}14 \text{ DA}$$

$$I_8 = V_7 \times i = 221031{,}14 \times 0{,}05 = 11051{,}55 \text{ DA}$$

$$A_8 = a - I_8 = 232082{,}71 - 11051{,}55 = 221031.16 \text{ DA}$$

$$V_8 = V_7 - A_8 = 0$$

الجدول :

المدة	رصيد القرض في بداية السنة	الفائدة	الاستهلاك	الدفعة	رصيد القرض في نهاية السنة
2	1342917,29	67145,86	164936 ,85	232082,71	1177980.44
8	221031,14	11051,55	221031,14	232082,71	00

4) التسجّيل المحاسبي :

أ – **عملية الحصول على القرض** : (تاريخ الحصول على القرض)

512		بنوك الحسابات الجارية	1500000	
	164	الاقتراضات لدى مؤسسات القرض		1500000
		الحصول أو الاستفادة من قرض بنكي		

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

الأستاذ : سويدي محمد

ب – **عملية تسديد الدفعة الأخيرة** : (نهاية السنة الثامنة والأخيرة)

661		أعباء الفوائد	11051,55	
164		الاقتراضات لدى مؤسسات القرض	221031,14	
	512	بنوك الحسابات الجارية		232082,71
		تسديد الدفعة الأخيرة		

ثانيا : اختيار المشاريع الاستثمارية ، أعمال نهاية السنة

1) حساب تكلفة الحيازة (I_0) :

(القيمة الباقية معدومة) انطلاقا من القيمة الحالية الصافية نجد :

$$VAN = \sum CAF\,(1+t)^{-p} + VR(1+t)^{-n} - I_0 \Rightarrow VAN = \sum CAF\,(1+t)^{-p} - I_0$$

$$656859{,}20 = 452500 \times (1{,}07)^{-1} + 452500 \times (1{,}07)^{-2} + 452500 \times (1{,}07)^{-3} + 452500 \times (1{,}07)^{-4} + 452500 \times (1{,}07)^{-5} + 452500 \times (1{,}07)^{-6} - I_0 \Rightarrow$$

$$656859{,}20 = 452500 \times 4{,}76653966 - I_0$$

$$656859{,}20 = 2156859{,}20 - I_0 \Rightarrow I_0 = 2156859{,}20 - 656859{,}20 \Rightarrow I_0 = 1500000$$

تكلفة الحيازة = 1500000 DA

2) اختبار خسارة القيمة بتاريخ 2018/12/31 للآلة الإنتاجية وإعداد مخطط الاهتلاك :

أ – اختبار خسارة القيمة بتاريخ 2018/12/31 :

قسط الاهتلاك السنوي = 1500000 ÷ 6 = 250000 DA

الاهتلاك المتراكم = 250000 + 250000 = 500000 DA

القيمة الصافية المحاسبية = 1500000 – 500000 = 1000000 DA

خ القيمة = القيمة الصافية المحاسبية – القيمة ق للتحصيل = 1000000 – 900000 = 100000 DA

قسط الاهتلاك بعد حدوث خسارة القيمة = 900000 ÷ 4 = 225000 DA

ب – مخطط الاهتلاك :

N	MA	An	∑An	PV	VNC
2017	1500000	250000	250000	–	1250000
2018	1500000	250000	500000	100000	900000
مخطط الاهتلاك بعد حدوث خسارة القيمة					
2019	900000	225000	725000	–	675000
2020	900000	225000	950000	–	450000
2021	900000	225000	1175000	–	225000
2022	900000	225000	1400000	–	00

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

3) تسجّيل قيود التسوية بتاريخ 2018/12/31 :

681		المخصصات للاهتلاكات و م و خ ق – أ غ ج	300000	
	2815	اهتلاك المنشآت التقنية ، و المعدات و أ ص		250000
	2915	خسائر القيمة عن المنشآت التقنية ، و م أ ص		100000
		تسجّيل قسط الاهتلاك ومعاينة خسارة القيمة		

4) تحدّيد فترة الاسترداد (DR) :

حسابات خاصة CAFn		CAFn المحينة	CAFn المتراكمة
$CAF_1 \times (1+t)^{-1}$	$CAF_1 \times (1,07)^{-1}$	422897,1963	422897,1963
$CAF_2 \times (1+t)^{-2}$	$CAF_2 \times (1,07)^{-2}$	395231,0245	818128,2208
$CAF_3 \times (1+t)^{-3}$	$CAF_3 \times (1,07)^{-3}$	369374,7893	1187503,01
$CAF_4 \times (1+t)^{-4}$	$CAF_4 \times (1,07)^{-4}$	345210,0835	1532713,093
$CAF_5 \times (1+t)^{-5}$	$CAF_5 \times (1,07)^{-5}$	322626,2462	1855339,339
$CAF_5 \times (1+t)^{-6}$	$CAF_5 \times (1,07)^{-6}$	301519,8563	2156859,20

نلاحظ أن المؤسسة تسترجع I_0 خلال السنة الرابعة ، وهكذا تكون فترة الاسترداد 3 سنوات وجزء من السنة الرابعة

يتم حساب الجزء باستعمال طريقة الاستكمال الخطي كما يلي :

الفرق الجزئي = 1500000 – 1187503,01 = 312496,99

الفرق الكلي = 1532713,093 – 1187503,01 = 345210,083

فترة الاسترداد (DR) = 3 سنوات + (345210,083 ÷ 312496,99) × 360 = 3 سنوات و 326 يوما

5) حساب رقم الأعمال أو المنتوجات المقبوضة :

قدرة التمويل الذاتي (CAF) = صافي نتيجة السنة المالية + قسط الاهتلاك

قدرة التمويل الذاتي (CAF) = النتيجة الإجمالية – الضرائب على الأرباح + قسط الاهتلاك

452500 = النتيجة الإجمالية – 0,19 × النتيجة الإجمالية + 250000

452500 – 250000 = النتيجة الإجمالية × (1 – 0,19)

202500 = النتيجة الإجمالية × 0,81 ⇐ النتيجة الإجمالية = 202500 ÷ 0,81 = 250000 DA

النتيجة الإجمالية = رقم الأعمال – الأعباء المسددة

250000 = رع – (250000 + 300000) ⇐ رقم الأعمال = 250000 + 550000 = 800000 DA

التمرين رقم (03) :

أولا : قدمت لك مؤسسة (HK) المعلومات التالية المتعلقة بمشروعها الاستثماري :

- تكلفة الحيازة (I_0) : ..؟؟.. (القيمة الباقية معدومة)
- المدة النفعية : 4 سنوات

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

- ينتج هذا المشروع تدفقات نقدية صافية (CAF) متساوية في نهاية كل سنة .
- فترة الاسترداد (DR) = 3,7513 سنة
- الفرق الجزئي = 205259,21 DA
- القيمة الحالية الصافية (VAN) = 67946,18 DA
- معدل الخصم = 10%

العمل المطلوب :

1) أحسب التدفقات النقدية الصافية (CAF) في نهاية كل سنة .

2) أحسب تكلفة الحيازة (I_0) .

ثانيا : بعد دراسة معمقة للمشروع قررت المؤسسة تمويل قيمة المشروع بقرض من أحد البنوك الذي وافق على طلب المؤسسة على أن يسدد القرض على دفعات ثابتة في نهاية كل سنة .

من جدول استهلاك القرض استخرجنا المعلومات التالية :

- المبلغ المتبقي بعد تسديد الدفعة الثانية (V_2) = 774540,68 DA
- معدل الفائدة المطبق (i) = 8%

العمل المطلوب :

1) أحسب عدد الدفعات (n) .

2) أنجز السطر الأول و الأخير من جدول استهلاك القرض مع تبرّير العمليات الحسابية المطلوبة .

3) التسجّيل المحاسبي لتسديد الدفعة الثالثة .

التمرين رقم (03) :

أولا : اختيار المشاريع الاستثمارية

1) حساب التدفقات النقدية الصافية (CAF) :

فترة الاسترداد (DR) = السنة السابقة + (الفرق الجزئي ÷ الفرق الكلي) × 360

الفرق الجزئي ÷ الفرق الكلي = 0,7513 ⇐ 205259,21 ÷ الفرق الكلي = 0,7513

الفرق الكلي = 205259,21 ÷ 0,7513 = 273338,49328

نحسب التدفقات النقدية الصافية انطلاقا من الفرق الكلي الذي يتكون من جزئين :

الجزء الأول (التدفقات النقدية الصافية المتراكمة للسنوات الأربعة) :

$$CAF \times (1,1)^{-1} + CAF \times (1,1)^{-2} + CAF \times (1,1)^{-3} + CAF \times (1,1)^{-4}$$

الجزء الثاني (التدفقات المتراكمة الصافية المتراكمة للسنوات الثلاثة) :

$$CAF \times (1,1)^{-1} + CAF \times (1,1)^{-2} + CAF \times (1,1)^{-3}$$

الفرق بين الجزء الأول و الجزء الثاني يعبر عن الفرق الكلي :

$$CAF \times (1,1)^{-4} = 273338,49328$$

$$CAF = 273338,49328 \div (1,1)^{-4} = 273338,49328 \div 0,683013 = 400000 \text{ DA}$$

2) حساب تكلفة الحيازة (I_0) :

انطلاقا من القيمة الحالية الصافية نجد : (القيمة الباقية معدومة)

$$VAN = \sum CAF\,(1+t)^{-p} + VR(1+t)^{-n} - I_0 \Rightarrow VAN = \sum CAF\,(1+t)^{-p} - I_0$$

$$67946{,}18 = 400000 \times (1{,}1)^{-1} + 400000 \times (1{,}1)^{-2} + 400000 \times (1{,}1)^{-3} +$$

$$+ \ 400000 \times (1{,}1)^{-4} - I_0 \Rightarrow 67946{,}18 = 400000 \times 3{,}169865446 - I_0$$

$$67946{,}18 = 1267946{,}179 - I_0 \Rightarrow I_0 = 1267946{,}179 - 67946{,}18 \Rightarrow I_0 = 1200000$$

ثانيا : تمويل المشاريع الاستثمارية

1) حساب عدد الدفعات (n) :

$$V_2 = V_1 - A_2 = V_0 - A_1 - A_2$$

$$V_2 = V_0 - A_1 - A_1 \times (1+i) = V_0 - A_1 \times (2+i)$$

$$A_1 = (V_0 - V_2) \div (2+i) = (1200000 - 774540{,}68) \div 2{,}08 = 204547{,}75 \text{ DA}$$

$$a = A_1 + I_1 = 204547{,}75 + 1200000 \times 0{,}08 = 300547{,}75 \text{ DA}$$

تحسب عدد الدفعات كما يلي :

$$\text{Log}(1+i)^n = \text{Log}\left(\frac{a}{A1}\right)$$

$$n \times \text{Log}(1+i) = \text{Log}\left(\frac{a}{A1}\right) \Rightarrow n = \frac{\text{Log}\left(\frac{a}{A1}\right)}{\text{Log}(1+i)}$$

$$n = \frac{\text{Log}\left(\frac{300547{,}75}{204547{,}75}\right)}{\text{Log}(1{,}08)} = \frac{\text{Log}(1{,}469328066)}{\text{Log}(1{,}08)} = \frac{0{,}167118774}{0{,}033423755} = 5$$

2) إنجاز السطر الأول والسطر الأخير من جدول استهلاك القرض :

السطر الأول :

$$I_1 = V_0 \times i = 1200000 \times 0{,}08 = 96000 \text{ DA}$$

$$A_1 = a - I_1 = 300547{,}75 - 96000 = 204547{,}75 \text{ DA}$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 1200000 - 204547{,}75 = 995452{,}25 \text{ DA}$$

السطر الأخير:

$$A_5 = V_4 = A_1 \times (1+i)^4 = 204547{,}75 \times (1{,}08)^4 = 278284{,}95 \text{ DA}$$

$$I_5 = V_4 \times i = 278284{,}95 \times 0{,}08 = 22262{,}79 \text{ DA}$$

$$V_5 = V_4 - A_5 = 0$$

الجدول :

المدة	رصيد القرض في بداية السنة	الفائدة	الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
1	1200000	96000	204547,75	300547,75	953270,88
5	278284,95	22262,79	278284,95	300547,75	00

3) التسجّيل المحاسبي لتسديد الدفعة الثالثة :

661		أعباء الفوائد	61963,25	
164		اقتراضات لدى مؤسسات القرض	238584,49	
	512	بنوك الحسابات الجارية		300547,75
		تسديد الدفعة الثالثة		

$$I_3 = V_2 \times i = 774540,68 \times 0,08 = 61963,25 \text{ DA}$$

$$A_3 = a - I_3 = 300547,75 - 61963,25 = 238584,49 \text{ DA}$$

التمرين رقم (04) :

من جدول استهلاك قرض عادي يسدد بواسطة 08 دفعات سنوية ثابتة تحصلنا على المعلومات التالية :

السنوات	رصيد القرض في بداية السنة	مبلغ الفائدة	مبلغ الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
5	..؟؟..	..؟؟..	95995,73	..؟؟..	..؟؟..
7	..؟؟..	..؟؟..	..؟؟..	..؟؟..	124317,25

العمل المطلوب :

1) أحسب معدل الفائدة المركبة (i).

2) أحسب قيمة الدفعة الثابتة (a).

3) أحسب أصل القرض (V_0) .

4) أنجز السطر الأول و السطر الأخير من جدول استهلاك القرض .

5) سجّل عمليتي : الحصول على القرض و تسديد الدفعة الأولى .

التمرين رقم (04) :

1) حساب معدل الفائدة المطبق (i) :

المبلغ الباقي عند تسديد الدفعة السابعة : يعبر عن مبلغ الاستهلاك الأخير $(V_7 = A_8)$

$$A_8 = A_5 \times (1+i)^3 \Rightarrow (1+i)^3 = \frac{A8}{A3} \Rightarrow i = \left(\frac{A8}{A3}\right)^{1/3} - 1$$

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

$$i = \left(\frac{124317,25}{95995,73}\right)^{1/3} - 1 = 1,09 - 1 = 0,09 \quad ، \quad i = 9\%$$

2) حساب قيمة الدفعة الثابتة (a) :

$$a = A_8 \times (1+ i) = 124317,25 \times (1 + 0,09) = 135505,80 \text{ DA}$$

3) حساب أصل القرض (V_0) :

$$V_0 = a \times \frac{1-(1+i)^{-n}}{i} = 135505,80 \times \frac{1-(1,09)^{-8}}{0,09} = 750000 \text{ DA}$$

4) إنجاز السطر الأول و السطر الأخير من جدول استهلاك القرض :

السطر الأول :

$$I_1 = V_0 \times i = 750000 \times 0,09 = 67500 \text{ DA}$$

$$A_1 = a - I_1 = 135505,80 - 67500 = 68005,8 \text{ DA}$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 750000 - 68005,8 = 681994,2 \text{ DA}$$

السطر الأخير :

$$V_7 = A_8 = 124317,25 \text{ DA}$$

$$I_8 = V_7 \times i = 124317,25 \times 0,09 = 11188,55 \text{ DA}$$

$$V_8 = V_7 - A_8 = 00$$

الجدول :

السنوات	رصيد القرض في بداية السنة	مبلغ الفائدة	مبلغ الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
1	750000	67500	68005,8	135505,80	..؟؟..
8	124317,25	11188,55	124317,25	135505,80	00

5) تسجّيل عمليتي الحصول على القرض و تسديد الدفعة الأولى في الدفتر اليومي للمؤسسة :

- **عملية الحصول على القرض** (يسجّل بتاريخ الحصول على القرض أي بداية السنة) :

512		بنوك الحسابات الجارية	750000	
	164	اقتراضات لدى مؤسسات القرض		750000
		تحويل القرض إلى حساب المؤسسة		

- **عملية تسديد الدفعة الأولى** (نهاية السنة الأولى) :

661		أعباء الفوائد	67500	
164		اقتراضات لدى مؤسسات القرض	68005,8	
	512	بنوك الحسابات الجارية		135505,80
		تسديد الدفعة الأولى بشيك بنكي		

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

التمرين رقم (05) :

أولا : بهدف زيادة القدرة الإنتاجية لأحد المؤسسات الصناعية قررت إدارتها بتاريخ 2015/01/02 شراء تجهيزاتها قيمتها 2000000 DA ، مدتها النفعية 5 سنوات ، على أن يسدد مبلغ 40% فورا و الباقي يسدد بواسطة قرض بنكي حيث تستحق الدفعة الأولى سنة بعد الاقتراض ، و كانت التدفقات الصافية للخزينة و فق الجدول التالي :

البيان	2015	2016	2017	2018	2019
ت الصافية للخزينة	562000	545800	586300	545800	521500

العمل المطلوب :

1) بمعدل خصم 10% : أحسب القيمة الحالية الصافية (VAN) .

2) هل التجهيزات لها مردودية موجبة .

ثانيا : من جدول استهلاك القرض استخرجنا المعلومات التالية :

- رصيد القرض بعد نهاية السنة الثانية : 761476,10 DA
- مبلغ الفائدة للسنة الرابعة : 31337,34 DA
- مبلغ الاستهلاك الثالث : 239187,11 DA

العمل المطلوب :

1) أحسب كل من : أصل القرض (V_0) ، معدل الفائدة المطبق (i) ، عدد الدفعات (n) .

2) أنجز السطر الأخير من جدول استهلاك القرض ثم سجّل عملية تسديد الدفعة الأخيرة .

التمرين رقم (05) :

أولا : اختيار المشاريع الاستثمارية

1) حساب القيمة الحالية الصافية (VAN) للتجهيزات : (القيمة الباقية معدومة)

$$VAN = \sum CAF\,(1+t)^{-p} + VR(1+t)^{-n} - I_0 \Rightarrow VAN = \sum CAF\,(1+t)^{-p} - I_0$$

$$VAN = 562000 \times (1,1)^{-1} + 545800 \times (1,1)^{-2} + 586300 \times (1,1)^{-3} + 545800 \times (1,1)^{-4} + 521500 \times (1,1)^{-5} - 2000000 = 510858 + 450830,8 + 440311,3 + 372781,4 + 323330 - 2000000 = 2098111,5 - 2000000 = 98111,5 \text{ DA}$$

2) القيمة الحالية الصافية موجبة : المشروع له مردودية موجبة

ثانيا : تمويل المشاريع الاستثمارية

1) حساب كل من : مبلغ اصل القرض (V_0) ، معدل الفائدة (i) ، عدد الدفعات (n) :

حساب مبلغ أصل القرض (V_0) :

$$V_0 = 0,6 \times I_0 = 0,6 \times 2000000 = 1200000 \text{ DA}$$

حساب معدل الفائدة المركبة (i) :

$$V_3 = V_2 - A_3 = 761476,10 - 239187,11 = 522288,99 \text{ DA}$$

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

$$I_4 = V_3 \times i \Rightarrow i = \frac{I4}{V3} = \frac{31337,34}{522288,99} = 0,06 \text{ ، } i = 6\%$$

حساب عدد الدفعات (n) :

$$A_3 = A_1 \times (1+i)^2 \Rightarrow A_1 = A_3 \times (1+i)^{-2} = 239187,11 \times (1,06)^{-2} = 212875,67 \text{ DA}$$

$$a = A_1 + I_1 = 212875,67 + 72000 = 284875,67 \text{ DA}$$

$$V_0 = A_1 \times \frac{(1+i)^n - 1}{i} \Rightarrow (1,06)^n - 1 = \frac{72000}{212875,67} \Rightarrow (1,06)^n = 1,3382255943 \Rightarrow$$

$$Ln(1,06)^n = Ln(1,3382255943) \Rightarrow n = \frac{\text{Ln}(1,3382255943)}{\text{Ln}(1,06)} = \frac{0,2913445531}{0,0582689081} = 5\ ans$$

2) <u>إعداد السطر الخامس من جدول استهلاك القرض و التسجّيل المحاسبي</u> :

السطر الأخير من جدول استهلاك القرض :

$$V_4 = A_5 = A_1 \times (1+i)^4 = 212875,67 \times (1,06)^4 = 268750,62 \text{ DA}$$

$$I_5 = V_4 \times i = 268750,62 \times 0,06 = 16125,03 \text{ DA}$$

$$V_5 = V_4 - A_5 = 00$$

<u>الجدول</u> :

السنوات	رصيد القرض في بداية السنة	مبلغ الفائدة	مبلغ الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
5	268750,62	16125,03	268750,62	284875,67	00

<u>التسجّيل المحاسبي للدفعة الأخيرة</u> :

661		أعباء الفوائد	16125,03	
164		اقتراضات لدى مؤسسات القرض	268750,62	
	512	بنوك الحسابات الجارية		284875,67
		تسديد الدفعة الأخيرة بشيك بنكي		

التمرين رقم (06) :

من جدول استهلاك قرض عادي يسدد بواسطة 08 دفعات سنوية ثابتة تعطى لكم المعلومات التالية :

- الاستهلاك الأول (A_1) = 68005,78 DA
- الاستهلاك الثالث (A_3) = 80797,67 DA
- الدفعة الثابتة (a) = 135505,78 DA

<u>العمل المطلوب</u> :

1) أحسب معدل الفائدة المركبة .

2) أحسب مبلغ القرض أو أصل القرض .

3) أحسب المبلغ المسدد من اصل القرض عند دفع الدفعة الرابعة .

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

4) أنجز الأسطر الأول و الرابع و الأخير من جدول استهلاك القرض .

التمرين رقم (06) :

1) حساب مبلغ الفائدة المركبة :

$$A3 = A1 \times (1+i)^2 \Rightarrow (1+i)^2 = \frac{A3}{A1} \Rightarrow i = \left(\frac{A3}{A1}\right)^{\frac{1}{2}} - 1$$

$$i = \left(\frac{80797,67}{68005,78}\right)^{\frac{1}{2}} - 1 = 1,09 - 1 = 0,09 \quad ، \quad i = 9\%$$

2) حساب مبلغ القرض أو أصل القرض :

$$V0 = a \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i} = 135505,78 \times \frac{1 - (1,09)^{-8}}{0,09} = 750000 \text{ DA}$$

3) حساب المبلغ المسدد بعد تسديد الدفعة الرابعة :

$$Rp = A1 \times \frac{(1+i)^p - 1}{i} = 68005,78 \times \frac{(1,09)^4 - 1}{0,09} = 198332,78 \text{ DA}$$

4) إنجاز السطر الأول و الرابع و الأخير من جدول استهلاك القرض :

السطر الأول :

$$I_1 = V_0 \times i = 750000 \times 0,09 = 67500 \text{ DA}$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 750000 - 68005,78 = 681994,22 \text{ DA}$$

السطر الرابع :

$$V_3 = V_2 - A_3 = V_1 - A_2 - A_3 = 681994,22 - 74126,30 - 80797,67 = 527070,25 \text{ DA}$$

$$I_4 = V_3 \times i = 527070,25 \times 0,09 = 47436,32 \text{ DA}$$

$$A_4 = a - I_4 = 135505,78 - 47436,32 = 88069,46 \text{ DA}$$

$$V_4 = V_3 - A_4 = 527070,25 - 88069,46 = 439000,79 \text{ DA}$$

السطر الأخير :

$$V_7 = A_8 = A_1 \times (1+i)^7 = 68005,78 \times (1,09)^7 = 124317,22 \text{ DA}$$

$$I_8 = V_7 \times i = 124317,22 \times 0,09 = 11188,54 \text{ DA}$$

$$V_8 = V_7 - A_8 = 00$$

السنوات	رصيد القرض في بداية السنة	مبلغ الفائدة	مبلغ الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
1	750000	67500	68005,78	135505,78	681994,22
4	527070,25	47436,32	88069,46	135505,78	439000,79

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

8	124317,22	11188,54	124317,22	135505,78	00

التمرين رقم (07) :

أولا : اختيار المشاريع الاستثمارية

في 2018/01/02 قررت مؤسسة "مطاحن الهضاب " زيادة طاقتها الإنتاجية وذلك عن طريق شراء آلة جديدة متطورة . أمام المؤسسة خيارين :

- **الخيار الأول** : شراء الآلة (A) تكلفة اقتنائها 2000000 DA ، مدتها النفعية 5 سنوات ، التدفقات الصافية للخزينة ملخصة في الجدول التالي :

السنوات	2018	2019	2020	2021	2022
CAF	600000	700000	700000	500000	500000

- **الخيار الثاني** : شراء الآلة (B) تكلفة اقتنائها 1500000 DA ، مدتها النفعية 5 سنوات ، التدفقات الصافية للخزينة ملخصة في الجدول التالي :

السنوات	2018	2019	2020	2021	2022
CAF	500000	500000	500000	500000	500000

العمل المطلوب :

- **بمعدل تحيين 10%** : باستخدام معيار فترة الاسترداد (DR) ، حدّد الخيار المناسب .

ثانيا : تمويل المشاريع الاستثمارية

على اعتبار أن المؤسسة اختارت شراء الآلة (B) ، وأرادت تمويل ذلك عن طريق قرض عادي بنسبة 80% من تكلفة الآلة ، يسدد عن طريق 05 دفعات سنوية ثابتة ، تدفع الأولى منها بتاريخ 2018/12/31 .

من جدول استهلاك القرض استخرجنا ما يلي :

الاستهلاك الأخير : $A_5 = 263971,19$ DA ، الدفعة الثابتة : $a = 277169,75$ DA

العمل المطلوب :

- أنجز السطر الأول و الثاني و الأخير من جدول استهلاك القرض ثم سجّل الدفعة الأخيرة .

التمرين رقم (07) :

1) تحديد الخيار المناسب للمؤسسة انطلاقا من معيار فترة الاسترداد :

الخيار الأول :

حسابات خاصة بالتدفقات الصافية للخزينة		التدفقات المحيينة	التدفقات المتراكمة
$CAF_1 \times (1+t)^{-1}$	$CAF_1 \times (1,1)^{-1}$	545454,5455	545454,5455
$CAF_2 \times (1+t)^{-2}$	$CAF_2 \times (1,1)^{-2}$	578512,3967	1123966,942
$CAF_3 \times (1+t)^{-3}$	$CAF_3 \times (1,1)^{-3}$	525920,3606	1649887,303
$CAF_4 \times (1+t)^{-4}$	$CAF_4 \times (1,1)^{-4}$	341506,7277	1991394,031

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

$CAF_5 \times (1+t)^{-5}$	$CAF_5 \times (1,1)^{-5}$	310460,6615	2301854,692

نلاحظ أن المؤسسة تسترجع I_0 خلال السنة الخامسة ، وهكذا تكون فترة الاسترداد 4 سنوات وجزء من السنة الخامسة و يتم حساب الجزء باستعمال طريقة الاستكمال الخطي كما يلي :

الفرق الجزئي = 2000000 – 1991394,031 = 8605,969

الفرق الكلي = 2301854,692 – 1991394,031 = 310460,661

فترة الاسترداد (DR) = 4 سنوات + (310460,661 ÷ 8605,969) × 360 = 4 سنوات و 10 أيام .

الخيار الثاني :

حسابات خاصة بالتدفقات الصافية للخزينة		التدفقات المحيينة	التدفقات المتراكمة
$CAF_1 \times (1+t)^{-1}$	$CAF_1 \times (1,1)^{-1}$	454545,4545	454545,4545
$CAF_2 \times (1+t)^{-2}$	$CAF_2 \times (1,1)^{-2}$	413223,1405	867768,595
$CAF_3 \times (1+t)^{-3}$	$CAF_3 \times (1,1)^{-3}$	375657,4005	1243425,996
$CAF_4 \times (1+t)^{-4}$	$CAF_4 \times (1,1)^{-4}$	341506,7277	1584932,723
$CAF_5 \times (1+t)^{-5}$	$CAF_5 \times (1,1)^{-5}$	310460,6615	1895393,385

نلاحظ أن المؤسسة تسترجع I_0 خلال السنة الرابعة ، وهكذا تكون فترة الاسترداد 3 سنوات وجزء من السنة الرابعة و يتم حساب الجزء باستعمال طريقة الاستكمال الخطي كما يلي :

الفرق الجزئي = 1500000 – 1243425,996 = 256574,004

الفرق الكلي = 1584932,723 – 1243425,996 = 341507,062

ف الاسترداد (DR) = 3 سنوات + (341507,062 ÷ 256574,004) × 360 = 3 سنوات و 270 يوما

المقارنة : فترة الاسترداد للآلة (B) أقل من فترة الاسترداد للآلة (A) : المؤسسة تختار الآلة (B) (خ الثاني) .

2) إعداد السطر الأول و الثاني و الأخير من جدول استهلاك القرض وتسجيل الدفعة الأخيرة :

أ – إنجاز السطر الأول و السطر الثاني و السطر الثالث من جدول استهلاك القرض :

نحسب معدل الفائدة المطبق :

$$a = A_5 \times (1+i) \Rightarrow i = \frac{a}{A5} - 1 = \frac{277169,75}{263971,19} - 1 = 1,05 - 1 = 0,05 \ ، \ i = 5\%$$

السطر الأول :

$$V_0 = 0,8 \times I_0 = 0,8 \times 1500000 = 1200000 \text{ DA}$$

$$I_1 = V_0 \times i = 1200000 \times 0,05 = 60000 \text{ DA}$$

$$A_1 = a - I_1 = 277169,75 - 60000 = 217169,75 \text{ DA}$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 1200000 - 217169,75 = 982830,25 \text{ DA}$$

السطر الثاني :

$$I_2 = V_1 \times i = 982830,25 \times 0,05 = 49141,51 \text{ DA}$$

$$A_2 = a - I_2 = 277169,75 - 49141,51 = 228028,24 \text{ DA}$$

$$V_2 = V_1 - A_2 = 982830,25 - 228028,24 = 754802,01 \text{ DA}$$

السطر الأخير :

$$V_4 = A_5 = 263971,19 \text{ DA}$$

$$I_5 = V_4 \times i = 263971,19 \times 0,05 = 13198,55 \text{ DA}$$

$$V_5 = V_4 - A_5 = 00$$

السنوات	رصيد القرض في بداية السنة	الفائدة	الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية كل سنة
1	1200000	60000	217169,75	277169,75	982830,25
2	982830,25	49141,51	228028,24	277169,75	754802,01
5	263971,19	13198,55	263971,19	277169,75	00

ب – التسجيل المحاسبي للدفعة الأخيرة :

164		اقتراضات لدى مؤسسات القرض	263971,19	
661	512	أعباء الفوائد	13198,55	
		البنوك الحسابات الجارية		277169,75
		تسوية حساب بنوك الحسابات الجارية		

التمرين رقم (08) :

تسعى ادارة مؤسسة " **بيع الحديد بالجملة و التجزئة** " إلى الاستجابة لمتطلبات الزبائن المتزايدة ، و من أجل ذلك ترغب في اقتناء شاحنة جديدة . و قد لخصت المعلومات الخاصة بالمشروع في ملحقين متصلين :

الملحق رقم (01) :

في بداية الأمر فكرت عن طريقة تمويل المشروع و كانت مواردها الثابتة تغطي 60% فقط من تكلفة اقتناء الشاحنة ، مما جعلها تطلب قرضا ماليا من بنك التنمية المحلية و بتاريخ 2018/01/02 تحصلت على قرض عادي يسدد على 08 دفعات سنوية ثابتة تدفع الأولى منها في نهاية السنة الأولى من إبرام عقد القرض .

ومن جدول استهلاك القرض استخرجنا المعلومات التالية :

- استهلاك السنة الأولى $(A_1) = 349776,07 \text{ DA}$
- استهلاك السنة ما قبل الأخيرة $(A_7) = 619649,644 \text{ DA}$
- الفرق بين فائدة السنة الأولى و فائدة السنة الثانية $(I_1 - I_2) = 34977,607 \text{ DA}$

العمل المطلوب :

1) أحسب معدل الفائدة المطبق بطريقتين .

2) أحسب مبلغ اصل القرض (V_0) و مبلغ الدفعة الثابتة (a) .

3) أنجز السطر السابع من جدول استهلاك القرض .

4) سجّل محاسبيا القيد الواجب تسجّيله بتاريخ 2018/12/31 .

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

الملحق رقم (02) :

بعد توفر المورد المالي ترددت المؤسسة في الخيار بين عرضين ، مما استوجب دراسة دقيقة لهما ، فقدمت لك تفاصيل التوقعات الخاصة بالتدفقات النقدية الصافية للخزينة في الجدول التالي :

البيان	2018	2019	2020	2021	2022
$CAF(SM_1)$	1700000	2000000	2300000	2100000	1800000
$CAF(SM_2)$	2500000	3000000	3600000	3800000	3500000

معلومات إضافية :

- تكلفة حيازة الشاحنة (SM_1) تمثل ضعف قيمة أصل القرض .
- تكلفة حيازة الشاحنة (SM_2) تزيد عن تكلفة حيازة الشاحنة (SM_1) ب 2000000 DA
- المدة النفعية : 5 سنوات ، تهتلك خطيا .
- معدل الخصم : 8%
- القيمة الباقية (VR) : معدومة

العمل المطلوب :

1) أحسب تكلفة حيازة الشاحنتين .

2) بالاعتماد على معيار فترة الاسترداد (DR) : أي العرضين تختار المؤسسة ؟ برّر إجابتك .

التمرين رقم (08) :

أولا : تمويل المشاريع الاستثمارية

1) حساب معدل القرض بطريقتين :

الطريقة رقم (01) :

$$A_7 = A_1 \times (1+i)^6 \Rightarrow (1+i)^6 = \frac{A7}{A1} \Rightarrow i = \left(\frac{A7}{A1}\right)^{\frac{1}{6}} - 1$$

$$i = \left(\frac{619649,644}{349776,07}\right)^{1/6} - 1 = 1,1 - 1 = 0,1 \quad ، \quad i = 10\%$$

الطريقة رقم (02) :

نحسب مبلغ الاستهلاك الثاني :

$$I_1 - I_2 = A_2 - A_1 \Rightarrow A_2 = (I_1 - I_2) + A_1 = 34977,607 + 349776,07 = 384753,677 \text{ DA}$$

$$A_2 = A_1 \times (1+i) \Rightarrow i = \frac{A2}{A1} - 1 = \frac{384753,677}{349776,07} - 1 = 1,1 - 1 = 0,1 \quad i = 10\%$$

2) حساب مبلغ أصل القرض و مبلغ الدفعة الثابتة :

مبلغ أصل القرض :

$$V_0 = A_1 \times \frac{(1+i)^n - 1}{i} = 349776,07 \times \frac{(1,1)^8 - 1}{0,1} = 4000000 \text{ DA}$$

الدفعة الثابتة :

$$a = V_0 \times \frac{i}{1-(1+i)^{-n}} = 4000000 \times \frac{0,1}{1-(1,1)^{-8}} = 749776,07 \text{ DA}$$

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

3) إنجاز السطر السابع من جدول استهلاك القرض :

$$V_6 = A_7 \times \frac{(1+i)^2-1}{i} = 619649{,}644 \times \frac{(1{,}1)^2-1}{0{,}1} = 1301264{,}252 \text{ DA}$$

$$I_7 = V_6 \times i = 1301264{,}252 \times 0{,}1 = 130126{,}4524 \text{ DA}$$

$$V_7 = V_6 - A_7 = 1301264{,}252 - 619649{,}644 = 681614{,}6084 \text{ DA}$$

الجدول :

السنوات	رصيد القرض في بداية السنة	مبلغ الفائدة	مبلغ الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
7	1301264,252	130126,4524	619649,644	749776,07	681614,6084

4) التسجّيل المحاسبي بتاريخ 2018/12/31 (قيد تسديد الدفعة الأولى) :

661		أعباء الفوائد	400000	
164		اقتراضات لدى مؤسسات القرض	349776,07	
	512	بنوك الحسابات الجارية		749776,07
		تسديد الدفعة الأولى بشيك بنكي		

ثانيا : اختيار المشاريع الاستثمارية

1) حساب تكلفة حيازة الشاحنتين :

تكلفة حيازة الشاحنة (SM_1) :

تكلفة حيازة الشاحنة (SM_1) = 2 × مبلغ أصل القرض = $2 \times 4000000 = 8000000$ DA

تكلفة حيازة الشاحنة (SM_2) :

تكلفة حيازة الشاحنة (SM_2) = تكلفة حيازة الشاحنة (SM_1) + 2000000

تكلفة حيازة الشاحنة $(SM_2) = 8000000 + 2000000 = 10000000$ DA

2) اختيار العرضين بناءا على أساس فترة الاسترداد (DR) :

العرض الأول (الشاحنة SM_1) :

حسابات خاصة بالتدفقات الصافية للخزينة		التدفقات المحيينة	التدفقات المتراكمة
$CAF_1 \times (1+t)^{-1}$	$CAF_1 \times (1{,}1)^{-1}$	1574074,074	1574074,074
$CAF_2 \times (1+t)^{-2}$	$CAF_2 \times (1{,}1)^{-2}$	1714677,641	3288751,715
$CAF_3 \times (1+t)^{-3}$	$CAF_3 \times (1{,}1)^{-3}$	1825814,154	5114565,869
$CAF_4 \times (1+t)^{-4}$	$CAF_4 \times (1{,}1)^{-4}$	1543562,691	6658128,56
$CAF_5 \times (1+t)^{-5}$	$CAF_5 \times (1{,}1)^{-5}$	1225049,755	7883178,315

نلاحظ أن المؤسسة لا تسترجع I_0 خلال المدة النفعية (المشروع ليس له مردودية) .

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM
الأستاذ : سويدي محمد

العرض الثاني (الشاحنة SM_2) :

حسابات خاصة بالتدفقات الصافية للخزينة		التدفقات المحيينة	التدفقات المتراكمة
$CAF_1 \times (1+t)^{-1}$	$CAF_1 \times (1,1)^{-1}$	2314814,815	2314814,815
$CAF_2 \times (1+t)^{-2}$	$CAF_2 \times (1,1)^{-2}$	2572016,461	4886831,276
$CAF_3 \times (1+t)^{-3}$	$CAF_3 \times (1,1)^{-3}$	2857796,068	7744627,343
$CAF_4 \times (1+t)^{-4}$	$CAF_4 \times (1,1)^{-4}$	2793113,441	10537740,78
$CAF_5 \times (1+t)^{-5}$	$CAF_5 \times (1,1)^{-5}$	2382041,19	12919781,97

نلاحظ أن المؤسسة تسترجع I_0 خلال السنة الثالثة ، وهكذا تكون فترة الاسترداد 4 سنوات وجزء من السنة الرابعة و يتم حساب الجزء باستعمال طريقة الاستكمال الخطي كما يلي :

الفرق الجزئي = 10000000 – 7744627,343 = 2255372,657

الفرق الكلي = 10537740,78 – 7744627,343 = 2793113,437

ف الاسترداد (DR) = 3 سنوات + (2793113,437 ÷2255372,657) × 360 = 3 سنوات و 291 يوم

تختار المؤسسة الشاحنة (SM_2) لأن معيار فترة الاسترداد أقل .

التمرين رقم (09) :

مؤسسة " هرموني للنقل " تريد التوسع في نشاطها بفتح خط جديد (تيميمون – البيض) قامت بحيازة حافلة لنقل المسافرين تتضمن البيانات التالية :

تاريخ الحيازة	تكلفة الحيازة	المدة النفعية	القيمة الباقية	طريقة الاهتلاك
2015/01/01	12000000	5 سنوات	معدومة	خطي

أولا : تمويل الاستثمار

جزء من مبلغ حيازة هذه الحافلة اقترضته المؤسسة من بنك التنمية المحلية على أن يسدد بواسطة 08 دفعات سنوية ثابتة قيمة كل منها 1006474,642 DA تستحق الأولى منها بعد سنة من تاريخ الاقتراض أي بتاريخ 2015/12/31 بمعدل فائدة 6% سنويا .

العمل المطلوب :

1) أحسب مبلغ القرض (V_0) .
2) أنجز السطر الأول و الثالث و الأخير من جدول استهلاك القرض مع تبرّير الحسابات .
3) تسجّيل في الدفتر اليومي الدفعة الأولى بتاريخ 2015/12/31 .

ثانيا : اختيار المشاريع الاستثمارية

يتطلب تشغيل هذه الحافلة دفع أعباء إضافية كما تتوقع الحصول على منتوجات موضحة في الجدول التالي :

السنوات	2015	2016	2017	2018	2019
المنتوجات المقبوضة	4500000	5000000	4800000	4800000	4500000
الأعباء المسددة	150000	150000	150000	150000	150000

العمل المطلوب :

1) إعداد جدول التدفقات الصافية للخزينة علما أن معدل الضرائب على النتائج 19% .

2) بمعدل الخصم 10% : حدّد فترة الاسترداد (DR) .

ثالثا : الاهتلاكات و نقص قيمة التثبيتات

بتاريخ 2018/07/01 تنازلت عن الحافلة بمبلغ 3800000 DA بشيك بنكي رقم 9876 علما أنها تعرضت لخسارة قيمة بتاريخ 2016/12/31 بقيمة 1200000 DA .

العمل المطلوب :

1) إعداد مخطط الاهتلاك إلى غاية تاريخ التنازل .

2) سجّل قيود التنازل عن الحافلة .

التمرين رقم (09) :

أولا : تمويل المشاريع الاستثمارية

1) حساب مبلغ القرض (V_0) :

$$V_0 = a \times \frac{1-(1+i)^{-n}}{i} = 1006474{,}642 \times \frac{1-(1{,}06)^{-8}}{0{,}06} = 6250000 \text{ DA}$$

2) إنجاز السطر الأول و الثالث و الأخير من جدول استهلاك القرض :

السطر الأول :

$$I_1 = V_0 \times i = 6250000 \times 0{,}06 = 375000 \text{ DA}$$

$$A_1 = a - I_1 = 1006474{,}642 - 375000 = 631474{,}642 \text{ DA}$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 6250000 - 631474{,}642 = 5618525{,}358 \text{ DA}$$

السطر الثالث :

$$V_2 = V_1 - A_2 = 5618525{,}358 - 669363{,}1205 = 4949162{,}237 \text{ DA}$$

$$I_3 = V_2 \times i = 4949162{,}237 \times 0{,}06 = 296949{,}7342 \text{ DA}$$

$$A_3 = a - I_3 = 1006474{,}642 - 296949{,}7342 = 709524{,}9078 \text{ DA}$$

$$V_3 = V_2 - A_3 = 4949162{,}237 - 709524{,}9078 = 4239637{,}329 \text{ DA}$$

السطر الأخير :

$$V_7 = A_8 = A_1 \times (1+i)^7 = 631474{,}642 \times (1{,}06)^7 = 949504{,}3795 \text{ DA}$$

$$I_8 = V_7 \times i = 949504{,}3795 \times 0{,}06 = 56970{,}262 \text{ DA}$$

$$V_8 = V_7 - A_8 = 00$$

جدول استهلاك القرض :

المدة	رصيد القرض في بداية السنة	مبلغ الفائدة	مبلغ الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
1	6250000	375000	631474,642	1006474,642	5618525,358
3	4949162,237	296949,734	709524,907	1006474,642	4239637,329
8	949504,379	56970,262	949504,379	1006474,642	00

3) تسجّيل عملية تسديد الدفعة الأولى في الدفتر اليومي بتاريخ 2015/12/31 :

661		أعباء الفوائد	375000	
164		اقتراضات لدى مؤسسات القرض	631474,642	
	512	بنوك الحسابات الجارية		1006474,642
		تسديد الدفعة الأولى بشيك بنكي		

ثانيا : اختيار المشاريع الاستثمارية

1) إعداد جدول تدفقات الخزينة (CAF) :

قسط الاهتلاك السنوي (An) = 12000000 ÷ 5 = 2400000 DA

السنوات	2015	2016	2017	2018	2019
المنتوجات المقبوضة	4500000	5000000	4800000	4800000	4500000
الأعباء المسددة	150000	150000	150000	150000	150000
قسط الاهتلاك	2400000	2400000	2400000	2400000	2400000
مجموع الأعباء	2550000	2550000	2550000	2550000	2550000
النتيجة ق الضريبة	1950000	2450000	2250000	2250000	1950000
الضريبة على الأرباح	370500	465500	427500	427500	370500
النتيجة الصافية	1579500	1984500	1822500	1822500	1579500
قدرة التمويل الذاتي	3979500	4384500	4222500	4222500	3979500

قدرة التمويل الذاتي (CAF) = النتيجة الصافية + المخصصات للاهتلاكات و المؤونات (قسط الاهتلاك)

2) تحديد فترة الاسترداد (DR) : (تؤخذ ثلاثة أرقام بعد الفاصلة)

نلاحظ أن المؤسسة تسترجع I_0 خلال السنة الثالثة ، وهكذا تكون فترة الاسترداد 3 سنوات وجزء من السنة الرابعة و يتم حساب الجزء باستعمال طريقة الاستكمال الخطي كما يلي :

الفرق الجزئي = 12000000 – 10410060 = 1589940

الفرق الكلي = 13294027,5 – 10410060 = 2883967,5

فترة الاسترداد (DR) = 3 سنوات + (2883967,5 ÷ 1589940) × 360 = 3 سنوات و 198 يوما

حسابات خاصة بالتدفقات الصافية للخزينة		التدفقات المحيينة	التدفقات المتراكمة
$CAF_1 \times (1+t)^{-1}$	$CAF_1 \times (1,1)^{-1}$	3617365,5	3617365,5
$CAF_2 \times (1+t)^{-2}$	$CAF_2 \times (1,1)^{-2}$	3621597	7238962,5
$CAF_3 \times (1+t)^{-3}$	$CAF_3 \times (1,1)^{-3}$	3171097,5	10410060
$CAF_4 \times (1+t)^{-4}$	$CAF_4 \times (1,1)^{-4}$	2883967,5	13294027,5
$CAF_5 \times (1+t)^{-5}$	$CAF_5 \times (1,1)^{-5}$	2467290	15761317,5

ثالثا : الاهتلاكات و نقص قيمة التثبيتات

1) إعداد مخطط الاهتلاك إلى غاية تاريخ التنازل : (معدل الاهتلاك الخطي = 100 ÷ 5 = 20%)

قسط الاهتلاك السنوي (An) = 12000000 × 0,2 = 2400000 DA

قسط الاهتلاك السنوي (An) بعد حدوث خ القيمة = 6000000 ÷ 3 = 2000000 DA

قسط الاهتلاك المكمل (دورة التنازل) = 2000000 × (6 ÷ 12) = 1000000 DA

N	MA	An	∑An	PV	VNC
2015	12000000	2400000	2400000	–	9600000
2016	12000000	2400000	4800000	1200000	6000000
جدول الاهتلاك بعد حدوث خسارة القيمة					
2017	6000000	2000000	6800000	–	4000000
2018	6000000	1000000	7800000	–	3000000

2) تسجّيل قيود التنازل عن الحافلة :

نتيجة التنازل = 3800000 + 7800000 – 1200000 = 12000000 DA (ربح)

قيود التنازل بتاريخ 2018/07/01 :

681		المخصصات للاهتلاكات و م و خ ق – أ غ ج	1000000	1000000
28182		اهتلاك معدات النقل		
		تسجّيل قسط الاهتلاك دورة التنازل		
512		بنوك الحسابات الجارية	3800000	
28182		اهتلاك معدات النقل	7800000	
29182		خسارة القيمة عن معدات النقل	1200000	
	2182	معدات النقل		12000000
	752	فوائض القيمة عن خروج الأصول المثبتة غير م		800000
		تسجّيل عملية التنازل مع تحقيق ربح		

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

التمرين رقم (10) :

مؤسسة " تيمقاد " اقتنت آلة صناعية بتاريخ 2012/01/02 سددتها بشيك بنكي ، مدتها النفعية 5 سنوات ، تهتلك بطريقة الاهتلاك الخطي و قيمتها الباقية في نهاية مدتها النفعية معدومة .

قدرت القيمة القابلة للتحصيل (سعر البيع الصافي) بتاريخ 2014/12/31 بمبلغ 400000 DA .

بعد دراسة المشروع تحصلت المؤسسة على التدفقات النقدية الصافية للخزينة الموضحة في الجدول التالي :

السنوات	2012	2013	2014	2015	2016
CAF_n	440000	428000	404000	384000	360000

و من أجل تمويل هذا المشروع اقترضت نصف مبلغ هذه الآلة من البنك على أن يسدد على 04 دفعات سنوية ثابتة تدفع الأولى منها بعد سنة بمعدل فائدة مركبة 4% سنويا في حين قام محاسب المؤسسة بتسجيل القيد التالي بتاريخ 2013/12/31 :

		..... 2013/12/31		
164		اقتراضات لدى مؤسسات القرض	..؟؟..	
661		أعباء الفوائد	..؟؟..	
	512	بنوك الحسابات الجارية		206617,53
		تسديد الدفعة الثانية		

العمل المطلوب :

1) أحسب مبلغ أصل القرض (V_0) ثم استنتج تكلفة اقتناء الآلة الصناعية (I_0) .

2) أنجز السطر الأول و الأخير من جدول استهلاك القرض .

3) أنجز جدول اهتلاك الآلة الصناعية .

4) بمعدل خصم 10% : أحسب القيمة الحالية الصافية للآلة (VAN) و علق على النتيجة .

التمرين رقم (10) :

1) حساب أصل القرض (V_0) و استنتاج تكلفة اقتناء الآلة (I_0) :

حساب أصل القرض (V_0) :

$$V_0 = a \times \frac{1-(1+i)^{-n}}{i} = 206617{,}53 \times \frac{1-(1{,}04)^{-4}}{0{,}04} = 750000 \text{ DA}$$

استنتاج تكلفة الآلة الصناعية (I_0) :

$$I_0 = 2 \times V_0 = 2 \times 750000 = 1500000 \text{ DA}$$

2) إعداد السطر الأول و السطر الأخير من جدول استهلاك القرض :

السطر الأول :

$$I_1 = V_0 \times i = 750000 \times 0{,}04 = 30000 \text{ DA}$$

$$A_1 = a - I_1 = 206617{,}53 - 30000 = 176617{,}53 \text{ DA}$$

$$V_1 = V_0 - A_1 = 750000 - 176617{,}53 = 573382{,}47 \text{ DA}$$

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

السطر الأخير :

$$V_3 = A_4 = A_1 \times (1+i)^3 = 176617{,}53 \times (1{,}04)^3 = 198670{,}70 \text{ DA}$$

$$I_4 = V_3 \times i = 198670{,}70 \times 0{,}04 = 7946{,}828 \text{ DA}$$

$$V_4 = V_3 - A_4 = 00$$

الجدول :

السنوات	رصيد القرض في نهاية السنة	مبلغ الفائدة	مبلغ الاستهلاك	الدفعة الثابتة	رصيد القرض في نهاية السنة
1	750000	30000	176617,53	206617,53	573382,47
4	198670,70	7946,828	198670,70	206617,53	00

3) إعداد مخطط اهتلاك الآلة الصناعية :

معدل الاهتلاك الخطي = 100 ÷ المدة النفعية = 100 ÷ 5 = 20%

قسط اهتلاك دورة 2014 = 0,2 × 1500000 = 300000 DA

الاهتلاك المتراكم بتاريخ 2014/12/31 = 3 × 0,2 × 1500000 = 900000 DA

القيمة الصافية المحاسبية بتاريخ 2014/12/31 = المبلغ القابل للاهتلاك – الاهتلاك المتراكم

القيمة الصافية المحاسبية بتاريخ 2014/12/31 = 1500000 – 900000 = 600000 DA

خسارة القيمة (PV) = القيمة الصافية المحاسبية (VNC) – القيمة القابلة للتحصيل (PVN)

خسارة القيمة (PV) = 600000 – 400000 = 200000 DA

قسط الاهتلاك بعد حدوث خسارة القيمة = القيمة الصافية المحاسبية (VNC) ÷ المدة الباقية (m)

قسط الاهتلاك بعد حدوث خسارة القيمة = 400000 ÷ 2 = 200000 DA

N	MA	An	∑An	PV	VNC
2012	1500000	300000	300000	–	1200000
2013	1500000	300000	600000	–	900000
2014	1500000	300000	900000	200000	400000
مخطط الاهتلاك بعد حدوث خسارة القيمة					
2015	400000	200000	1100000	–	200000
2016	400000	200000	1300000	–	00

4) حساب القيمة الحالية الصافية للآلة الصناعية و التعليق عليها :

القيمة الباقية (VR) معدومة : (في حساب T أو CAF المحيينة تؤخذ ثلاثة أرقام بعد الفاصلة)

$$VAN = \sum Tp \times (1+t)^{-p} - I_0$$

$$VAN = 440000 \times (1{,}1)^{-1} + 428000 \times (1{,}1)^{-2} + 404000 \times (1{,}1)^{-3} + 384000 \times (1{,}1)^{-4} + 360000 \times (1{,}1)^{-5} - 1500000$$

قلم الجزائر
WWW.DZPEN.COM

$$VAN = 440000 \times 0{,}909 + 428000 \times 0{,}826 + 404000 \times 0{,}751 + 384000 \times 0{,}683 + 360000 \times 0{,}620 - 1500000$$

$$VAN = 399960 + 353528 + 303404 + 262272 + 223200 - 1500000$$

$$VAN = 1542364 - 1500000 = 42364\ DA$$

التعليق على النتيجة :

القيمة الحالية الصافية للآلة الصناعية موجبة : لها مردودية