



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. عيبن (02) من 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)

التبرير: الأمر يتوقف على نتيجة التفليسة، فإذا انتهت بالصلح فإن الشركة تعاود نشاطها من جديد، وكذلك في حال تبقي 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 ضوءها الأداة المالية هي:

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

- الاحتفاظ 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)؛ (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 التمرين الثاني:

1. تحديد القيمة الاسمية لأسهم كلتا الشركتين:

بالنسبة للشركة A:

$$\text{القيمة الاسمية} = (\text{رأس المال/عدد الأسهم}) = (8.000.000 \text{ دج} / 40.000 \text{ سهم}) = (800 \text{ دج} / 4 \text{ سهم}) = 200 \text{ دج للسهم الواحد؛ (0,5 ن)}$$

بالنسبة للشركة B:

$$\text{القيمة الاسمية} = (\text{رأس المال/عدد الأسهم}) = (4.000.000 \text{ دج} / 16.000 \text{ سهم}) = (4.000 \text{ دج} / 16 \text{ سهم}) = 250 \text{ دج للسهم الواحد. (0,5 ن)}$$

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

سعر الشراء = قيم الأسهم المملوكة في الشركة A / عدد الأسهم المشتراة؛ (0,25 ن)

$$\text{سعر الشراء} = 440.000 \text{ دج} / 2.000 \text{ سهم} = 440 \text{ دج} / 2 \text{ سهم} = 220 \text{ دج للسهم. (0,25 ن)}$$

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

$$\text{النسبة (\%)} = \frac{\text{الأسهم المشتراة/أسهم الشركة A}}{2.000 \text{ سهم} / 40.000 \text{ سهم}} = \frac{2.000}{40.000} = 0,05 = 5\%. (0,5 ن)$$

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

بالسنة للشركة "A":

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

بالسنة للشركة "B":

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

123	ح/ نتيجة الاندماج تسجيل الزيادة والانخفاض في قيم عناصر الأصول للشركة A	360.000
-----	---	---------

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

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

البيان	المجاميع	حصة الشركة B	حصة مساهمي الشركة A
• رأس المال	• 8.000.000 دج	• 400.000 دج	• 7.600.000 دج
• احتياطات	• 2.000.000 دج	• 100.000 دج	• 1.900.000 دج
• زيادة في الأصول	• 800.000 دج	• 40.000 دج	• 760.000 دج
المجموع	• 10.800.000 دج	• 540.000 دج	• 10.260.000 دج
عدد الأسهم	40.000 سهم	2.000 سهم	38.000 سهم
قيمة السهم	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 حصص 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 لرأس مال 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 x حصة التبادل).

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

2.7. التحقق من النتيجة:

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

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

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

5. التسجيل المحاسبي لعملية حل الشركة المندمجة B:

2024/10/01				
4672	ح/ حقوق على الشركات الحليفة (الشركة B)	5.760.000		
401	ح/ الموردون	700.000		
211	ح/ أراضي			2.000.000
213	ح/ مباني			1.000.000
215	ح/ معدات صناعية		(1,25 ن)	700.000
2182	ح/ معدات النقل			300.000
261	ح/ سندات المساهمة في الشركة A			440.000
30	ح/ مخزون البضائع			760.000
411	ح/ الزبائن			500.000
512	ح/ بنوك حسابات جارية			300.000
123	ح/ نتيجة الاندماج (100.000 + 360.000) دج			460.000
	ترصيد حسابات الأصول والديون للشركة B			
261	ح/ سندات المساهمة في رأس مال الشركة A	5.760.000		
4672	ح/ حقوق على الشركات الحليفة (الشركة B)		(0,5 ن)	5.760.000
	إصدار 21.333 سهم بقيمة 270 دج للسهم للمساهمين الجدد في A			
101	ح/ رأس المال	4.000.000		
106	ح/ الاحتياطات	1.300.000		
123	ح/ نتيجة الاندماج			460.000
456	ح/ عمليات على رأس المال الشركة A		(1 ن)	5.760.000
	تسجيل حقوق المساهمين الجدد			
456	ح/ عمليات على رأس المال الشركة A	5.760.000		
261	ح/ سندات المساهمة في زيادة رأسمال الشركة A		(0,25 ن)	5.760.000
	ترصيد ح/ 456 وح/ 261			

عن أستاذ المقياس:
الدكتور صراوي مراد