

السنة الجامعية: 2023 - 2024

المستوى: الثانية ماستر

التخصص: محاسبة وتدقيق

المدة: ساعة ونصف



جامعة العربي بن مهدي - أم البواقي -

كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم المالية والمحاسبة

يوم: 2024/01/15

## الإجابة النموذجية لامتحان الدورة العادية في مقياس محاسبة الشركات المعمقة

السؤال الأول: الإجابة بصحيح أو خطأ، مع تصحيح الخطأ إن وُجدَ: (5 ن)				
النقاط	الصواب	النقاط	صحيح أو خطأ	رقم العبارة
0,5	الأداة المالية المركبة، في الأول عبارة أصل مالي لطرف (حامل السند) والتزام مالي لمصدر السندات، ثم تصحح في الأخير عبارة عن أصل مالي لمصدر السندات وأداة حق ملكية لحامل السندات التي بدلها بالأسهم في رأس المال؛	0,5	خطأ	1
0,5	يوجد الاندماج على ثلاث (03) أنواع: - الاندماج بين الشركات من أجل تكوين شركة جديدة؛ - الاندماج عن طريق الشراء؛ - الاندماج بين الشركات عن طريق الإمتصاص.	0,5	خطأ	2
0,5	لا يزداد رأس المال في الاندماج عن طريق الشراء، لأن هناك أصول اشترتها الشركة المستحوذة، في المقابل ستنقص نقدياتها بنفس المبلغ الأصول التي ستحصل عليها؛	0,5	خطأ	3
0,5	لا يؤدي الاندماج عن طريق الامتصاص إلى ظهور شخص معنوي جديد، بل يؤدي إلى زوال شخص معنوي واحد على الأقل من السجل التجاري، وفي المقابل يؤدي إلى زيادة رأسمال الشركة التي قامت بإمتصاص باقي الشركات التي كانت طرفا في عملية الاندماج؛	0,5	خطأ	4
0,5	لا يعتبر حاملي السندات دائما أطرافا في عقود تولد أدوات مالية مركبة، إذا لم تكن هذه السندات مرفقة بجملة تحويلها إلى أسهم في رأسمال الشركة التي أصدرتها في نهاية عمر حياة هذه السندات.	0,5	خطأ	5
2,5		2,5		الموجوع الجزئي
	5 ن			الموجوع الكلي للسؤال

السؤال الثاني: الإجابة على الأسئلة الثلاثة (03) الموائية بدقة واختصار: (6 ن)

رقم المطلب	الإجابة	النقاط
1	المقصود بتقدير سعر الصرف بطريقة غير مباشرة: وحدة واحدة من العملة المحلية كم تساوي من العملة الأجنبية عند نقطة زمنية محددة بدقة، أي في تاريخ معين ومحدد بالساعة والدقائق والثواني، لأن سعر الصرف سريع التغير.	1,5
1,5	مثالا عددي عن ذلك: في 11 جانفي 2024م يساوي 1 دينار جزائري في السوق المالية 0,678% أورو، أي (1 أورو / 147,4144 دج) $\times 100$ .	1,5
2	الجهة المخولة بعزل المصفي عن مهامه: في العادة يتم تعيين المصفي من طرف الجمعية العامة الطارئة (الاستثنائية، أو غير العادية) للمساهمين، وإن لم يتم إجماع من طرف المساهمين حول شخص المصفي، سيتم اللجوء إلى القضاء لتعيين المصفي، والقاعدة تقول: "من له سلطة التعيين له سلطة العزل". ويعاد تعيين مصفي آخر بنفس إجراءات التي عيّن بها المصفي الأول، ومن طرف نفس الجهة التي عينته.	1,5
3	تعتبر مصاريف التصفية من الديون ذات الأولوية القصوى في التصفية: لأن عدم توفر هذه المصاريف للمصفي سيعرقل المصفي بالقيام بإجراءات التي تتطلبها عملية التصفية، وبذلك يستحيل بيع ممتلكات المؤسسة وتحصيل حقوقها من عند الغير، وبذلك يستحيل توفر السيولة لتسديد باقي الديون حسب أولويتها.	1,5
6	المجموع	6

حل المسألة: (9 نقاط)

1. تحديد رأسمال الشركتين: (2 ن) توزع كما يلي:

1.1. بالنسبة للشركة "A" هي تشارك في رأسمال الشركة "B" بـ 37,7%:

ومنه: (قيمة المساهمة/رأسمال الشركة "B") = 0,377؛ أي: (300.000 دج/رأسمال الشركة "B") = 0,375؛

ومنه: رأسمال الشركة "B" = (300.000 دج/0,375) = 800.000 دج. (1 ن)

2.1. بالنسبة للشركة "B" هي تشارك في رأسمال الشركة A بـ 22%:

ومنه: (قيمة المساهمة/رأسمال الشركة "A") = 0,22؛ أي: (220.000 دج/رأسمال الشركة "A") = 0,22؛

ومنه: رأسمال الشركة "A" = (220.000 دج/0,22) = 1.000.000 دج. (1 ن)

2. حساب حصص المبادلة بين الشركتين: (2 ن) توزع كما يلي:

1.2. بالطريقة المباشرة:

قيمة السهم في الشركة "A" = (الأموال الدائمة في الشركة "A"/عدد الأسهم) = (1.200.000

دج/1.000 أسهم) = 1.200 دج للسهم؛

قيمة السهم في الشركة "B" = (الأموال الدائمة في الشركة "B"/عدد الحصص) = (860.000

دج/500 حصة) = 1.720 دج للحصة؛

$$\text{الوزن النسبي} = (\text{قيمة السهم الحصة للشركة المندمجة/قيمة السهم الحصة للشركة الدامجة}) = \text{PA/PB} = (1.200/1.720) = 1,433 \text{ (1 ن)}$$

**2.2. بالطريقة غير المباشرة: لدينا:**

- قيمة السهم في الشركة "A" هو  $\text{PA} = 1.200$  دج للسهم؛
- عدد أسهم الشركة "A" هو 1.000 سهم؛
- قيمة الحصة في الشركة "B" هو  $\text{PB} = 1.720$  دج للحصة؛
- عدد حصص الشركة "B" هي 500 حصة.

$$\text{قيمة الشركة "A"} = \text{قيمة السهم الواحد} \times \text{عدد الأسهم} = (1.200 \text{ دج لسهم} \times 1.000 \text{ سهم}) = 1.200.000 \text{ دج؛}$$

$$\text{VA} = \text{NA} * \text{PA} = (1000 \text{ action} * 1200 \text{ DA actions}) = 1.200.000 \text{ Da}$$

$$\text{قيمة الشركة "B"} = \text{قيمة الحصة الواحدة} \times \text{عدد الحصص} = (1.720 \text{ دج للحصة} \times 500 \text{ حصة}) = 860.000 \text{ دج؛}$$

$$\text{VB} = \text{NB} * \text{PB} = (1.720 \text{ DA Parts} * 500 \text{ Parts}) = 860.000 \text{ Da}$$

لدينا: الشركة "A" امتصت الشركة "B":

$$\text{الوزن النسبي للمبادلة} = (\text{قيمة الشركة المندمجة/قيمة الشركة الدامجة}) = \text{VA/VB} = (1.200.000/860.000) = 0,7167$$

$$\text{ومنه حصص المبادلة} = (\text{الوزن النسبي للمبادلة} \times \text{عدد أسهم الشركة الدامجة}) / \text{عدد أسهم الشركة المندمجة} = 500 / (1.000 \times 0,7167) = 1,433 \text{ (1 ن)}$$

**3. إعداد قائمة الميزانية المالية للشركة "B" بتاريخ الإنماج:**

**1.3. تحديد القيمة الحقيقية للأصول غير الجارية:**

القيمة الحقيقية للأصول غير الجارية الأخرى: (القيمة المحاسبية الصافية للأصول غير الجارية  $\times 1,07$ )؛  
ومنه: القيمة الحقيقية للأصول غير الجارية الأخرى: (310.000 دج  $\times 1,07$ ) = 331.700 دج. (0,25 ن)

**1.1.3. تسجيل عملية الزيادة في الأصول غير الجارية الأخرى:**

08 سبتمبر 2017م				
21.700	21.700	ح/ حسابات التبيئات	2x×	
21.700	(0,25 ن)	ح/ نتيجة الإنماج	123	
		تسجيل الزيادة في القيم عناصر الأصول غير الجارية الأخرى للشركة "B"		

### 2.3. تحديد القيمة الحقيقية للبضاعة والمنتجات تامة الصنع:

#### 1.2.3. تحديد القيمة الحقيقية للبضاعة:

$$\text{قيمة البضاعة} = (\text{مجموع الأصول الجارية} \times 0,3164556962025316) - 395.000 = 125.000 \text{ دج.}$$

$$\text{ومنه، القيمة الحقيقية للبضاعة بتاريخ الإندماج} = (\text{قيمة القيمة المحاسبية الصافية} \times 0,92) - 125.000 \text{ دج} \\ = (0,92 \times 115.000) - 125.000 = 0,25 \text{ (ن)}$$

#### 2.2.3. تحديد القيمة الحقيقية للمنتجات تامة الصنع:

$$\text{قيمة المنتجات المصنعة} = (\text{مجموع الأصول الجارية} \times 0,4050632911392405) - 395.000 = 160.000 \text{ دج.}$$

$$\text{ومنه، القيمة الحقيقية للمنتجات المصنعة بتاريخ الإندماج} = (\text{قيمة القيمة المحاسبية الصافية} \times 0,95) - 160.000 \\ = (0,95 \times 152.000) - 160.000 = 0,25 \text{ (ن)}$$

#### 3.3. تحديد قيمة حساب البنك والصندوق:

##### 1.3.3. تحديد قيمة حساب البنك:

$$\text{قيمة حساب البنك: (مجموع الأصول الجارية} \times 0,1518987341772152) - 395.000 = 60.000 \text{ دج.}$$

##### 2.3.3. تحديد قيمة حساب الصندوق:

$$\text{قيمة حساب الصندوق: (مجموع الأصول الجارية} \times 0,1265822784810127) - 395.000 = 50.000 \text{ دج.}$$

##### 3.3.3. تسجيل عملية النقصان في الأصول الجارية:

08 سبتمبر 2017م				
	18.000	ح/ نتيجة الإندماج		123
10.000	(0,25 ن)	ح/ مخزون البضائع (125.000 - 115.000)	30	
8.000		ح/ منتجات مصنعة (160.000 - 152.000)	355	
		تسجيل الإنخفاض في القيم عناصر الأصول الجارية للشركة "B"		

#### 4.3. تسديد قيمة ديون الموردين مناصفة بين البنك والصندوق:

08 سبتمبر 2017م				
	65.000	ح/ موردين		401
32.500	(0,25 ن)	ح/ بنوك حسابات جارية	512	
32.500		ح/ صندوق الأموال	53	
		تسجيل ترصيد لحسابات الإلتزامات الجارية للشركة "B"		

#### 5.3. تحديد قيمة الأصول الجارية بعد هذه التغيرات التي طرأت على عناصرها:

$$\text{قيمة الأصول الجارية} = \text{قيمة (البضائع + منتجات مصنعة + البنك + الصندوق)} + 152.000 + 115.000 \\ = (32.500 - 50.000) + (32.500 - 60.000) \text{ دج}$$

ومنه: قيمة الأصول الجارية = (115.000 + 152.000 + 27.500 + 17.500) دج = 31.2000 دج. (ن 0,25)

6.3. تحديد رصيد نتيجة الإندماج:

نتيجة الإندماج = (21.700 - 18.000) دج = 3.700 دج.

ومنه؛ رصيد الأموال الدائمة = (860.000 + 3.700) دج = 863.700 دج. (ن 0,25)

7.3. قائمة الميزانية المالية للشركة "B" بتاريخ الإندماج (08 سبتمبر 2017م):

ميزانية الشركة "B" بتاريخ: 08 سبتمبر 2017م				
الأموال الخاصة والخصوم (Les CP + les passifs)		الأصول (Les actifs)		
المبالغ	البيان	ق. ح	ق. م. ص	البيان
863.700	الأموال الدائمة	551.700	530.000	الأصول غ. ج
	(ن 1)	331.700	310.000	أصول غير جارية أخرى
		220.000	220.000	سندات المساهمة في الفروع
		312.000	395.000	الأصول الجارية
863.700	المجموع	863.700	925.000	المجموع

4. تحديد نسبة حقوق الأقلية في رأسمال الشركة الدامجة: (ن 2) توزع كما يلي:

الشركة "A" امتصت الشركة "B":

نسبة حصص المبادلة =  $PB/PA = (1.200/1.720) = 1,433$ .

- عدد الأسهم للشركة المندمجة "B" =  $N_B = 500$  حصة
  - عدد الأسهم الكلية للشركة الدامجة "A" = 1.000 سهم
  - عدد الأسهم المملوكة من طرف الشركة الدامجة "A" في رأسمالها =  $(0,78 \times 1000)$  سهم = 780 سهم
  - عدد الأسهم المملوكة من طرف الشركة المندمجة "B" في الشركة "A" =  $(0,22 \times 1000)$  سهم = 220 سهم (ن 0,25)
  - عدد الحصص المملوكة من طرف الشركة الدامجة "A" في الشركة "B" =  $(0,375 \times 500)$  حصة = 187 حصة (ن 0,25)؛
  - عدد الحصص المملوكة من طرف الشركة "B" في رأسمالها =  $(0,625 \times 500)$  حصة = 313 حصة؛
  - عدد الأسهم التي ستصدرها الشركة الدامجة للشركة المندمجة =  $(1,433 \times 500) = 716$  سهم؛
  - عدد الأسهم التي تمنح لشركاء الشركة "B" عند الإمتصاص =  $(1,433 \times 313) = 449$  سهم
  - عدد الأسهم التي تمنح لشركاء الشركة "A" عند الإمتصاص =  $(1,433 \times 187) = 268$  سهم؛
- يصبح العدد الكلي لأسهم التي سيحصل عليها المساهمين في الشركة "B" عند الإندماج مع الشركة "A" هو:  $(449 + 220)$  سهم = 669 سهم (ن 0,25)

يصبح العدد الكلي لأسهم الشركة "A" هو  $(716 + 1000)$  سهم = 1716 سهم

نسبة الأسهم الممنوحة لمساهمي الشركة الدامجة هي:

$$A\% = (780 + 268) / (1716) * 100 = 61\% \quad (0,5)$$

نسبة الأسهم الممنوحة لمساهمي الشركة المندمجة هي:

$$B\% = (220 + 449) / (1716) * 100 = 39\% \quad (0,5)$$

عن أستاذ المقياس:  
الدكتور صراوي مراد