

الجزء الاول: التمويل قصير الأجل

تمرين 01: بلغت فاتورة مشتريات إحدى المؤسسات بتاريخ 2020/1/1، 5000 دج، وكانت شروط البيع كما يلي: 10/2 صافي 30.

- ما التكلفة التي تتحملها المؤسسة إذا لم تستفيد من الخصم الممنوح؟

تمرين 02: يقوم أحد التاجر بتمويل احتياجاته من إحدى السلع عن طريق الائتمان التجاري، وقد كانت شروط التعامل بين التاجر والمورد هي 15/2 صافي 45 يوماً، وبلغت المشتريات الشهرية للتاجر من هذا المورد، 100000 ويرغب التاجر في التعرف على تكلفة التمويل السنوية لو أنه استفادة من مهلة السداد، وقام بالسداد في نهاية المدة.

المطلوب: تحديد هذه التكلفة وفقاً لهذه الشروط، حتى يتمكن التاجر من اتخاذ القرار المالي المناسب.

تمرين 03: بتاريخ 2021/01/01 بلغت قيمة فاتورة مشتريات 20000 دينار، وكانت شروط البيع 10/10 صافي 30، أي إذا تم التسديد خلال العشرة أيام الأولى فإنها سوف تأخذ خصم نسبته (10%) وبعد هذه المدة فإن عليها القيام بدفع كامل المبلغ .

المطلوب : إحتساب التكلفة التي سوف تتحملها الشركة إذا لم تقوم بتسديد قيمة الفاتورة خلال العشرة أيام الأولى ، أي اذا لم تستفيد من الخصم الممنوح لها ؟

تمرين 04: حصلت شركة على قرض مصرفي بقيمة 500000 دج لمدة سنة من البنك بسعر فائدة اسمي قدره 9% ، ماهو معدل الفائدة الفعلي لهذا القرض.

- في حالة خصم الفائدة مقدماً من قيمة القرض

- في حالة وجود رصيد تعويضي قدره 25% من قيمة القرض "الرصيد نسبة من القرض"

- في حالة وجود رصيد تعويضي قدره 12000 دج هنا الرصيد المعوض مبلغ وليس نسبة من القرض

تمرين 05: حصلت مؤسسة على قرض مصرفي قدره 1,000,000 دج، لمدة اربعة اشهر وبفائدة سنوية معدلها 6 %، وسدد القرض مع فوائده في نهاية الفترة.

المطلوب: حساب التكلفة الحقيقية للقرض.

- بفرض ان المصرف فرض على المؤسسة الاحتفاظ برصيد نسبته 20% من القرض.

- اقتطع البنك قيمة الفائدة مسبقا.

تمرين 06: تقوم شركة بإصدار أوراق تجارية للحصول على احتياجاتها التمويلية قصيرة الأجل وقد توفرت المعلومات التالية:

قيمة الأوراق التجارية المصدرة: 3 مليون دج، فترة الاستحقاق: 9 أشهر (270 يوما)

سعر الفائدة السنوية المخصومة: 10%، تدفع المؤسسة 80 ألف دج مصاريف للمؤسسات الوسطة المالية.

المطلوب حساب سعرالفائدة الفعلي

تمرين 07: تقوم شركة بإصدار أوراق تجارية بقيمة 03 مليون دج، فترة الاستحقاق 90 يوم، وتباع هذه

الأوراق التجارية بقيمة مخصومة قدرها 2970000 دج بنهاية فترة التسعين يوماً،

- ماهو معدل الفائدة الفعلي.

الجزء الثاني: التمويل المتوسط الاجل (القروض العادية والتاجير التمويلي)

التمرين 08: حصلت مؤسسة على قرض بقيمة 12,000,000 وحدة نقدية، لمدة أربع سنوات بمعدل فائدة

6%، على أن تسدد المؤسسة القرض وفوائده على شكل أقساط متساوية تسدد عند نهاية كل سنة.

المطلوب: حساب قيمة القسط السنوي ثم احسب تكلفة هذا القرض.

التمرين 09: بهدف تمويل عملية شراء لخط إنتاج جديد. قامت الشركة الحديثة للصناعات النسيجية باقتراض

100000 دج من أحد البنوك، ونص الاتفاق على أن تقوم الشركة بسداد القرض بدفعات سنوية متساوية ولمدة

10 سنوات و على أن سعر الفائدة على هذا القرض هو 7%.

والمطلوب : تحديد مقدار الدفعة السنوية الواجب على المنشأة دفعها للبنك حتى تنتهي من سداد قيمة القرض

والفائدة في نهاية العشر سنوات.

تمرين 10

حصلت شركة على قرض بقيمة 200000 دج بفائدة سنوية قدرها 06 % ويجب عليها سداد قيمة القرض في شكل دفعات شهرية على فترة 4 سنوات. معدل الضريبة: 30 %.

المطلوب: حساب تكلفة القرض

تمرين 11: تحتاج شركة إلى جهاز كمبيوتر بقيمة 100000 دج لمدة سنتين وبفائدة 10%، فاذا علمت أن قسط الاهتلاك يحسب بطريقة القسط الثابت، وإذا استاجرت الشركة جهاز الكمبيوتر بقسط إيجار سنوي قدره 55000 دج لمدة سنتين

المطلوب: - بيان جدوى الاستئجار التمويلي اذا علمت أن معدل الضريبة الذي يخضع له دخل الشركة 40%.

تمرين 12: لدى شركة خطة للحصول على آلة متطورة بكلفة 12 مليون دج، بعمر انتاجي 12 سنة وتخطط الشركة لأستعمال الآلات في الإنتاج لمدة 5 سنوات، تتوقف بعدها عن إنتاج السلعة لاحتمال تغير الذوق وانخفاض الطلب عليها وباستطاعة الشركة اقتراض قيمة الالة بفائدة 10 % ويتوقع أن تكون قيمة الآلات 100000 دج بعد 10 سنوات و 3000000 دج بعد 5 سنوات من تاريخ الاستعمال. ولدى الشركة عرض تأجير الآلات لمدة 5 سنوات بأجرة سنوية مقدارها 3 مليون دج تدفع في بداية كل سنة وتتحمل الشركة المؤجرة تكاليف الصيانة، مع العلم انه في حالة شراء المعدات ستكون تكلفة الصيانة السنوية 60000 دينار.

المطلوب: بين اي من البديلين افضل للشركة اذا علمت أن معدل الضريبة 10%.

تمرين 13: وجدت شركة مؤخرًا أنها بحاجة الشاحنة جديدة. يمكن للشركة شراء الشاحنة بمبلغ 40,000 دولار وتمويل عملية الشراء عن طريق قرض مصرفي بسعر فائدة 10% يستحق بعد أربع سنوات، وإذا اختارت الشركة هذا الأسلوب فسيكون عليها تحمل مصاريف صيانة الشاحنة التي تبلغ 1,000 دولار سنويا وذلك نهاية كل سنة. في المقابل يمكن للشركة استئجار الشاحنة لمدة أربع سنوات بموجب عقد إيجار يفرض عليها أداء دفعات إيجارية بواقع 10,000 دولار سنويا في بداية كل سنة من السنوات الأربع التي يغطيها العقد، وتكون مصاريف الصيانة في هذه الحالة على كاهل المؤجر، كما يبلغ معدل الضريبة على أرباح الشركة 40%.

المطلوب: احسب القيمة الحالية لتكاليف الاستئجار ثم احسب القيمة الحالية التكاليف التملك. ثم بين هل على الشركة شراء الشاحنة أم استئجارها.