

جامعة العربي بن مهيدي - أم البواقي	كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير	قسم العلوم المالية والمحاسبة
السنة الثالثة: محاسبة ومراجعة	مقياس: محاسبة الشركات	أستاذ المقياس: الدكتور صراوي مراد
السنة الجامعية: 2023م / 2024م	السادسي الخامس	من أكتوبر 2023 إلى جانفي 2024م

ثالثاً. علاوة الإصدار، حق الاكتتاب وحق التوزيع:

1. علاوة الإصدار:

1.1. تعريف علاوة الإصدار (زيادة الإصدار):

نعني بعلاوة الإصدار القيمة أو الزيادة التي يجب إضافتها إلى القيمة الاسمية في حالة ما إذا قررت الشركة رفع رأس مالها، وهذا بغية حماية المساهمين القدامى من السيطرة على الشركة من طرف المساهمين الجدد.

2.1. العلاقة الرياضية لعلاوة الإصدار:

من التعريف السابق لعلاوة الإصدار يمكن استنتاج ما يلي:

سعر الإصدار للسهم الجديد = القيمة الاسمية + علاوة أو زيادة الإصدار؛

ومن هذه العلاقة يمكن القول بأن:

علاوة الإصدار = سعر الإصدار للسهم الجديد - القيمة الاسمية؛

3.1. أسباب إضافة علاوة الإصدار إلى الأسهم الجديدة:

من بين الأسباب نذكر على سبيل العرض لا الحصر ما يلي:

- تراكم الاحتياطات نتيجة تحقيق الشركة للأرباح خلال السنوات المالية السابقة؛
- ارتفاع أسهم الشركة في السوق المالية نتيجة سمعتها؛
- تزايد الطلب على منتجات الشركة، وتوسع حصتها في السوق؛
- الرغبة في حماية الشركاء القدامى، خصوصاً عند التصويت في الجمعيات العامة وعند توزيع الأرباح.

1. حق الاكتتاب:

1.2. المقصود بحق الاكتتاب:

يبين حق الاكتتاب مقدار الأسهم التي يمكن أن يتحصل عليها كل مساهم من المساهمين القدامى إذا رغب في الاكتتاب في الأسهم الجديدة، وعليه فإن هذه العملية اختيارية من طرف كل مساهم، وحسب إمكانياته المادية، وله حق الاختيار في زيادة حصته في رأس المال أو التنازل (بيع) عن حقه في الاكتتاب لباقي المساهمين.

1.2. العلاقة الرياضية لعلاوة الإصدار:

يمكن صياغة العلاقة الرياضية لعدد حق الاكتتاب كما يلي:

عدد حق الاكتتاب = عدد الأسهم المطروحة لزيادة رأس المال / عدد الأسهم القديمة قبل زيادة رأس المال؛

تعطي هذه العلاقة النسبة التي بواسطتها يمكن أن للمساهم القديم يكتتب في الأسهم المطروحة لزيادة رأس المال.

وأيضا: حق الاكتتاب = القيمة الحقيقية للسهم قبل زيادة رأس المال - القيمة الحقيقية للسهم بعد زيادة رأس المال.

تعني هذه العلاقة أن المساهم القديم، إذا تنازل عن حقه في الاكتتاب في الأسهم الجديدة المطروحة لزيادة رأس المال، سيبيع هذا الحق بمقابل.

2. حق التوزيع:

نعلم أن الشركات عندما تقرر زيادة رأسمالها، تلجأ إلى طريقتين، إما بإصدار أسهم جديدة أو إضافة قيمة إلى القيمة الاسمية للأسهم القديمة، وفي حالة ما إذا قررت الشركة طرح أسهم جديدة، فإن أولوية الاكتتاب فيها تكون للشركاء القدامى، وتوزع الأسهم الجديدة بالتناسب بينهم، عن طريق اللجوء إلى حصة كل شريك في رأسمال الشركة، وعلية تكون العلاقة الرياضية لحق التوزيع كما يلي:

حق التوزيع = (عدد الأسهم الجديدة × حصة الشريك قبل زيادة رأس المال) / عدد الكلي للأسهم القديمة.

دروس محاسبية للشركات، موجهة لطلبة السنة الثالثة ليسانس في قسم العلوم المالية والمحاسبية، إعداد الدكتور صراوي مراد

عن أستاذ المقياس:

الدكتور صراوي مراد