

تابع تمارين حول مقارنة الذمة المالية

تمرين 4:

مؤسسة JEX تقدم لك الملاحق التالية من أجل اجراء تقييم شامل لموجوداتها باستخدام مدخل الذمة المالية المعدل بفائض القيمة goodwill.

الميزانية المختصرة في N/12/31

الأصول	المبلغ	الخصوم	المبلغ
شهرة المحل	2000	الأموال الخاصة	109000
الأصول الثابتة المادية	98000	المؤونات النظامية	11000
الأصول المالية	12000	القروض	50000
الأصول المتداولة	28800	ديون أخرى	230000
المجموع	400000	المجموع	400000

- معلومات إضافية

- شهرة المحل بلغ خلال N-4 قيمة 20000 ون و يهتك بمعدل سنوي 20%.
- الأصول الثابتة المادية:

نواتج الاستغلال	القيمة المحاسبية الصافية	قيمة الاستعمال
الأراضي		
مصنع	500	(1)
مسكن وظيفي	1000	(2)
المباني		
مصنع	28000	(1)
مسكن وظيفي	6000	(2)
معدات و أدوات صناعية	42000	50000
أصول ثابتة مادية أخرى	16000	16200

(1): مجموع هذه الأصول تم تقييمها ب 40000 ون (الأرض + المصنع)

(2): مجموع هذه الأصول تم تقييمها ب 10000 ون (الأرض + المسكن)

• الأصول المالية

طبيعة الأصل	القيمة المحاسبية الصافية	قيمة الاستعمال
أصول مالية خارج الاستغلال	2000	3000
أصول مالية للاستغلال	10000	12000

- معدات تم الحصول عليها في اطار قرض الايجار في n-2 قيمتها حينها 1900 و مدة استخدامها

حدد ب 10 سنوات، مدة العقد حددت ب 5 سنوات و يمكن حساب الفوائد على أساس معدل 10%.

- الكمبيالات التي لم يتم خصمها في N/12/31 بلغت 1200 ون.

- الاحتياج لرأس المال العامل للاستغلال (BFRE) حدد ب 12% من الإنتاج خارج الرسوم. حيث بلغت قيمة الإنتاج 349000 ون.

- تصحيحات بلغت 1000 ون ينبغي القيام بها.

- معدل الضريبة على المؤسسات 33%.

المطلوب:

1- حدد فائض القيمة لمؤسسة jex باستخدام طريقة الممارسين حيث معدل العائد 10%.

2- حدد قيمة المؤسسة انطلاقاً من فائض القيمة.

الإجابة:

1- حساب الأصل الصافي المحاسبي المصحح للاستغلال (ANCCE):

يتم حساب هذا الأصل انطلاقاً من العناصر الضرورية للاستغلال فقط و هي ملك للمؤسسة و تستخدم قيمة الاستعمال بدلا من القيمة المحاسبية.

40000	المصنع + الأرض
50000 +	معدات و أدوات
16200 +	أصول ثابتة أخرى
12000	أصول مالية للاستغلال
118200	مجموع الأصول الثابتة
288000	+ الأصول المتداولة
406200	مجموع الأصول المصححة
	الديون:
50000	قروض بنكية
230000	ديون أخرى
3630	المؤونات النظامية(أخذ بعين الاعتبار فقط الجزء الخاضع للضريبة أي 11000×33%)
6100	توزيعات الأرباح
289730	مجموع الديون
116470	ANCC = مجموع الأصول المصححة – مجموع الديون

لحساب الأصل الصافي المصحح الإجمالي يجب حساب الأصل الصافي المحاسبي المصحح خارج الاستغلال.

يعبر هذا الأصل عن مجموع الأصول التي لا تدخل في تحقيق دورة الاستغلال، نأخذ هذه الأصول بقيمتها الحقيقية

السكن الوظيفي: 10000 ون

الأصول المالية خارج الاستغلال: 3000 + ون

= 13000 ون

الأصل الصافي المصحح الإجمالي هو:

ANCC الإجمالي = 116470 + 13000 = 129470 ون

2- تحديد القيمة الجوهرية الاجمالية (VSB)

118200	مجموع الأصول الثابتة المحددة سابقا
1000	+ قيمة التصحيحات الكبرى الضرورية
1710	+ القيمة المحاسبية الصافية للأصول المحصل عليها في اطار قرض الايجار (1900) - (1900×10%)
120910	القيمة الجوهرية للأصول الثابتة
288000	+ الأصول المتداولة
1200	+ الكمبيالات التي لم يتم خصمها بعد
410110	القيمة الجوهرية الاجمالية (VSB)

3- حساب الأموال الضرورية للاستغلال (CPNE):

لدينا: BFRE + الأصول الثابتة الضرورية للاستغلال = CPNE

الاحتياج لرأس المال العامل للاستغلال يمثل 12% من الإنتاج خارج الرسوم أي:

BFRE = (349000 × 12%) = 41880 ون

الأصول الثابتة الضرورية للاستغلال هي القيمة الجوهرية للأصول الثابتة المحسوبة سابقا = 120910

ون

CPNE = 41880 + 120910 = 162790 ون

4- حساب فائض القيمة goodwill

- حسب طريقة الممارسين (الطريقة المباشرة)

$$GW = \frac{(RPA - R_{ANCCE})}{2R} \quad \text{و} \quad V = \frac{ANCCE + RPA}{2}$$

لدينا:

RPA: هي النتيجة المتوقعة المرتبطة ب ANCCE و تساوي = 21051 ون

R = 10% (معدل العائد المطلوب)

ANCCE = 116470 ون

$$GW = \frac{21051 - (116470 \times 10\%)}{2 \times (10\%)} = 47020$$

- حساب القيمة الاجمالية للمؤسسة:

$$V = ANCC + \text{Goodwill}$$

$$V = 129470 + 47020 = 176490$$