

# جامعة محمد خضر بسكرة

## كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

### قسم العلوم المالية والمحاسبية

السنة الثانية

مقياس: تقييم المؤسسات

ماستر (محاسبة)

**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 11/12/1985 بالجزائر العاصمة، و هي مختصة في إنتاج الألبسة الرجالية؛

- تمتلك المؤسسة رأس مال كبير؛

- عدد عمالها يقدر بـ: 600 عامل؛

- تمتلك آلات ومعدات حديثة؛

- مديرها بيروقراتي؛

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

- 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 البئية التي تنشط فيها بثورة تكنولوجية في عالم البسة الرجالية.

وقد وكانت ميزانيتها الخاتمية خلال سنة التقييم كما يلي:

**- الميزانية بتاريخ 31/12/2011:**

**أولا: الأصول:**

القيمة المحاسبية الصافية	الإهلاكات و خسائر القيمة	القيمة الإجمالية	الأصل ول
			<u>الأصول غير الجارية</u>
380000	120000	500000	الثبيتات المعنوية
2100000	400000	2500000	الثبيتات العينية
390000	60000	450000	الثبيتات المالية
<b>2870000</b>	<b>580000</b>	<b>3450000</b>	<b>مجموع الأصول غير الجارية</b>
			<u>الأصول الجارية</u>
570000	80000	650000	المخزونات والمنتجات قيد الصنع
350000	50000	400000	الزيائن والحسابات الملحة
180000	-	180000	المديونون الآخرون
150000	-	150000	القيم المنقولة للتوظيف
340000	-	340000	أموال الخزينة
<b>1590000</b>	<b>130000</b>	<b>1720000</b>	<b>مجموع الأصول الجارية</b>
<b>4460000</b>	<b>710000</b>	<b>5170000</b>	<b>مجموع الأصول</b>

## ثانياً: الخصوم

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

بعد تطلعك على الوثائق الملحة والمعلومات المحاسبية اكتشفت المعلومات التالية:

- من بين المديونون الآخرون مبلغ 80000 دج كأعباء معينة مسبقاً ومتعلقة بنشاط خارج الاستغلال؛

- من بين الموردون والحسابات الملحة : 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 تموّع المؤسسة؟
- 2- إستخرج الميزانية الوظيفية؟
- 3- حل 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 علمًا أن الرسملة البورصية بلغت: 8230000 دج؟
- 7- قدم تقرير أوليا عن وضعية المؤسسة ماليا واستراتيجيا؟

**المؤسسة (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 ومحظوظ في مجال الاتصالات

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

- 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 يرعاها جوجل في الولايات المتحدة الأمريكية كمنافس لها، فقامت الشركة بتجديد نظام تشغيل الهواتف النقالة المحمولة "ويندوز موبайл " إلى "ويندوز فون".
- انضمت المؤسسة إلى " مجمع شبكة الاتصالات 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 وأسبانيا لسد التغرات الأمنية وحماية العملاء من القرصنة.

- تسير المؤسسة ماليا بطريقة سرية جدًا، ولكن بعد التخخيص العميق للمعلومات المحاسبية استطاعت الحصول على المعلومات المدونة في الجدول الموالي:

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

كما اكتشفت بعد التحليل المعمق للميزانية أن: - نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = 1.2

المطلوب: باعتبارك خبير في التقييم:

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

2- حدد: الرأسمال العامل الصافي الإجمالي "FRNG" ، الاحتياج في الرأسمال الصافي الإجمالي "BFR"

الخزينة الصافية "TN" ؟؟ حدد نسب الهيكلة المالية؟

3- قدم تقريرا أوليا حول تشخيص المؤسسة المالي والاستراتيجي بناء على النتائج السابقة؟  
مسؤوله المقياس: أ/د خالدي. ف