



جامعة غليزان

كلية العلوم الإقتصادية، التجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم المالية والمحاسبة



مطبوعة بيداغوجية بعنوان:

محاضرات في مادة محاسبة الشركات المعمقة 01

موجهة لطلبة سنة أولى ماستر، تخصص: محاسبة

من إعداد

د. محمد طيفور أمينة

السنة الجامعية: 2023-2024



جامعة غليزان

كلية العلوم الإقتصادية، التجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم المالية والمحاسبة

مطبوعة بيداغوجية بعنوان :

محاضرات في مادة محاسبة الشركات المعمقة 01

موجهة لطلبة سنة أولى ماستر، تخصص: محاسبة

من إعداد

د. محمد طيفور أمينة

السنة الجامعية: 2023-2024

تقديم للمادة

محاسبة الشركات المعمقة 01 مادة تدرس خلال السداسي الأول لطلبة السنة أولى ماستر تخصص محاسبة قسم العلوم المالية والمحاسبة بكلية العلوم الإقتصادية والتجارية وعلوم التسيير.

الرصيد: 05 المعامل: 02

الحجم الساعي: 45س00.

الوحدة التعليمية: أساسية.

نمط التعليم: حضوري.

طريقة التقييم: تقييم مستمر + امتحان نهائي ويقاس معدل المادة بالوزن الترجيحي للدروس (60%) والاعمال الموجهة (40%).

المعارف المسبقة:

يجب ان تتوفر لدى الطالب معارف مسبقة بالمكتسبات المتعلقة بمادة المحاسبة المالية، نظرية المحاسبة، بعض معايير إعداد التقارير المالية الدولية ومحاسبة الشركات.

أهداف المادة: تهدف هذه المادة إلى توفير تدريب أساسي في محاسبة عمليات الشركات المتقدمة وفي نهاية تلقي الطالب لهذه المادة التعليمية سيكون متمكنا من التحكم في:

- ✓ المعالجات المحاسبية لتصفية الشركات.
- ✓ المعالجات المحاسبية لعمليات الاندماج.
- ✓ المعالجات المحاسبية للأدوات المالية.

محتوى المادة: تحتوي هذه المادة على:

- تصفية الشركات: الجانب القانوني و الجبائي.
- المعالجة المحاسبية لتصفية الشركات.
- مدخل لعملية الاندماج: مفاهيم أساسية للاندماج.
- التقييم ما قبل الاندماج: لتحديد قيمة الشركة وقيمة المساهمة.
- المعالجة المحاسبية لعملية الاندماج: الحالة البسيطة، وحالة وجود مساهمات متبادلة.
- مدخل لمحاسبة الأدوات المالية وأسس التصنيف.
- المعالجة المحاسبية للأدوات المالية: أسس التقييم، القياس وانخفاض القيمة.
- المعالجة المحاسبية لمكاسب و خسائر الأدوات المالية.
- المعالجة المحاسبية لإلغاء الاعتراف بالأدوات المالية

فهرس المحتويات

الصفحة	المحتويات
01	ترجمة أهم مصطلحات المستخدمة في المطبوعة
02	مقدمة
1. المحور الأول: المعالجة المحاسبية لتصفية الشركات.	
06	1.1 الجانب القانوني و الجانبي لتصفية الشركات
08	2.1 المعالجة المحاسبية لتصفية الشركات
2. المحور الثاني: المعالجة المحاسبية لعمليات الإندماج.	
23	1.2 مدخل لعملية الإندماج: مفاهيم أساسية للإندماج
25	2.2 التقييم ما قبل الإندماج: لتحديد قيمة الشركة وقيمة المساهمة
32	3.2 المعالجة المحاسبية لعملية الإندماج: الحالة البسيطة وحالة وجود مساهمات متبادلة
32	1.3.2 المعالجة المحاسبية لتكوين شركة جديدة عن طريق إندماج شركتين أو أكثر قائمتين
40	2.3.2- المعالجة المحاسبية للإندماج عن طريق الامتصاص
47	3.3.2- المعالجة المحاسبية للإندماج في حالة وجود مساهمات متبادلة
3. المحور الثالث: المعالجة المحاسبية للأدوات المالية.	
64	1.3 مدخل لمحاسبة الأدوات المالية و اساس التصنيف
65	2.3 المعالجة المحاسبية للأصول المالية: أسس التقييم، القياس وانخفاض القيمة، لمكاسب والخسائر و إلغاء الإعراف.
72	3.3. المعالجة المحاسبية للخصوم المالية.

قائمة الاشكال

الصفحة	عنوان الشكل	رقم المحور-رقم الشكل
	إعادة تصنيف الأدوات المالية	الشكل رقم (1.3)
	أنواع الأدوات المالية وتصنيفاتها	الشكل رقم(2.3)

قائمة الجداول

الصفحة	عنوان الجدول	رقم المحور-رقم الجدول
	طرق تصنيف الإلتزامات المالية وفقا للنظام المحاسبي المالي	الجدول رقم (1.3)

قائمة المختصرات

Désignation complète en langue étrangère	التسمية باللغة العربية	المختصرات
A		
ACTIF NET COMPTABLE	الأصل المحاسبي الصافي	ANC
ACTIF NET COMPTABLE COURRIGE	الأصل المحاسبي الصافي المصحح	ANCC
B		
BAD WILL	شهرة محل سالبة	BW
I		
INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDERS	معايير المحاسبة الدولية	IAS
IMPOT SUR LES BENEFICES DES SOCIETES	الضريبة على أرباح الشركات	IBS
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDERS	المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية	IFRS
J		
JUSTE VALEUR	القيمة العادلة	JV
G		
GOOD WILL	شهرة المحل موجبة	GW
T		
TAXE SUR VALEUR AJOUTEE	الرسم على القيمة المضافة	TVA
V		
VALEUR NETTE COMPTABLE	القيمة المحاسبية الصافية	VNC
Valeur Substantielle Brute	القيمة الجوهرية الخام	VSB

ترجمة أهم مصطلحات المستخدمة في المطبوعة

term in english	Le terme en français	المصطلح باللغة العربية
Accounting	Comptabilité	المحاسبة
Company	Société	الشركة
Liquidation	Liquidation	التصفية
Merger / Fusion	Fusion	الإندماج
Value	La valeur	القيمة
Financial instruments	Instrument financiere	الأدوات المالية
Depreciation	Amortissement	الإهلاك
Balance sheet	Bilan	الميزانية
Assets	Actifs	الأصول
Liabilities	Passifs	الخصوم
Fair value	Juste valeur	القيمة العادلة
Carrying value	Valeur comptable	القيمة الدفترية
Market value	Valeur marchande	القيمة السوقية
Recognition	Comptabilisation	الإعتراف
Contribution	Contribution	المساهمة
Evaluation/ assessment	Evaluation	التقييم

مقدمة

محاسبة الشركات المعمقة عبارة عن محاسبة مالية تعكس وتتضمن الإمتثال لمختلف القوانين المتمثلة في القانون المدني و التجاري، معايير المحاسبة الدولية، النظام المحاسبي المالي و التشريعات الضريبية، فبالإضافة إلى المسك المحاسبي لعمليات التأسيس، توزيع الأرباح والخسائر وكذا تعديل عقد الشركة وتوفير معلومات مالية حول وضعية وأداء الشركة بإعتبارها عمليات أساسية تقوم بها أغلب الشركات توجد عمليات أخرى تستدعي أن تكون لها محاسبة أكثر تقدم وتفصيل كالتصفية، الإندماج و التعامل بالأدوات المالية.

وبالتالي تقوم محاسبة الشركات المعمقة في عملية التصفية بتقدير قيمة الأصول وبيعها، تغطية الديون وتقسيم ماتبقى بين الشركاء و/أو المساهمين أما في الإندماج فتعمل على تحديد قيمة الشركات المندمجة وتوفير قوائم مالية خاصة بهم من أجل إتخاذ القرارات الملائمة.

أما بالنسبة للأدوات المالية فنجد أنها تستخدم من أجل تحقيق أهداف الشركة المتمثلة مثلا في عملية الشراء في الشركات الأخرى أو الإندماج.

و من أجل الفهم الجيد للمادة، حاولنا في إعداد هذا العمل تدعيم مختلف الإجراءات المحاسبية بالإطار النظري، القانوني والجبائي لها بالإضافة إلى تسجيلها ومعالجتها محاسبيا وفقا للنظام المحاسبي المالي SCF و مدونة حساباته، كما حاولنا إدراج أمثلة تطبيقية عملية من أجل مساعدة الطالب في مراجعة المفاهيم المكتسبة وفهم المعالجات المحاسبية.

و من خلال ما سبق تم تقسيم برنامج هذه المطبوعة وفقا لمحتوى المادة إلى ثلاث محاور كمايلي:

المحور الأول: المعالجة المحاسبية لتصفية الشركات: تناول مختلف المفاهيم المتعلقة بالتصفية و مظاهرها القانونية والجبائية بالإضافة إلى المعالجة المحاسبية للتصفية.

المحور الثاني: المعالجة المحاسبية لعمليات الإندماج: الذي يوضح مختلف المفاهيم المتعلقة بالإندماج، مزاياه وعيوبه بالإضافة إلى تقييم الشركة قبل الإندماج من أجل تحديد قيمتها عن طريق إستعمال مجموعة من الطرق سواء المتعلقة بالذمة المالية، التدفقات النقدية أو الجمع بين الطريقتين من خلال فارق الحيازة ثم التطرق إلى المعالجة المحاسبية لمختلف حالات الإندماج البسيطة و المتبادلة.

المحور الثالث: المعالجة المحاسبية للأدوات المالية: تناولنا فيه ماهية الأدوات المالية. أنواعها و تصنيفات كل نوع و إعادة تصنيفه بالإضافة الى التسجيل المحاسبي مختلف المراحل التي تمر بها الأدوات المالية من تقييم، قياس، إنخفاض قيمة وإلغاء الإعتراف (تنازل).

والله ولي التوفيق

د/محمد طيفور أمينة

المحور الأول

المعالجة المحاسبية لتصفية الشركات

مقدمة المحور:

يتمثل هذه المحور في المعالجة المحاسبية لتصفية الشركات، حيث تعتبر التصفية مرحلة مهمة جدا في حياة الشركة بإعتبارها تأخذ وقتا وذلك من خلال تقييم أصولها، بيعها وتغطية ديونها و تقسيم ماتبقى بين شركاءها وبالتالي زوال شخصيتها المعنوية الأمر الذي أدى بالمشرع الجزائري من خلال القانون المدني و القانون التجاري إلى التطرق لها من خلال تبيان ماهيتها و مراحلها حيث يتضمن هذا المحور المعالجات المحاسبية للتصفية بالشكل العلمي وذلك وفقا لما جاء به النظام المالي المحاسبي الجزائري مع التركيز على جانب القانوني و الجبائي لكونه يمثل القاعدة الأساسية لإجراء المعالجات المحاسبية.

أهداف المحور:

- التعرف على الجانب القانوني والجبائي للتصفية.
- التحكم في المعالجة المحاسبية لتصفية الشركات.

1-1- تصفية الشركات: الجانب القانوني والجباي.

تم تناول التصفية من قبل القانون المدني والقانون التجاري الجزائري وعليه سنقوم هنا بالتطرق الى اهم النقاط والمفاهيم الخاصة بها كالتالي:

1-1-1- تعريف تصفية الشركة:

من الجانب القانوني، تعرف (بليدي و صابونجي ، 2022 ، صفحة 237) عملية تصفية الشركة بأنها العملية القانونية التي يتم بموجبها تعيين شخص يدعى المصفي، تعهد إليه سلطات واسعة لتسوية المراكز القانونية والقيام بكافة إجراءات إنهاء نشاط الشركة مع مراعات ضرورة الموازنة بين حقوق الدائنين والشركاء، وذلك إما أن تتم هذه العملية بطريقة ودية أو عن طريق اللجوء إلى القضاء.

كما يقصد بها إنهاء نشاط الشركة وبيع جميع موجودات وإستخدام المتحصلات النقدية في سداد ما عليها من إلتزامات، ثم تقسيم ما تبقى من أصول بين الشركاء حيث بانتهاء التصفية تنقضي أو تحل الشركة. (بوثلجة ، 2018 ، صفحة 106)

1-1-2- أسباب التصفية:

يتم انقضاء أو تصفية الشركة للأسباب التالية: (القانون المدني الجزائري المواد (437-442)، 2007)

- انقضاء أجل الشركة المنصوص عليه في العقد.
- انتهاء غرض الشركة حيث ان هذا الغرض محدد في نظامها.
- هلاك مال الشركة.
- اتفاق الشركاء على حل الشركة قبل الآجال، انسحاب أو موت احد الشركاء
- إصدار حكم قضائي بحل الشركة.

1-1-3- المظاهر القانونية للتصفية:

تعد التصفية بمثابة عملية (مرحلة) لانقضاء الشركة وحلها حيث ان قرار الشركة لا يفقدها شخصيتها المعنوية حتى تبقى قائمة لاحتياجات التصفية إلى ان يتم اقفالها.

يتبع عنوان أو اسم الشركة ببيان كالتالي "شركة في حالة تصفية " ولا ينتج عن حل الشركة آثار على الغير الا ابتداء من اليوم الذي تنشر فيه في السجل التجاري. (المادة 766 من القانون التجاري الجزائري، صفحة 154)

كما تم تناول التصفية في القانون المدني في قسمه الخامس من خلال المواد 443 إلى 449 اذ تتمثل اهم ما جاء فيها كالتالي:

- ✓ تتم تصفية أموال الشركة وقسمتها بالطريقة المبينة في العقد
- ✓ تنتهي مهام المتصرفين عند إنحلال الشركة أما شخصية الشركة فتبقى مستمرة إلى أن تنتهي التصفية.
- ✓ تقسم أموال الشركة بين سائر الشركاء بعد استيفاء الدائنين لديهم كما ويسترد كل واحد من الشركاء مبلغا يعادل قيمة الحصة التي قدمها في رأس المال أو يعادل قيمة هذه الحصة وقت تسليمها.

✓ تتم التصفية عند الحاجة إما على يد جميع الشركاء، وإما على يد مصف واحد أو أكثر تعيينهم أغلبية الشركاء. وإذا لم يتفق الشركاء على تعيين المصفي، فيعيينه القاضي بناء على طلب أحدهم.

4-1-1- إجراءات التصفية:

عندما يتخذ قرار التصفية، يتولى ذلك شخص أو أكثر يتفق عليه اغلب الشركاء، كما قد تقوم المحكمة بتعيين المصفي إذا لم يتفق الشركاء على تعيينه. و بمجرد تعيينه يتولى المصفي إدارة اعمال وشؤون الشركة (المادة 766 من القانون التجاري الجزائري)، كما ينشر أمر تعيين المصفي مهما كان شكله في أجل شهر في النشرة الرسمية للإعلانات القانونية للولاية التي توجد بها الشركة. اذ يتضمن هذا الامر مجموع البيانات الخاصة بالشركة و المتمثلة في: (المادة 767 من القانون التجاري الجزائري)

- العنوان أو التسمية التجارية متبوعة عند الاقتضاء بمختصر اسم الشركة.
- نوع الشركة متبوع ببيان "في حالة تصفية".
- مبلغ رأسمالها.
- عنوان المقر الرئيسي.
- ارقام قيد الشركة في السجل التجاري.
- سبب التصفية.
- أسماء المصفين و القاهم و موطنهم.
- حدود صلاحيتهم عند الاقتضاء.

يستدعى الشركاء في نهاية التصفية للنظر في الحساب الختامي، وفي إبراء إدارة المصفي وإعفائه من الوكالة والتحقق من اختتام التصفية كما ينشر إعلان إقفال التصفية الموقع عليه من المصفي، بطلب منه في النشرة الرسمية للإعلانات القانونية أو في جريدة معتمدة بتلقي الإعلانات القانونية. (المادة 773 و 775 من القانون التجاري الجزائري، الصفحات 155-156)

5-1-1- المظاهر الجبائية للتصفية:

لقد تم تناول موضوع حل وتصفية الشركات من منظور القانوني الجبائي حيث تنص المادة 213 من قانون التسجيل على ان تصفية شركة ما عن طريق العدالة تخضع لرسم قضائي للتسجل قدره 20.000 دج، ويُمكن رفعه إلى 80.000 دج، يفرضه القاضي حسب وضعية التصفية. (المادة 213 من قانون التسجيل ، 2024، صفحة 42) كما تنص المادة 212 من ذات القانون ان عقود حل الشركات التي لا تتضمن أي نقل أموال منقولة أو عقارية بين الشركاء أو الأشخاص الاخرين تسجل بدفع رسم ثابت قدره 3000 دج.

2- المصفي:

نصت المادة 782 من القانون التجاري على انه يتم تعيين مصفي واحد أو أكثر من طرف الشركاء إذا حصل الإنحلال مما تضمنه القانون الأساسي أو إذا قرره الشركاء و يعين المصفي على أساس مايلي:

- بإجماع الشركاء في شركات التضامن.

- بالأغلبية لرأس مال الشركاء في الشركات ذات المسؤولية المحدودة.
- وبشروط النصاب القانونية فيما يخص الجمعيات العامة العادية في الشركات المساهمة.
- أما المادة 783 فتنص على إذا لم يتمكن الشركاء من تعيين مصف فإن تعيينه يقع بأمر من رئيس المحكمة.
- 1-2- **مهام المصفي:** يقوم المصفي بالمهام التالي: (بوئلجة ، 2018 ، صفحة 107)
- احترام العقود التي بدأ في إنجازها قبل التصفية.
- تحصيل الديون المستحقة للشركة.
- بيع ممتلكات الشركة بالطريقة الأنسب.
- تسديد الديون المستحقة على الشركة حسب الأولوية التالية:
- ✓ أتعاب المصفي ومصاريف التصفية.
- ✓ الديون الممتازة: تتمثل في المصاريف القضائية، ضرائب، اشتراكات اجتماعية، أجور، إيجار،...
- ✓ الديون العادية: وهي دائي الشركة كالموردين....
- تقديم كشف تفصيلي للشركاء على اعمال التصفية لإعتماده وبراء إدارة المصفي واعفائه من الوكالة والتحقق من اختتام التصفية.
- 2-1- **المعالجة المحاسبية للتصفية.**
- يقوم المصفي بمطالبة مدير الشركة فور تعيينه إعداد ميزانية الشركة في تاريخ الانقضاء وذلك من أجل إظهار المركز المالي الصافي بهذا التاريخ الذي يقوم المصفي ويبدأ فيه بإنجاز مهامه.
- ينتج عن التصفية إما ربح أو خسارة يتم إظهارها في ح/123 نتيجة التصفية.
- أما بالنسبة للتسجيل المحاسبي فيتم كالتالي:
- 1-2-1- **التسجيل المحاسبي في دفاتر الشركة:**
- يتم التسجيل المحاسبي للتصفية في دفاتر الشركة كالتالي:
- أولاً: حالة استخدام الحساب البنكي للشركة: وهي الحالة التي يتم فيها استخدام الحساب البنكي للشركة إذ تجمع فيه جميع الأموال الناتجة عن بيع الأصول وتحصيل الديون بالإضافة إلى استخدامه في دفع مصاريف وأتعاب المصفي بالإضافة إلى الديون و حقوق الشركاء.
- ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات.

	x	ح/إهلاك التثبيات المعنوية		280
	x	ح/إهلاك التثبيات العينية		281
	x	ح/خسائر القيمة عن المخزونات		39
	x	ح/ خسائر القيمة عن حسابات الغير		49
x		ح/التثبيات المعنوية	20	
x		ح/ التثبيات العينية	21	
x		ح/ مخزونات	30	
x		ح/ حسابات الغير	41	
		ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات		

1- إعداد جدول تحليل نتيجة التصفية.

البيان	القيمة المحاسبية الصافية VNC	قيمة التنازل (قيمة عادلة JV)	نتيجة	
			ربح	خسارة
الأصول				
المجموع			نتيجة ح/123	

• بيع الأصول: ينتج عن بيع الأصول إما ربح أو خسارة.

أ- حالة الربح: تتمثل في الأرباح الناجمة عن بيع أصول الشركة للغير أو الشركاء حيث تتمثل هذه الأرباح في الفرق بين القيمة الصافية للأصول والقيمة المحققة من بيع الأصول إذ يتم جعل ح/123 في الجانب المدين كالتالي:

	x	ح/البنك		512
x		ح/التثبيات المعنوية	20	
x		ح/ التثبيات العينية	21	
x		ح/ مخزونات	3	
x		ح/ حسابات الغير	41	
x		ح/ نتيجة التصفية	123	
		تحقيق نتيجة تصفية موجبة (ربح)		

ب- حالة خسارة: وهي عكس حالة الربح حيث ان القيمة المحققة نتيجة بيع تكون اقل من القيمة الصافية للأصول وتسجل ح/123 في الجانب الدائن كالتالي:

	x	ح/البنك		512
	x	ح/ نتيجة التصفية		123
x		ح/التثبيات المعنوية	20	
x		ح/ التثبيات العينية	21	
x		ح/ مخزونات	3	
x		ح/ حسابات الغير	41	
		تحقيق نتيجة تصفية سالبة (خسارة)		

- تسديد مصاريف وأتعاب المصفي: مصاريف وأتعاب المصفي تنتج جراء إجراء عملية التصفية وبالتالي تقتطع من نتيجة التصفية وتسجل كالتالي:

	x	ح/نتيجة التصفية		123
x		ح/البنك	512	
		تسديد مصاريف وأتعاب المصفي		

- تسديد الديون المستحقة: يتم تسديد الديون من خلال الأموال المتواجدة في الحساب البنكي للشركة وذلك حسب أولويتها وتسجل كالتالي:

	x	ح/حسابات الغير (الديون)		4
x		ح/البنك	512	
		تسديد الديون المستحقة		

بعد إتمام كل العمليات السابقة يتم مايلي:

- ✓ ترصيد ح/123 نتيجة التصفية وتوزيع الرصيد حسب حصة كل شريك في رأس المال أو حسب نسبة توزيع الأرباح والخسائر.
- ✓ تحديد حقوق الشركاء.
- ✓ اقتطاع الحقوق واقفال الحسابات.

مثال تطبيقي:

اليك ميزانية الشركة X التي تمثلت أصولها وخصومها كالتالي:

ميزانية الشركة X

رقم الحساب	الأصول	المبالغ	رقم الحساب	الخصوم	المبالغ
211	أراضي	150.000	101	رأس المال	600.000
2811	إهلاك الأراضي	(50.000)	1061	إحتياطات	28.000
213	مباني	320.000	1062	قانونية	12.000
2813	إهلاك المباني	(20.000)	40	إحتياطات	75.000
215	معدات وأدوات	140.000		اختيارية	
2815	إهلاك معدات و أدوات	(10.000)		موردون	
31	مواد ولوازم	40.000			
411	زبائن	30.000			
512	بنك	100.000			
53	صندوق	15.000			
	المجموع	715.000		المجموع	715.000

إذا علمت ان الشركة X سيتم تصفيها حيث بلغت مصاريف التصفية وحقوق المصفي 25.000 دج كما تم بيع الأصول: الأراضي: 120.000 دج، المباني: 380.000 دج، المعدات: 120.000 دج، المواد واللوازم: 35.000 دج أما الزبائن فتم تحصيل 30.000 دج

المطلوب: قم بتسجيل قيود تصفية الشركة X وذلك بإستخدام المصفي للحساب البنكي للشركة.

الحل

التسجيل المحاسبي في دفاتر الشركة بإستخدام الحساب البنكي:

1- ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات.

2811	ح/ إهلاك الاراضي	50.000
2813	ح/ إهلاك المباني	20.000
2815	ح/ إهلاك المعدات والأدوات	10.000
211	ح/ الاراضي	50.000
213	ح/ المباني	20.000
215	ح/ المعدات والأدوات	10.000
	ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات	

1- إعداد جدول تحليل نتيجة التصفية.

نتيجة		قيمة التنازل أو البيع (القيمة العادلة) JV	القيمة المحاسبية الصافية VNC	البيان
ربح	خسارة			
	20.000	120.000	100.000	أراضي
	80.000	380.000	300.000	مباني
10.000		120.000	130.000	معدات وأدوات
5.000		35.000	40.000	مواد ولوازم
85.000		نتيجة ح/123		

2- التسجيل المحاسبي:

100.000	700.000	ح/البنك	512
300.000		ح/أراضي	211
130.000		ح/ مباني	213
40.000		ح/ معدات وأدوات	215
30.000		ح/ مواد ولوازم	31
15.000		ح/ الزبائن	411
85.000		ح/ الصندوق	53
		ح/ نتيجة التصفية	123
		تحقيق نتيجة تصفية موجبة (ربح)	
25.000	25.000	ح/ نتيجة التصفية	123
		ح/البنك	512
		تسديد مصاريف وأتعاب المصفي	
75.000	75.000	ح/حسابات الغير (الموردون)	40
		ح/البنك	512
		تسديد الديون المستحقة	

ترصيد الحسابات البنك ونتيجة التصفية:

ح/ 123		ح/ 512	
85.000	25.000	25.000	700.000
	60.000 ر.د.	75.000	100.000
		700.000 ر.م.	
85.000	85.000	800.000	800.000

60.000	60.000	ح/البنك ح/الحسابات الجارية للشركاء ترصيد حساب 123	455	123
640.000	600.000 28.000 12.000	ح/رأس المال ح/إحتياطات قانونية ح/إحتياطات اختيارية ح/الحسابات الجارية للشركاء تسديد حقوق الشركاء	455	101 1061 1062

ترصيد الحسابات الجارية للشركاء:

ح/ 455

640.000	
60.000	700.000 ر.د
700.000	700.000

700.000	700.000	ح/الحسابات الجارية للشركاء ح/البنك تسديد حقوق الشركاء	512	455
---------	---------	---	-----	-----

بعد هذا القيد كل حسابات الشركة مقفلة

ثانيا: حالة إستخدام حساب المصفي للشركة:

في حالة اتفاق الشركاء على تحديد مصفي للشركة أو يتم تعيينه من قبل القاضي، يقوم المصفي بفتح حساب خاص بتصفية الشركة يقوم من خلاله بتسجيل جميع العمليات التي تمت عن طريق حسابه ويتم التسجيل المحاسبي في شكلين أي في دفاتر المصفي وفي دفاتر الشركة كالتالي:

أ- التسجيل المحاسبي في دفاتر الشركة: وهي الحالة التي يقوم فيها مصفي الشركة بفتح حساب خاص به يسمى بحساب المصفي ح/ 4621 إذ تجمع فيه جميع الأموال الناتجة عن بيع الأصول وتحصيل الديون بالإضافة إلى إستخدامه في دفع مصاريف وأتعاب المصفي بالإضافة إلى الديون و حقوق الشركاء و يتم التسجيل المحاسبي كالتالي:

- ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات.

	x	ح/إهلاك التثبيات المعنوية		280
	x	ح/ إهلاك التثبيات العينية		281
	x	ح/خسائر القيمة عن المخزونات		39
	x	ح/ خسائر القيمة عن حسابات الغير		49
x		ح/ التثبيات المعنوية	20	
x		ح/ التثبيات العينية	21	
x		ح/ مخزونات	3	
x		ح/ حسابات الغير	41	
		ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات		

- سحب الأموال الموجودة في البنك والصندوق من طرف المصفي: يقوم المصفي في هذه المرحلة لسحب جميع الأموال المتواجدة في الحساب البنكي للشركة والصندوق ووضعها في حسابه الخاص بالتصفية كالتالي:

	x	ح/نتيجة التصفية		4621
x		ح/البنك	512	
x		ح/ الصندوق	53	
		سحب الأموال الموجودة في البنك والصندوق من طرف المصفي		

- إعداد جدول تحليل نتيجة التصفية.

البيان	نتيجة		قيمة التنازل (قيمة عادلة (V))	القيمة المحاسبية الصافية VNC
	ربح	خسارة		
الأصول				
المجموع		نتيجة ح/123		

- تحديد نتيجة التصفية وتحويل الأموال الناتجة عن بيع الأصول إلى حساب المصفي: بعد بيع الأصول وتحديد نتيجة التصفية يتم تحويل جميع الأموال الناتجة عن عملية البيع لصالح حساب المصفي كالتالي:

	x	ح/حساب المصفي	4621
x		ح/التثبيات المعنوية	20
x		ح/ التثبيات العينية	21
x		ح/ مخزونات	3
x		ح/ حسابات الغير	41
x		ح/ نتيجة التصفية	123
		تحقيق نتيجة تصفية	

• تسديد أتعاب المصفي والموردون.

	x	ح/نتيجة التصفية	123
		ح/ الموردون	4
x		ح/حساب المصفي	4621
		تسديد مصاريف وأتعاب المصفي والموردون	

• تحويل حسابات رؤوس الأموال إلى حقوق المساهمين/الشركاء

	x	ح/رأس المال	101
		ح/ إحتياطات	106
x		ح/الشركاء-الحصص الواجب دفعها / حساب جاري للشركاء	455/457
		تحويل حسابات رؤوس الأموال إلى حقوق المساهمين/الشركاء	

ملاحظة: يتم إستخدام ح/457 الشركاء-الحصص الواجب دفعها حالة تصفية شركة رؤوس أموال مثل شركة مساهمة، أما ح/455 حساب جاري للشركاء فيتم إستخدامه في حالة شركة اشخاص مثل شركة تضامن.

• تحويل نتيجة التصفية إلى حقوق المساهمين/الشركاء

	x	ح/نتيجة تصفية	123
x		ح/الشركاء-الحصص الواجب دفعها / حساب جاري للشركاء	455/457
		تحويل نتيجة التصفية إلى حقوق المساهمين/الشركاء	

• ترصيد حساب المصفي وحساب الشركاء.

	x	ح/الشركاء-الحصص الواجب دفعها / حساب جاري للشركاء	455/457
x		ح/ حساب المصفي	4621
		ترصيد حساب المصفي وحساب الشركاء	

بعد هذا القيد، كل الحسابات مقفولة في دفاتر الشركة.

ب- التسجيل المحاسبي في دفاتر المصفي:

يتم التسجيل المحاسبي للتصفية في دفاتره الخاصة عند فتحه لحساب خاص به كالتالي:

x	x	ح/البنك	512
x		ح/ الشركة المنحلة تحويل النقدية الموجودة في البنك والصندوق إلى حساب المصفي	4641
X	x	ح/البنك	512
		ح/ الشركة المنحلة تحقيق الأصول للشركة المنحلة	4641
X	x	ح/ الشركة المنحلة	4641
X		ح/البنك	512
X		ح/ أداءات وخدمات تسديد أتعاب المصفي والديون	706

ثم يتم ترصيد حساب المصفي وحساب البنك بعد تسديد حقوق الشركاء.

x	x	ح/ الشركة المنحلة	4641
x		ح/البنك	512
		تسديد حقوق الشركاء	

مثال تطبيقي

اليك ميزانية الشركة Y التي تمثلت أصولها وخصومها كالتالي:

المبالغ	الخصوم	رقم الحساب	المبالغ	الأصول	رقم الحساب
550.000	رأس المال	101	200.000	مباني	213
20.000	إحتياطات قانونية	1061	(60.000)	إهتلاك المباني	2813
15.000	إحتياطات اختيارية	1062	220.000	معدات وأدوات	215
65.000	موردون	40	(50.000)	إهتلاك معدات وأدوات	2815
			140.000	تثبيتات مادية أخرى	218
			15.000	مواد ولوازم	30
			40.000	المنتجات المصنعة	355
			30.000	زيائن	411
			100.000	بنك	512
			15.000	صندوق	53
650.000	المجموع		650.000	المجموع	

إذا علمت ان الشركة Y سيتم تصفيتهما وذلك بتعيين مصفي والاتفاق عليه، حيث بلغت مصاريف التصفية وحقوق

المصفي 30.000 دج كما تم بيع الأصول كالتالي:

المباني: 170.000 دج.

المعدات والأدوات: 200.000 دج.

المواد واللوازم: 12.000 دج.

المنتجات المصنعة: 40.000 دج.

المطلوب: قم بتسجيل قيود تصفية الشركة Y بإستخدام حساب المصفي وذلك بالتسجيل في دفاتر الشركة و دفاتر المصفي.

الحل

أولاً: التسجيل المحاسبي في دفاتر الشركة بإستخدام الحساب المصفي:

1- ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات.

	60.000	ح/ إهلاك المباني	2813
	50.000	ح/ إهلاك المعدات والأدوات	2815
60.000		ح/ المباني	213
50.000		ح/ المعدات والأدوات	215
		ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات	

2- إعداد جدول تحليل نتيجة التصفية.

نتيجة		قيمة التنازل (قيمة البيع)	القيمة المحاسبية الصافية	البيان
ربح	خسارة			
	20.000	170.000	140.000	مباني
	30.000	200.000	170.000	معدات وأدوات
3.000		12.000	15.000	مواد ولوازم
	2.000	42.000	40.000	منتجات مصنعة
49.000		نتيجة ح/ 123		

3- التسجيل المحاسبي:

	115.000	ح/ حساب المصفي	4621
100.000		ح/ البنك	512
15.000		ح/ الصندوق	53
		سحب الأموال الموجودة في البنك والصندوق من طرف المصفي	

	584.000	ح/حساب المصفي		4621
140.000		ح/ مباني	213	
170.000		ح/ معدات وأدوات	215	
140.000		ح/ تثبيطات مادية اخرى	218	
15.000		ح/ مواد ولوازم	31	
40.000		ح/ المنتجات المصنعة	355	
30.000		ح/ الزبائن	411	
49.000		ح/ نتيجة التصفية	123	
		تحقيق نتيجة تصفية موجبة (ربح)		
	30.000	ح/ نتيجة التصفية		123
	65.000	ح/ الموردون		4
95.000		ح/حساب المصفي	4621	
		تسديد مصاريف وأتعاب المصفي والموردون		

ترصيد حساب المصفي و نتيجة التصفية:

ح/ 123		ح/ 4621	
49.000	30.000	95.000	115.000
	19.000 ر.د.	604.000 ر.م	584.000
49.000	49.000	699.000	699.000

	550.000	ح/رأس المال		101
	20.000	ح/ إحتياطات قانونية		1061
	15.000	ح/ إحتياطات اختيارية		1062
585.000		ح/الحسابات الجارية للشركاء	455	
		تسديد حقوق الشركاء		
	19.000	ح/البنك		123
19.000		ح/الحسابات الجارية للشركاء	455	
		ترصيد حساب 123		

ترصيد الحسابات الجارية للشركاء:

ح/ 455

585.000	
19.000	604.000 ر.د.
604.000	604.000

604.000	604.000	ح/ الحسابات الجارية للشركاء ح/ حساب المصفي تسديد حقوق الشركاء	455	4621
---------	---------	---	-----	------

بعد هذا القيد كل حسابات الشركة Y مقفلة

ثانيا: التسجيل المحاسبي في دفاتر (يومية) المصفي:

		x/x/xx		
115.000	115.000	ح/ البنك ح/ الشركة المصفاة Y	512	4641
		تحويل النقدية إلى الحساب البنكي للمصفي		
584.000	584.000	ح/ البنك ح/ الشركة المصفاة Y	512	4641
		بيع الموجودات وتحويل مبلغها إلى الحساب البنكي للمصفي		
65.000	95.000	ح/ الشركة المصفاة Y	4641	
30.000		ح/ بنك ح/ اداءات وخدمات	512	706
		تسديد الموردون وأتعاب ومصاريف التصفية		
700.000	700.000	ح/ الشركة المصفاة Y ح/ البنك	4641	512
		تسديد حقوق الشركاء		

ترصيد حساب 4641

ح/ 4641

115.000	95.000
584.000	604.000 ر.د.
699.000	699.000

خلاصة المحور:

تعرضنا خلال هذا المحور إلى المعالجة المحاسبية للتصفية من خلال تعريف التصفية، أسبابها ومظاهرها القانونية والجبائية بالإضافة إلى المعالجة المحاسبية لها بالإعتماد على المرجعيات القانونية المتمثلة في القانون المدني، التجاري، الجبائي و النظام المحاسبي المالي حيث سيكون الطالب بعد هذا المحور متحكما في المعالجات المحاسبية للتصفية وتسجيلها في دفاتر الشركة سواء كانت بإستعمال الحساب البنكي للشركة أو بإستعمال حساب المصفي بالإضافة إلى تحكمه في التسجيل المحاسبي في دفاتر المصفي.

المحور الثاني

المعالجة المحاسبية لعمليات الإندماج

مقدمة المحور:

يتمثل هذه المحور في محاسبة عمليات الإندماج حيث يعتبر الإندماج كإجراء تتم من خلال إتحاد شركة أو مجموعة من الشركات وذلك عن طريق إنحلال الشركة المندمجة وزوال شخصيتها المعنوية مع بقاء الشخصية المعنوية للشركة المندمج فيها وزيادة رأس مالها أو ظهور شخصية معنوية وشركة جديدة. وحفاظا على حقوق المساهمين والشركاء في الشركات المندمجة يتم تقييم الشركة ما قبل الإندماج وذلك بهدف تحديد قيمتها وقيمة المساهمة في الشركة المندمج، إذ يتضمن هذا المحور المعالجة المحاسبية لمختلف حالات الإندماج بالشكل العلمي وذلك وفقا لما جاء به النظام المالي المحاسبي الجزائي مع التركيز على مجموعة من الأهداف التالية:

أهداف المحور:

- التعرف على مفاهيم أساسية للإندماج.
- التعرف على التقييم ما قبل الإندماج: لتحديد قيمة الشركة وقيمة المساهمة.
- التحكم في المعالجة المحاسبية لمختلف حالات الإندماج.

سنقوم من خلال هذا المحور بالتطرق إلى المفاهيم الأساسية للإندماج و المعالجة المحاسبية لمختلف حالاته.

2-2- مدخل لعملية الإندماج: مفاهيم أساسية للإندماج

بعد ظهور العولة والشركات المتعددة الجنسيات ظهر مصطلح ما يسمى بالإندماج وهذا راجع لرغبة الشركات في البقاء والمنافسة حيث تم تناول موضوع الإندماج من قبل القانون التجاري الجزائري كما تم تناوله كذلك من قبل مجموعة من الأنظمة المحاسبية ومعايير المحاسبة الدولية وفيما يلي سنقوم بالتطرق إلى اهم المفاهيم الأساسية التي تتعلق بالإندماج وكذا معالجتها المحاسبية.

2-2-1- تعريف الإندماج:

يعرف الإندماج على انه "تصفية الشركات المندمجة وظهور شخصية معنوية جديدة بعد الإندماج ولكن الاختلاف في ان الشركات المندمجة لا تتبع أصولها ولا توزع أموال التصفية على الدائنين والشركاء وانما تنتقل أصولها وخصومها بقيمتها المتفق عليها إلى الشركة الجديدة (الدامجة)". (العكشة، صيام، سويدان، و الخدش، 2012، صفحة 200)

كما تعرف أيضا على انها "عقد بين شركتين أو أكثر يترتب عليه زوال الشخصية المعنوية للشركة أو الشركات المندمجة وتنتقل كافة أصولها وخصومها إلى الشركة الداخلة أو تنحل بمقتضاها شركتان أو أكثر فتزول الشخصية المعنوية لكل منهما وتكونان شركة واحدة جديدة لها شخصية معنوية مستقلة وتنتقل كافة الأصول والخصوم إلى الشركة الجديدة". (نقموش ، 2020 ، صفحة 152)

فمن التعاريف السابقة يمكن التفريق بين مصطلحي الشركة المندمجة والدامجة كالتالي:

الشركة الداخلة (المندمج فيها): وهي الشركة التي تبقى شخصيتها المعنوية و التي يتم التنازل لها عن مختلف أصول وخصوم الشركة المندمجة.

-الشركة المندمجة: وهي الشركة التي تزول شخصيتها المعنوية ويتم نقل كافة أصولها وخصومها للشركة الداخلة أو الجديدة.

-زوال الشخصية المعنوية للشركة وإنتقال أصولها وخصومها للشركة الداخلة يسمى بالإنحلال.

2-2-2- أنواع الإندماج:

هناك ثلاثة أنواع من الإندماج من الناحية الإقتصادية: (بودريالة ، 2020 ، صفحة 278)

✓ الإندماج الأفقي وهو إندماج يحدث عندما يتشابه نشاط الشركة الداخلة مع نشاط الشركة المندمجة، مثل إندماج مؤسستين لصناعة الاسمنت.

✓ الإندماج الرأسي أو العمودي هو إندماج يحدث عندما يكون نشاط الشركة المندمجة مكملًا لنشاط الشركة الداخلة مثل إندماج شركة محاجر مع مصنع أسمنت.

✓ الإندماج المتنوع وهو إندماج يتم بين شركات لها أنشطة إقتصادية متباينة و متنوعة، فقد يكون بغرض زيادة تنوع المنتجات أو الامتداد الجغرافي للسوق أو بغرض التنوع البحث بأنشطة غير مرتبطة ببعضها.

2-2-3- الفرق بين الإندماج والاستحواذ

يمكن تمييز مصطلح "الاستحواذ" على انه شراء شركة لشركة أخرى مقابل دفع قيمة الشراء إلى مساهمي الشركة الثانية إما نقدا أو بثمان أجل، مايستتبع ذلك زيادة حجم الشركة الأولى، وهي عملية تتم عن طريق السيطرة. (الدغيثر، صفحة 16)

وبالتالي ومما سبق يمكن التفريق بين الإندماج والاستحواذ بمايلي:

- في الاستحواذ يتم دفع لمالكي أسهم الشركة مال أي ثمن وليس حصص في رأس المال مثل ما يتم في الإندماج.
 - في الاستحواذ لا تنقضي الشركة بعد شراء شركة أخرى لأسهمها، أما في الإندماج فتتقضي الشركة المندمجة.
- 4-2-2- الإندماج من منظور القانون التجاري: لقد تناول القانون التجاري الجزائري الإندماج من خلال أحكامه العامة في المواد من 744 إلى 748.

المادة 744: للشركة ولو في حالة تصفيتهما، أن تدمج في شركة أخرى أو ان تساهم في تأسيس شركة جديدة بطريقة الدمج، كما لها ان تقدم ماليتها لشركات موجودة أو تساهم معها في انشاء شركات جديدة بطريقة الإندماج.

المادة 747: يحدد مجلس الإدارة مشروع الإندماج أو الانفصال سواء لكل واحدة من الشركات المساهمة في الإندماج أو للشركة المقرر إندماجها، و يجب ان يتضمن البيانات التالية:

- أسباب الإندماج أو الانفصال وأهدافه وشروطه.
 - تواريخ قفل حسابات الشركات المعنية، المستعملة لتحديد شروط العملية.
 - تعيين وتقييم الأموال و الديون المقرر نقلها إلى الشركات المدمجة أو الجديدة.
 - تقريرروابط مبادلة الحصص.
 - المبلغ المحدد لقسط الإندماج أو الانفصال.
- 5-2-2- مزايا وعيوب الإندماج: تتمثل مزايا و عيوب الإندماج فيمايلي: (عريوة، 2010، الصفحات 10-15)

المزايا: للإندماج العديد من المزايا تتمثل مثلا في:

- ✓ الزيادة في الارباح الناتجة عن زيادة وتحسين الأصول.
- ✓ تحسين التسعير.
- ✓ الانخفاض في تكلفة التشغيل للوحدة.
- ✓ فرص الدخول في أسواق جديدة.
- ✓ نمو الودائع الأساسية.
- ✓ التعامل مع عملاء جدد.

العيوب: على الرغم من المزايا والفوائد التي تجنّبها الشركات المندمجة من عملية الإندماج الا ان هناك بعض العيوب والتي نوضحها كالتالي:

- ✓ مشاكل احتكارية: أي ظهور التكتلات الإقتصادية مما يبي الفرصة للشركات الكبرى بالتحكم في السوق.
- ✓ مشاكل اجتماعية وإقتصادية: مثل الاستغناء على عدد كبير من العمال وعدم إضافة للانتاج المحلي.

- ✓ مشاكل مالية: عدم تحقيق مكاسب متوقعة للشركات المشتريّة مثل عوائد الاستثمار خلال فترة معينة.
- ✓ تصادم الثقافات وإختلاف طرق العمل.
- 3-2- التقييم ما قبل الإندماج.

من أجل تحديد قيمة الشركة أو قيمة المساهمة في الشركة المندمج فيها يتم تقييم الشركة المندمجة وعليه قبل التطرق إلى عملية التقييم ارتئينا التطرق إلى مفهوم القيمة والتفريق بين القيمة والسعر كالتالي:

1-3-2- مفهوم القيمة:

قبل التطرق إلى مفهوم عملية التقييم وجب التطرق إلى ماهية القيمة و التي تعرف على انها "عبارة عن احتمال على عكس السعر فهو عبارة عن حقيقة، وبالتالي فالقيمة هي الحكم الذي يصدره شخص أو مجموعة من الأشخاص حول أهمية سلعة أو خدمة معينة بالنظر للمنافع الإقتصادية المتوقعة من إستعمالها، الندرة النسبية لها، خصائصها و التكاليف الضرورية للحصول عليها وقيم السلع والخدمات البديلة أو المكملة لها" (طبيب ، 2023 ، صفحة 176)

2-3-2- الفرق بين السعر والقيمة: هناك إختلاف بين السعر والقيمة كالتالي:

- السعر: يعبر عن المبلغ المتفق عليه خلال العرض والطلب وغالبا يتمثل فيما يطلبه البائع، أما القيمة فلها عدة معايير ومحددات وبالتالي نجد القيم التالية: (القرار رقم 71، 2008، الصفحات 90-91)
- ✓ القيمة المحيئة: تقدير حالي لتدفقات مستقبلية.
 - ✓ القيمة المحاسبية: التي تكون في الدفاتر المحاسبية.
 - ✓ قيمة الحصة المقدمة: خاصة بالمساهمين.
 - ✓ القيمة القابلة للتحويل: بعد البيع.
 - ✓ القيمة الحقيقية: يتم فيه تبادل اصل أو خصم في شروط منافسة عادية.
 - ✓ قيمة المنفعة: قيمة محيئة لتدفقات الخزينة.
 - ✓ قيمة السوق: تكون في السوق فقط.
 - ✓ قيمة الإنجاز.
 - ✓ القيمة المتبقية: تكون عند نهاية المدة النفعية.

3-3-2- تعريف التقييم: توجد عدة تعاريف للتقييم تتمثل بعضها كالتالي:

التعريف الأول: تعبر قيمة الشركة عن المبلغ المتوقع العادل الذي خلص اليه الخبير المختص ويحظى بقبول لدى مختلف الأطراف المعنية بعملية التقييم. (بن ثابت، 2014، صفحة 26)

التعريف الثاني: "هو حصر وتقدير قيمة أصول وخصوم المؤسسة بهدف الوصول إلى قيمة تلك الاصول بغض النظر عن الطريقة التي يمكن اتباعها لتقدير تلك القيمة" (طبيب ، 2023 ، صفحة 187)

من خلال هذا يمكن استنتاج أن التقييم هو عملية تحديد قيمة أصول وخصوم المؤسسة خلال نقطة زمنية معينة تحضى برضى جميع الأطراف المعنية .

يكون التقييم ما قبل الإندماج لغرض تحديد قيمة الشركة وقيمة المساهمة ويكون عن طريق تقدير وتقييم أصول وخصوم الشركات الداخلة في الإندماج، إذ يعتبر من اهم المسائل التي تواجه الشركات الراغبة في الإندماج خصوصاً الشركات المندمجة كونها تقدم حصصاً عينية في رأس مال الشركة الدامجة أو الجديدة حيث تقوم هذه الأخيرة بتحديد صافي أصولها وقت الإندماج ويتم ذلك بواسطة خبراء بناءاً على ما يتم تقديمه لهم من بيانات ودفاتر، حيث يتم تقدير كل الأصول وبشكل واسع وتقدم للشركة المندمجة رأسمالها باعتبارها حصصاً عينية. (بودريالة ، 2020 ، صفحة 282)

4-3-2- أغراض التقييم: تعد عملية التقييم كوسيلة وليس غاية في حد ذاتها وذلك لأنها تستعمل قصد الوقوف على قيمة الشركة للأغراض التالية: (سويسي ، 2008 ، صفحة 45)

- ✓ الحيازة أو التنازل الكلي أو جزئي للشركة.
 - ✓ لغرض تسيير الحوافظ المالية للمستثمرين.
 - ✓ الإندماج والاستحواذ.
 - ✓ الشراكة (إذا ما تم تقييم الأصول)
 - ✓ تصفية الشركات.
 - ✓ رفع رأس المال.
 - ✓ الدخول للبورصة عن طريق رفع أو فتح رأس المال.
- 5-3-2- أساليب وطرق تقييم الشركات

توجد عدة طرق لتقييم الشركة حيث تتمثل في طريقة الذمة المالية وفارق الحيازة وطريقة التدفقات النقدية كالتالي:

أولاً: طرق الذمم المالية: والتي تعتمد على ذمة الشركة أي الميزانية إذ نجد من بين أساليبها مايلي:

- أسلوب الأصل المحاسبي الصافي المصحح ANCC:

تحتسب قيمة الشركة بطرح قيمة الديون من قيمة الأصول مع الأخذ بعين الاعتبار كل التغيرات التي تطرأ على قيمها المحاسبية الصافية (الدفترية) من ارتفاع أو اخفاض، وبالتالي فإن طريقة الأصل المحاسبي الصافي تقوم بأخذ كل حسابات الأصول والخصوم وتجري عليها عمليات التصحيح والتعديل الضرورية لاجل الوصول إلى الصورة الأكثر صدقاً للحقيقة الإقتصادية للشركة. (طبيب ، 2023 ، صفحة 200)

فهذا الأسلوب له طريقتين إما بالإعتماد على القيمة السوقية (العادلة) أو القيمة المحاسبية الصافية (الدفترية) كالتالي:

ط1: القيمة السوقية (العادلة):

الأصل المحاسبي الصافي المصحح ANCC = مج الأصول المصححة - مج الخصوم المستحقة المصححة

كما تسمى بصافي المركز المالي المصحح وتحسب على أساس مجموع حسابات رأس المال.
أما في حالة عدم وجود تصحيحات يكون كالتالي:

صافي المركز المالي ANC = مج الأصول - مج الخصوم

ط2: القيمة المحاسبية الصافية (الدفترية)

صافي المركز المالي المصحح ANCC = صافي المركز المالي + فوائض القيمة - نواقص القيمة

- أسلوب القيمة الجوهرية وفارق الحيابة:

هي القيمة المتعلقة بقيمة الاستمرارية مقدرة بقيمة الاستبدال الحالية للأصول التي تكوّن الذمة المالية للمؤسسة، وبعبارة أخرى تعبر عن مجموع الإستخدامات المادية للمؤسسة المستعملة من أجل تحقيق غاية المؤسسة بصرف النظر عن كيفية التمويل. (بن الدين ، 2022 ، صفحة 87)

وبالتالي نستنتج انها تحدد القدرة الربحية بغض النظر عن الهيكل المالي فالقيمة الجوهرية الخام VSB تعتمد كذلك على طريقتين كالتالي:
ط1: القيمة السوقية (العادلة)

القيمة الجوهرية الخام VSB = مج الأصول - أصول غير ضرورية للاستغلال + أصول تحت تصرف الشركة غير مودعة في الميزانية.

ط2: القيمة المحاسبية الصافية (الدفترية)

القيمة الجوهرية الخام VSB = مج الأصول + تغيرات في أصول الاستغلال - أصول مدرجة في الميزانية خارج الاستغلال + أصول مستغلة وغير مدرجة في الميزانية.

بالنظر إلى العلاقتين نشاهد ان حساب القيمة الجوهرية تأخذ بعين الاعتبار الأصول الضرورية المدرجة وغير المدرجة في الميزانية بغض النظر عن الأصول غير الضرورية، ويتم حساب النتيجة الإقتصادية للقيمة الجوهرية كمايلي:

النتيجة الإقتصادية لـ VSB: النتيجة العمليانية - مخصصات الإهتلاك لفائض القيمة لتثبيتات الإستغلال - مكافاة المسير + مصاريف الكراء للأصول غير مدرجة في الميزانية - إيرادات الكراء للأصول المدرجة في الميزانية.

القيمة الجوهرية تعتبر كاداة لحساب فارق الحيابة ويكون كالتالي: (بوبكر ، 2020 ، صفحة 35)

ثانياً: فارق الحيازة: يتم حساب فارق الحيازة بالإعتماد على القيمة الجوهرية حسب المراحل كالتالي:

المكافأة العادية ل VSB: القيمة الجوهرية الخام X معدل المردودية.

العائد: النتيجة الإقتصادية ل VSB – المكافأة العادية ل VSB.

$$\sum_{n=1}^n \frac{\text{rentabilité}}{(1+t)^n} = \text{فارق الحيازة}$$

بحيث تمثل:

Rentabilité: التدفقات النقدية لكل سنة.

t: معدل الإستحداث.

n: عدد السنوات المقدرة للتدفقات النقدية في فترة معاينة التقييم.

وعليه يتم حساب قيمة الشركة بالمزج بين طريقتي الأصل المحاسبي المصحح و فارق الحيازة كالتالي:

$$\text{قيمة الشركة} = \text{الأصل المحاسبي المصحح} + \text{فارق الحيازة}$$

مميزات هذه الطريقة: تتميز هذه الطريقة في أنها:

- أنها طريقة تمزج بين ماضي المؤسسة (ANC) وبين مستقبلها (GW).
- تمثل نقلة نوعية في تقييم نشاطات المؤسسة.
- تمثل ربطاً بين طريقة ANC وطريقة التدفقات.
- إن هذه الطريقة تستعمل بكثرة في حالة المؤسسات غير المدرجة في البورصة.

مثال تطبيقي:

اليك ميزانية الشركة X التي تم الاتفاق على إندماجها في شركة أخرى والتي تمثلت أصولها وخصومها

كالتالي:

الأصول	المبالغ (دج)	الخصوم	المبالغ (دج)
أراضي	100.000	رأس المال	600.000
مباني	300.000	إحتياطيات قانونية	28.000
معدات وأدوات	130.000	إحتياطيات اختيارية	12.000
مواد ولوازم	40.000	موردون	75.000
زبائن	30.000		
بنك	100.000		
صندوق	15.000		
المجموع	715.000	المجموع	715.000

إذا علمت أنه قد تم تقييم أصول الشركة وخصومها من قبل الخبير وتم تقديم معلومات كالتالي:

- قيمة الأراضي أصبحت: 120.000 دج وان 10% منها غير مستغل.

- المباني: 400.000 دج وان 50% منها غير مستغل.

- تلف 5% من المواد واللوازم.

- المعدات والأدوات: 100.000 دج.

- تضطر الشركة لكراء بعض المعدات المتمثلة في الات حديثة اذ تعتبر تحت تصرفها وذلك بقيمة 120.000دج أما مبلغ كراءها لمدة سنة كاملة: 24.000دج
 - معدل مردودية القيمة الجوهرية يقدر ب: 6%.
 - النتيجة العملياتية للسنة الرابعة: 300.000دج.
 - مدة الإهلاك: 10 سنوات.
- المطلوب: القيام بمايلي:

- 1- تحديد الأصل المحاسبي الصافي المصحح (أو صافي المركز المالي المصحح) ANCC بالطريقتين (القيمة العادلة وبالقيمة المحاسبية الصافية).
- 2- تحديد القيمة الجوهرية الخام VSB بالطريقتين (القيمة العادلة وبالقيمة المحاسبية الصافية).
- 3- تحديد فارق الحيازة إذا علمت ان معدل الإستحداث 10% كما ان فترة معيانة التقييم 5سنوات.
- 4- تحديد قيمة الشركة (قيمة المساهمة في الشركة المندمج فيها).

الحل:

- 1- تحديد صافي المركز المالي المصحح ANCC بالطريقتين (القيمة العادلة وبالقيمة المحاسبية الصافية).
طريقة القيمة العادلة JV (السوقية): ANCC = مجموع الأصول المصححة-مجموع الخصوم المصححة.
طريقة القيمة المحاسبية الصافية VNC: ANCC = ANC + نواقص/فوائض القيمة

البيان	القيمة المحاسبية	القيمة العادلة (أو السوقية)	الفرق
أراضي	100.000	120.000	20.000+
مباني	300.000	400.000	100.000+
معدات وأدوات	130.000	100.000	30.000-
مواد ولوازم	40.000	38.000	2.000-
زبائن	30.000	30.000	0
صندوق	15.000	15.000	0
بنك	100.000	100.000	0
مجموع الأصول	715.000	803.000	88.000+
الموردون	75.000	75.000	0
مجموع الخصوم	75.000	75.000	0
ANC صافي المركز المالي (مج الأصول-مج الخصوم)	640.000	/	640.000
ANCC صافي المركز المالي المصحح	/	728.000	728.000

2- تحديد القيمة الجوهرية الخام VSB.

1-2- بطريقة القيمة العادلة (السوقية): كل القيم تؤخذ بالقيمة العادلة (السوقية) كالتالي:

VSB = مجموع الأصول - أصول غير ضرورية للاستغلال + أصول تحت تصرف الشركة غير مدرجة في الميزانية.

$$= 803.000 - (10\% * 120.000) + (50\% * 400.000) = 120.000.$$

$$= 711.000.$$

2-2- بطريقة القيمة المحاسبية الصافية: كل القيم تؤخذ بالقيمة المحاسبية الصافية كالتالي:

VSB = مج الأصول + تغيرات في أصول الاستغلال - أصول مدرجة في الميزانية خارج الاستغلال + أصول مستغلة

وغير مدرجة في الميزانية.

$$= 715.000 + 36.000 - (10\% * 100.000) - (50\% * 300.000) = 120.000.$$

$$= 711.000.$$

3- تحديد فارق الحيازة:

1-3- النتيجة الإقتصادية لـ VSB = النتيجة العمليانية - مخصصات الإهلاك لفائض القيمة لتثبيتات الإستغلال-

مكافأة المسير + مصاريف الكراء للأصول غير مدرجة في الميزانية - إيرادات الكراء للأصول المدرجة في الميزانية.

مخصصات الإهلاك لفائض القيمة لتثبيتات الإستغلال = $10 / (50\% * 100.000 + 90\% * 20.000)$

$$= 10 / (50.000 + 18.000)$$

$$= 6.800 \text{ دج}$$

النتيجة الإقتصادية لـ VSB = $24.000 + 6.800 - 300.000$

$$= 317.200 \text{ دج}$$

2-3- المكافأة العادية لـ VSB = القيمة الجوهرية الخام X معدل المردودية.

$$= 711.000 * 6\%$$

$$= 42.660 \text{ دج}$$

3-3- العائد = النتيجة الإقتصادية لـ VSB - المكافأة العادية لـ VSB.

$$= 42.660 - 317.200 =$$

$$= 274.540 \text{ دج}.$$

وعليه فارق الحيازة = $\sum_{n=1}^n \frac{\text{rentabilité}}{(1+t)^n}$

$$= \sum_{n=1}^5 \frac{274.540}{(1+0,1)^5} = \text{فارق الحيازة}$$

$$= 170.467,74 \text{ دج}$$

4- تحديد قيمة الشركة (قيمة المساهمة):

قيمة الشركة = الأصل المحاسبي الصافي المصحح + فارق الحيازة

$$= 170.467,74 + 728.000 = \text{قيمة الشركة}$$

$$= 898.467,74 \text{ دج}$$

ثالثا: طريقة التدفقات النقدية أو العائد:

تعتمد طريقة الذمة المالية أساسا في تحديد قيمة الشركة على الميزانية وتجاهل القدرة الربحية المستقبلية للشركة ومن ثم يكون هناك أحيانا تقدير ادنى لها في حين ان طريقة التدفقات النقدية تعتمد على حساب النتائج بالإضافة إلى نتائج عملية التشخيص التي تفيد في معرفة مدى القدرة على تحقيق عوائد مستقبلية. ان قيمة العائد تظهر اكثر ديناميكية من قيمة الذمة المالية حيث تسمح بتحديد قيمة الشركة من خلال الأرباح أو المردودية التي تهم المستثمرين خاصة، و من بين أساليب هذه الطريقة مايلي: (بن ثابت، 2014، صفحة 32)

أولا: قيمة المردودية:

تعتبر المردودية كمقياس نقدي لكفاءة الوسائل المادية ، البشرية والمالية الموضوعة للعمل من خلال عملية إقتصادية معينة، وتعتمد هذه الطريقة في تحديدها لقيمة الشركة على رسملة متوسط الربح بمعدل إستحداث معين وهي من اكثر الطرق إستعمالا من طرف الخبراء وتكتب وفق العلاقة التالية:

$$V = \sum_{t=1}^n \left(\frac{B}{(1+I)^t} \right)$$

حيث أن:

V: تمثل قيمة الشركة.

B: متوسط الربح المتوقع ويحسب على أساس مجموع أرباح السنوات على عدد السنوات.

n: عدد السنوات.

I: معدل الإستحداث.

مثال تطبيقي:

أحسب قيمة مساهمة الشركة إذا علمت ان متوسط ربحها المتوقع لمدة 8سنوات يقدر بـ 250.000دج، أما معدل الإستحداث 8%

الحل:

$$V = \sum_{t=1}^n \left(\frac{B}{(1+I)^t} \right)$$

$$V = \sum_{t=1}^8 \left(\frac{250.000}{(1+0.08)^8} \right)$$

وبالتالي من أجل الحصول على ربح 250.000 دج سنويا لمدة 8 سنوات يجب ان تكون قيمة مساهمة الشركة = 135.067,22دج

ثانيا: نسبة سعر السهم/ الربح:

$$V = \frac{P}{R} B$$

حيث ان:

V: يمثل قيمة الشركة.

P/R: معامل نسبة سعر السهم على الربح (مأخوذ من البورصة).

B: الربح الإجمالي للشركة.

تشير هذه الطريقة إلى عدد المرات التي يتم فيها تغطية سعر السهم من خلال ربحيته، إلا أن تطبيق هذه الطريقة يحتاج إلى توفر بورصة قيم تتميز بالاتساع ومستوى مقبول من الكفاءة يمكن معها الوصول إلى نسبة سعر السهم على الربح ذات دلالة ومعبرة عن واقع السوق تفيد كمؤشر يستعمل في عملية التقييم. (طبيب ، 2023 ، صفحة 207 و 209)

3.2- المعالجة المحاسبية لعملية الإندماج.

تنوع حالات الإندماج إلى نوعين رئيسيين والتي تتمثل في الحالة البسيطة أي تكوين شركة جديدة عن طريق إندماج شركتين أو أكثر قائمتين أو الإندماج عن طريق الامتصاص وحالة المساهمات المتبادلة وعليه نجد أن لكل نوع من الأنواع معالجة محاسبية خاصة به سنتناولها فيما يلي:

3-2-1- المعالجة المحاسبية لتكوين شركة جديدة عن طريق إندماج شركتين أو أكثر قائمتين

يتم الإندماج وفقا لهذا الأسلوب بحيث تتلاشى أو تختفي الصفة القانونية عن الشركات المندمجة وإضفاء هذه الصفة القانونية على الشركة المكونة لهذا الغرض، بحيث تتم موافقة مجالس الإدارة والمساهمين لتلك الشركة المعنية، ومن ثم يتم إصدار أسهم عادية جديدة باسم الشركة الجديدة، مقابل الأسهم التي يحملها مساهمي الشركات التي اندمجت وانتهى وجودها، وبذلك فإن صافي أصول تلك الشركات يؤول إلى الشركة الجديدة وتتحول الشركات إلى أقسام أو قطاعات تعمل في نطاق الشركة الجديدة. (نقموش ، 2020 ، صفحة 153)

هنا يتم إنحلال كل من الشركات المندمجة وتكوين شركة جديدة وفقا للإجراءات القانونية المنصوص عليها.

أ- ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات.

x	ح/ إهلاك التثبيتات المعنوية	280
x	ح/ إهلاك التثبيتات العينية	281
x	ح/ خسائر القيمة عن المخزونات	39
x	ح/ خسائر القيمة عن حسابات الغير	49
x	ح/ التثبيتات المعنوية	20
x	ح/ التثبيتات العينية	21
x	ح/ مخزونات	3
x	ح/ حسابات الغير	41
	ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات	

ب- إعادة تقييم عناصر الشركات المدمجة (جدول تحليل الإندماج): ويكون كالتالي

البيان	القيمة المحاسبية الصافية	قيمة إعادة التقييم (قيمة عادلة)	فارق التقييم
أصول الشركة أ			
أصول الشركة ب			

ت- التسجيل المحاسبي لإعادة التقييم (الإنحلال)

	X	ح/التثبيات		2X
	X	ح/المخزون		3X
	X	ح/ حسابات الغير		4X
	X	ح/ الحسابات المالية		5X
x		ح/فارق الإندماج أ (نتيجة الإنحلال) تسجيل فارق الإندماج	123	

ملاحظة:

✓ يتم تسجيل ح/ 123 فارق الإندماج في الجانب المدين إذا كام موجبا أما إذا كان سالبا فيتم تسجيله في الجانب الدائن .

✓ يتم تسجيل عناصر الأصول بالفرق بين قيمتها المحاسبية والقيمة العادلة حيث يسجل في الجانب المدين إذا كان الفرق موجبا وفي الجانب الدائن إذا كام الفرق سالبا.

ث- التسجيل المحاسبي لإنحلال الشركة....

وهنا يتم تسجيل إنحلال كل شركة مدمجة على حدا حسب مايلي:

	x	ح/الشركة الجديدة		467
	x	ح/ حسابات الغير		4X
	x	ح/ الحسابات المالية		5X
X		ح/التثبيات	2X	
X		ح/المخزون	3X	
X		ح/ حسابات الغير	4X	
X		ح/ الحسابات المالية	5X	
		التنازل عن مختلف أصول و خصوم الشركة.....		
x	x	ح/سندات مساهمة للفروع المنتسبة ح/الشركة الجديدة منح الشركة سندات مساهمة	467	261

	x	د/رأس المال		101
	x	د / إحتياطات		106
	x	د / فارق الإندماج		123
x		د/عمليات على رؤوس الأموال ترصيد العناصر المتبقية لرأس المال	456	
x	x	د/عمليات على رؤوس الأموال د/سندات مساهمة للفروع المنتسبة إلغاء سندات مساهمة الشركة	261	456

بعد هذا القيد كل حسابات الشركة مقللة

ملاحظة: يتم تسجيل د / فارق الإندماج 123 في الجانب المدين إذا كان الفارق موجبا وفي الجانب الدائن إذا كان الفرق سالبا.

ج- التسجيل المحاسبي لتأسيس الشركة الجديدة

	x	د/الشركة أ حسابات مساهمة (حصة الشركة أ)		456أ
	x	د/الشركة ب حسابات مساهمة (حصة الشركة ب)		456ب
x		د/رأس المال الوعد بالمساهمة (تأسيس الشركة الجديدة)	101	
	x	د/التثبيات الشركة أ د/المخزون الشركة أ د/ حسابات الغير الشركة أ د/ الحسابات المالية الشركة أ		2X 3X 4X 5X
x		د/حصة الشركة أ	456.أ	
x		د / حسابات الغير الشركة أ د/ الحسابات المالية الشركة أ	4X 5x	
	x	د/التثبيات الشركة أ د/المخزون الشركة أ د/ حسابات الغير الشركة أ د/ الحسابات المالية الشركة أ		2X 3X 4X 5X
x		د/حصة الشركة ب	456.ب	
x		د / حسابات الغير الشركة أ د/ الحسابات المالية الشركة أ	4X 5x	
		تقديم الشركة أ لحصصها في الشركة الجديدة		
		تقديم الشركة ب لحصصها في الشركة الجديدة		

ح- إعداد الميزانية الافتتاحية للشركة الجديدة

مثال تطبيقي:

اليك ميزانية الشركتين X و Y التي تم الاتفاق على إندماجهما لتأسيس شركة جديدة Z حيث تمثلت ميزانية الشركة X كمايلي:

ميزانية الشركة X					
المبالغ	الخصوم	رقم الحساب	المبالغ	الأصول	رقم الحساب
2.600.000	رأس مال	101	3.828.000	أراضي	211
550.000	إحتياطات قانونية	1060	(500.000)	إهتلاك الأراضي	281
150.000	إحتياطات اختيارية	1061	600.000	مباني	213
200.000	اقتراضات لدى	164	400.000	معدات وأدوات صناعية	215
	مؤسسات القرض	401	87.000	بضاعة	30
1.500.000	موردو مخزونات		55.000	تموينات	32
			120.000	زبائن	411
			300.000	بنك	512
			110.000	صندوق	53
5.000.000	المجموع		5.000.000	المجموع	

أما ميزانية الشركة Y فتمثلت كالتالي:

ميزانية الشركة Y					
المبالغ	الخصوم	رقم الحساب	المبالغ	الأصول	رقم الحساب
2.000.000	رأس مال	101	800.000	تثبيتات عينية	21
120.000	ترحيل من جديد	11	300.000	مخزونات	3
80.000	نتيجة الدورة	12	320.000	زبائن	411
300.000	موردو تثبيتات	404	180.000	صندوق	53
			900.000	بنك	512
2.500.000	المجموع		2.500.000	المجموع	

بعد إعادة النظر والتقييم تم التوصل إلى ان أصول الشركة Y أصبحت كالتالي:

التثبيتات العينية لتصبح 850.000دج، المخزونات 350.000دج وتسجيل 20.000دج كديون معدومة.

المطلوب: القيام بالعمليات والمعالجات المحاسبية اللازمة في يومية الشركتين مع إعداد ميزانية الشركة الجديدة Z.

الحل:

أولاً: التسجيل المحاسبي في يومية الشركة X:

أ- ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات.

500.000	500.000	ح/ إهلاك التثبيتات العينية	21	2811
500.000		ح/ التثبيتات العينية		
		ترصيد حسابات الإهلاك للتثبيتات العينية		

ب- التسجيل المحاسبي لإنحلال الشركة X

	3.500.000	ح/ الشركة الجديدة Z		467
	1.500.000	ح/ موردو مخزونات		401
3.328.000		أراضي	211	
600.000		مباني	213	
400.000		معدات وأدوات صناعية	215	
87.000		بضاعة	30	
55.000		تموينات	32	
120.000		زبائن	411	
300.000		بنك	512	
110.000		صندوق	53	
		التنازل عن مختلف أصول وخصوم الشركة X لصالح الشركة الجديدة Z		
	3.500.000	ح/ سندات مساهمة للفروع المنتسبة		261
3.500.000		ح/ الشركة الجديدة Z	467	
		منح الشركة X للشركة Z سندات مساهمة		

	2.600.000	ح/رأس المال		101
	550.000	ح/ إحتياطات قانونية		1060
	150.000	ح/ إحتياطات اختيارية		1061
	200.000	ح/ الاقتراضات لدى مؤسسات القرض		164
3.500.000		ح/ عمليات على رؤوس الأموال ترصيد العناصر المتبقية لرأس المال	456	
3.500.000	3.500.000	ح/ عمليات على رؤوس الأموال ح/ سندات مساهمة للفروع المنتسبة إلغاء سندات المساهمة وتوزيع حقوق الشركاء/ مساهمين	261	456

بعد هذا القيد كل حسابات الشركة X مقفلة

ثانيا: التسجيل المحاسبي في يومية الشركة Y:

أ- إعادة تقييم عناصر الشركة Y (جدول تحليل الإندماج):

البيان	القيمة المحاسبية الصافية	قيمة إعادة التقييم (قيمة عادلة)	فارق التقييم
تثبيبات عينية	800.000	850.000	+50.000
مخزونات	300.000	350.000	+50.000
زبائن	320.000	300.000	-20.000
نتيجة الإندماج ح/123			+80.000

ب- التسجيل المحاسبي لإعادة التقييم (الإنحلال)

	50.000	ح/ التثبيبات		21
	50.000	ح/ المخزون		3X
80.000		ح/ فارق الإندماج Y (نتيجة الإنحلال)	123	
20.000		ح/ الزبائن	411	
		تسجيل فارق الإندماج للشركة Y		

ت- التسجيل المحاسبي لإنحلال الشركة Y

	2.280.000	ح/ الشركة الجديدة		467
	300.000	ح/ موردو تثبيطات		404
850.000		ح/ التثبيطات العينية	21	
350.000		ح/ المخزون	3X	
300.000		ح/ الزبائن	411	
900.000		ح/ البنك	512	
180.000		ح/ الصندوق	53	
		التنازل عن مختلف أصول و خصوم الشركة Y للشركة الجديدة Z		
	2.280.000	ح/ سندات مساهمة للفروع المنتسبة		261
2.280.000		ح/ الشركة الجديدة Z	467	
		منح الشركة Y سندات مساهمة للشركة X		
	2.000.000	ح/ رأس المال		101
	120.000	ح/ ترحيل من جديد		11
	80.000	ح/ نتيجة الدورة		12
	80.000	ح/ فارق الإندماج		123
2.280.000		ح/ عمليات على رؤوس الأموال	456	
		ترصيد العناصر المتبقية لرأس المال		
	2.280.000	ح/ عمليات على رؤوس الأموال		456
2.280.000		ح/ سندات مساهمة للفروع المنتسبة	261	
		إلغاء سندات مساهمة وتوزيع حقوق الشركاء/ مساهمين		

بعد هذا القيد كل حسابات الشركة Y مقفلة

ثالثا: التسجيل المحاسبي لتأسيس الشركة الجديدة Z

	3.500.000	ح/ الشركة X حسابات مساهمة (حصة الشركة X)		X456
	2.280.000	ح/ الشركة Y حسابات مساهمة (حصة الشركة Y)		Y456
5.780.000		ح/ رأس المال	101	
		الوعد بالمساهمة (تأسيس الشركة الجديدة)		

	3.328.000	أراضي		
	600.000	مباني		
	400.000	معدات وأدوات صناعية		211
	87.000	بضاعة		213
	55.000	تموينات		215
	120.000	زبائن		30
	300.000	بنك		32
	110.000	صندوق		411
3.500.000		ح/حصة الشركة X	456X	512
1.500.000		ح/موردو مخزونات	401	53
		تقديم الشركة X لخصصها في الشركة الجديدة Z		
	850.000	ح/التثبيات العينية		2X
	350.000	ح/المخزون		3X
	300.000	ح/الزبائن		4X
	900.000	ح/البنك		5X
	180.000	ح/الصندوق		
2.280.000		ح/حصة الشركة Y	Y456.	
300.000		ح/موردو تثبيات	404	
		تقديم الشركة Y لخصصها في الشركة الجديدة Z		

رابعاً: إعداد الميزانية الافتتاحية للشركة الجديدة

ميزانية الشركة Z					
المبالغ	الخصوم	رقم الحساب	المبالغ	الأصول	رقم الحساب
5.780.000	رأس مال	101	850.000	تثبيتات عينية	21X
1.500.000	موردو مخزونات	401	3.328.000	أراضي	211
300.000	موردو تثبيات	404	600.000	مباني	213
			400.000	معدات وأدوات صناعية	215
			350.000	مخزونات	X3
			87.000	بضاعة	30
			55.000	تموينات	32
			420.000	زبائن	411
			1.200.000	بنك	512
			290.000	صندوق	53
7.580.000	المجموع		7.580.000	المجموع	

2-3-2- المعالجة المحاسبية للإندماج عن طريق الامتصاص

وهو إندماج شركة أو أكثر مع شركة أخرى قائمة، وفقا لهذا الأسلوب يترتب على الإندماج اختفاء أو زوال الصفة القانونية عن الشركة أو الشركات المندمجة، ويتم ذلك بموافقة أعضاء مجالس وإدارات الشركات الداخلة في الإندماج وكذلك المساهمين أو غالبيتهم حيث يتم الإندماج عن طريق حصول الشركة الداخلة على الأسهم العادية التي يحملها مساهمو الشركة أو الشركات المندمجة مقابل منحهم أسهم عادية أو ممتازة تصدرها الشركة الداخلة أو مقابل سداد القيمة نقدا أو التعهد لهم بسداد القيمة بموجب سندات إذنية وبذلك تحصل الشركة الداخلة على صافي أصول الشركة المندمجة. (بن الدين ، 2022 ، صفحة 83)

لا تختلف المعالجة المحاسبية للإندماج في هذه الحالة عن حالة الإندماج لتكوين شركة جديدة حيث تنتقل أصول وخصوم الشركة المندمجة إلى الشركة المندمج فيها اذ يتمثل الاختلاف في وجود علاوة الإندماج، وتتلخص المعالجة المحاسبية كالتالي:

• الشركة المندمجة:

- تقويم الأصول المتنازل عنها وتحديد فارق الإندماج.
- التسجيل المحاسبي لعملية التنازل عن الأصول والخصوم وتحديد حقوق الشركاء.

• الشركة المندمج فيها:

- تحديد قيمة الحصة/السهم للشركة المندمج فيها.
- تحديد عدد الحصص الممنوحة للشركة المندمجة.

- تحديد علاوات الإندماج.
- التسجيل المحاسبي لزيادة رأس المال.

• المعالجة المحاسبية للامتصاص:

- 1- ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات.

	x	ح/ إهلاك التثبيات المعنية		280
	x	ح/ إهلاك التثبيات العينية		281
	x	ح/ خسائر القيمة عن المخزونات		39
	x	ح/ خسائر القيمة عن حسابات الغير		49
x		ح/ التثبيات المعنية	20	
x		ح/ التثبيات العينية	21	
x		ح/ مخزونات	3	
x		ح/ حسابات الغير	41	
		ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات		

2- جدول إعادة التقييم (فارق الإندماج ح/123)

البيان	القيمة المحاسبية الصافية VNC	القيمة العادلة IV	الفرق
مختلف الأصول			
الفرق (فارق الإندماج ح/123)			

3- التسجيل المحاسبي لفارق الإندماج:

		التاريخ		
		ح/ التثبيات		2X
		ح/ المخزون		3X
		ح/ حسابات الغير		4X
		ح/ الحسابات المالية		5X
		ح/ فارق الإندماج (نتيجة الإنحلال)	123	
		تسجيل وتحديد فارق الإندماج		

4- التسجيل المحاسبي لإنحلال الشركة "المندمجة":

		التاريخ		
		ح/ الشركة "المندمج فيها"	467	
		ح/ حسابات الغير	4X	
		ح/ الحسابات المالية	5x	
		ح/ التثبيات	2X	
		ح/ المخزون	3X	
		ح/ حسابات الغير	4X	
		ح/ الحسابات المالية	5X	
		تنازل الشركة "المندمجة" للشركة "المندمج فيها" على مختلف الأصول والخصوم		
		ح/ سندات مساهمة للفروع المنتسبة	261	
		ح/ الشركة "المندمج فيها"	467	
		تقديم الشركة "المندمجة" سندات مساهمة للشركة "المندمج فيها"		
		ح/ رأس المال	101	
		ح/ إحتياطات	106	
		ح/ فارق الإندماج	123	
		ح/ حساب جاري للشركاء	455	
		ترصيد عناصر رأس المال		
		ح/ حساب جاري للشركاء	455	
		ح/ سندات مساهمة للفروع المنتسبة	261	
		إلغاء سندات المساهمة وتوزيع الحصص على الشركاء		

بعد هذا القيد كل حسابات الشركة مقفلة

5- حساب القيمة الحقيقية للسهم

المركز المالي الصافي للشركة "المندمج فيها" = رأس المال + الإحتياطات + فارق الإندماج (أي مجموع عناصر رأس المال)

القيمة الحقيقية للسهم = المركز المالي الصافي للشركة / عدد الأسهم

عدد الأسهم الممنوحة: يتم إحتسابه بطريقتين إما:

- عدد الأسهم الممنوحة = المركز المالي للشركة المندمجة / قيمة حقيقية لأسهم الشركة المندمج فيها.

- أو بعلاقة التبادل المتكافؤ = (القيمة الحقيقية لاسهم الشركة المندمجة) / القيمة الحقيقية لأسهم

الشركة المندمج فيها) * عدد أسهم المندمجة.

علاوة الإندماج = (القيمة الحقيقية للسهم - القيمة الاسمية للسهم) عدد الأسهم الممنوحة

*حيث تمثل علاوة الإندماج أو تشير إلى مبلغ مالي إضافي أو مكافأة تقسم بين المساهمين من أجل تحفيزهم على الموافقة على الإندماج بالإضافة إلى امتلاكهم لأسهم بنفس القيمة وعدم التفضيل بينهم.

6- التسجيل المحاسبي لعملية الامتصاص على مستوى الشركة "المندمج فيها"

تاريخ	ح/عمليات على رأس المال	456
	ح/ رأس المال	101
	ح/ علاوة الإندماج	103
	الوعد بالإندماج وتقديم xسهم بقيمة اسمية دج وقيمة حقيقية.....دج	
	ح/التثبيات	2X
	ح/ المخزون	3X
	ح/ حسابات الغير	4X
	ح/ الحسابات المالية	5X
	ح/ عمليات على رأس المال	456
	ح/ حسابات الغير	4X
	ح/ الحسابات المالية	5X
	تنفيذ الوعد وتقديم الحصص و الإندماج	

مثال تطبيقي:

اليك ميزانية الشركتين A و M حيث تم بتاريخ 2020/03/20 الاتفاق بين الشركتين على ان تقوم M بامتصاص A.

فكانت ميزانية A بتاريخ 2019/12/31.

الخصوم			الأصول		
القيمة/دج	الخصم	الرقم	القيمة الدفترية /دج	الأصل	الرقم
5.800.000	رأس المال (1000 سهم)	101	2.000.000	أراضي	211
600.000	موردو مخزونات	401	1.500.000	مباني	213
200.000	موردو تثبيات		800.000	بضائع	30
			200.000	مواد ولوازم	31
			500.000	منتجات تامة	355
			800.000	زبائن	411
			600.000	البنك	512
			200.000	الصندوق	53
6.600.000	المجموع		6.600.000	المجموع	

بعد إعادة النظر والتقييم تم التوصل إلى:

- الأراضي لتصبح 2 200 000 دج، المباني 1 900 000 دج وتسجيل 300 000 دج كديون معدومة.
- مع العلم ان للشركة شريكين حصصهم على التوالي ¼ و ¼.
- وان أسهم الشركة M بقيمة اسمية 4.800 دج وقيمة حقيقية 5.000 دج.

المطلوب:

إعداد جدول إعادة التقييم.

تسجيل القيود الخاصة بإنحلال الشركة A.

تسجيل قيود امتصاص الشركة M للشركة A.

الحل:

أولاً: التسجيل المحاسبي في يومية الشركة المندمجة A:

1- جدول إعادة التقييم (فارق الإندماج ح/123)

البيان	القيمة المحاسبية الصافية VNC	القيمة العادلة JV	الفرق
الأراضي	2.000.000	2.200.000	200.000+
المباني	1.500.000	1.900.000	400.000+
الزيائن	800.000	500.000	300.000-
الفرق (فارق الإندماج ح/123)			300.000+

2- التسجيل المحاسبي لفارق الإندماج:

التاريخ	المحاسبية	البيان	المبلغ
20/03/2020	ح/أراضي	211	200.000
	ح/مباني	213	400.000
	ح/فارق الإندماج (نتيجة الإنحلال)	123	300.000
	ح/الزيائن	411	300.000
	تسجيل وتحديد فارق الإندماج		

أ- التسجيل المحاسبي لإنحلال الشركة A

	6.100.000	ح/ الشركة M		467
	600.000	ح/ موردو مخزونات		401
	200.000	ح/ موردو تثبيطات		404
2.200.000		أراضي	211	
1.900.000		مباني	213	
800.000		بضائع	30	
200.000		مواد ولوزم	31	
500.000		منتجات تامة	355	
500.000		زبائن	411	
600.000		بنك	512	
200.000		صندوق	53	
		التنازل عن مختلف أصول و خصوم الشركة A لصالح الشركة M		
6.100.000	6.100.000	ح/سندات مساهمة للفروع المنتسبة ح/ الشركة M منح الشركة A للشركة M سندات مساهمة	467	261
	5.800.000	ح/ رأس المال		101
	300.000	ح/ نتيجة الإندماج		123
1.525.000		ح/ الشركاء - الحساب الجاري شريك 1	4551	
4.575.000		ح/ الشركاء - الحساب الجاري شريك 2	4552	
		ترصيد العناصر المتبقية لرأس المال		
	1.525.000	ح/ الشركاء - الحساب الجاري شريك 1		4551
	4.575.000	ح/ الشركاء - الحساب الجاري شريك 2		4552
6.100.000		ح/ عمليات على رؤوس الأموال ترصيد الحسابات الجارية للشركاء	456	
6.100.000	6.100.000	ح/ عمليات على رؤوس الأموال ح/سندات مساهمة للفروع المنتسبة إلغاء سندات المساهمة	261	456

بعد هذا القيد كل حسابات الشركة A مقفلة

ثانيا: التسجيل على مستوى يومية الشركة M

1- حساب عدد الأسهم الممنوحة للشركة A

قيمة حقيقة لأسهم A = صافي مركز مالي ل A / عدد أسهم A

$$= \frac{6.100.000}{1000} = 6.100 \text{ دج / للسهم.}$$

عدد الأسهم الممنوحة ل A = (قيمة حقيقية لأسهم A / قيمة حقيقية لأسهم M) * عدد أسهم A

$$= \frac{5.000}{6.100} * 1000 = 1.220 \text{ سهم}$$

علاوة الإندماج = (القيمة الحقيقية للسهم M - القيمة الاسمية للسهم M) عدد الأسهم الممنوحة ل A

$$= (4.800 - 5.000) * 1.220$$

$$= 244.000 \text{ دج}$$

2- التسجيل المحاسبي لعملية الامتصاص على مستوى الشركة "المندمج فيها M"

		20/03/2020		
	6.100.000	ح/عمليات على رأس المال	456	
5.856.000		ح/ رأس المال	101	
244.000		ح/ علاوة الإندماج	103	
		الوعد بالإندماج وتقديم 1.220 سهم بقيمة اسمية 4.800 دج وقيمة حقيقية 5.000 دج		
	2.200.000	أراضي	211	
	1.900.000	مباني	213	
	800.000	بضائع	30	
	200.000	مواد ولوزم	31	
	500.000	منتجات تامة	355	
	500.000	زبائن	411	
	600.000	بنك	512	
	200.000	صندوق	53	
6.100.000		ح/عمليات على رأس المال	456	
600.000		ح/ موردو مخزونات	401	
200.000		ح/ موردو تثبيطات	404	
		تنفيذ الوعد وتقديم الحصص والإندماج		

3.3.2- المعالجة المحاسبية للإندماج في حالة وجود مساهمات متبادلة:

في بعض الحالات نجد ان الإندماج يكون في حالة مساهمات متبادلة وهذا يعني إما الشركة الدامجة لها مساهمات في الشركة المندمجة أو العكس أي ان الشركة المندمجة لها مساهمات في الشركة الدامجة و فيما يلي المعالجة المحاسبية لكل حالة على حدا.

أ- حالة الشركة المندمج فيها لها مساهمة في الشركة المندمجة:

تتلخص المعالجة المحاسبية كالتالي: (بوثلجة ، 2018 ، صفحة 141)

- الشركة المندمجة: يتم فيها تقييم الأصول المنتقلة وإنحلال الشركة وتحديد المساهمات.
- الشركة المندمج فيها: يتم تحديد قيمة الحصة وإلغاء المساهمة، تحديد عدد الحصص الممنوحة للشركة المندمجة ثم تحديد علاوة الإندماج.
- علاوة الإندماج = علاوة الإندماج الناتجة عن الأسهم الممنوحة + فائض / ناقص قيمة المساهمة.
- فائض / ناقص القيمة = القيمة الحقيقية لمساهمة الشركة المندمج فيها - قيمة المساهمة الظاهرة بالميزانية.
- علاوة الإندماج الناتجة عن الأسهم = (قيمة حقيقية للسهم - قيمة اسمية) X عدد الأسهم الممنوحة.

التسجيل المحاسبي في الشركة "المندمجة":

- ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات.

x	ح/ إهلاك التثبيتات المعنوية	280
x	ح/ إهلاك التثبيتات العينية	281
x	ح/ خسائر القيمة عن المخزونات	39
x	ح/ خسائر القيمة عن حسابات الغير	49
x	ح/ التثبيتات المعنوية	20
x	ح/ التثبيتات العينية	21
x	ح/ مخزونات	3
x	ح/ حسابات الغير	41
	ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات	

• التسجيل المحاسبي لإنحلال الشركة "المندمجة":

	التاريخ		
	ح/ الشركة "المندمج فيها"	467	
	ح/ حسابات الغير	4X	
	ح/ الحسابات المالية	5x	
	ح/ التثبيات	2X	
	ح/ المخزون	3X	
	ح/ حسابات الغير	4X	
	ح/ الحسابات المالية	5X	
	تنازل الشركة "المندمجة" للشركة "المندمج فيها" على مختلف الأصول والخصوم		
	ح/ سندات مساهمة للفروع المنتسبة	26	
	ح/ صندوق	53	
	ح/ الشركة "المندمج فيها"	467	
	تقديم الشركة "المندمجة" سندات مساهمة للشركة "المندمج فيها"		
	ح/ رأس المال	101	
	ح/ إحتياطات	106	
	ح/ فارق الإندماج	123	
	ح/ عمليات على رأس المال	456	
	ح/ الشركة المندمج فيها	467	
	ترصيد عناصر رأس المال		
	ح/ عمليات على رأس المال	456	
	ح/ سندات مساهمة للفروع المنتسبة	261	
	ح/ صندوق	53	
	إلغاء سندات المساهمة وتوزيع الحصص على الشركاء		

بعد هذا القيد كل حسابات الشركة مقفلة

ملاحظة: يتم استخدام ح/53 الصندوق إذا كان هناك فرق لا يحقق سعر السهم و بالتالي يعتبر متبقى ويكون عندما تكون مثلا الأسهم الممنوحة بالفاصلة أو يتم فرض أخذ عدد أسهم بالعشرات أو المئات.

• التسجيل المحاسبي في الشركة المندمج فيها:

		تاريخ		
		ح/عمليات على رأس المال		456
		ح/ رأس المال	101	
		ح/ علاوة الإندماج	103	
		الوعد بالإندماج وتقديم...سهم بقيمة اسمية دج وقيمة حقيقيةدج		
		ح/التثبيات		2X
		ح/ المخزون		3X
		ح/ حسابات الغير		4X
		ح/ الحسابات المالية		5X
		ح/ عمليات على رأس المال	456	
		ح/ حسابات الغير	4X	
		ح/ الحسابات المالية	5X	
		تنفيذ الوعد وتقديم الحصص والإندماج		
		ح/ عمليات على رأس المال		456
		ح/ سندات مساهمة	261	
		ح/ علاوة إندماج	103	
		إلغاء سندات المساهمة		

• إعداد ميزانية الشركة المندمج فيها

مثال تطبيقي:

اليك ميزانية الشركتين A و B حيث تم الاتفاق على إندماج الشركة B في الشركة A كما تمثلت ميزانية الشركة A كمايلي:

ميزانية الشركة A					
المبالغ	الخصوم	رقم الحساب	المبالغ	الأصول	رقم الحساب
2.600.000	رأس مال	101	3.872.000	تثبيات عينية	21
711.000	إحتياطات	106	(500.000)	إهلاك التثبيات	281
400.000	نتيجة الدورة	12	728.000	العينية	26
1.689.000	موردون	40	450.000	سندات مساهمة	3
			730.000	مخزونات	411
			120.000	زبائن	53
				صندوق	
5.400.000	المجموع		5.400.000	المجموع	

أما ميزانية الشركة B فتمثلت كالتالي:

ميزانية الشركة B					
المبالغ	الخصوم	رقم الحساب	المبالغ	الأصول	رقم الحساب
1.820.000	رأس مال	101	600.000	تثبيات عينية	21
150.000	إحتياطات	106	260.000	مخزونات	3
72.500	نتيجة الدورة	12	300.000	زبائن	411
157.500	موردون	40	40.000	صندوق	53
			1.000.000	بنك	512
2.200.000	المجموع		2.200.000	المجموع	

إذا علمت ان: الشركة A لها 2000 سهم وللشركة B 1250 سهم كما ان للشركة A مساهمة في B تقدر بـ 500 سهم .

المطلوب: القيام بالعمليات والمعالجات المحاسبية اللازمة في يومية الشركتين مع إعداد ميزانية الشركة المندمج فيها علما أن الشركة A تمتص الشركة B.

الحل:

1- حساب صافي المركز المالي للشركة B:

(B) ANC المركز المالي للشركة = مجموع الأصول - مجموع الخصوم أو مجموع حسابات رأس المال (الصنف 01)

$$12/ح + 106/ح + 101/ح =$$

$$2.042.500 = 72.500 + 150.000 + 1.820.000 =$$

2- حساب القيمة الحقيقية لأسهم الشركة B:

القيمة الحقيقية لأسهم الشركة B = المركز المالي للشركة B / عدد أسهم الشركة B

$$1.250 / 2.042.500 =$$

$$= 1.634 \text{ دج.}$$

عدد أسهم الشركة B هو 1250 سهم أما الشركة A فلها 500 سهم في الشركة B و بالتالي صافي عدد أسهم الشركة B بدون الشركة A هو الفرق أي: $500 - 1250 = 750$ سهم.

وعليه: القيمة الحقيقية لمساهمة الشركة A في الشركة B (أي حصة الشركة A في الشركة B) كالتالي:

حصة الشركة A في الشركة B = عدد أسهم الشركة A في الشركة B * القيمة الحقيقية لأسهم الشركة B

$$1634 * 500 =$$

$$= 817.000 \text{ دج}$$

أما حصة الشركة B = صافي عدد أسهم الشركة B * القيمة الحقيقية لأسهم الشركة B

$$1634 * 750 =$$

$$= 1.225.500 \text{ دج}$$

3- حساب فائض / ناقص القيمة لمساهمة الشركة A في الشركة B

حيث ان فائض / ناقص القيمة = القيمة الحقيقية لمساهمة الشركة A - قيمة المساهمة الظاهرة بالميزانية

$$728.000 - 817.000 =$$

لمساهمة الشركة A في الشركة B فائض القيمة = 89.000 دج

4- حساب صافي المركز المالي للشركة A:

(A) ANC المركز المالي للشركة = مجموع حسابات رأس المال (الصنف 01) + فائض القيمة

$$101/ح + 106/ح + 12/ح + فائض القيمة =$$

$$89.000 + 400.000 + 711.000 + 2.600.000 =$$

$$= 3.800.000 \text{ دج}$$

5- حساب القيمة الحقيقية لأسهم الشركة A:

القيمة الحقيقية لأسهم الشركة A = المركز المالي للشركة A / عدد أسهم الشركة A

$$2000 / 3.800.000 =$$

$$= 1900 \text{ دج}$$

6- حساب عدد الأسهم الممنوحة للشركة B:

$$\text{عدد الأسهم الممنوحة لـ B} = (\text{قيمة حقيقية لأسهم B} / \text{قيمة حقيقية لأسهم A}) * \text{عدد أسهم B}$$

$$= 750 * (1900/1634) =$$

$$= 645 \text{ سهم}$$

7- حساب علاوة الإندماج:

$$\text{القيمة الاسمية لأسهم A} = \text{رأس المال} / \text{عدد الأسهم} = 2000 / 2.600.000 = 1300 \text{ دج}$$

$$\text{علاوة الإندماج} = (\text{قيمة حقيقية لأسهم A} - \text{قيمة اسمية لأسهم A}) * \text{عدد الأسهم الممنوحة لـ B}$$

$$= 645 * (1300 - 1900) =$$

$$= 387.000 \text{ دج.}$$

8- حساب العلاوة الاجمالية (الكلية):

$$\text{العلاوة الاجمالية (الكلية)} = \text{علاوة الإندماج} + \text{فائض القيمة لمساهمة الشركة A في الشركة B}$$

$$= 387.000 + 89.000 = 476.000 \text{ دج}$$

9- المعالجة المحاسبية لإنحلال الشركة المندمجة B:

	2.042.500	التاريخ		
	157.500	ح/ الشركة "A"	467	
		ح/ موردين	40	
600.000		ح/ تثبيبات عينية	21	
260.000		ح/ المخزون	30	
300.000		ح/ زبائن	411	
1.000.000		ح/ بنك	512	
40.000		ح/ صندوق	53	
		تنازل الشركة "B" للشركة "A" على مختلف الأصول والخصوم		
	1.225.500	ح/ سندات مساهمة للفروع المنتسبة		26
1.225.500		ح/ الشركة "A"	467	
		تقديم الشركة "B" سندات مساهمة للشركة "A"		
	1.820.000	ح/ رأس المال		101
	150.000	ح/ إحتياطات		106
	72.500	ح/ نتيجة		12
1.225.500		ح/ عمليات على رأس المال	456	
817.000		ح/ الشركة A	467	
		ترصيد عناصر رأس المال		

1.225.500	1.225.500	ح/ عمليات على رأس المال	456
1.225.500		ح/ سندات مساهمة للفروع المنتسبة	261
		إلغاء سندات المساهمة وتوزيع الحصص على الشركاء	

بعد هذا القيد كل حسابات الشركة B مقفلة

10- التسجيل المحاسبي في الشركة المندمج فيهاA:

	1.225.500	تاريخ	456
838.500		ح/عمليات على رأس المال	
387.000		ح/ رأس المال	101
		ح/ علاوة الإندماج	103
		الوعد بالإندماج وتقديم 645 سهم بقيمة اسمية 1300 دج	
		وقيمة حقيقية 1900 دج	
	600.000	ح/تثبيات عينية	21
	260.000	ح/ المخزون	30
	300.000	ح/ زبائن	411
	1.000.000	ح/ بنك	512
	40.000	ح/ صندوق	53
2.042.500		ح/ عمليات على رأس المال	456
157.500		ح/ موردون	40
		تنفيذ الوعد وتقديم الحصص والإندماج	
	817.000	ح/ عمليات على رأس المال	456
89.000		ح/ سندات مساهمة	261
728.000		ح/ علاوة إندماج	103
		إلغاء سندات المساهمة	

11- إعداد ميزانية الشركة A بعد الإندماج.

بعد عملية إندماج الشركتين يتم إعداد ميزانية الشركة المندمج فيه A كالتالي:

ميزانية الشركة A					
المبالغ	الخصوم	رقم الحساب	المبالغ	الأصول	رقم الحساب
3.692.000	رأس مال	101	3.972.000	تثبيتات عينية	21
861.000	إحتياطات	106	710.000	مخزونات	3
472.500	نتيجة الدورة	12	1.030.000	زبائن	411
1.846.500	موردون	40	160.000	صندوق	53
			1.000.000	البنك	512
6.872.000	المجموع		6.872.000	المجموع	

ب- حالة الشركة المندمجة لها مساهمة في الشركة المندمج فيها: تتلخص المعالجة المحاسبية كالتالي:

في هذه الحالة سندات/أسهم الشركة المندمج فيها تظهر في أصول الشركة المندمجة، أما فيما يخص المعالجة المحاسبية فهي نفس حالة الإندماج عن طريق الامتصاص (بوئلجة ، 2018، صفحة 148) ويتم مايلي:

- تحديد صافي المركز المالي الصافي للشركة المندمج فيها.
- تحديد القيمة الحقيقية للسهم.
- تحديد صافي المركز المالي للشركة المندمجة من أجل تحديد القيمة الصافية لحصص الشركة المندمجة بعد إلغاء سندات المساهمة.
- تحديد عدد الأسهم الممنوحة للشركة المندمجة من طرف الشركة المندمج فيها.
- تحديد فائض/ناقص القيمة عن مساهمة الشركة المندمجة في الشركة المندمج فيها.
- فائض/ناقص قيمة القيمة الحقيقية للمساهمة - القيمة الظاهرة بالميزانية.

التسجيل المحاسبي في الشركة "المندمجة":

12- ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات.

x	ح/إهلاك التثبيتات المعنوية	280
x	ح/إهلاك التثبيتات العينية	281
x	ح/خسائر القيمة عن المخزونات	39
x	ح/ خسائر القيمة عن حسابات الغير	49
x	ح/التثبيتات المعنوية	20
x	ح/ التثبيتات العينية	21
x	ح/ مخزونات	3
x	ح/ حسابات الغير	41
	ترصيد حسابات الإهلاك والمؤونات	

13- التسجيل المحاسبي لإنحلال الشركة "المندمجة":

		التاريخ ح/ سندات مساهمة ح/ نتيجة الإندماج تسجيل فائض القيمة	26 123	
		ح/ الشركة "المندمج فيها" ح/ حسابات الغير ح/ الحسابات المالية ح/ التثبيات ح/ المخزون ح/ حسابات الغير ح/ الحسابات المالية تنازل الشركة "المندمجة" للشركة "المندمج فيها" على مختلف الأصول والخصوم (ماعدًا سندات المساهمة)	467 4X 5x 2X 3X 4X 5X	
		ح/ سندات مساهمة للفروع المنتسبة ح/ الشركة "المندمج فيها" تقديم الشركة "المندمجة" سندات مساهمة للشركة "المندمج فيها"	26 467	
		ح/ رأس المال ح/ إحتياطات ح/ فارق الإندماج ح/ عمليات على رأس المال ترصيد عناصر رأس المال	101 106 123 456	
		ح/ حساب جاري للشركاء ح/ سندات مساهمة للفروع المنتسبة إلغاء سندات المساهمة وتوزيع الحصص على الشركاء	456 261	

بعد هذا القيد كل حسابات الشركة مقللة

التسجيل المحاسبي في الشركة المندمج فيها:

		تاريخ ح/عمليات على رأس المال ح/ رأس المال ح/ علاوة الإندماج الوعد بالإندماج وتقديمسهم بقيمة اسمية دج وقيمة حقيقية دج	456 101 103	
		ح/التثبيات ح/ المخزون ح/ حسابات الغير ح/ الحسابات المالية ح/ عمليات على رأس المال ح/ حسابات الغير ح/ الحسابات المالية تنفيذ الوعد وتقديم الحصص والإندماج	2X 3X 4X 5X 456 4X 5X	

مثال تطبيقي:

بتاريخ 02 جانفي للسنة N تم الاتفاق على إندماج الشركة X في الشركة Y، حيث تمثلت ميزانية الشركة X كمايلي:

ميزانية الشركة X					
المبالغ	الخصوم	رقم الحساب	المبالغ	الأصول	رقم الحساب
90.000	رأس مال (250 دج/سهم)	101	100.000	تثبيات مادية	21
60.000	إحتياطات	106	150.000	مخزونات	3
30.000	نتيجة الدورة	12	50.000	زبائن	411
120.000	موردون	40			
300.000	المجموع		300.000	المجموع	

أما ميزانية الشركة Y فتمثلت كالتالي:

ميزانية الشركة Y					
المبالغ	الخصوم	رقم الحساب	المبالغ	الأصول	رقم الحساب
160.000	رأس مال (400 دج/سهم)	101	200.000	تثبيتات مادية	21
60.000	إحتياطات	106	64.000	سندات مساهمة	26
80.000	نتيجة الدورة	12	200.000	مخزونات	3
300.000	موردون	40	136.000	زبائن	411
600.000	المجموع		600.000	المجموع	

إذا علمت ان: الشركة Y لها 64 سهم في الشركة X.

المطلوب: القيام بالعمليات والمعالجات المحاسبية اللازمة في يومية الشركتين مع إعداد ميزانية الشركة المندمج فيها.

الحل:

1- تحديد صافي المركز المالي للشركة X:

$$ANC(X) = ح101 + ح106 + ح12$$

$$= 90.000 + 60.000 + 30.000$$

$$ANC(X) = 180.000 \text{ دج}$$

أو بطريقة مجموع الأصول - مجموع الخصوم = $180.000 \text{ دج} = (120.000) - (50.000 + 150.000 + 100.000)$

عدد أسهم الشركة X = $ح101 / \text{القيمة الاسمية} = 250 / 90.000 = 360$ سهم

و بالتالي القيمة الحقيقية لأسهم الشركة X = $ANC(X) / \text{عدد أسهم X}$

$$= 360 / 180.000 = 500 \text{ دج / سهم}$$

2- تحديد صافي المركز المالي للشركة Y:

$$ANC(Y) = ح101 + ح106 + ح12$$

$$= 160.000 + 60.000 + 80.000$$

$$ANC(Y) = 300.000 \text{ دج}$$

و التالي القيمة الصافية لاصول الشركة Y بعد إلغاء سندات المساهمة في الشركة X تكون كالتالي:

$$ANC = (Y) ANCC - (Y) ANC$$

$$= 300.000 - 64.000 =$$

$$ANC = (Y) 236.000 \text{ دج}$$

$$\text{عدد أسهم الشركة } Y = \text{ح } 101 / \text{القيمة الاسمية} = 400 / 160.000 = 400 \text{ سهم}$$

مما يعني ان القيمة الحقيقية لأسهم الشركة Y = ANCC (Y) / عدد أسهم Y

$$= 236.000 / 400 =$$

$$= 590 \text{ دج/سهم}$$

3- حساب عدد الأسهم الممنوحة من الشركة X إلى الشركة Y

$$\text{عدد الأسهم الممنوحة} = ANCC (Y) / \text{قيمة حقيقية لأسهم } X$$

$$= 500 / 236.000 = 472 \text{ سهم}$$

أو بعلاقة التبادل المتكافؤ = (القيمة الحقيقية لأسهم Y / القيمة الحقيقية لأسهم X) * عدد أسهم Y

$$= 472 * (500 / 590) = 400 \text{ سهم}$$

4- حساب فائض قيمة مساهمة الشركة Y في X

عدد أسهم Y في X = القيمة الاسمية الظاهرة في ميزانية الشركة Y / القيمة الاسمية لأسهم X

$$= 250 / 64.000 = 256 \text{ سهم}$$

فائض القيمة = القيمة الحقيقية لأسهم Y في X - القيمة الاسمية الظاهرة في ميزانية الشركة Y

$$= 64.000 - (500 * 256) = 64.000 - 128.000 = -64.000 \text{ دج}$$

5- التسجيل المحاسبي في الشركة Y:

		02 جانفي N	
64.000	64.000	ح/ سندات مساهمة	26
64.000		ح/ نتيجة الإندماج	123
		تسجيل فائض القيمة	
	236.000	ح/ الشركة "المندمج فيها" X	467
	300.000	ح/ حسابات الغير	40
200.000		ح/ التثبيات المادية	21
200.000		ح/ المخزونات	3X
136.000		ح/ زبائن	411
		تنازل الشركة "Y" للشركة "X" على مختلف الأصول والخصوم (ماعد سندات المساهمة)	

236.000	236.000	ح/ سندات مساهمة للفروع المنتسبة ح/ الشركة "المندمج فيها" تقديم الشركة "المندمجة" سندات مساهمة للشركة "المندمج فيها"	467	26
364.000	160.000 60.000 80.000 64.000	ح/ رأس المال ح/ إحتياطات ح/ نتيجة ح/ فارق الإندماج ح/ عمليات على رأس المال ترصيد عناصر رأس المال	456	101 106 12 123
364.000	364.000	ح/ حساب جاري للشركاء ح/ سندات مساهمة للفروع المنتسبة إلغاء سندات المساهمة وتوزيع الحصص على الشركاء	261	456

بعد هذا القيد كل حسابات الشركة مقفلة

ترصيد حساب 261

ح/ 261

	64.000
364.000 م.	64.000
	236.000
364.000	364.000

6- التسجيل المحاسبي في الشركة المندمج فيها Y:

118.000	236.000	02 جانفي N ح/ عمليات على رأس المال	456
118.000		ح/ رأس المال	101
		ح/ علاوة الإندماج الوعد بالإندماج وتقديم 472 سهم بقيمة اسمية 250 دج وقيمة حقيقية 500 دج	103

	200.000	ح/ التثبيات المادية	21
	200.000	ح/ المخزونات	3X
	136.000	ح/ الزبائن	411
236.000		ح/ عمليات على رأس المال	456
300.000		ح/ مورردون	40
		تنفيذ الوعد وتقديم الحصص و الإندماج	

ث- حالة الإندماج مع المشاركات المتبادلة: بمعنى ان الشركة المندمجة لها مساهمة في الشركة المندمج فيها و في نفس الوقت الشركة المندمج فيها لها مساهمة في الشركة المندمجة.

تتلخص المعالجة المحاسبية كالتالي: (بوثلجة ، 2018 ، صفحة 152)

- تحديد ميزانية الإندماج لكل شركة.
- تحديد قيمة السهم لكل شركة، مع الأخذ بعين الإعتبار المساهمات المتبادلة.
- تحديد عدد الأسهم الممنوحة من طرف الشركة المندمج فيها.
- إنحلال الشركة المندمجة.
- التسجيل المحاسبي لزيادة رأس المال مع إلغاء مساهمة الشركة المندمج فيها.

بمعنى ان هذه الحالة أي أن الشركتين المندمجة والمندمج فيها لهما مساهمات متبادلة يتم معالجتها محاسبيا بالجمع بين الطريقتين السابقتين المتمثلتان في حالة الشركة المندمجة لها مساهمة في الشركة المندمج فيها و حالة الشركة المندمج فيها لها مساهمة في الشركة المندمجة

خلاصة المحور:

تطرقنا خلال هذا المحور المتمثل في محاسبة عمليات الإندماج إلى المفاهيم الأساسية للإندماج المتمثلة في تعريف الإندماج، أنواعه ومزاياه وعيوبه بالإضافة إلى مظاهره القانونية، ثم إلى التقييم ما قبل الإندماج وذلك من أجل تحديد قيمة الشركة وقيمة المساهمة في الشركة المندمج فيها وذلك بإستخدام طرق الذمة المالية، التدفقات النقدية وفارق الحيازة، والأخير المعالجة المحاسبية وفق النظام المحاسبي المالي لمختلف حالات الإندماج سواء البسيطة أو الحالات المتبادلة حيث سيكون الطالب بعد هذا المحور متحكماً في المعالجات المحاسبية لمختلف حالات الإندماج.

المعالجة المحاسبية للأدوات المالية

مقدمة المحور:

يتمثل هذا المحور في المعالجة المحاسبية للأدوات المالية التي تعتبر كوسيلة تبادل وتوازن بين الشركات ذات الفائض المالي والشركات ذات العجز المالي، إذ تتنوع الأدوات المالية إلى نوعين أصول مالية وخصوم مالية، حيث يصنف كل نوع منها إلى مجموعة من الفئات التي بدورها تخضع لإعادة التصنيف. هذه الأدوات المالية تخضع للتقييم وذلك عن طريق قياسها لتحديد انخفاض قيمتها أو ارتفاعها وحتى عند إلغاء الإعتراف بها (أي التنازل عنها)، إذ يتضمن هذا المحور المعالجة المحاسبية للأدوات المالية بالشكل العلمي وذلك وفقا لما جاء به النظام المالي المحاسبي الجزائري مع التركيز على مجموعة من الأهداف المتمثلة في:

أهداف المحور:

- التعرف على ماهية الأدوات المالية وأسس تصنيفها.
- التحكم في المعالجة المحاسبية للأدوات المالية.

تعتبر الأدوات المالية كوسيلة من أجل الوساطة بين الشركات ذات فائض مالي والشركات ذات العجز المالي. حيث تم التطرق لها من قبل معايير المحاسبة الدولية ومن قبل النظام المحاسبي المالي.

4-2- مدخل محاسبة الأدوات المالية وأسس التصنيف

تعرف المادة 02 من النظام رقم 08-09 المتعلق بقواعد التقويم والتسجيل المحاسب المحاسبي للأدوات المالية من طرف البنوك والمؤسسات المالية الأدوات المالية على أنها: " كل عقد ينتج عنه أصل مالي لدى كيان وخصم مالي أو أداة أموال خاصة لدى كيان آخر".

أولاً: الأصول المالية.

الأصل المالي عبارة عن حق تعاقدى لاستلام نقد أو أصل مالي آخر، ومن أمثلتها نجد: الاستثمارات المالية في أسهم الشركات الأخرى، الذمم المدينة، القروض والسلف الممنوحة للغبر، الاستثمارات المالية في السندات، الأصول المالية المشتقة. (عقري، 2022، صفحة 34)

1- تصنيف الأصول المالية: يتم تصنيف الأصول المالية كالتالي: (بونعجة ، أهمية تطبيق محاسبة الادوات المالية وفقا

لمعايير المحاسبة الدولية -بالإشارة الى حالة الجزائر-، 2011، الصفحات 77-75)

✓ أصول مالية محتفظ بها إلى غاية تاريخ استحقاقها: هي موجودات مالية مع دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد أو تاريخ استحقاق ثابت كما للشركة نية إيجابية وقدرة على الاحتفاظ بها حتى هذا التاريخ، ما عدا القروض والذمم المالية التي أحدثتها الشركة.

✓ أصول مالية محتفظ بها لغرض المتاجرة: وتتضمن الأصول المالية التي تقتنى للمتاجرة أي المقتناة لغرض البيع في الأجل القصير أو المقتناة لتحقيق ربح في الأجل القصير.

✓ أصول مالية متاحة لغرض البيع: وهي الأصول المالية التي تم تحديدها عند الإعراف المبدئي كمتاحة للبيع، وتشمل كل الأصول المحتفظ بها من طرف الشرة باستثناء:

● سندات المساهمة.

● الأوراق المالية المصنفة في التصنيفات السابقة.

2- القياس الأولي واللاحق للأصول المالية: (يوسبعين، 2017، صفحة 289)

تقاس الأدوات المالية عند شرائها بتكلفة الشراء مضاف إليها النفقات المرتبطة مباشرة باقتناء الأصل أو الالتزام المالي بحيث تصبح تلك التكاليف جزءا من المبلغ الدفترى للأصل أو الالتزام. وعند البيع تقاس الأداة المالية بسعر البيع مطروحا منه العمولات المدفوعة ومصاريف البيع المباشرة، ويعامل الفرق بين صافي ثمن البيع والتكلفة على أنه مكاسب أو خسائر استثمارات ويظهر في حساب مستقل لحسابات التسيير.

يتم القياس اللاحق للأصول المالية كالتالي:

فئة تصنيف الأصل المالي	القياس اللاحق للأصل
لغرض المتاجرة	بالقيمة العادلة والتغيرات في القيمة العادلة تسجل في حساب النتائج.
محتفظ بها إلى غاية تاريخ استحقاقها	التكلفة المهلكة مطروحا منها أي مخصص لقاء التدني في قيمتها.

لغرض البيع	بالقيمة العادلة مطروحا منها أي مخصص لقاء التدني في قيمتها ويسجل الفرق الناتج عند إعادة التقييم بالقيمة العادلة في الأموال الخاصة (بالخفض أو الرفع)ح/ 104
------------	--

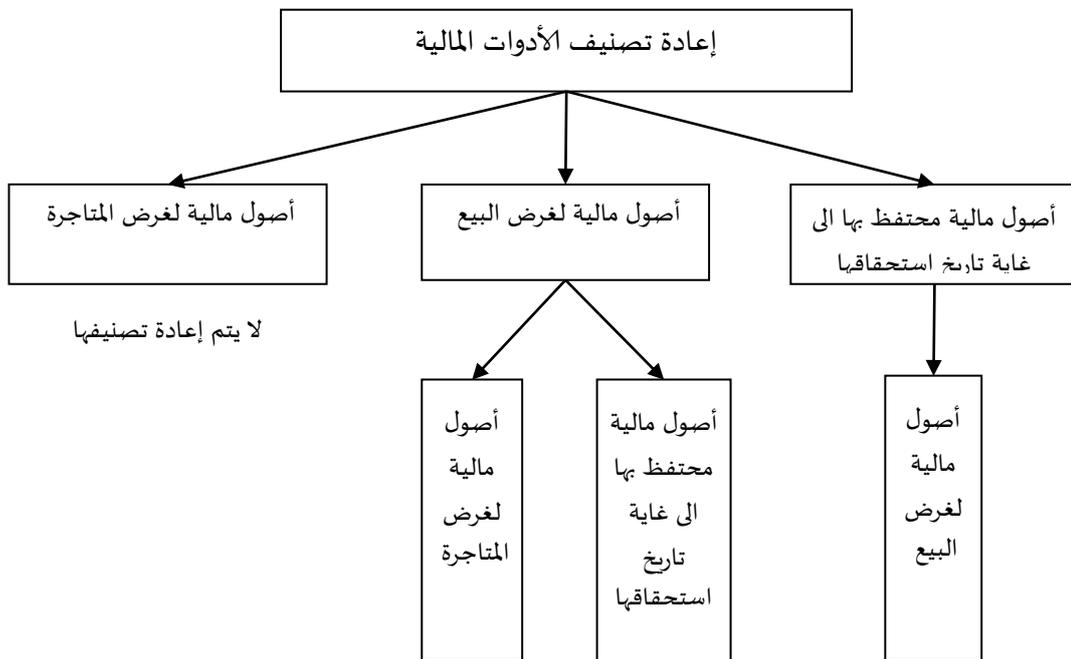
3- إعادة تصنيف الأصول المالية: يتم إعادة تصنيف الأصول المالية كالتالي:

محتفظ بها إلى غاية تاريخ استحقاقها إلى أصول مالية لغرض البيع.

أصول مالية لغرض البيع يتم إعادة تصنيفها إما لأصول مالية لغرض المتاجرة أو محتفظ بها إلى غاية تاريخ استحقاقها.

الأصول المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة لا يتم إعادة تصنيفها.

الشكل رقم (1.3): إعادة تصنيف الأدوات المالية



المصدر: من إعداد الأستاذة بالإعتماد على ماسبق

4- المعالجة المحاسبية للأصول المالية: يتم معالجة كل صنف على حدا كالتالي:

أ- الأصول المالية لغرض المتاجرة: تمثل جميع حسابات 50 ماعدا 509 و52 وعليه تسجل بالقيمة العادلة المتمثلة

في تكلفة الحيازة بتاريخ الاقتناء.

تكلفة الحيازة = سعر الحيازة + مصاريف بنكية + مصاريف غير مسترجعة + مصاريف سمسرة.

عند الاقتناء (الحياسة):

دائن	مدين	البيان	الحساب	
	X	ح/سندات، اقسام الخزينة	506	
	X	ح/أسهم وسندات مخولة لحق الملكية	503	
X		ح/البنك	512	
x		ح/التسديدات الناتجة عن قيم توظيف غير مسددة	509	
		الحياسة "اقتناء" أصول مالية لغرض المتاجرة		

عند الدفع اللاحق:

دائن	مدين	البيان	الحساب	
	X	ح/التسديدات الناتجة عن قيم توظيف غير مسددة	509	
X		ح/البنك	512	
		دفع باقي المبلغ		

إعادة التقييم: عند نهاية السنة يتم إعادة تقييم الأصول المالية لغرض المتاجرة ويتم تسجيل الفوائض أو النواقص كالتالي:

حالة الفوائض: إذا كانت القيمة العادلة < القيمة المحاسبية

دائن	مدين	البيان	الحساب	
	X	ح/سندات، اقسام الخزينة	506	
	X	ح/أسهم وسندات مخولة لحق الملكية	503	
X		ح/فارق تقييم عن أصول مالية "فائض قيمة"	765	
		إعادة تقييم الأصول المالية وتسجيل فائض قيمة		

حالة النواقص: : إذا كانت القيمة العادلة > القيمة المحاسبية

دائن	مدين	البيان	الحساب	
	X	ح/فارق تقييم عن أصول مالية "فائض قيمة"	665	
		ح/سندات، اقسام الخزينة	506	
X		ح/أسهم وسندات مخولة لحق الملكية	503	
		إعادة تقييم الأصول المالية وتسجيل ناقص قيمة		

عند التنازل: عند التنازل عن الأصل المالي لغرض المتاجرة ينتج عنه إما خسارة أو ربح كالتالي:

✓ حالة الخسارة:

دائن	مدين	البيان	الحساب	
	X	ح/حقوق التنازل عن الأصول المالية		465
	x	ح/الخسائر الصافية للتنازل عن الأصول المالية		667
X		ح/سندات، اقسام الخزينة	506	
X		ح/أسهم وسندات مخولة لحق الملكية	503	
		التنازل عن الأصول المالية وتسجيل خسارة		

✓ حالة الربح:

دائن	مدين	البيان	الحساب	
	X	ح/حقوق التنازل عن الأصول المالية		465
X		ح/الارباح الصافية للتنازل عن الأصول المالية	767	
X		ح/سندات، اقسام الخزينة	506	
X		ح/أسهم وسندات مخولة لحق الملكية	503	
		التنازل عن الأصول المالية وتسجيل أرباح		

مثال تطبيقي:

- لنفترض ان شركة قامت بتاريخ N/09/04 بشراء 1000 سند مخول لحق الملكية بقيمة 40دج/سند حيث تمثلت مجموع المصاريف المتنوعة (بنكية+سمسرة) 6000دج أما المصاريف غير المسترجعة فقدت بـ 1000دج.
- عند عملية الحيازة تم دفع ثلث المبلغ $\frac{3}{4}$ عن طريق شيك بنكي أما الباقي فكان عبارة عن دفع لاحق.
 - بتاريخ N/11/20 تم تسديد المبلغ المتبقي نقداً.
 - أما بتاريخ N/12/31 وبعد إعادة التقييم أصبحت القيمة العادلة للسند الواحد تقدر بـ 50 دج.
 - لتقوم الشركة بتاريخ N+1/02/03 بالتنازل عن 600 سند بقيمة 45دج/للسند.

المطلوب: القيام بالتسجيلات المحاسبية اللازمة لجميع العمليات السابقة.

الحل:

1- حساب تكلفة الحيازة

تكلفة الحيازة = سعر الحيازة + مصاريف بنكية + مصاريف غير مسترجعة + مصاريف سمسرة.

$$1000 + 6000 + (40 \times 1000) =$$

$$= 47.000 \text{ دج}$$

عند الاقتناء (الحياسة):

دائن	مدين	N/09/04	الحساب	
35.250	47.000	ح/أسهم وسندات مخولة لحق الملكية ح/البنك	512	503
11.750		ح/التسديدات الناتجة عن قيم توظيف غير مسددة الحياسة "اقتناء" أصول مالية لغرض المتاجرة مع تسديد ثلث المبلغ والباقي لاحقا	509	

عند الدفع اللاحق:

دائن	مدين	N/11/20	الحساب	
11.750	11.750	ح/التسديدات الناتجة عن قيم توظيف غير مسددة ح/صندوق تسديد باقي المبلغ	53	509

إعادة التقييم: بما ان القيمة العادلة < القيمة المحاسبية فاننا نسجل حالة فوائض قيمة

دائن	مدين	N/12/31	الحساب	
10.000	10.000	ح/أسهم وسندات مخولة لحق الملكية ح/فارق تقييم عن أصول مالية "فائض قيمة" $10.000 = 1000 * (40 - 50)$ دج إعادة تقييم الأصول المالية وتسجيل فائض قيمة	765	503

عند التنازل: بما ان سعر التنازل اقل من قيمة الأصول المالية فاننا نسجل حالة خسارة كالتالي:

دائن	مدين	البيان	الحساب	
	27.000	ح/حقوق التنازل عن الأصول المالية		465
	3.000	ح/الخسائر الصافية للتنازل عن الأصول المالية		667
30.000		ح/أسهم وسندات مخولة لحق الملكية $3000 = 600 * (45 - 50)$ دج التنازل عن الأصول المالية وتسجيل خسارة	503	

ب- الأصول المالية المتاحة للبيع: تشمل جميع الأصول المالية المحتفظ بها من طرف الشركة باستثناء ماتم

ذكره سابقا.

عند الاقتناء (الحياسة):

دائن	مدين	البيان	الحساب	
X	X	ح/سندات تابعة للمحفظة ح/البنك حياسة أصول مالية متاحة للبيع	512	273

عند إعادة التقييم: في نهاية السنة يتم إعادة تقييم الأصول المالية المتاحة للبيع فينتج إما فارق موجب أو

فارق سالب كالتالي:

✓ فارق موجب:

دائن	مدين	البيان	الحساب	
X	X	ح/سندات تابعة للمحفظة ح/فارق التقييم إعادة تقييم الأصول المالية المتاحة للبيع	104	273

✓ فارق سالب:

دائن	مدين	البيان	الحساب	
X	X	ح/فارق التقييم ح/سندات تابعة للمحفظة إعادة تقييم الأصول المالية المتاحة للبيع	273	104

عند التنازل: عند التنازل عن الأصول المالية المتاحة للبيع ينتج كذلك إما خسارة أو ربح كالتالي:

✓ حالة الخسارة:

دائن	مدين	البيان	الحساب	
X	X	ح/فارق تقييم عن أصول مالية "ناقص قيمة" ح/فارق التقييم فارق تقييم سالب	104	665
X	X	ح/بنك	273	512
	X	ح/الخسائر الصافية للتنازل عن الأصول المالية ح/سندات تابعة للمحفظة التنازل عن الأصول المالية وتسجيل خسارة		667

✓ حالة الربح:

دائن	مدين	البيان	الحساب	
		ح/فارق التقييم ح/فارق تقييم عن أصول مالية "فائض قيمة" فارق تقييم موجب	765	104
	X	ح/البنك ح/سندات تابعة للمحفظة	273	512
X		ح/الارباح الصافية للتنازل عن الأصول المالية التنازل عن الأصول المالية وتسجيل ارباح	767	

مثال تطبيقي:

لنفترض ان شركة قامت بتاريخ N/09/04 بحيازة سندات تابعة للمحفظة حيث قدرت تكلفتها الاجمالية بـ 90.000دج كما انه تم دفع كامل المبلغ عند اريخ الاقتناء.

في نهاية السنة قامت الشركة بإعادة تقييم هذه السندات حيث بلغت قيمتها العادلة 85.000دج بتاريخ N+1/04/16 قامت الشركة بالتنازل عن هذه السندات بقيمة اجمالية تقدر بـ 100.000دج

المطلوب: القيام بالتسجيلات المحاسبية اللازمة لجميع العمليات السابقة

الحل:

عند الاقتناء (الحيازة):

دائن	مدين	البيان	الحساب	
90.000	90.000	ح/سندات تابعة للمحفظة ح/البنك حيازة أصول مالية متاحة للبيع	512	273

عند إعادة التقييم: بما ان القيمة المحاسبية اكبر من القيمة العادلة فاننا أمام حالة فارق تقييم سالب

دائن	مدين	البيان	الحساب	
5.000	5.000	ح/فارق التقييم ح/سندات تابعة للمحفظة إعادة تقييم الأصول المالية المتاحة للبيع	273	104

عند التنازل:

دائن	مدين	البيان	الحساب	
5.000	5.000	ح/فارق التقييم ح/فارق تقييم عن أصول مالية "فائض قيمة" استرجاع فارق تقييم موجب	765	104

	100.000	ح/البنك	512
85.000		ح/سندات تابعة للمحفظة	273
15.000		ح/الأرباح الصافية للتنازل عن الأصول المالية التنازل عن الأصول المالية وتسجيل ارباح	767

ت- الأصول المالية المحتفظ بها حتى تاريخ استحقاقها: وتتمثل في جميع حسابات 26 و 27 ماعدا 279

و269 و 273 وتعالج محاسبيا كالتالي:

عند الحيابة (الاقتناء):

دائن	مدين	البيان	الحساب
	X	ح/المساهمات والديون الدائنة الملحقه بالمساهمات	26 أو
	X	ح/التثبيبات المالية الاخرى	27
X		ح/البنك	512
x		ح/ عمليات الدفع الباقية عن سندات و مساهمات الحيابة "اقتناء" أصول مالية محتفظ بها إلى غاية تاريخ استحقاقها	269 أو 279

عند الحصول على الفائدة:

دائن	مدين	البيان	الحساب
	X	ح/بنك	512
	X	ح/ المساهمات و الديون الدائنة أو التثبيبات المالية الاخرى	26 أو 27
X		ح/عائدات الأصول المالية تسجيل الفوائد الناتجة عن حيابة أصول مالية محتفظ بها إلى غاية تاريخ استحقاقها	762

عند إعادة التقييم: ينتج عن إعادة التقييم إما خسائر أو استرجاعات مالية كالتالي:

✓ حالة الخسائر:

دائن	مدين	البيان	الحساب
	X	ح/مخ إهلاك وخسائر قيمة للعناصر المالية	686
		ح/خسائر قيمة عن تثبيبات مالية أخرى	297 أو
X		ح/ خسائر قيمة عن المساهمات و الديون الدائنة إعادة تقييم الأصول المالية وتسجيل خسائر قيمة	296

✓ حالة الاسترجاعات المالية:

دائن	مدين	البيان	الحساب	
	X	ح/استرجاعات قيمة عن تثبيات مالية أخرى		297 أو
	X	ح/استرجاعات قيمة عن المساهمات و الديون الدائنة		296
X		ح/الاسترجاعات المالية عن خسائر القيم والتموينات إعادة تقييم الأصول المالية وتسجيل استرجاعات مالية	786	

عند تاريخ الاستحقاق:

دائن	مدين	البيان	الحساب	
	X	ح/بنك		512
		ح/المساهمات والديون الدائنة الملحقة بالمساهمات	27 أو	
		ح/التثبيات المالية الاخرى	26	
X		خروج الأصول المالية المحتفظ بها إلى غاية تاريخ استحقاقها		

ثانيا: الخصوم المالية.

الخصم المالي تم تعريفه في المادة 04 على انه كل خصم يأخذ شكل الالتزام التعاقدية:

✓ تسليم لكيان آخر أموالا سائلة أو أصلا ماليا آخر.

✓ أو تبادل أصول أو خصوم مالية مع كيان آخر بشروط قد تكون غير مناسبة للكيان.

تتضمن الخصوم المالية فئتين كالتالي:

✓ خصوم مالية محتفظ بها لغرض المعاملة (جارية): يتم إصدارها قصد تحقيق مداخيل في الأجل القصير.

✓ خصوم مالية أخرى "غير جارية".

وبالتالي فيمكن من خلال الجدول التالي اظهار العناصر التي تظهر على انها إلتزامات مالية في جانب الخصوم

من الميزانية وفقا للنظام المحاسبي المالي:

الجدول رقم(1.3): طرق تصنيف الإلتزامات المالية وفقا للنظام المحاسبي المالي

تصنيف الخصوم المالية	البنود الظاهرة كإلتزامات مالية	أسباب التصنيف
خصوم مالية تتم حيازتها لغاية المعاملة	- ديون تجارية (ديون الموردين، أوراق الدفع،....) - أدوات الخزينة الدائنة (كالمشتقات المالية)	وهي التي يكون على عاتق الشركة تسديدها في مدة لا تتعدى 12 شهرا.
الخصوم المالية الأخرى	وهي تتمثل في: - سندات الزامية. - سندات قابلة للتحويل إلى أسهم. - قروض من المؤسسات المالية. - غيرها.	وهي ديون وقروض (أو سندات) يكون على عاتق الشركة الإلتزام بسدادها في مدة تفوق دورة مالية واحدة، أي 12 شهرا.

المصدر: (بونعجة ، أهمية تطبيق محاسبة الأدوات المالية وفقا لمعايير المحاسبة الدولية، 2022، صفحة 200)

العمليات اللاحقة المتعلقة بالخصوم المالية: (بونعجة ، أهمية تطبيق محاسبة الأدوات المالية وفقا لمعايير المحاسبة الدولية، 2022، صفحة 226)

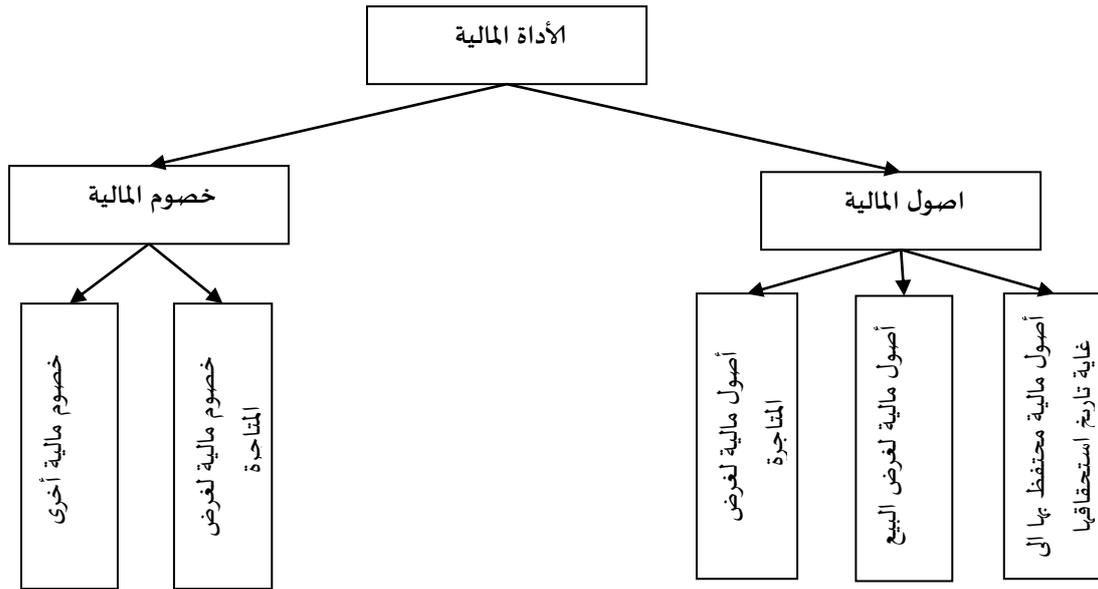
عند الإدراج المبدئي لمختلف الخصوم المالية فإنه عند إقفال كل دورة يتم إعادة تقييمها، وتجرى على أساس التصنيف، وذلك باستخدام إما طريقة التكلفة المهلكة بالإعتماد على معدل الفائدة الفعلي، أو باستخدام القيمة العادلة التي تتعلق فقط بالخصوم الجارية.

التقييم اللاحق للخصوم المالية:

بعد إدراجها الأصلي في الحسابات تقوم الشركة بتقييم جميع الخصوم بالتكلفة المهلكة ماعدا الخصوم الجارية والتي يتم تقديمها بالقيمة العادلة. وعليه فإن علاوات الإصدار والتسديد وكذلك المصاريف الناجمة عن اقتراضات تدرج في حساب القرض المناسبة بصورة تدريجية تجاري مدة القرض. وهذا الإهلاك يحدد حسب حساب محاسبي ويسجل في الجانب المدين لحساب المخصص المالي وطريقة نسبة الفائدة الفعلية هي طريقة حساب إهلاك الأصل أو الخصم.

وفي الأخير يمكن تلخيص الأدوات المالية في الشكل التالي:

الشكل رقم (2.3): أنواع الأدوات المالية وتصنيفاتها



المصدر: من إعداد الأستاذة بالإعتماد على ماسبق

خلاصة المحور

يتمثل هذا المحور المتمثل في محاسبة الأدوات المالية حيث سيكون الطالب بعد هذا المحور متحكما في المعالجات المحاسبية للأدوات المالية، إذ تطرقنا خلال هذا المحور إلى التعريف بالأدوات المالية وأنواعها المتمثلة في الأصول المالية والخصوم المالية و تصنيفاتها وإعادة تصنيفها، بالإضافة إلى المعالجة المحاسبية لها وفقا للنظام المحاسبي المالي.

قائمة المراجع

قائمة المصادر والمراجع :

أولاً: القوانين والنصوص التنظيمية

- القانون المدني الجزائري.
- القانون التجاري الجزائري.
- قانون التسجيل.
- القرار رقم 71. (26 جويلية، 2008). قواعد التقييم والمحاسبة والكشوف المالية وعرضها وكذلك مدونة الحسابات وقواعد سيرها. (19). الجزائر: الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية.

ثانياً: الكتب

- اسامة طيب . (2023). القياس المحاسبي وعلاقته بقيمة المؤسسة. الجزائر: الفا للوثائق للنشر والتوزيع.
- أمينة بوثلجة . (2018). محاسبة الشركات. الجزائر، الجزائر: الصفحات الزرقاء.
- وائل عودة العكشة، وليد زكريا صيام، ميشيل سعيد سويدان، وحسام الدين مصطفى الخداش. (2012). محاسبة الشركات (اشخاص وأموال). عمان. الاردن: دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة.
- سحنون بونعجة . (2022). أهمية تطبيق محاسبة الأدوات المالية وفقا لمعايير المحاسبة الدولية (المجلد الطبعة الأولى). عمان، الاردن: الابتكار للنشر والتوزيع.
- عبد العزيز بن سعد الدغيثر. (بلا تاريخ). إندماج الشركات المفهوم والاشكال والاثار (دراسة مقارنة بتنظيمات اقليمية ودولية). تاريخ الاسترداد 06 03 2024، من صيد الفوائد:
<http://saaaid.org/Doat/aldgithr>

ثالثاً: رسائل ماجستير واطروحات الدكتوراه

- رشيد عريوة. (2010). اساليب وطرق إندماج الشركات (دراسة مالية ومحاسبية). مذكرة ماجستير. كلية العلوم الإقتصادية و التجارية و علوم التسيير، جامعة الحاج لخضر- باتنة.
- روزة عقري. (2022). محاسبة الأدوات المالية وحدود تغطية مخاطرها في ظل التقييم بالقيمة العادلة - دراسة حالة مؤسسة الام لمجمع صيدال-. اطروحة دكتوراه. كلية العلوم الإقتصادية، التجارية وعلوم التسيير، البويرة/ الجزائر: جامعة اكلي محند اولحاج- البويرة.
- سحنون بونعجة . (2011). أهمية تطبيق محاسبة الأدوات المالية وفقا لمعايير المحاسبة الدولية -بالإشارة إلى حالة الجزائر-. مذكرة ماجستير. كلية العلوم الإقتصادية، التجارية وعلوم التسيير، الشلف/الجزائر: جامعة حسيبة بن بوعلي.
- هوارى سويبي . (2008). تقييم المؤسسة ودوره في اتخاذ القرار في اطار التحولات الإقتصادية بالجزائر. اطروحة دكتوراه . كلية العلوم الإقتصادية، التجارية وعلوم التسيير: جامعة الجزائر .

رابعاً:مجلات علمية

- سميرة بليدي ، و نادية صابونجي . (2022). النظام القانوني لحماية الشركة قيد التصفية من التعسف في إستعمال اموالها. مجلة القانون والمجتمع، 10(01)، الصفحات 233-253.
- عادل نعموش . (ديسمبر , 2020). المحاسبة عن عمليات إندماج الاعمال وفقا للنظام المحاسبي المالي - دراسة تحليلية. revue d'économie et de management، 19(02)، 150-166.
- سارة حدة بودريالة . (ديسمبر , 2020). إندماج الشركات في الجزائر: قراءة في الضوابط القانونية والمحاسبية. مجلو ميلاف للبحوث والدراسات، 06(02).
- تسعدت بوسبعين. (2017). الأدوات المالي واشكالية تطبيق القيمة العادلة على ضوء النظام المحاسبي المالي والمعايير الدولية للمحاسبة IAS/IFRS. مجلة التنمية الإقتصادية ، الصفحات 278-291.
- عبد الرحمان بن الدين . (2022). أهمية التحليل المالي عن طريق تقييم المؤسسات في إطار عمليات الإندماج. مجلة الحوكمة، المسؤولية الاجتماعية والتنمية المستدامة، 04(02)، الصفحات 81-97.
- علال بن ثابت. (جانفي , 2014). اساليب تقييم مؤسسات وتطبيقاتها في الجزائر. مجلة دراسات-العدد الاقتصادي، 5(1)، 25-42.

خامساً: مطبوعات بيداغوجية

- مصطفى بوبكر. (2020). التقييم المالي للمؤسسات. مطبوعة دروس موجهة لطلبة سنة ثالثة ليسانس تخصص مالية مؤسسة . كلية العلوم الاقتصادية، التجارية وعلوم التسيير، البويرة / الجزائر: جامعة البويرة

