

مقياس: تقييم المؤسسات
سلسلة رقم 02: طرق تقييم المؤسسات

مسألة 01): بغرض شراء مؤسسة إقتصادية ذات طابع صناعي تجاري حديثة التصفية) بولاية بسكرة (كان تقرير مكون من عدة فقرات خاصة بتشخيص الاستراتيجي والتشخيص المالي، خلق القيمة...الخ، يعد أن قام بجمع الوثائق المختلفة (المحاسبية، المالية، وغيرها... (الخاصة المؤسسة محل التقييم، وقام بجولة ميدانية فيها لتفقد موجوداتها وممتلكاتها المالية بعين المكان، كانت ابعض لمعلومات المعتمدة في اعداد التقرير كما يلي:

1- الميزانية بتاريخ 2014/12/31:
أولا: الأصول:

الأصول	الإجمالي في 2014	الاهتلاكات والمؤونات	الصافي في 2014
<u>الأصول غير الجارية</u> برمجيات المعلومات	700000	150000	550000
مساهمات وحسابات دائنة	900000	400000	500000
مجموع الأصول غير الجارية	1600000	550000	1050000
<u>الأصول الجارية</u> مخزونات البضائع	675000	10000	665000
الزبائن	100000	-	100000
الاعباء المعاينة مسبقا	40000	-	40000
أموال الخزينة	120000		120000
مجموع الأصول الجارية	935000	10000	925000
مجموع الأصول	2535000	560000	1975000

ثانيا: الخصوم

الخصوم	الصافي في 2014
الأموال الخاصة رأس المال جماعي	800000
نتيجة السنة المالية	225000
مجموع الأموال الخاصة	1025000
<u>الخصوم غير الجارية</u> اقتراضات لدى مؤسسات القرض	375000
مجموع الخصوم غير الجارية	375000
<u>الخصوم الجارية</u> موردو المخزونات والخدمات	200000
الضرائب الدائنة	350000
مساهمات بنكية جارية	25000
مجموع الخصوم الجارية	575000

2- المعلومات الخاصة بخلق القيمة:

- حاولت المؤسسة استثمار أرباحها المقدرة بـ: 225000 دج وكان معدل العائد على الرأسمال المستثمر

4%، بينما معدل تكلفة رأسمال 1%.

- خلقت المؤسسة قيمة من برمجيات المعلومات؟

- استطاعت المؤسسة تحويل رأسمالها المقدر بـ: 1025000 دج إلى أسهم وكانت الرسملة البورصية: 2025000 دج؟

- اختار الخبير طريقة الاصل المحاسبي الصافي للتقييم باعتبارها مناسبة لهذا النوع من المؤسسات.

المطلوب:

1- حدد مؤشرات خلق القيمة لهذه المؤسسة؟ وشرح هذه المؤشرات كفقرة في تقرير الخبير؟

2- أحسب الأصل المحاسبي الصافي؟

(المسألة 02): بصفتك خبير في التقييم المالي للمؤسسات، وطلب من رجل أعمال إستشارة بما أنه بصدد التفاوض حول حيازة مؤسسة إقتصادية ذات طابع صناعي تجاري حديثة التصفية) بولاية بسكرة)، قام الخبير المالي بجمع الوثائق المختلفة (المحاسبية، المالية، وغيرها...) الخاصة بالشركة محل التقييم، وقام بجولة ميدانية في الشركة لتفقد موجوداتها وممتلكاتها المالية بعين المكان، وكانت الخبير بيانات قوائمها المالية كما يلي:

1- الميزانية بتاريخ 2012/12/31:

أولاً: الأصول:

الأصول	الإجمالي في 2012	الاهتلاكات والمؤونات	الصافي في 2012	الصافي في 2011
الأصول غير الجارية				
أراضي	4000000	-	4000000	4000000
مباني	8000000	؟	؟	6200000
منشآت تقنية - معدات صناعية-	2000000	1000000	1000000	1200000
معدات نقل	2400000	؟	؟	1440000
الحسابات الدائنة المرتبطة بالمساهمات	1000000	-	1000000	1000000
مجموع الأصول غير الجارية	17400000	؟	؟	13840000
الأصول الجارية				
منتجات مصنعة	400000	-	400000	450000
الزبائن	500000	-	500000	400000
بنوك حسابات جارية	720000	-	720000	400000
مجموع الأصول الجارية	1620000	؟	؟	؟
مجموع الأصول	19020000	؟	؟	؟

ثانياً: الخصوم

الخصوم	الصافي في 2012	الصافي في 2011
الأموال الخاصة رأس المال جماعي	8900000	8900000
الاحتياطات	880000	880000
نتيجة السنة المالية	1800000	1300000
مجموع الأموال الخاصة	؟	11080000
<u>الخصوم غير الجارية</u>		
اقتراضات لدى مؤسسات القرض	؟	2250000
مجموع الخصوم غير الجارية	؟	2250000
<u>الخصوم الجارية</u>		
موردو المخزونات والخدمات	1400000	1760000
مجموع الخصوم الجارية	1400000	1760000
مجموع الخصوم	؟	؟

2- إليك المعطيات التالية المستخرجة من وثائق المؤسسة والمصالح المختصة:

- الأراضي: مساحتها الإجمالية 4000 م²، وهي عل صنفين اراضي مبنية بمعدل 75% والباقي غير مبنية، ووفقاً للسوق العقارية يبلغ سعر المتر الواحد 1200 دج.
- المباني: استلمتها في بداية سنة 2003 وهي عبارة عن ورشات ومخازن ومباني أخرى موجهة كلها للإستغلال، وتقدر تكلفة بناء المتر الواحد حسب المكاتب العقارية بـ: 4000 دج، ومعامل الامتلاك (00.1).
- المعدات الصناعية: تشهد إنخفاض في أسعارها بمعدل 10% بسبب ظهور آلات وعتاد متطور من الناحية التكنولوجية.
- بالنسبة لمعدات النقل: حازت عليها المؤسسة في بداية 2010 تبلغ حالياً قيمتها الجديدة حسب خبراء التأمين 1500000 دج وهي موجهة كلها للإستغلال.
- سندات الماهمة: هناك أسهم فندق الأوراسي سعر شراء السهم بلغ: 500 دج، وأسهم مجمع صيدال عددها 500 سهم بسعر شراء 1000 دج للسهم الواحد بلغت قيمها حالياً 400 دج، 1360 دج للسهم الواحد على التوالي.
- المنتجات المصنعة: بلغ سعر البيع التقديري لها 600000 دج، وتقدر مصاريف إتمام عملية البيع 50000 دج.
- الزبائن: التوقعات تشير إلى عدم قدرة الزبون " مؤسسة نوميديا" على سداد ديونها تجاه المؤسسة، والمقدرة بـ: 50000 دج.
- عملية المقاربة البنكية: بيّنت أنّ المحاسب لم يسجل فوائد لصالح البنك بـ: 50000 دج، وفوائد دائنة بمقدار 30000 دج لم تسجل.

المطلوب: أكمل الميزانية؟ أحسب قيمة المؤسسة وفق طريقة الأصل
المحاسبي المصحح (ANCC)؟

مسؤولة المقياس: د/ داودي حمزة