

سؤال عن التخطيط المالي:

إذا توفرت لديك المعلومات التالية عن شركة نادك الزراعية:

1. نسبة الأصول التي تتأثر تلقائياً بتغير المبيعات تقدر بنسبة 60%
2. نسبة الخصوم التي تتأثر تلقائياً بتغير المبيعات تقدر ب 40%
3. المبيعات الحالية 2,000,000 ريال
4. المبيعات المتوقعة 3,000,000 ريال
5. الأرباح المحتجزة 70% من صافي الأرباح
6. نسبة صافي الربح (الربح بعد الضريبة) 25%

المطلوب:

تحديد حجم الاحتياجات المالية الكلية وحجم التمويل الداخلي وحجم الاحتياجات الخارجية لشركة نادك باستخدام أسلوب النسب المئوية من المبيعات؟

الحل:

الاحتياجات المالية الكلية:

$$F = \left\{ \sum \%A - \sum \%L \right\} \times \Delta S$$

$$F = (0.60 - 0.40) \times 1000000$$

$$F = 0.20 \times 1000000 = 200000 \text{ SR}$$

التمويل الداخلي:

$$\begin{aligned} \text{صافي الربح} &= 3000000 \times 25\% = 750 \text{ ألف ريال} \\ \text{الربح المحتجز} &= \text{التمويل الداخلي} = 750 \text{ ألف} \times 70\% = 525 \text{ ألف} \end{aligned}$$

الاحتياجات المالية الخارجية:

$$EFN = F - \{ M \times \%Re \times ES \}$$

$$EFN = 200000 - (0.25 \times 0.70 \times 3000000)$$

$$EFN = -325000 \text{ SR}$$

سؤال عن إعداد الموازنة الرأسمالية

قامت إحدى الشركات بشراء أصل بقيمة 3500 ريال، يتوقع أن يكون له عمر افتراضي أربعة سنوات ويمتلك بطريقة القسط الثابت. يتطلب هذا الأصل لتشغيله رأس مال عامل قدره 1200 ريال. ويولد تدفقات نقدية سنوية بقيمة 8000 ريال، أما مصاريف التشغيل النقدية السنوية فتبلغ 2500 ريال. ويتوقع أن يباع بعد نهاية عمره الافتراضي بقيمة 800 ريال. وأن معدل الضريبة على الدخل وعلى الأرباح الرأسمالية 25%، المطلوب: حساب

1. التدفقات النقدية المبدئية للمشروع.
2. التدفقات النقدية السنوية
3. التدفقات النقدية لنهاية المشروع.

الحل:

					- حساب التدفقات النقدية المبدئية للمشروع:	
					3500	سعر شراء ماكينة تصوير جديدة
					1200	رأس المال العامل
					4700	مجموع التدفقات النقدية المبدئية
ب- حساب صافي التدفقات النقدية السنوية للمشروع						
					حساب اهلاك القسط الثابت:	
					675	تكلفة الاستثمار - قيمة الخردة / عدد سنوات العمر الافتراضي
					ريال	
صافي التدفقات النقدية السنوية:						
السنوات					البيان	
	4	3	2	1		
	8000	8000	8000	8000	الإيرادات النقدية	
	2500	2500	2500	2500	تكاليف التشغيل النقدية	
	675	675	675	675	الإهلاك	
	4825	4825	4825	4825	الربح قبل الضريبة	
	1206.25	1206.3	1206.3	1206.3	لضريبة (٢٥%)	
	3618.75	3618.8	3618.8	3618.8	لربح بعد الضريبة	
	675	675	675	675	الإهلاك	
	4293.75	4293.8	4293.8	4293.8	صافي التدفق النقدي	
ج- التدفقات النقدية في نهاية المشروع:						
					المبلغ	البيان
					4293.8	لتدفق النقدي السنوي
					1200	استرداد رأس المال العامل
					600	200 صافي قيمة الخردة
					6093.8	لتدفقات النقدية في نهاية المشروع