



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 بصحيح أو 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 الانجلوسكسوني يوازن بين مصالح العديد من الأطراف ويتميز بنظام مجلسين. خطأ
- النموذج الانجلوسكسوني (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: ماهو تأثير لجان التدقيق على حوكمة الشركات؟ (5ن)

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

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

يترتب على أعضاء مجلس الإدارة التزامات قانونية تتمثل في:

- الالتزام بالسلطات: يجب على المدراء ضمن السلطة الممنوحة 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 بناء على حكم مستقل وتجنب الضغوط الخارجية.
- تجنب تضارب المصالح: يجب على المدراء تجنب المواقف التي تتعارض فيها مصالحهم الشخصية مع مصالح الشركة.
- العواقب القانونية لانتهاك الواجبات: قد يواجه المدراء الذين ينتهكون واجباتهم عواقب قانونية، بما في ذلك المسؤولية الشخصية أو الملاحقة الجنائية.

بالتوفيق

إمتحان الدورة العادية في مقياس المحاسبة القطاعية 02

الجانِب النظري: أجب على الأسئلة التالية باختصار: (03 ن)

- ✓ أقر المشرع الجزائر قرار يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، المكيف مع قطاع السياحة، ماهو رقم هذا القرار وتاريخ إصداره؟
- ✓ من أجل تحديد القيمة الحقيقية للاصول البيولوجية لأبد من الرجوع الى السوق النشط الذي يوجد فيه الأصل المعني 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 ، أذكر اسم الحساب وماهو الحساب المماثل له؟

الجانِب التطبيقي:

التمرين الأول: بتاريخ 2025/09/30 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 ايام.
- 2- استلم البنك طلب قرض تجهيز من قبل العميل سالم قيمته 2.500.000 دج، مع توضيح التزامه بتقديم ضمان متمثل في قطعة أرض قيمتها 2.700.000 دج.
- 3- اثبات إستحقاق فائدة ثلاثية مترتبة على قرض استهلاك قيمته 1.800.000 دج تم منحه للعميل محمود بتاريخ 2025/06/30 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 ايداع 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 اللازمة 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 محول للخزينة الرئيسية من الصندوق الفرعي للمدفوعات بقيمة 835.000 دج.
- رصيد محول 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 اللازمة؟ إذا علمت أن: الرصيد النقدي الفعلي والمحسوب للصندوق الرئيسي هو 10.400.000 (إظهار كافة العمليات الحسابية اللازمة)

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، إذا 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 للتكاثر بدون مقابل، وذلك نتيجة اقتنائها بتاريخ 2024/01/05 50 رأس حيوان ناضج مخصص للتكاثر 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.

✓ 05/01 تم تحويل حيوانات ناضجة مخصصة للإنتاج قيمتها المحاسبية 560.000 دج إلى منتجات زراعية نتيجة توقفها 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 الحقيقية.

✓ 08/13 تم استلام إشعار اعانة خصصت لها من قبل الدولة لمساعدة المؤسسة من أجل تغطية خسائر السنة الماضية، بلغت قيمتها 1.300.000 دج.

✓ 10/10 تم التنازل عن مزارع معمرة ناضجة "منتجة" على أراضي الغير بقيمة 5.320.000 دج، في حين أن قيمتها المسجلة محاسبيا هي 5.500.000 دج، وقيمتها الحقيقية في السوق النشط هي 5.400.000 دج، تمت العملية على الحساب.

المطلوب: سجل القيود المحاسبية اللازمة لكل عملية؟

علما أن TVA = 19%

أنت من تحدد سقف طموحك - فطريق التميز لا يمنح بل يكتسب بالعمل والانضباط

أسأل الله لكم اليسر والنجاح: أستاذة المقياس بوحفص س

تصحيح نموذجي لإمتحان الدورة العادية في مقياس المحاسبة القطاعية 02

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

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

الجانب التطبيقي:

حل التمرين الأول:

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

إعداد كشف الصندوق الرئيسي:

المقبوضات	المبالغ	المدفوعات	المبالغ
رأس مال الخزينة	40.000.000	تزايد الصندوق الفرعي	31.700.000
رصيد الصندوق الفرعي للمدفوعات	835.000	الرصيد	10.335.000
رصيد الصندوق الفرعي للمقبوضات	1.200.000		
المجموع	42.035.000	المجموع	42.035.000

حساب الفائض او العجز:

01 ن

 $65.000 = 10.335.000 - 10.400.000$ بالتالي فهناك فائض ، ونسجل محاسبيا القيود التالية:

أرقام الحسابات		التاريخ/ البيان		المبالغ	
مدین	دائن	2025/09/30		مدينة	دائنة
101	36952	ح/ الصندوق الرئيسي ح/ الفائض في الصندوق الاثبات المحاسبي لفائض الصندوق الرئيسي		65.000	65.000
36952	709910	2025/09/30 ح/ الفائض في الصندوق ح/ نواتج أخرى "أرباح وخسائر" تسوية فائض الصندوق		65.000	65.000

حل التمرين الثاني:

أرقام الحسابات		التاريخ/ البيان		المبالغ	
مدین	دائن	2024/01/15		مدينة	دائنة
24622	512 758	ح/ مزارع معمرة غير ناضجة على أراضي الغير ح/ الصندوق ح/ ارباح على القيمة الحقيقية للأصول البيولوجية إثبات عملية اقتناء مزارع غير معمرة على أراضي الغير		1.250.000	1.200.000 50.000
24111	758	2024/02/02 ح/ حيوانات التكاثر ح/ منتجات عن الأصول البيولوجية المكتناة مجاناً اثبات عملية الحصول على حيوانات ناضجة مخصصة للتكاثر $51.000 = (1.02 \times 50.000) \times 10$		510.000	510.000

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

الإجابة النموذجية لامتحان مراقبة التسيير المعمقة

التمرين الأول: 10 نقاط

1- حساب الزمن المستغرق في الأنشطة

* البحث والتطوير: $52000 = 2 \times 8000 + 3 \times 4000 + 4 \times 6000$ ساعة 01 ن* الإنتاج: $34000 = 2 \times 8000 + 1.5 \times 4000 + 2 \times 6000$ ساعة 01 ن* التشغيل: $11000 = 0.75 \times 8000 + 0.5 \times 4000 + 0.5 \times 6000$ ساعة 01 ن* النقل: $9500 = 0.75 \times 8000 + 0.5 \times 4000 + 0.25 \times 6000$ ساعة 01 ن

2- إعداد الموازنة الشاملة

C			B			A			م.ت	ع.م	مج	البيان
M	Pu	Q	M	Pu	Q	M	Pu	Q			الموازنة	
55360	3.46	16000	41520	3.46	12000	83040	3.46	24000	3.46	52000	18000	بحث وتطوير 01 ن ..
188160	11.76	16000	70560	11.76	6000	141120	11.76	12000	11.76	34000	40000	الإنتاج 01 ن ...
49080	8.18	6000	16360	8.18	2000	24540	8.18	3000	8.18	11000	9000	تغلييف 01 ن ...
75780	12.63	6000	25260	12.63	2000	18945	12.63	1500	12.63	9500	12000	نقل 01 ن ...
368380	** *	****	153700	***	****	267645	*** *	****	*****	*****	*****	مج ت
8000			4000			6000						ع و المنتجة

46.0			38.42			44.6						ت الوحدة
5			0.5ن			1						
0.5ن						01ن						

التمرين الثاني: 10 نقاط

1- حساب معدل التحميل للأنشطة :

* نشاط التصميم: $400/160000 = 400 \text{ دج/سا}$ 01ن

* نشاط التصنيع: $400/360000 = 900 \text{ دج/سا}$ 01ن

* نشاط التوزيع: $90/90000 = 1000 \text{ دج/شحنة}$ 01ن

2- التكلفة الإجمالية لكل منتج

C			B			A			م ت	ت النشاط	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
01ن.....140000			01ن.....220000			01ن.....250000				610000	المجموع

3- تحليل النتائج

* يظهر التحليل إرتفاع تكاليف المنتج A. خاصة إرتفاع تكاليف التصنيع 01ن

* إرتفاع تكاليف التصميم للمنتجين A و B 01ن

4- التوصيات

* استخدام أدوات الذكاء الاصطناعي أو المحاكاة في عملية التصميم و حذف التصاميم الثانوية المكلفة لأجل تخفيض

التكاليف مع استخدام للتكنولوجيا الجديدة في عملية التصنيع خاصة للمنتج A 01ن

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

في عملية التوزيع 01ن

الإجابة النموذجية لمقاييس القانون الجزائي للأعمال

المقدمة: 2 نقاط

تعريف جريمة تبييض الأموال

1- خصائص جريمة تبييض الأموال : 4 نقاط

- هي جريمة منظمة وعابرة 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

التمرين الأول (12 ن):

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

- مجموع الأصول المصححة الضرورية للاستغلال (خارج الشهرة) = 569 227 500 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 $Goodwill_{ANCCE}$ بالطريقة الأنجلوساكسونية وأوجد قيمة الشركة المعدلة بفائض 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 الرسملة البورصية CB.
- إلى جانب الاعتبارات السابقة (القيمة العادلة للشركة)، ما هي العوامل الأخرى التي يتوجب على المقيم أخذها بعين الاعتبار ليكون التقييم دقيقاً وشاملاً لاتخاذ قرار الاستحواذ على الشركة المستهدفة؟

التمرين الثاني (08 ن):

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

- ✓ الربح السنوي الصافي المحقق: 93 736 000 000 دولار - الربح السنوي الموزع: 15 343 783 000 دولار
- ✓ عدد الأسهم المكونة لرأس مال 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 2024/12/31).
- إذا اعتبرنا ثبات الربح الصافي للشركة لسنوات قادمة، احسب القيمة الحالية للشركة بطريقة PER.
- برأيك، لماذا تلجأ الشركات التكنولوجية، كآبل، إلى تقييم أسهمها مستخدمة طريقة المردودية بدل طريقة الذمة المالية؟

حل التمرين الأول (12 ن):

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

$$ANCCE = \sum Ac - \sum Dc \text{ (ن 0.25)}$$

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

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 مقارنة الذمة المالية المعدلة بفائض القيمة والتي تأخذ بعين الاعتبار قيمة الأصول المعنوية. (ن 01)

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

حساب $Goodwill_{ANCCE}$ بالطريقة الأنجلوساكسونية:

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

بما أن RPA و ANCCE ثابتتان فإن:

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

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

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

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

- قيمة الشركة المعدلة بفائض القيمة Goodwill:

$$\text{(ن 0.25)} V = ANCCE + GW$$

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

- حساب القيمة العادلة لسهم الشركة المستهدفة:

$$\text{(ن 0.25)} P_0 = V / N$$

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

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 لامتكانية تحقيق أرباح رأسمالية مستقبلا في ظل افتراض ارتفاع قيمته السوقية إلى أعلى من 380.5 دينار وهي القيمة التي يباع بها في السوق. (ن 1)

- حساب قيمة الشركة باستخدام طريقة الرسملة البورصية CB:

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

- إلى جانب الاعتبارات السابقة (القيمة العادلة للشركة)، تتمثل العوامل الأخرى التي يتوجب على المقيم أخذها 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). (01 ن)

حل التمرين الثاني (08 ن):

$$(0.5 ن) D_0 = 15\,343\,783\,000 / 15\,343\,783\,000 = 1 \text{ $/ سهم}$$

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

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

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

$$r > g$$

✓ حساب القيمة الحالية للشركة V باستخدام التوزيعات:

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

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

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

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

✓ حساب القيمة الحالية للشركة V باستخدام الأرباح الصافية الثابتة:

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

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

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

- تلجأ الشركات التكنولوجية، كآبل، إلى تقييم أسهمها المستخدمة طريقة المردودية بدل طريقة الذمة المالية، لعدة اعتبارات. أولاً: لتأثر قيمة أسهمها بشكل مباشر بمؤشرات الربحية (التوزيعات لكل والأرباح المحققة 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 مقارنة الذمة 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 مقارنة الذمة المالية التي تحتاج إلى إجراءات معقدة (التصحيحات الخاصة بالأصول والخصوم). (01 ن).

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 الاطار المفاهيمي لمجلس معايير المحاسبة الدولية للقطاع العام المرحلة الأولى في تاريخ انشاء المعايير العبارة خاطئة. يعتبر الاطار المفاهيمي لمجلس معايير المحاسبة الدولية للقطاع العام المرحلة الأخيرة في تاريخ انشاء 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 وليست موجودة في القطاع الخاص ثم تلتها المرحلة الأخيرة وهي وضع الاطار 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 وإيجاز:

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 اطار الإصلاحات التي تبنتها الجزائر لتطوير نظامها الموازناتي والمحاسبي فقد كان اطار الإصلاح على المستوى الموازناتي متمثل في تطبيق محتوى القانون العضوي 15/18، أما على مستوى الاطار المحاسبي فقد تجسد من خلال القانون 07/23 بما فيها تبني معايير المحاسبة الدولية للقطاع العام فقت عازمت 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 الجزائية، 12 معيار تم اعتماده من المعايير الدولية و05 معايير تم اعتمادها من المعايير الفرنسية، IPSAS1. IPSAS2. IPSAS 3. IPSAS 7. IPSAS 9. IPSAS12. IPSAS 13. IPSAS19. IPSAS 21. IPSAS 23. IPSAS 24. IPSAS

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

2. يتطلب تطبيق معايير المحاسبة الدولية للقطاع العام أساس محاسبي معين

- 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 ويحقق هذا الأساس جملة من المزايا من بينها: توفير المعلومات المحاسبية الضرورية والدقيقة لظهور 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 فتتمثل في كونه معقد ومكلف وذلك راجع لتحديد وتقييم الأصول الموجودة وتطوير المهارات اللازمة، كما أن من عيوبه بقاء الحسابات فترة طويلة مما يؤخر إعلان 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 معيار بالاستناد إلى مرجعية والتي تتمثل في معايير القطاع الخاص ويتم بناء معيار من خلال المخطط الآتي والذي يبدأ في شكل سؤال

هل توجد قضايا تتعلق بالقطاع العام تستدعي التخلي 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