**سلسلة تمارين رقم 01 في مقياس تقييم المشاريع**

**التمرين الأول:**

يفكر احد المستثمرين في إنشاء مشروع صناعي و كانت البيانات المتاحة كما يلي:

* التكاليف الاستثمارية: و تشمل:
* أراضي بقيمة 100000 دج يتم حيازتها في السنة الأولى للإنشاء علما بان فترة الإنشاء تقدر 03 سنوات.
* مباني و مرافق بقيمة 500000 دج توزع على سنوات الإنشاء بنسبة 30% في السنة الأولى، 50% في السنة الثانية، 20% في السنة الثالثة.
* أجهزة و معدات بقيمة 200000 دج تنفق في السنة الثالثة.
* دراسات و بحوث متنوعة تقدر بـ 50000 دج تنفق في السنة الأولى للإنشاء.
* مصاريف تأسيس تقدر بـ 20000 دج ينفق نصفها في السنة الأولى و الباقي ينفق بالتساوي في السنتين المتبقيتين.
* تكاليف التشغيل: و تشمل:
* التكلفة المتغيرة للوحدة تقدر بـ 150دج للوحدة.
* التكاليف الثابتة السنوية تقدر بـ 500000 دج.
* قسط الاهتلاك السنوي يقدر بـ 100000 دج.
* المبيعات:

قدرت الكمية المنتجة و المباعة خلال سنوات العمر الإنتاجي لهذا المشروع على النحو التالي: 7500 طن لكل سنة و خلال 03 سنوات الأولى و 900 طن لكل سنة للسنوات المتبقية. كما حدد سعر البيع بـ 500 دج/طن.

* القيمة المتبقية للمشروع في نهاية عمره الافتراضي تقدر بـ 100000دج.
* المشروع يخضع لضريبة على الأرباح تقدر بـ 25%.

**المطلوب:**

1. إعداد جدول التدفقات الاستثمارية.
2. إعداد جدول التدفقات النقدية لسنوات العمر الإنتاجي لهذا المشروع و المقدرة بـ 05 سنوات.

**التمرين الثاني:**

تمثل البيانات التالية دراسة الجدوى الاقتصادية لأحد المشاريع الاستثمارية، حيث يتطلب هذا المشروع تكاليف استثمارية كالتالي:

* عقارات بقيمة 900000 دج.
* آلات بقيمة 2000000دج.

في أعلى طاقة إنتاجية لهذا المقترح كانت تكاليف التشغيل السنوية كما يلي:

* مواد أولية 100000 دج.
* ساعات عمل متغيرة 4000 دج.
* أجور و رواتب 4000 دج.
* مصاريف نقل 21000 دج.
* تكاليف أخرى ثابتة 11000 دج.

وفق هذه المعطيات فان المشروع ينتج و يبيع سنويا 25000 جهاز بسعر 80 دج للجهاز، و كانت الطاقة الإنتاجية للمشروع 50% خلال 04 سنوات الأولى، و 90% للسنة الأخيرة من عمر المشروع.

* تقدر قيمة الضرائب على الأرباح بـ 50%
* يتم حساب قيمة اهتلاك الآلات باستخدام طريقة القسط الثابت.

المطلوب:

- إعداد جدول إيرادات المبيعات.

- إعداد جدول التدفقات النقدية الصافية.

**التمرين الثالث:**

لقد اوجد مستثمر أجنبي بديلين لإنتاج سلعة ما و كانت البدائل كما يلي:

**البديل 01:** الحصول على موقع عن طريق الإيجار و يتمتع المشروع بإعفاء من الضرائب طوال حياته و قد كانت التدفقات النقدية المقدرة كما يلي:

1. التكاليف الاستثمارية تقدر بـ 400.000 دج تنفق بكاملها في السنة الأولى للإنشاء.
2. تكاليف التشغيل السنوية 400.000 دج.
3. الإيرادات النقدية السنوية 600.000 دج.

**البديل 02:** و كانت تدفقاته النقدية المقدرة كما يلي:

1. يتم تملك الأراضي بتكلفة إضافية قدرها 320.000 دج تدفع سنة الإنشاء، منها 300.000 دج أصول ثابتة قابلة للاهتلاك بمعدل 10% سنويا.
2. تكاليف التشغيل السنوية منخفضة عن البديل الأول بمقدار 70.000 دج.
3. الإيرادات الجارية الكلية ترتفع بمبلغ 90.000 دج سنويا عن البديل 01.
4. إعفاء من الضرائب لمدة 05 سنوات ثم تفرض الضريبة بعد ذلك بمعدل 32% من صافي الربح.

المطلوب: إعداد جدول التدفقات النقدية ابتداءا من سنة الإنشاء حتى السنة 07 للتشغيل.