



جامعة عباس لغرور-خنشلة-

كلية العلوم الاقتصادية التجارية وعلوم التسيير

السنة الثانية ماستر - تخصص محاسبة - السداسي الأول 2025-2026

الإجابة النموذجية لمقياس حوكمة الشركات

السؤال الأول: أجب ب صحيح او خطأ وصحح الخطأ إن وجد. (10ن)

- آليات حوكمة الشركات هي مجلس الإدارة، الإدارة العليا، التدقيق الخارجي. خطأ هناك آليات داخلية و أخرى خارجية (مجلس الإدارة، لجنة التدقيق، التدقيق الداخلي، لجنة المكافآت، لجنة التعيينات.....).

- تهدف حوكمة الشركات إلى حماية مصالح حملة الأسهم بالدرجة الأولى. صحيح
- النموذج الانجلوأمريكي يوازن بين مصالح العديد من الأطراف ويتميز بنظام مجلسين. خطأ
النموذج الأنجلوأمريكي (الموجه نحو المساهمين) يؤكد على قيمة المساهمين، مع مجالس مستقلة واعتماد قوي على الأسواق المالية لتحقيق المساءلة.

- تعتبر استقلالية لجان التدقيق وفصل منصب الرئيس التنفيذي عن رئيس المجلس عوامل حاسمة في الحفاظ على جودة المحاسبة. صحيح

- ترتبط المجالس المستقلة والمتنوعة والتي تتمتع بخبرة محاسبية بارتفاع حدوث إعادة صياغة البيانات. خطأ
ترتبط المجالس المستقلة والمتنوعة والتي تتمتع بخبرة محاسبية بانخفاض حدوث إعادة صياغة البيانات.

السؤال الثاني: ما هو تأثير لجان التدقيق على حوكمة الشركات؟ (5ن)

تلعب لجان التدقيق دوراً كبيراً في تعزيز حوكمة الشركات من خلال تحسين الشفافية والمساءلة والنزاهة المالية، ومع ذلك أظهرت الدراسات أن وجود لجنة تدقيق لا يؤدي تلقائياً إلى تحسينات في نتائج الحوكمة، هناك العديد من العوامل التي تؤثر على فعالية لجان التدقيق، منها الخبرة واستقلالية أعضائها وتكرار المجتمعات ودرجة التفاعل مع المراجعين.

السؤال الثالث: فيما تمثل الإلتزامات القانونية لأعضاء مجلس الإدارة؟ (5ن)

يتربّ على أعضاء مجلس الإدارة التزامات قانونية تمثل في:

- الالتزام بالسلطات:** يجب على المدراء ضمن السلطة المنوحة لهم بموجب النظام الأساسي للشركة.
- تعزيز نجاح الشركة:** يجب على المدراء العمل بحسن نية لتعزيز نجاح الشركة لصالح جميع الأعضاء.
- ممارسة الحكم المستقل:** يجب على المدراء اتخاذ القرارات بناءً على حكم مستقل وتجنب الضغوط الخارجية.
- تجنب تضارب المصالح:** يجب على المدراء تجنب المواقف التي تتعارض فيها مصالحهم الشخصية مع مصالح الشركة.
- العقوبة القانونية لانتهاك الواجبات:** قد يواجه المدراء الذين يتهمون واجباتهم عقوبة قانونية، بما في ذلك المسؤولية الشخصية أو الملاحقة الجنائية.

بالتوفيق

إمتحان الدورة العادية في مقياس المحاسبة القطاعية 02

الجانب النظري: أجب على الأسئلة التالية بإختصار: (03 ن)

- ✓ أقر المشرع الجزائري قرار يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحفوظ الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، المكيف مع قطاع السياحة، ما هو رقم هذا القرار وتاريخ إصداره؟
- ✓ من أجل تحديد القيمة الحقيقية للأصول البيولوجية لابد من الرجوع الى السوق النشط الذي يوجد فيه الأصل المعنى بالقياس، وفي حالة تعدد الاسواق النشطة المحيطة بالمؤسسة، اي سوق نشط سيتم اعتماد قيمته في القياس؟
- ✓ أدرج في النظام المحاسبي المالي المكيف مع قطاع السياحة ح/ 1067 حسب طبيعة النشاط ، أذكرا سبب الحساب وما هو الحساب المماثل له؟

الجانب التطبيقي:

التمرين الأول: بتاريخ 30/09/2025 قام البنك التجاري «B» بالعمليات التالية: (09ن)

- 1- إيداع مبلغ قدره 280.000 دج في الحساب الجاري للعميل خالد، علما ان العملية تمت عن طريق تحويل بنكي قام به العميل أحمد من حسابه الجاري المدين لدى البنك «A» منذ 5 أيام.
- 2- استلم البنك طلب قرض تجهيز من قبل العميل سالم قيمته 2.500.000 دج، مع توضيح التزامه بتقديم ضمان تمثل في قطعة أرض قيمتها 2.700.000 دج.
- 3- اثبات إستحقاق فائدة ثلاثة مرتبتة على قرض استهلاك قيمته 1.800.000 دج تم منحه للعميل محمود بتاريخ 30/06/2025 علما ان نسبة الفائدة السنوية المتفق عليها هي 8%.
- 4- قام العميل عبد الله بسحب مبلغ قيمته 55.000 دج من حسابه الجاري المدين.
- 5- اثبات إيداع مبلغ قدره 80.000 دج في الحساب الجاري للعميل سالم، تمت العملية عن طريق تحويل قام به العميل محمد من حسابه الجاري لدى الفرع الأول التابع للبنك «B»

المطلوب:

- ✓ سجل القيود المحاسبية الالزمة على مستوى البنك التجاري «B» مع تحديد طريقة حساب المبالغ ان لزم الامر في نفس القيد؟

إذا توفرت لديك المعلومات التالية في نهاية يوم 2025/09/30

- رصيد محلول للخزينة الرئيسية من الصندوق الفرعي للمدفوعات بقيمة 835.000 دج.
 - رصيد محلول للخزينة الرئيسية من الصندوق الفرعي للمقبوضات بقيمة 1.200.000 دج،
 - رأس مال الخزينة 40.000.000 دج،
 - تزويد الصندوق الفرعي بمبلغ 31.700.000 دج.
- ✓ قم بإعداد كشف الصندوق الرئيسي (الخزينة الرئيسية)؟

- ✓ سجل القيود المحاسبية الالزمة؟ إذا علمت أن: الرصيد النقدي الفعلي والمحسوب للصندوق الرئيسي هو 10.400.000
(إظهار كافة العمليات الحسابية الالزمة)

ملاحظة: وفق القانون الداخلي يتحمل أمين الصندوق نسبة 30% من قيمة العجز في الصندوق الرئيسي.

التمرين الثاني: قامت مؤسسة «DAMER» للأنشطة الزراعية (الفلاحية والحيوانية)، خلال سنة 2024 بالعمليات التالية: (08 ن)

- ✓ 01/15 إقتناء مزارع معمرة غير ناضجة على أراضي الغير نقدا، اذا علمت أن سعر الإقتناء هو 1.200.000 دج خارج الرسم، في حين بلغت قيمتها في السوق النشط في هذا اليوم 1.250.000 دج.
- ✓ 02/02 تحصلت المؤسسة على 10 رؤوس حيوانات ناضجة مخصصة للتکاثر بدون مقابل، وذلك نتيجة اقتنائهما بتاريخ 2024/01/05 50رأس حيوان ناضج مخصص للتکاثر قيمة اقتناء الرأس الواحد 52.000 دج، مقابل سعر سوق نشط للرأس الواحد قدره 50.000 دج، في حين قدر سعر السوق النشط بتاريخ اتمام هذه العملية بزيادة قدرها 2% للرأس الواحد عن سعر السوق النشط بتاريخ 2024/01/05.
- ✓ 03/20 إقتناء معدات معالجة نباتات بسعر 1.904.000 دج متضمن كافة الرسوم، تمت العملية على الحساب.
- ✓ 04/01 تم تحويل حيوانات ناضجة مخصصة للإنتاج قيمتها المحاسبية 560.000 دج إلى منتجات زراعية نتيجة توقيفها عن الانتاج لأجل بيعها علما أن قيمتها الحقيقية في السوق النشط هي 700.000 دج، فحين ان التكاليف المقدرة عند نقطة البيع في نفس السوق تمثل نسبة 20% من القيمة الحقيقة.
- ✓ 05/13 تم استلام إشعار اعانة خصصت لها من قبل الدولة لمساعدة المؤسسة من أجل تغطية خسائر السنة الماضية، بلغت قيمتها 1.300.000 دج.
- ✓ 06/10 تم التنازل عن مزارع معمرة ناضجة "منتجة" على اراضي الغير بقيمة 5.320.000 دج، في حين أن قيمتها المسجلة محاسبيا هي 5.500.000 دج، وقيمتهما الحقيقة في السوق النشط هي 5.400.000 دج، تمت العملية على الحساب.

المطلوب: سجل القيود المحاسبية الالزمة لكل عملية؟

TVA = 19% علما أن

أنت من تحدد سقف طموحك – فطريق التميز لا يمنح بل يكتسب بالعمل والإلتزام

أسئلةكم اليسرى والنجاح: أستاذة المقياس بوحضر س

تصحيح نموذجي لإمتحان الدورة العادية في مقاييس المحاسبة القطاعية 02

الجانب النظري: أجب على الأسئلة التالية ب اختصار: (03 ن)

- ✓ قرار رقم 202 الصادر في 04 جويلية 2023 الذي يحدد قواعد التقسيم والمحاسبة ومحفوظ الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، المكيف مع قطاع السياحة. 01 ن
- ✓ من أجل تحديد القيمة الحقيقية للأصول البيولوجية لابد من الرجوع الى السوق النشط الذي يوجد فيه الأصل المعنى بالقياس، وفي حالة تعدد الأسواق النشطة فرضًا 4 أسواق محيطة بالمؤسسة، في هذه الحالة يتم اعتماد قيمة السوق الذي سيتم التوجيه اليه أو استخدامه من قبل المؤسسة 01 ن
- ✓ أدرج في النظام المحاسبي المالي المكيف مع قطاع السياحة حسب طبيعة النشاط ح/ 1067 وهو حساب إحتياط التعويض: وهو احتياطي مماثل ل الاحتياط القانوني الذي تقتطع قيمته من الربح. 01 ن

الجانب التطبيقي:

حل التمرين الأول:

المبالغ		التاريخ / البيان	أرقام الحسابات	
دائنة	مدينة	1 2025/09/30	دائن	مددين
280.000	ن 01	ح/ غرفة المقاصلة ح/ الحسابات الجارية الدائنة (عميل خالد) استلام اشعار بقبول عملية تحويل وابداع	321 22112	
	ن 01	2 2025/09/30 لا تسجل (فقد تم استلام الطلب ولم يدرس بعد)		
36.000	ن 01	3 2025/09/30 ح/ ديون مستحقة على قروض تجهيز عميل محمود ح/ فوائد على قروض التجهيز عميل محمود إثبات فوائد مستحقة على قرض تجهيز عميل محمود $36.000 = (4/8) \times 1.800.000$ دج	2047 70214	
55.000	ن 01	4 2025/09/30 ح/ حساب جاري مدین عبده الله ح/ الصندوق الفرعي للمدفوعات إثبات محاسبي لعملية سحب من حساب جاري مدین	22122 1010	
80.000	ن 01	5 2025/09/30 ح/ الربط بين الفروع ح/ الحسابات الجارية الدائنة (عميل سالم) إثبات عملية ايداع مبلغ محول لحساب العميل سالم حسابه	37 22122	

إعداد كشف الصندوق الرئيسي:

المبالغ	المدفوعات	المبالغ	المقبوضات
31.700.000	تزويد الصندوق الفرعى	40.000.000	رأس مال الخزينة
10.335.000	الرصيد ن 01	835.000	رصيد الصندوق الفرعى للمدفوعات
		1.200.000	رصيد الصندوق الفرعى للمقبوضات
42.035.000	المجموع	42.035.000	المجموع

حساب الفائض او العجز:

ن 01

= 65.000 = 10.335.000 – 10.400.000 بالتألي فهناك فائض ، ونسجل محاسبياً القيود التالية:

المبالغ		أرقام الحسابات	
دائنة	مدينة	دائن	مدين
65.000	65.000 ن 01	ح/الصندوق الرئيسي ح/ الفائض في الصندوق إثبات المحاسبي لفائض الصندوق الرئيسي	101 36952
65.000	65.000 ن 01	2025/09/30 ح/ الفائض في الصندوق ح/ نواتج أخرى "أرباح و خسائر" تسوية فائض الصندوق	36952 709910

حل التمرين الثاني:

المبالغ		أرقام الحسابات	
دائنة	مدينة	دائن	مدين
1.200.000 50.000	1.250.000 ن 01	ح/ مزارع معمرة غير ناضجة على أراضي الغير ح/ الصندوق ح/ ارباح على القيمة الحقيقة للأصول البيولوجية إثبات عملية اقتناة مزارع غير معمرة على اراضي الغير	24622 512 758
510.000	510.000 ن 01	2024/02/02 ح/ حيوانات التكاثر ح/ منتجات عن الأصول البيولوجية المقتناة مجانا إثبات عملية الحصول على حيوانات ناضجة مخصصة للتكاثر $51.000 = (1.02 \times 50.000) \times 10$	24111 758

		2024/03/20		
1.904.000	1.600.000 304.000	01 ن	ح/ معدات معالجة النباتات ح/ مسترجعة على التثبيتات ح/ موردو التثبيتات إثبات فاتورة إقتناء معدات معالجة نباتات سعر شراء = $1.600.000 = 1.19 / 1.904.000$ دج $= 0.19 \times 1.600.000$ أو $1.600.000 - 1.904.000 = TVA$ 304.000 دج	21552 44562
560.000	560.000	01 ن	2024/05/01 ح/ منتوجات زراعية تامة من أصل حيواني ح/ حيوانات ناضجة للإنتاج إثبات عملية تحويل حيوانات انتاج الى منتجات زراعية بما أن القيمة المحاسبية = 560.000 دج في حين ان سعر السوق النشط = $(0.2 \times 700.000) - 700.000$ 560.000 بالتألي لا يوجد فرق في عملية التحويل	3522 24112
1.300.000	1.300.000 ن 01		2024/08/13 ح/ الدولة والجماعات العمومية الأخرى: الإعانات المطلوب إستلامها ح/ إعانة التوازن استلام اشعار بإعانة التوازن	441 741
5.500.000	5.320.000 100.000 80.000 ن 01	01	2024/10/10 ح/ حسابات دائنة عن عمليات التنازل عن اصول بيولوجية ح/ انتاج مثبت للأصول البيولوجية ح/ نوافص القيم عن خروج اصول بيولوجية ح/ مزارع معمرة منتجة على اراضي الغير إثبات عملية التنازل عن مزارع منتجة على اراضي الغير ح/ $100.000 - 5.400.000 = 5.500.000$ دج 80.000 = $5.320.000 - 5.400.000$ دج بالتألي هناك نوافص قيم	462 734 652 24621

الإجابة النموذجية لامتحان مراقبة التسيير المعمقة

التمرين الأول: 10 نقاط

1-حساب الزمن المستغرق في الأنشطة

$$\text{البحث والتطوير: } 52000 = 2 * 8000 + 3 * 4000 + 4 * 6000 \text{ ساعة ..01ن}$$

$$\text{الإنتاج: } 34000 = 2 * 8000 + 1.5 * 4000 + 2 * 6000 \text{ ساعة ..01ن}$$

$$\text{التغليف: } 11000 = 0.75 * 8000 + 0.5 * 4000 + 0.5 * 6000 \text{ ساعة ..01ن}$$

$$\text{النقل: } 9500 = 0.75 * 8000 + 0.5 * 4000 + 0.25 * 6000 \text{ ساعة ..01ن}$$

2-إعداد الموازنة الشاملة

C			B			A			م.ت	م.ع	مج	البيان
M	Pu	Q	M	Pu	Q	M	Pu	Q				
5536 0	3. 46	1600 0	4152 0	3.46	12000	8304 0	3.4 6	2400 0	3.46	52000	1800 00	بحث وتطوير ..01ن
1881 60 6	11 .7 6	1600 0	7056 0	11.76	6000	1411 20	11. 76	1200 0	11.7 6	34000	4000 00	الإنتاج ..01ن....
4908 0	8. 18	6000 0	1636 0	8.18	2000	2454 0	8.1 8	3000	8.18	11000	9000 0	تغليف ..01ن...
7578 0 3	12 .6 3	6000 0	2526 0	12.63	2000	1894 5	12. 63	1500 3	12.6 3	9500	1200 00	نقل ..01ن....
3683 80	** *	**** 00	1537 00	*** ****	2676 45	*** *	**** *****	***** *****	***** *****	*****	*****	مج ت
8000			4000			6000						ع و المنتجة

46.0			38.42			44.6						ت الوحدة
5			ن0.5			1						
ن0.5						ن01						

التمرин الثاني: 10 نقاط

1-حساب معدل التحميل للأنشطة :

*نشاط التصميم: $400/160000 = 0.0025$ دج/سا.....ن01

*نشاط التصنيع: $400/360000 = 0.0011$ دج/سا.....ن01

*نشاط التوزيع: $90/90000 = 0.0001$ دج/شحنةن01

2-التكلفة الإجمالية لكل منتج

C			B			A			م	ت	الأنشطة
M	Pu	Q	M	Pu	Q	M	Pu	Q			
20000	400	50	100000	400	250	40000	400	100	400	160000	تصميم
90000	900	100	90000	900	100	180000	900	200	900	360000	تصنيع
30000	1000	30	30000	1000	30	30000	1000	30	1000	90000	توزيع
ن01.....140000			ن01.....220000			ن01.....250000				610000	المجموع

3-تحليل النتائج

*يظهر التحليل إرتفاع تكاليف المنتج A. خاصة إرتفاع تكاليف التصنيعن01

*إرتفاع تكاليف التصميم للمنتجات A وBن01

4-الوصيات

*استخدام أدوات الذكاء الاصطناعي او المحاكاة في عملية التصميم و حذف تصاميم الثانوية المكلفة لأجل تخفيض التكاليف مع استخدام للتكنولوجيا الجديدة في عملية التصنيع خاصة للمنتج A.....ن01

*تخفيض عدد الشحنات الموزعة عن طريق دمج الشحنات الصغيرة مع بعضها البعض أو توكيل موزعين معتمدين في عملية التوزيعن01

الإجابة النموذجية لمقاييس القانون الجزائري للأعمال

المقدمة: 2 نقاط

تعريف جريمة تبييض الأموال

1- خصائص جريمة تبييض الأموال : 4 نقاط

- هي جريمة منظمة وعاشرة للحدود

- هي جريمة مستقلة

- هي جريمة اقتصادية

- هي جريمة مستقلة

2- مراحل القيام بها :

- مرحلة الإيداع : 2 نقاط

- مرحلة التمويه: 2 نقاط

- مرحلة الإدماج : 2 نقاط

3- أركانها

- الركن المادي: 2 نقاط

- الركن المعنوي : 2 نقاط

- الركن الشرعي: 2 نقاط

+ 2 نقطتين على تنظيم الورقة

ال詢ين الأول (12 ن):

تدرس شركة المستقبل للخدمات اللوجستيكية (الشركة المستحوذة) خيار الاستحواذ على شركة الأمل للحلول التقنية (الشركة المستهدفة) المدرجة في البورصة. لأجل ذلك عينت أحد الخبراء لتقدير أصول الشركة المستهدفة، من أجل التفاوض لاحقاً بشأن قيمتها. وقد أفرزت التقديرات والتقييمات للشركة المستهدفة بعنوان سنة 31/12/N البيانات الآتية:

- مجموع الأصول المصححة الضرورية للاستغلال (خارج الشهرة) = 500 227 569 دينار.
- مجموع الديون المصححة = 217 180 000 دينار
- النتيجة السنوية الصافية المتوقعة بعد الضريبة RPA على مدى خمس سنوات قادمة = 87 267 268 دينار
- $r = 20\%$
- عدد الأسهم المصدرة: 1 000 000 سهم
- القيمة السوقية لسهم الشركة: 380.5 دينار.

المطلوب:

- تحديد قيمة شركة الأمل باستخدام طريقة ANCCE. مع تبرير مدى كفاية هذه الطريقة لتحديد قيمة الشركة؟
- بافتراض ثبات ANCCE على مدى خمس سنوات قادمة، احسب Goodwill بالطريقة الأنجلوسаксونية وأوجد قيمة الشركة المعدلة بقائض القيمة. ثم احسب القيمة العادلة لسهم الشركة المستهدفة.
- قارن بين القيمة العادلة والقيمة السوقية للسهم، ومن ثم هل تنصح مساهمي الشركة المستحوذة بشراء هذا السهم مع التعليل؟
- احسب قيمة الشركة باستخدام طريقة الرسمة البورصية CB.

إلى جانب الاعتبارات السابقة (القيمة العادلة للشركة)، ما هي العوامل الأخرى التي يتوجب على المقيمأخذها بعين الاعتبار ليكون التقييم دقيقاً وشاملاً لاتخاذ قرار الاستحواذ على الشركة المستهدفة؟

ال詢ين الثاني (08 ن):

تبعد شركة Apple طريقي التوزيعات والأرباح الصافية لأغراض التقييم الدوري للقيمة العادلة لأسهامها. انطلاقاً من التقارير المالية للشركة باختتام سنة 2024، تم استخراج البيانات الآتية:

- ✓ الربح السنوي الصافي المحقق: 15 343 783 000 دولار - الربح السنوي الموزع: 15 343 783 000 دولار
- ✓ عدد الأسهم المكونة لرأس المال الشركة: 15 343 783 000 سهم.
- ✓ سعر السهم: 233.66 دولار.

المطلوب:

- أوجد D_0 .
- أحسب كل من: d (نسبة التوزيع)، r (معدل الخصم)، g (معدل النمو الثابت للتوزيعات).
- بافتراض نمو التوزيعات بمعدل ثابت (g) على مدى عمر الشركة، ما هي القيمة الحالية للشركة (في 31/12/2024).
- إذا اعتبرنا ثبات الربح الصافي للشركة لسنوات قادمة، احسب القيمة الحالية للشركة بطريقة PER.
- برأيك، لماذا تلجأ الشركات التكنولوجية، كـApple، إلى تقييم أسهامها مستخدمة طريقة المردودية بدل طريقة القيمة المالية؟

حل التمرين الأول (12 ن):

- تحديد قيمة شركة الأمل باستخدام طريقة ANCCE. مع تبرير مدى كفاية هذه الطريقة لتحديد قيمة الشركة:

$$ANCCE = \sum Ac - \sum Dc \quad (0.25)$$

$$(02) \quad = 569\,227\,500 - 217\,180\,000 = 352\,047\,500 \text{ DA}$$

إذن قيمة الشركة V هي: 352 047 500 دج.

رغم أهمية طريقة ANCCE في تقدير قيمة الشركة إلا أنها تظل غير كافية لعدم اشتغالها على تقييم الأصول المعنوية التي قد تحوزها الشركة وتساهم في تعظيم قيمتها. لأجل ذلك تستخدم طريقة أخرى هي مقاربة الـzنة المالية المعدلة بفائض القيمة والتي تأخذ بعين الاعتبار قيمة الأصول المعنوية. (01 ن)

- حساب Goodwill_{ANCCE} بالطريقة الأنجلوسكسونية مع إيجاد قيمة الشركة المعدلة بفائض القيمة. وحساب القيمة العادلة لسهم الشركة المستهدفة.

حساب Goodwill_{ANCCE} بالطريقة الأنجلوسكسونية:

$$GW = \sum_{t=1}^n \frac{Rente_t}{(1+r)^t} = \sum_{t=1}^n \frac{R_c(1-Is)_t - (ANCCE * r)_t}{(1+r)^t}$$

بما أن RPA و ANCCE ثابتان فإن:

$$(0.25) \quad GW = (RPA - ANCCE \times r) \frac{1-(1+r)^{-5}}{r}$$

$$= (87\,267\,268 - 352\,047\,500 \times 0.2) \frac{1-(1+0.2)^{-5}}{0.2}$$

$$(1.75) \quad = 16\,857\,768 \times 2.99 = 50\,404\,726.32 \text{ DA}$$

إذن قيمة الأصول المعنوية (الشهرة) = 50 404 726.32 DA

قيمة الشركة المعدلة بفائض القيمة Goodwill

$$(0.25) \quad V = ANCCE + GW$$

$$(02) \quad = 352\,047\,500 + 50\,404\,726.32 = 402\,452\,226.32 \text{ DA}$$

حساب القيمة العادلة لسهم الشركة المستهدفة:

$$(0.25) \quad P_0 = V / N$$

$$(1) \quad = 402\,452\,226.32 / 1\,000\,000 = 402.45 \text{ DA}$$

إذن القيمة العادلة لسهم الشركة المستهدفة = 402.45 دينار.

- المقارنة بين القيمة العادلة والقيمة السوقية للسهم. والاستشارة المقدمة:

نلاحظ أن القيمة العادلة للسهم تفوق القيمة السوقية، مما يعني أن السهم مقيم بأقل من قيمته العادلة. وفي هذه الحالة يوصى مساهمو الشركة المستحوذة بشرائه لامكانية تحقيق أرباح رأسمالية مستقبلًا في ظل افتراض ارتفاع قيمته السوقية إلى أعلى من 380.5 دينار وهي القيمة التي يباع بها في السوق. (1 ن)

- حساب قيمة الشركة باستخدام طريقة الرسملة البورصية CB:

$$(1.25) CB = MP \times N = 380.5 \times 1\,000\,000 = 380\,500\,000 DA$$

- إلى جانب الاعتبارات السابقة (القيمة العادلة للشركة)، تمثل العوامل الأخرى التي يتوجب على المقيمأخذها بعين الاعتبار ليكون التقييم دقيقاً وشاملاً لاتخاذ قرار الاستحواذ على الشركة المستهدفة في: التوازن المالي للشركة، دراسة إمكانية الشركة على توليد المردودية (الربحية) وقدرتها على الرفع منها مستقبلاً، بالإضافة إلى تحليل الوضع الاستراتيجي للشركة في السوق (الموقف التنافسي). (ن 01)

حل الترين الثاني (ن 08):

$$(0.5) D_0 = 15\,343\,783\,000 / 15\,343\,783\,000 = 1 \$ / سهم$$

$$(0.5) d = 15\,343\,783\,000 / 93\,736\,000\,000 = 0.1636 = 16.36 \%$$

$$(0.5) r = 93\,736\,000\,000 / (15\,343\,783\,000 \times 233.66) = 2.61 \%$$

$$(0.5) g = r(1-d) = 2.61\% (1 - 0.1636) = 2.18 \%$$

$$r > g$$

✓ حساب القيمة الحالية للشركة V باستخدام التوزيعات:

- حساب القيمة الحالية للسهم P_0 باستخدام نموذج Gordon-Shapiro :

$$(0.25) P_0 = \frac{D_1}{r-g} = \frac{D_0(1+g)}{r-g}$$

$$(1.5) P_0 = \frac{1(1+0.0218)}{0.0261-0.0218} = 237.62$$

$$(01) V = P_0 \times N = 237.62 \times 15\,343\,783\,000 = 3\,645\,989\,716\,460 \$$$

✓ حساب القيمة الحالية للشركة V باستخدام الأرباح الصافية الثابتة:

$$(0.25) V_0 = \frac{B}{r} = B \times PER$$

$$(0.5) PER = 1/r = 1/0.0261 = 38.31$$

$$(1.5) V_0 = 93\,736\,000\,000 / 0.0261 = 93\,736\,000\,000 \times 38.31417 = 3\,591\,417\,521\,000.07 \$$$

- تلجأ الشركات التكنولوجية، كابل، إلى تقييم أسهمها مستخدمة طريقة المردودية بدل طريقة الديمة المالية، لعدة اعتبارات. أولاً: لتتأثر قيمة أسهمها بشكل مباشر بممؤشرات الربحية (التوزيعات لكل والأرباح الحقيقة أو المتوقعة لكل سهم) التي تعكس قيمة أصولها المعنوية. ثانياً: أن هذه الشركات تمتلك أصولاً معنوية عالية القيمة قياساً بأصولها المادية التي لا تمثل إلا نسبة ضئيلة من إجمالي حقوق ملكيتها. فلو اعتمدت على مقاربة الديمة المالية فإن التقييم سيفضي إلى تقييم الشركة بأقل من قيمتها التي تبررها ربحيتها وأصولها المعنوية. وأخيراً: فإن الاعتماد على طريقة المردودية أسهل في تقييم الشركة بدل مقاربة الديمة المالية التي تحتاج إلى إجراءات معقدة (التصحيحات الخاصة بالأصول والخصوم). (ن 01).

امتحان في مادة معايير التقارير المالية الدولية للقطاع العام

السؤال الأول: ما رأيك في العبارات الآتية:

1. يسعى مجلس معايير المحاسبة الدولية للقطاع العام إلى التغيير قدر الإمكان من محتوى المعيار عند نقله إلى القطاع العام العبارة خاطئة. يسعى مجلس معايير المحاسبة الدولية للقطاع العام إلى الحفاظ قدر الإمكان على محتوى المعيار عند نقله إلى القطاع العام مع ادخال التعديلات المناسبة التي تخص القضايا المتعلقة بالقطاع العام
2. يعتبر الإطار المفاهيمي لمجلس معايير المحاسبة الدولية للقطاع العام المرحلة الأولى في تاريخ إنشاء المعايير العبارة خاطئة. يعتبر الإطار المفاهيمي لمجلس معايير المحاسبة الدولية للقطاع العام المرحلة الأخيرة في تاريخ إنشاء المعايير المحاسبية الدولية للقطاع العام حيث جاءت المرحلة الأولى ببناء معايير القطاع العام بالاستناد إلى معايير القطاع الخاص ثم المرحلة الثانية والتي تمثلت في تخصيص معايير تعالج قضايا القطاع العام وليس موجودة في القطاع الخاص ثم تلتها المرحلة الأخيرة وهي وضع الإطار المفاهيمي
3. يتعلق المعيار رقم 24 بالإفصاح عن الأطراف ذات العلاقة ولا يقابله أي معيار في القطاع الخاص العبارة خاطئة. يتعلق المعيار رقم 24 عرض معلومات الموازنة في القوائم المالية ولا يقابله في القطاع الخاص أي معيار باعتباره معيار خاص فقط بالقطاع العام
4. تطبق معايير المحاسبة الدولية للقطاع العام على كل المنشآت الحكومية ما عدا منشآت الأعمال الحكومية العبارة خاطئة. تطبق معايير المحاسبة الدولية للقطاع العام على كل منشآت الحكومية ما عدا منشآت الأعمال الحكومية باستثناء المعيار رقم 22 والذي يتعلق بالإفصاح عن المعلومات المالية للقطاع الحكومي العام حيث يشمل حتى منشآت الأعمال الحكومية 5. لا توجد علاقة بين معايير المحاسبة الدولية للقطاع العام ومعايير المحاسبة الدولية للقطاع الخاص العبارة خاطئة. توجد علاقة بين معايير المحاسبة الدولية للقطاع العام والقطاع الخاص ذلك أن مرجعية وضع وبناء معايير القطاع العام هي معايير المحاسبة الدولية للقطاع الخاص

السؤال الثاني: أجب عن الأسئلة الآتية بدقة وايجاز:

1. على أرض الميدان من مستوى وزارة المالية إلى غاية القاعدة لدى الإدارات حدث ولا يزال يحدث الكثير من العمل من أجل تحقيق مرحلة انتقالية لنظام تسيير المال العام في الجزائر تحدث عن هذا العمل الذي تجسد في بضعة أسطر في إطار الإصلاحات التي تبنته الجزائر لتطوير نظامها المالي والمالي فـقد كان إطار الإصلاح على المستوى المالي ممثل في تطبيق محتوى القانون العضوي 18/15، أما على مستوى الإطار المحاسبي فقد تجسد من خلال القانون 23/07 بما فيها تبني معايير المحاسبة الدولية للقطاع العام فقط عزمت تبني جزئي للمعايير المحاسبية الدولية للقطاع العام واختارت مجموعة من المعايير والتي هي مزيج بين المعايير الفرنسية والمعايير المحاسبية الدولية للقطاع العام التي يمكن تطبيقها في الجزائر حيث تم اعتماد قائمة من 17 معيار حسب البيئة الجزائرية، 12 معيار تم اعتماده من المعايير الدولية و 05 معايير تم اعتمادها من المعايير الفرنسية، IPSAS1. IPSAS2. IPSAS3. IPSAS7. IPSAS9. IPSAS12. IPSAS13. IPSAS19. IPSAS21. IPSAS23. IPSAS24. IPSAS

31. أما على مستوى المجال المعلوماتي فقد اخترت تبني النظام المتكامل لتسير الميزانية والذي يربط كل وحدات المالية على مستوى القمة والقاعدة.

2. يتطلب تطبيق معايير المحاسبة الدولية للقطاع العام أساساً محاسبياً معيناً

- ما هو هذا الأساس هذا الأساس هو أساس الاستحقاق

- تحدث عن خصوصية هذا الأساس بما يحققه من مزايا وعيوب

يتمثل أساس الاستحقاق في على تسجيل المعاملات والأحداث بتاريخ نشوء الحدث بغض النظر عن عملية الدفع أو القبض وتأثير العمليات والأحداث على أصولها والتزاماتها في الفترة التي تحدث فيها هذه المعاملات ويتحقق هذا الأساس جملة من المزايا من بينها: توفير المعلومات المحاسبية الضرورية والدقائق لاظهار المركز المالي بصورة واقعية، توفير معلومات قابلة للمقارنة بين السنوات، تساعد المعلومات المحاسبية الجيدة على تحسين القرارات المتخذة وبالتالي تحسين الأداء، تسهيل عملية اعداد التقديرات للموارد والاستخدامات اللازمة.

أما عن عيوبه فتمثل في كونه معقد ومكلف وذلك راجع لتحديد وتقييم الأصول الموجودة وتطوير المهارات اللازمة، كما أن من عيوبه بقاء الحسابات فترة طويلة مما يؤخر اعلان نتائج أعمال السنة المالية، وبالتالي صعوبة الحصول على البيانات والمعلومات في الوقت المناسب لاتخاذ القرارات.

3. كيف يتم بناء معيار محاسبي في القطاع العام؟

تبدأ عملية وضع معياراً بالاستناد إلى مرجعية والتي تمثل في معايير القطاع الخاص ويتم بناء معياراً من خلال المخطط الآتي والذي يبدأ في شكل سؤال

هل توجد قضايا تتعلق بالقطاع العام تستدعي التخلی عن المعيار إذا كان الجواب بلا فيتم انشاء أسلوب ومصطلحات مجلس معايير المحاسبة الدولية للقطاع العام ووثائق مجلس معايير المحاسبة

إذا كان الجواب بنعم فيكون الاجراء بين البدء بمشروع منفصل للقطاع العام أي مشروع قطاع عام منفصل أو تعديل وثائق مجلس معايير المحاسبة الدولية ثم يتم وضع وثائق مجلس معايير المحاسبة الدولية للقطاع العام