



يوم: 2026/01/13

الإجابة النموذجية لامتحان الدورة العادية في مقياس محاسبة الشركات المعمقة 01

حل الجانب النظري: (05,5 نقاط)

الإجابة على الأسئلة الموالية بكل دقة واختصار:

1. عيوب الاندماج:

- قلة المنافسة بين الشركات نتيجة الاندماج الأفقي، والتي تحدث بين الشركات التي تنتمي إلى نفس قطاع النشاط؛ (0,5 ن)

- تسريح الكثير من الموظفين الإداريين والعمال نتيجة توحيد الإدارات. (0,5 ن)

2. يمكن للشركة أن تستأنف نشاطها من جديد في حالة التصفية أم في حالة الإفلاس: يمكن فقط للشركة أن تستأنف نشاطها من جديد في حالة الإفلاس؛ (0,5 ن)

التبير: الأمر يتوقف على نتيجة التفليسية، فإذا انتهت بالصلح فإن الشركة تعاود نشاطها من جديد، وكذلك في حال تبقى أموال تكفي لمواصلة الشركة لنشاطها. (0,5 ن)

3. لا تظهر نتيجة التصفية (ح/123) في قيد التنازل عن أصول الشركة عند تطبيق طريقة التسجيل المحاسبي لعملية التنازل باستعمال القيم السوقية: لأن القيم السوقية في حد ذاتها تحتوي على زيادة القيمة وانخفاض القيمة التي لا تحتوي عليها طريقة التسجيل باستعمال القيم المحاسبية الصافية للأصول المتنازل عنها، وبالتالي فإن حساب 123 الذي يظهر في طريقة التسجيل بالقيم المحاسبية الصافية، لا يظهر في طريقة التسجيل بالقيم السوقية، لأن القيم السوقية تحتوي على المبلغ الذي يظهر في حساب 123 عند التسجيل بطريقة القيم المحاسبية الصافية. (1 ن)

4. المادة القانونية التي تناولت موضوع الاندماج بين الشركات في القانون التجاري الجزائري: هي المادة 744 من القانون التجاري الجزائري؛ (0,5 ن)

أنواع الاندماج التي أشارت إليها المادة 744 صراحة هي: الاندماج عن طريق المزج والاندماج عن طريق الامتصاص. (0,5 ن)

5. التصنيفات الثلاثة (03) التي تصنف على ضوئها الأداة المالية هي:

- الاحفاظ بالأداة المالية من أجل تحصيل التدفقات النقدية واسترجاع أصل المبلغ في نهاية المدة والقياس يكون بالتكلفة التاريخية (Hold to Collect: HTC؛ (Hold to Collect: HTC؛ (0,5 ن)

- الاحفاظ بالأداة المالية لغرض تحصيل التدفقات النقدية مع إمكانية بيع الأداة عند الحاجة إلى السيولة النقدية أو توفر فرصة لبيعها وتحقيق الربح (Hold to Collect & Sell؛ (Hold to Collect & Sell؛ (0,5 ن)

- المتاجرة في الأدوات المالية أو شرائها بهدف تحقيق الربح السريع، والقياس يكون بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر. (0,5 ن)

حل الجانب التطبيقي: (14,5 نقاط)

حل التمارين الثاني:

1. تحديد القيمة الاسمية لأسهم كلتا الشركتين:

بالنسبة للشركة A:

القيمة الاسمية = (رأس المال/عدد الأسهم) × 8.000.000 = (رأس المال/عدد الأسهم) × 40.000 سهم = 800 دج/4 سهم

200 دج للسهم الواحد: (0,5 ن)

بالنسبة للشركة B:

القيمة الاسمية = (رأس المال/عدد الأسهم) × 16.000 = (رأس المال/عدد الأسهم) × 4.000 سهم = 4.000 دج/16 سهم

250 دج للسهم الواحد. (0,5 ن)

2. تحديد سعر الذي اشتراط به الشركة B أسهم الشركة A قبل الاندماج بينهما:

سعر الشراء = قيمة الأسهم المملوكة في الشركة A / عدد الأسهم المشتراء: (0,25 ن)

سعر الشراء = 440.000 دج / 2.000 سهم = 220 دج للسهم. (0,25 ن)

3. تحديد النسبة التي تملكها الشركة B في رأس مال الشركة A قبل الاندماج بينهما:

النسبة (%) = الأسهم المشتراء / أسهم الشركة A = 2.000 سهم / 40.000 سهم = 0,05 = 5%

(0,5 ن)

4. التسجيل المحاسبي للزيادة والانخفاض في أصول الشركين نتيجة إعادة تقييمهم في تاريخ الاندماج:

بالسنة للشركة "A":

2024/10/01				
	500.000	ح/ أراضي	211	
	400.000	ح/ معدات صناعية	215	
	200.000	ح/ بضائع	30	
100.000		ح/ مباني	213	
200.000		ح/ معدات نقل	2182	
800.000	(0,75 ن)	ح/ فارق إعادة التقييم	105	
تسجيل الزيادة والانخفاض في قيم عناصر الأصول للشركة A				

بالسنة للشركة "B":

2024/10/01				
	300.000	ح/ أراضي	211	
	200.000	ح/ المباني	213	
	100.000	ح/ معدات صناعية	215	
100.000	(0,75 ن)	ح/ معدات نقل	2182	
140.000		ح/ البضائع	30	

360.000		حـ/ نتـيـجة الـانـدـماـج تسـجيـل الـزيـادـة وـالـانـخـفـاض فـي قـيم عـنـاـصـر الأـصـول لـلـشـرـكـة A	123	
---------	--	---	-----	--

5. القيام بتحديد صافي الأموال لكلتا الشركاتين، مع تحديد القيمة الحقيقية للسهم الواحد:

1.5. بالنسبة للشركة الدامجة A: (1,75 ن)

البيان	المجموع	المجاميع	حصة مساهمي الشركة A	حصة الشركة B
رأس المال	8.000.000 دج	8.000.000 دج	7.600.000 دج	400.000 دج
احتياطات	2.000.000 دج	2.000.000 دج	1.900.000 دج	100.000 دج
زيادة في الأصول	800.000 دج	800.000 دج	760.000 دج	40.000 دج
المجموع	10.800.000 دج	10.800.000 دج	10.260.000 دج	540.000 دج
عدد الأسهم	40.000 سهم	40.000 سهم	38.000 سهم	2.000 سهم
قيمة السهم	270 دج للسهم	270 دج للسهم	270 دج للسهم	270 دج للسهم

2.5. بالنسبة للشركة المندمجة B: (1,25 ن)

البيان	المجاميع
رأس المال	4.000.000 دج
احتياطات	1.300.000 دج
زيادة في الأصول	360.000 دج
فائض القيمة على أسهم مملوكة في الشركة A (2.000 Actions *270 DA Action) – 440.000 DA	100.000 دج
المجموع	5.760.000 دج
عدد الأسهم	16.000 سهم
قيمة السهم	360 دج للسهم

6. حساب حصة التبادل، مع تفسير النتيجة:

1.6. حساب حصة التبادل (Parité d'échange):

حصة التبادل = (قيمة السهم للشركة المندمجة / قيمة السهم للشركة الدامجة)

$$VuB/VuA = (360/270) = (36/27) = (4/3) \text{ ou } 3B = 4A \quad (1 \text{ ن})$$

2.6. تقديم التفسير للنتيجة:

يجب على الشركة الدامجة A أن تصدر مقابل كل ثلاثة (03) أسهم من الشركة المندمجة B أربعة (04) أسهم لمكافأة مساهمي الشركة B. (0,5 ن)

7. حساب عدد الأسهم الواجب إصدارها من قبل الشركة الدامجة، والتحقق من النتيجة:

1.7. حساب عدد الأسهم الواجب إصدارها من قبل الشركة الدامجة:

يمتلك مساهمي الشركة B ما مقداره: 16.000 سهم مكون لرأسمال شركتهم، لذا يجب مكافأة 16.000 سهم من B بإصدار أسهم من الشركة A كما يلي:

عدد الأسهم الواجب إصدارها = (عدد أسهم مساهمي الشركة المندمجة × حصة التبادل).

$$16.000 \text{ Actions (4/3)} = 21.333 \text{ Actions ou } 16.000 B = 21.333A \quad (1 \text{ ن})$$

2.7. التحقق من النتيجة:

لدينا النتيجة التالية: 16.000 سهم من الشركة المندمجة = 21.333 سهم من الشركة الدامجة.
 التعويض العددي: $(21.333 \text{ سهم} \times 270 \text{ دج للسهم}) = (16.000 \text{ سهم} \times 360 \text{ دج للسهم})$.
 ومنه، $5.760.000 \text{ دج} = 5.760.000 \text{ دج. (0,5 ن)}$

4. حساب زيادة رأس المال وعلاوة الاندماج للشركة الدامجة: (2 ن)

5.760.000 دج	مجموع رؤوس الأموال الشركة المندمجة:
4.266.600 دج	زيادة رأس المال للشركة الدامجة: $(21.333 \text{ سهم} \times 200 \text{ دج للسهم})$
540.000 دج	إلغاء أسهم الشركة A المملوكة من قبل الشركة المندمجة B $(2.000 \text{ سهم} \times 270 \text{ دج للسهم})$
3.866.600 دج	الزيادة الفعلية لرأس المال: $(2.000 - 21.333) \text{ سهم} \times 200 \text{ دج}$
1353.310 دج	علاوة الاندماج: $(200 - 270) \text{ دج للسهم} \times 19.333 \text{ سهم}$

5. التسجيل المحاسبي لعملية حل الشركة المندمجة: B

2024/10/01					
2.000.000	5.760.000	ح/ حقوق على الشركات الحليفـة (الشركة B) ـ الموردون	4672	401	
1.000.000	700.000	ـ أراضـي	211		
700.000	(1,25)	ـ مبـاني	213		
300.000		ـ معدـات صنـاعـية	215		
440.000		ـ معدـات النـقل	2182		
760.000		ـ سـندـات المـساـهـمـة فيـ الشـرـكـة A	261		
500.000		ـ مـخـزـون البـضـائـع	30		
300.000		ـ الزـبـائـن	411		
460.000	5.760.000	ـ بنـوك حـسـابـات جـارـيـة	512		
	(0,5 ن)	ـ نـتـيـة الإنـدـمـاج $(100.000 + 360.000) \text{ دج}$	123		
		ترصـيد حـسـابـات الأـصـول وـالـدـيـون لـلـشـرـكـة B			
5.760.000	5.760.000	ـ سـندـات المـساـهـمـة فيـ رـأـسـ مـالـ الشـرـكـة A	261		
	(0,5 ن)	ـ حقوق علىـ الشـرـكـاتـ الحـلـيفـةـ (الـشـرـكـة B)	4672		
		إصدار 21.333 سـهـمـ بـقـيـمةـ 270 دـجـ للـسـهـمـ لـلـمـسـاـهـمـيـنـ الجـدـدـ فيـ A			
5.760.000	4.000.000	ـ رـأـسـ الـمـال	101		
	1.300.000	ـ الـاحـتـياـطـات	106		
	460.000	ـ نـتـيـةـ الانـدـمـاج	123		
5.760.000	(1 ن)	ـ عمـليـاتـ عـلـىـ رـأـسـ الـمـالـ الشـرـكـة A	456		
		ـ تسـجـيلـ حـقـوقـ الـمـسـاـهـمـيـنـ الجـدـدـ			
5.760.000	5.760.000	ـ عمـليـاتـ عـلـىـ رـأـسـ الـمـالـ الشـرـكـة A	456		
	(0,25 ن)	ـ سـندـاتـ الـمـساـهـمـةـ فيـ زـيـادـةـ رـأـسـ الـمـالـ الشـرـكـة A	261		
		ترصـيدـ حـسـابـاتـ 456 وـ حـسـابـاتـ 261			

عن أستاذ المقياس:
الدكتور صراوي مراد