

مقياس: تقييم المؤسسات

سلسلة رقم 1

(المسألة) 01:

بصفتك خبير في التقييم المالي للمؤسسات، طلب منك استشارة حول حيازة مؤسسة اقتصادية وأسندت إليك عملية التقييم، وفي سبيل إنجاز المهمة وتشخيص المؤسسة على أكمل وجه قمت بجمع الوثائق المختلفة (المحاسبية، والمالية، وغيرها...)، الخاصة بالمؤسسة وكانت كما يلي:
- أنشئت المؤسسة بتاريخ 1985/12/11 بالجزائر العاصمة، و هي مختصة في إنتاج الألبسة الرجالية؛

- تمتلك المؤسسة رأس مال كبير ؛

- عدد عمالها يقدر ب: 600 عامل؛

- تمتلك آلات ومعدات حديثة؛

- مديرها بيروقراطي؛

*** ويعد أن قمت بزيارات ميدانية اتضح أن:**

- أساليب عملها تقليدية وروتينية؛

- تعمل المؤسسة ضمن محيط يتميز بشدة المنافسة، وتغير متزايد في أذواق المستهلكين وزيادة مستمرة في الأسعار من طرف الموردين؛

- تحصل المؤسسة على تحفيزات ضريبية من طرف الدولة؛

- حظيت البنية التي تنشط فيها بثورة تكنولوجية في عالم البسة الرجالية.

وقد كانت ميزانيتها الختامية خلال سنة التقييم كما يلي:

- الميزانية بتاريخ 2011/12/31:

أولا: الأصول:

الأصول	القيمة الإجمالية	الاهتلاكات وخسائر القيمة	القيمة المحاسبية الصافية
<u>الأصول غير الجارية</u> التثبيتات المعنوية	500000	120000	380000

2100000	400000	2500000	التبittات العينية
390000	60000	450000	التبittات المالية
2870000	580000	3450000	مجموع الأصول غير الجارية
			الأصول الجارية
570000	80000	650000	المخزونات والمنتجات قيد الصنع
350000	50000	400000	الزبائن والحسابات الملحقة
180000	-	180000	المدينون الآخرون
150000	-	150000	القيم المنقولة للتوظيف
340000	-	340000	أموال الخزينة
1590000	130000	1720000	مجموع الأصول الجارية
4460000	710000	5170000	مجموع الأصول

ثانياً: الخصوم

الخصوم	الصافي في 2015
الأموال الخاصة	
رأس المال جماعي	3000000
نتيجة السنة المالية	150000
مجموع الأموال الخاصة	3150000
الخصوم غير الجارية	
اقتراضات لدى مؤسسات القرض	300000
مجموع الخصوم غير الجارية	300000
الخصوم الجارية	
موردو المخزونات والخدمات	600000
الضرائب الدائنة	250000
مساهمات بنكية جارية	160000
مجموع الخصوم الجارية	1010000
مجموع الخصوم	4460000

بعد تطلعك على الوثائق الملحقة والمعلومات المحاسبية اكتشفت المعلومات التالية:

- من بين المدينون الآخرون مبلغ 80000 دج كأعباء معاينة مسبقاً ومتعلقة بنشاط خارج الاستغلال؛

- من بين الموردون والحسابات الملحقة : موردو المخزونات بقيمة 420000 دج
- يتضمن حساب الضرائب مبلغ 50000 دج كضرائب على النتائج؛
- كما أن المؤسسة حاولت استثمار أرباحها المقدرة بـ: 150000 دج وكان معدل العائد على الرأسمال المستثمر 6%، بينما معدل تكلفة رأسمال 2%.

المطلوب: باعتبارك خبير في التقييم ،

- 1- قم بشخيص استراتيجي للمؤسسة وحدد تموقع المؤسسة؟
- 2- إستخرج الميزانية الوظيفية؟
- 3- حلل الميزانية الوظيفية بواسطة الرأسمال العامل الصافي " FRNG " وحدد وضعية المؤسسة؟
- 4- حدد إذا كانت المؤسسة باستطاعتها (خلق/ تدمير القيمة) من أصولها غير الجارية؟
- 5- حدد الربح الاقتصادي للاستثمار؟
- 6- حدد إذا كانت المؤسسة تستطيع تحويل رأسمالها المقدر بـ: 3150000 دج إلى أسهم علماً أنّ الرسملة البورصية بلغت: 8230000 دج؟
- 7- قدم تقرير أوليا عن وضعية المؤسسة ماليا واستراتيجيا؟

(المسألة 02): بصفتك خبير في التقييم المالي للمؤسسات، طلب منك إستشارة حول الاندماج مع مؤسسة إقتصادية أخرى، وأسندت إليك عملية التقييم ، وفي سبيل إنجاز المهمة على أكمل وجه قمت بجمع الوثائق المختلفة (المحاسبية، والمالية، وغيرها...)، الخاصة بالمؤسسة وكانت النتائج الأولية كما يلي:

- تأسست المؤسسة في 4 أفريل 1975 كشركة تعمل في مجال تقنيات الحاسوب ،
- يعمل بها 114000 موظف، وتعد أكبر شركة في العالم من ناحية العائدات.
- مديرها ذكي ومختص في مجال الاتصالات
- * ويعد أن قمت بزيارات ميدانية اتضح أنّ:**

- المنافسون: تتنافس مع جوجل، أمازون، ، ميتا
- العملاء: المستهلكين الأفراد، المؤسسات الصغيرة والمتوسطة، المؤسسات الحكومية والتعليمية، مقدمي خدمات الأنترنت، مطوري التطبيقات ومصنعي المعدات الأصلية.
- دخلت شركة " أبل أندرويد " التي يرهاها جوجل في الولايات المتحدة الأمريكية كمنافس لها ،فقامت الشركة بتجديد نظام تشغيل الهواتف النقالة المحمولة" ويندوز موبايل " إلى "ويندوز فون".

-انضمت المؤسسة الى " مجمع شبكة الاختراع المفتوح " على الرغم من إمتلاكها لأكثر من 60 ألف براءة اختراع.

- قدمت الشركة خدمة " الأمن الإلكتروني " إلى 12 سوق في أوروبا بما في ذلك ألمانيا وفرنسا واسبانيا لسد الثغرات الأمنية وحماية العملاء من القرصنة.
- تسير المؤسسة ماليا بطريقة سرية جداً، ولكن بعد التشخيص العميق للمعلومات المحاسبية استطعت الحصول على المعلومات المدونة في الجدول الموالي:

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة	1250000	؟	الموارد الثابتة	؟
			الموارد الخاصة		؟
			الديون المالية	12	
الأصول المتداولة	؟	الخصوم المتداولة	40
الأصول المتداولة للاستغلال	30	خصوم متداولة للاستغلال		؟
الأصول المتداولة خارج الاستغلال	؟	خصوم متداولة خارج الاستغلال		20
خزينة الأصول	12	خزينة الخصوم	180000	؟
المجموع العام للأصول	100	المجموع العام للخصوم		100

كما اكتشفت بعد التحليل المعمق للميزانية أن: - نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 2.1

المطلوب: باعتبارك خبير في التقييم:

1- حدد تموقع المؤسسة الاستراتيجية؟ ثم أستخرج الميزانية الوظيفية؟

2- حدد: الرأس مال العامل الصافي الإجمالي " FRNG "، الاحتياج في الرأس مال الصافي الإجمالي

" BFR "

الخزينة الصافية " TN " ؟ حدد نسب الهيكلية المالية؟

3- قدم تقريرا أوليا حول تشخيص المؤسسة المالي والاستراتيجي بناء على النتائج السابقة؟

مسؤولة المقياس: د حمزة داودي