

الحل: التمرين الأول:

التشخيص المالي: جميع الأجوبة التي تصب حول التجليل المالي النسب... الخ مقبولة

حساب قيمة المؤسسة وفق ANCC:

1. تصحيح معدات النقل:

القيمة الجديدة: 200000.

القيمة = القيمة المحاسبية الصافية X القيمة الجديدة / القيمة الاجمالية

$$\text{القيمة} = 200000 \times 400000 / 280000 = 140000$$

2. تصحيح سندات المساهمة:

قيمة سندات المساهمة: عدد سندات المساهمة 1000 ، المبلغ الإجمالي 120000 ،

أي ان قيمة السند الواحد: 120 دج

القيمة الجديدة للسند الواحد: 130 دج

$$\text{قيمة سندات المساهمة} = 130 \times 1000 = 130000$$

3. المقاربة البنكية:

رصيد حساب البنك = الرصيد 2021 + الفوائد الدائنة لصالح المؤسسة - الفوائد لصالح البنك.

$$168000 = 30000 - 21000 + 177000 =$$

مجموع الاصول المصححة:

$$1201000 = 168000 + 84000 + 266000 + 174200 + 230800 + 130000 + 140000 + 8000$$

الخصوم المستحقة: 1340000

الاصل المحاسبي الصافي المصحح: مجموع الاصول المصححة - مجموع الخصوم

$$139000 = 1340000 - 1201000$$

قيمة الذمة المالية: الاموال الخاصة + تصحيحات الاصول + تصحيحات الخصوم

$$\text{الذمة المالية} = 139000 - 290000 = 151000$$

حل التمرين الثاني:

نسبة دوران المخزونات من المنتجات: تكلفة انتاج المنتجات المباعة / متوسط المخزون

$$60 \text{ مرة} = 6 / 360 = (147500 + 205000) / 1057500$$

نسبة دوران الزبائن: 425000 / (42500 + 170000) = 2 : 4 ، 90 يوم

نسبة دوران الموردون: 487500 / (105000 + 90000) = 2 / 5 ، 72 يوم

التحليل بما ان راس المال اكبر من الصفر يعني ان الموارد الثابتة للمؤسسة مولت الاستخدامات الثابتة وجزء من الاستخدامات المتداولة.

الخبزينة اكبر من الصفر يعني ان المؤسسة تملك موجودات نقدية لمواجهة المسحوبات الطارئة،

مدة دوران المخزونات من المنتوجات عالية أي ان المؤسسة تقوم بتصريف المخزون بسرعة

الزبائن تقوم بتسديد ما عليها كل 90 يوم ولكن الموردين يقومون بطلب حقوقهم 72 يوم

- يجب أن تكون سرعة دوران الزبائن > سرعة دوران الموردين وبالتالي تكون المدة المتوسطة

لتسديد الزبائن < المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين، وبالتالي نحصل على أموالنا من الزبائن

قبل أن تصل مهلة سداد الموردين

- اختيار صافي القيمة الحالية VAN

- تختار الأكبر مردودية.