حل التمرين الأول من السلسلة الأولى :

1. إعداد جدول التدفقات الاستثمارية :

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| البيان | السنة 01 | السنة 02 | السنة03 | المجموع |
| أراضي | 100000 | - | - | 100000 |
| مباني و مرافق | 150000 | 250000 | 100000 | 500000 |
| أجهزة و معدات | - | - | 20000 | 20000 |
| دراسات و بحوث | 50000 | - | - | 50000 |
| مصاريف تأسيس | 10000 | 5000 | 5000 | 20000 |
| المجموع | 310000 | 255000 | 305000 | 870000 |

1. إعداد جدول التدفقات النقدية الصافية :

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| البيان | سنة الانشاء | السنة01 | السنة02 | السنة 03 | السنة 04 | السنة 05 |
| **إيرادات المبيعات**  **إيرادات أخرى** | **-**  **-** | **3750000**  **-** | **3750000**  **-** | **3750000**  **-** | **4500000**  **-** | **4500000**  **-** |
| **مج التدفقات النقدية الداخلة** | **-** | **3750000** | **3750000** | **3750000** | **4500000** | **4500000** |
| **التكاليف الاستثمارية** | **870000** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **تكاليف ثابتة**  **تكاليف متغيرة** | **-** | **500000**  **1125000** | **500000**  **1125000** | **500000**  **1125000** | **500000**  **1350000** | **500000**  **1350000** |
| **مج التدفقات النقدية الخارجة** | **-** | **1625000** | **1625000** | **1625000** | **1850000** | **1850000** |
| **صافي التدفق قبل AM و IBS** | **-** | **2125000** | **2125000** | **2125000** | **2650000** | **2650000** |
| **قسط الاهتلاك** | **-** | **100000** | **100000** | **100000** | **100000** | **100000** |
| **صافي التدفق قبل الضريبة** | **-** | **2025000** | **2025000** | **2025000** | **2550000** | **25520000** |
| **الضريبة 25%** | **-** | **506250** | **506250** | **506250** | **637500** | **637500** |
| **صافي الربح** | **-** | **1518750** | **1518750** | **1518750** | **1912500** | **1912500** |
| **قسط الاهتلاك** | **-** | **100000** | **100000** | **100000** | **100000** | **100000** |
| **CFnet** | **(870000)** | **1618750** | **1618750** | **1618750** | **2012500** | **2012500**  **+100000**  **= 2112500** |