

## محاسبة رفع رأس المال في الشركات

### *Accounting for capital increase in companies*

رشيد عريوة<sup>1</sup>

جامعة محمد بوضياف -المسيلة

[Rachid.arioua@univ-msila.dz](mailto:Rachid.arioua@univ-msila.dz)

تاريخ النشر: 2024/06/ 30

تاريخ القبول: 2024/05/ 05

تاريخ الاستلام: 2024/03/ 25

#### الملخص:

تتناول هذه الدراسة موضوع من موضوعات المحاسبة والمالية وهو محاسبة رفع رأس المال في الشركات ، خاصة منها شركات الأموال لما لها من خصوصيات اقرها القانون التجاري خاصة مبدأ العدالة بين الشركاء وكذا كفاءات رفع رأس المال ، وطبيعة ومحتوى التقرير الخاص الذي يعده محافظ الحسابات من اجل تعديل القانون الأساسي.

توصلت الدراسة إلى نتائج أهمها انه من اجل رفع رأس المال وجب أولا إعداد مشروع رفع رأس المال، ثم تحديد سعر الإصدار حسب الحالة اللجوء العلني للادخار أو عدم اللجوء العلني للادخار، ثم مباشرة العملية مع حساب القيمة الرياضية و تحديد حقوق المنح وحقوق الاكتتاب تحقيقا لمبدأ العدالة بين الشركاء ،وكيفية المعالجة المحاسبية وفق النظام المحاسبي المالي.

الكلمات المفتاحية : سعر الإصدار، القيمة الرياضية، حقوق المنح، حقوق الاكتتاب ،علاوات الإصدار

التصنيف JEL: M49; M51

#### Abstract :

This study addresses a topic in accounting and finance, which is the accounting for capital increase in companies, especially financial companies, due to their unique characteristics prescribed by commercial law, particularly the principle of fairness among partners. It also discusses the methods of capital increase, as well as the nature and content of the special report prepared by the accounts manager for amending the articles of association.

The study concludes that in order to increase capital, it is necessary to first prepare a capital increase project, then determine the issuance price based on whether there is public resort to savings or not. It also emphasizes the importance of calculating the fair value and determining the rights of bonus shares and subscription rights to achieve the principle of fairness among partners. Additionally, it discusses the accounting treatment in accordance with the financial accounting system.

**Keywords:** Issue price, mathematical value, grant rights, subscription rights, issue premiums

**JEL classification codes:** M51; M49

<sup>1</sup> المؤلف المرسل: رشيد عريوة، [Rachid.arioua@univ-msila.dz](mailto:Rachid.arioua@univ-msila.dz)

## مقدمة:

تسعى الشركات من اجل ضمان استمراريتهما إلى تطوير منتجاتها أو خدماتها وهذا بزيادة طاقتها الإنتاجية أو إضافة منتجات جديدة الأمر الذي يتطلب موارد مالية أو مصادر لتمويل سياساتها التوسعية ،تتنوع مصادر التمويل من مصادر داخلية ومصادر خارجية وتبقى المفاضلة بين البدائل المتاحة بواسطة الأقل مخاطرة و الأقل تكلفة .

من بين بدائل التمويل المتاحة رفع رأس المال وهذا بدخول شركاء جدد عن طريق اللجوء العلني للادخار او عدم اللجوء العلني للادخار، أو نفس الشركاء القدامى .

من هذا الأساس يمكن طرح الإشكالية الرئيسية التالية: كيف تتم محاسبة عملية رفع رأس المال في الشركات التجارية ، وما هي الحلول التي أتى بها القانون التجاري لتحقيق مبدأ العدالة بين الشركاء ؟  
**فرضيات الدراسة :**

- استخدام أسلوب حقوق المنح في حالة رفع رأس المال المجاني لتحقيق مبدأ العدالة بين الشركاء

- استخدام أسلوب حقوق الاكتتاب (حق الأفضلية) في حالة رفع رأس المال النقدي لتحقيق مبدأ العدالة بين الشركاء

- استخدام أسلوب حقوق الاكتتاب (حق الأفضلية) وحقوق المنح في حالة رفع رأس المال النقدي والمجاني معا لتحقيق مبدأ العدالة بين الشركاء

## أهداف الدراسة :

- تهدف هذه الدراسة إلى مقارنة نصوص القانون التجاري الجزائري فيما يخص المواد المتعلقة برفع رأس المال والنظام المحاسبي المالي وكيفية المعالجات المحاسبية باعتبار ان المحاسبة تعرف على أنها جبرنة القانون .

- تفسير بعض المصطلحات القانونية مثل حق الاكتتاب وحقوق الأفضلية، أساس الاكتتاب القابل للتخفيض، أساس الاكتتاب غير قابل للتخفيض تفسيرا محاسبيا

-التعرف على دور محافظ الحسابات في عملية رفع رأس المال وعن محتوى التقرير الذي يعده

-معرفة المعالجة المحاسبية لعملية رفع رأس المال وعن بعض الإشكالات التي يمكن ان تصادفنا وما هي الحلول المقترحة.

-التحكم في بعض المصطلحات والقيم ولتي تمثل حجر الأساس في محاسبة رفع رأسمال الشركات مثل القيمة الرياضية، سعر الإصدار، القيمة الرياضية قبل الزيادة، القيمة الرياضية بعد الزيادة.

## المنهج المتبع :

استخدمنا في هذه الدراسة المنهج الوصفي واستخدام أسلوب المحاكاة بين مواد القانون التجاري وبين قواعد ونصوص النظام المحاسبي المالي.

## تقسيمات الدراسة

تم تقسيم الدراسة إلى قسمين ، القسم الأول تناول رفع رأس المال ف شركات الأشخاص وأخذنا شركة التضامن كأنموذج ، في القسم الثاني رفع رأس المال في شركات الأموال بأخذ شركة المساهمة أيضا كأنموذج للدراسة مدعوما بعدد من الحالات ، ثم أخيرا دراسة حالة عن رفع رأس مال في شركة تناولنا فيها التسجيلات المحاسبية والتقرير الخاص لمحافظ الحسابات عن رفع رأس المال .

## I. محاسبة رفع رأس المال في شركات الأشخاص

يتم تغيير عقد الشركة في حال اتفاق جميع الشركاء دون استثناء على ذلك و لا يؤخذ في هذه الحالة برأي الأغلبية والتعديلات التي تطرأ على عقد الشركة يمكن أن تشمل جوانب متعددة منها زيادة رأس المال، وتكون زيادة رأس المال وفقا لاحتياجات التمويل وهذا بعد دراسة مختلف مصادر التمويل حيث انه يفضل المصدر الأقل تكلفة، ويعتبر رفع رأس المال النقدي من بين مصادر التمويل المتاحة.

### 1- المعالجات المحاسبية لعمليات زيادة رأس المال في شركة التضامن أنموذجا

قد يستدعي نجاح الشركة و استمرارها في النشاط طلب جديد لموارد دائمة، حيث قد يرى الشركاء، أن السياسة التمويلية السليمة تستدعي زيادة رأس المال بدلا من التوسع في الاقتراض لأجل مختلف، حيث يقوم الشركاء بتقديم الزيادة في صورة نقدية أو عينية، ولكن قبل أن يطلب من الشريك سداد حصته في رأس المال الجديد يجب أن يقوم بسداد حسابه المدين لدى الشركة، فوجود حساب جاري للشريك مدين يتنافى مع ما هو مطلوب لتعزيز المركز المالي للشركة و إذا قام بسداد حسابه الجاري المدين، يجري القيد التالي:

#### • عند الوعد

XXXXX	XXXXX	من ح/ شركاء- عمليات متعلقة برأس المال إلى ح/ رأس مال- مكتب محرر غير مدفوع حسب القانون الأساسي	1012	4563
-------	-------	---	------	------

#### • عند الوفاء

XXXXX	XXXXX	من ح/ النقديات إلى ح/ الشركاء، الحسابات الجارية (X) تسديد الشريك (X) للمبالغ المستحقة عليه	455	5
XXXXX	XXXXX	إلى ح/ رأس مال- مكتب محرر غير مدفوع إلى ح/ رأس مال- مكتب محرر مدفوع زيادة رأس المال عن طريق تقديم أصول	1013	1012

ويمكن تصنيف العمليات المؤدية إلى زيادة رأس مال شركات التضامن إلى مجموعتين رئيسيتين وفق هما

### 1-1 طرق الزيادة النقدية في رأس المال:

- تسديد الزيادة في رأس المال نقداً أو عينا؛

- انضمام شريك جديد؛

- تحويل حساب قرض الشريك إلى حساب رأس المال؛

### 1-1-2 طرق الزيادة المجانية في رأس المال:

- تحويل الحساب الجاري الدائن للشريك إلى حساب رأس المال؛

- تحويل الاحتياطات و ما ينقل من جديد وفارق إعادة التقييم إلى رأس المال- (GRANDGUILLOT, 2013, p. 176)؛

### 1-1-2 طرق الزيادة النقدية في رأس المال:

تكون الزيادة حقيقية عندما تحصل الشركة على موارد نقدية أو عينية جديدة تساهم في عملية التوسع في أعمال الشركة وتطويرها وتحسينها، وهذه الأموال تقدم إما من قبل الشركاء أنفسهم أو من خلال انضمام شريك جديد.

• تسديد الزيادة في رأس المال نقداً أو عينا:

قد يتفق الشركاء على زيادة حصص الشركاء في رأس المال على أن يسدد المبلغ المطلوب لخصصهم نقداً أو بتقديم أصول معينة، في هذه الحالة يكون التسجيل المحاسبي كما يلي:

• عند الوعد

XXXXX	XXXXX	من ح/ شركاء- عمليات متعلقة برأس المال إلى ح/ رأس مال-مكتب محرز غير مدفوع حسب القانون الاساسي	1012	4563
-------	-------	--	------	------

• عند الوفاء

XXXXX	XXXXX	من ح/ الأصول المقدمة أو النقديتات من ح/ شركاء- عمليات متعلقة برأس المال زيادة رأس المال عن طريق تقديم أصول	4563X	5/4/3/2
XXXXX	XXXXX	إلى ح/ رأس مال-مكتب محرز غير مدفوع إلى ح/ رأس مال-مكتب محرز مدفوع زيادة رأس المال عن طريق تقديم أصول	1013	1012

### 2- رفع رأس المال دون انضمام شريك جديد

في هذه الحالة لا يوجد أي مشكل أثناء رفع رأس المال حيث ان توليفة الحصص لا تتغير وهذا بسبب أن نفس الشركاء موضوع رفع رأس المال، فمشكل العدالة بين الشركاء القدامى والشركاء الجدد لا يظهر في هذه الحالة (LAVABER, 1998, p. 252).

## محاسبة رفع رأس المال في الشركات

مثال : شركة تضامن برأسمال قدره 1000.000 دج مقسم على 1000 حصة بـ1000 دج للحصة الواحدة ، قررت الجمعية العامة غير العادية رفع رأس المال بدفعات نقدية ، مبلغ رفع رأس المال قدره 500.000 دج ، قدرت مصاريف رفع رأس المال المختلفة بمبلغ 20000 دج .

المطلوب :التسجيلات المحاسبية اللازمة

### • عند الوعد

500.000	500.000	من ح/ شركاء- عمليات متعلقة براس المال إلى ح/ رأس مال-مكتتب محرر غير مدفوع حسب القانون الأساسي	1012	4563
---------	---------	---	------	------

### • عند الوفاء

500.000	500.000	من ح/ الأصول المقدمة أو النقديت من ح/ شركاء- عمليات متعلقة براس المال زيادة رأس المال عن طريق تقديم أصول	4563	512
500.000	500.000	إلى ح/ رأس مال-مكتتب محرر غير مدفوع إلى ح/ رأس مال-مكتتب محرر مدفوع زيادة رأس المال عن طريق تقديم أصول	1013	1012
20.000	20.000	إلى ح/ مصاريف رفع رأس المال إلى ح/ البنك زيادة رأس المال عن طريق تقديم أصول	512	622

### 3- انضمام شريك جديد:

إن انضمام شريك جديد لشركة التضامن أجازته المادة 560 من القانون التجاري، حيث ينظم شريك جديد إلى شركة التضامن إما بدفع حصة نقدية أو عينية جديدة للشركة و إما بشراء حصة من أحد أو باقي الشركاء القدامى، و هنا يجب أن يوفق الشركاء القدامى بالإجماع على بيعه هذه الحصة للشريك الجديد لأن العلاقة شخصية بين الشركاء في شركة التضامن، و بشراء الشريك الجديد لحصته في رأس المال من الشركاء أو من أحدهم لا يعتبر رفع في رأس مال الشركة (RAULET, 2001, p. 157).

### 3-1-رفع راس المال بدون علاوة

قد يتم رفع راس مال شركة التضامن بنفس القيمة الاسمية وهذا نظر لظروف الشركة ،ففي هذه الحالة بما ان سعر الإصدار المتفق عليه يساوي القيمة الاسمية ،فلا توجد علاوة إصدار، ونفس التسجيلات المحاسبية السابقة.

### 3-2-رفع رأس المال بعلاوة

في هذه الحالة يحدد سعر الإصدار (البيع) للأسهم الجديدة حيث يكون اكبر من القيمة الاسمية ويحدد هذا السعر في الجمعية العامة غير العادية، حيث ان الفرق بين سعر الإصدار والقيمة الاسمية يعطينا

علاوة الإصدار، كما ان من حق الشركاء القدامى مطالبة الشركاء الجدد بمنحهم حق الاكتتاب او الامتناع عن ذلك.

مثال: (أ) (ب) و (ج) شركاء متضامنون برأسمال قدره 3000.000 دج، حصة الشريك " (أ) 800.000 دج، الشريك (ب) 1200.000 دج، و الشريك (ج) 1000.000 دج"، و قد اتفق الشركاء على انضمام شريك (د) مقابل مدفوعات في بنك الشركة بحصة من رأس المال قدرها 1000.000 دج. كانت القيمة الرياضية في تاريخ رفع رأس المال تقدر بـ 1500 دج، تقرر سعر 1300 دج هو سعر إصدار للشريك الجديد .

**الحل:**

• **مرحلة الوعد**

4563	1012	من ح / شركاء- عمليات متعلقة براس المال إلى ح / رأس مال-مكتتب محرر غير مدفوع حسب القانون الاساسي	1000.000	1000.000
------	------	---	----------	----------

• **مرحلة الوفاء**

512	4563	ح / البنك	1.3000.000	1000.000
	103	ح/شركاء- عمليات متعلقة براس المال ح/ علاوات متعلقة براس المال- دفعات في بنك الشركة		300.000

4- حساب حقوق الاكتتاب :

في حالة مطالبة الشركاء القدامى الشركاء الجدد في تعويضهم عن النقص الذي لحقهم من جراء عملية رفع راس المال والمبين كما يلي:

البيان	الاسهم	القيمة	المبلغ
القيمة الرياضية قبل الزيادة	3000	1500	4500.000
قيمة رفع رأس المال	1000	1300	1300.000
القيمة الرياضية بعد الزيادة	4000	1450	5800.000

حقوق الاكتتاب = القيمة قبل الزيادة – القيمة بعد الزيادة

حقوق الاكتتاب = 1500 – 1450 = 50 دج

▪ قيمة تعويض المساهم الجديد للمساهم القديم (أ) = 800 \* 50 = 40.000 دج

▪ قيمة تعويض المساهم الجديد للمساهم القديم (أ) = 1200 \* 50 = 60.000 دج

▪ قيمة تعويض المساهم الجديد للمساهم القديم (أ) = 1000 \* 50 = 50.000 دج

هذه الحقوق تقدم من طرق الشركاء الجدد للشركاء القدامى وهي عملية خارج المحاسبة اي لاتسجل محاسبيا، وبهذه الطريقة يصبح الشركاء القدامى والشركاء الجدد متساوون في القيمة الرياضية بعد الزيادة .

## 5- الطرق المؤدية إلى زيادة اسمية في رأس المال:

وتعني تعديل رأس المال دون أن يرافق ذلك حصول الشركة على موارد اقتصادية جديدة كأن يتم مثلا تحويل قروض الشركاء إلى رأس المال أو الاحتياطات، أو بتحويل أرصدة الحسابات الجارية الدائنة للشركاء إلى حساب رأس المال، و قد يتم زيادة رأس المال عن طريق أرباح إعادة التقدير للموجودات، و هذا ما سنتطرق له فيما يلي:

### 5-1 تحويل الحساب الجاري للدائن للشريك إلى حساب رأس المال:

قد يتفق الشركاء على تحويل حساباتهم الجارية إلى حساب رأس المال إذا كان الحساب الجاري رصيده كبير وذلك لتعزيز صندوق الشركة وتوفير الأموال لاستثمارها في الشركة بدلا من سحبها، و بذلك تصبح الحسابات الجارية الدائنة جزء من رأسمال ، لا يستطيع الشريك أن يسحبه، و القيد هو:

XXXXX	XXXXX	من ح/ الاحتياطات إلى ح/ رأس مال الشركة حصة الشريك (X) زيادة رأس المال عن طريق تحويل الاحتياطات	1013	455
-------	-------	--	------	-----

### ■ تحويل حساب قرض الشريك إلى حساب رأس المال:

قد يتفق الشركاء مع الشريك المقرض للشركة على أن يتحول حساب قرض الشريك إلى حساب رأس المال للاحتفاظ بالموارد المالية في الشركة بدلا من أن يسحبها الشريك تسديدا لقرضه و هذا خاصة إذا حل ميعاد استحقاق القرض ولم تكن هناك أموال كافية لدى الشركة لتسديد القرض، يقف تسجيل الفائدة على القرض يوم الاتفاق على تحويله لرأسمال و تبدأ فائدة رأس المال لصالح الشريك.(CASPAR, 2007, p. 418)

XXXXX	XXXXX	من ح/ قرض الشريك (X) إلى ح/ رأس مال - مكتب محرم مدفوع ح/ علاوات مرتبطة برأس المال زيادة رأس المال عن طريق تحويل قرض الشريك (X)	1013 103	168
-------	-------	---	-------------	-----

### 5-2 الزيادة المجانية في رفع رأس المال الشركة

لأمور تتعلق بهيكل الخصوم داخل الشركة بين رأس المال من جهة والعناصر المشابهة لرأس المال مثل الاحتياطات، فارق إعادة التقييم، ما ينقل من جديد، ولتحقيق التوازن المالي والتحكم في مرودية الشركة خاصة إذا كانت مرتفعة، نلجئ في هذه الحالة الى رفع في رأس المال بواسطة الزيادة المجانية وبالتالي زيادة عدد الأسهم الأمر الذي يعدل في المردودية المالية للشركة، وسميت بالزيادة المجانية لأنه لا يترتب عليها اي زيادة في النقدية (RAULET, 2001, p. 164).

مثال : قررت شركة التضامن "الطموح" رفع رأسمالها في وذلك بتحويل الاحتياطات المختلفة وما

ينقل من جديد وفارق إعادة التقييم إلى زيادة مجانية في رأس مال الشركة.

الحسابات	البيان	المبالغ	المبلغ المحول لرأس المال
ح/1013	رأسمال-مكتب محرم مدفوع 10000 حصة	10.000.000	/

400.000	500.000	احتياطي تعاقدي	ح/1063
300.000	600.000	فارق إعادة التقييم	ح/105
300.000	500.000	ما ينقل من جديد	ح/110
1.000.000	مبلغ رفع رأس المال المجاني		

الحل:

### التسجيلات المحاسبية

400.000	من ح/ احتياطي تعاقدي.	1063
300.000	ح/ فارق إعادة التقييم	105
300.000	ح/ ما ينقل من جديد	110
1.000.000	إلى ح/ رأس مال - مكتب محرم مدفوع حسب القانون الأساسي	1013

حقوق المنح التي تعود لكل شريك حسب عدد الحصص 10000 حصة قديمة مقابل 1000 حصة جديدة أي كل 10 حصص قديمة له الحق في 01 حصة جديدة، وللشريك الحرية في الاكتتاب أو بيع حقوق المنح المتعلقة به لشريك آخر.

## II- العمليات الواقعة على رأس المال في شركات الأموال :

تختلف المعالجة المحاسبية في رفع رأس المال بين شركات الأموال وشركات الأشخاص حسب خصوصية كل شركة، فشركات المساهمة المدرجة في البورصة تختلف في معالجتها المحاسبية عن الشركات غير المدرجة في البورصة، والشركات التي تلجئ إلى اللجوء العلي للادخار أكثر تعقيدا من رفع رأس المال الشركات التي لا تلجئ إلى اللجوء العلي للادخار.

### 1- محاسبة رفع رأس المال في شركات المساهمة أنموذجا

يحدث أن تقوم شركة المساهمة أثناء حياتها بتعديل رأسمالها بالزيادة أو النقصان حسب وضعها الاقتصادي و اتساع نشاطها و ازدهاره، وقد عرض القانون التجاري في القسم السادس من الفصل الثالث و المعنون بـ "تعديل رأس مال الشركة" مختلف المواد القانونية الخاصة بالعمليات الواقعة على رأس مال شركات المساهمة، حيث تطرق في كل من الفقرة الأولى و الثالثة من هذا القسم إلى عمليات زيادة و تخفيض رأس المال.

#### 1-1 المعالجات المحاسبية لعمليات زيادة رأس المال:

شرع القانون التجاري للجمعية العامة غير العادية وحدها حق الاختصاص باتخاذ قرار زيادة رأس مال شركات المساهمة بناء على تقرير مجلس الإدارة أو مجلس المديرين حسب الحالات، و إذا ما تحققت زيادة رأس المال بإلحاق الاحتياطات أو بالأرباح أو علاوات الإصدار أو تحويل سندات الاستحقاق، فتفصل



الجمعية العامة في ذلك، ويمكن أن يزيد رأسمال شركات المساهمة إما بإصدار أسهم جديدة أو بإضافة قيمة للأسهم الموجودة.

إن القواعد المحاسبية لعملية زيادة رأس المال هي نفسها لعملية التأسيس مع الأخذ بعين الاعتبار لبعض نصوص مواد القانون التجاري ولا سيما المواد 688، 690، 693، 694، 695، 705 والتي تنص على ما يلي) وزارة(2013-209، 2016، pp.:

"تصبح الأسهم الجديدة مسددة القيم وإذا قدمت نقداً أو بالمقاصة مع ديون معينة المقدار و مستحقة الأداء وإما بضم الاحتياطات أو الأرباح أو علاوات الإصدار أو بما يقدم من حصص عينية وإما بتحويل السندات بامتياز أو بدونها".

"تصدر الأسهم الجديدة إما بقيمتها الاسمية وإما بتلك القيمة مع زيادة علاوة الإصدار".

"يجب تسديد رأس المال بكامله قبل القيام بأي إصدار لأسهم جديدة واجبة التسديد نقداً وذلك تحت طائلة البطلان".

"تتضمن الأسهم حق الأفضلية في الاكتتاب في زيادات رأس المال للمساهمين بنسبة قيمة أسهمهم، حق الأفضلية في الاكتتاب في الأسهم النقدية الصادرة لتحقيق زيادة رأس المال".

"إذا لم يكتب بعض المساهمين في الأسهم التي كان لهم حق الاكتتاب فيها على أساس غير قابل للتخفيض، فإن الأسهم التي تصبح متوفرة على هذا الشكل تمنح للمساهمين الذين اكتتبوا على أساس قابل للتخفيض في عدد من الأسهم تزيد عن عدد الذين يستطيعون الاكتتاب فيه على أساس التفاضل بنسبة حقوق الاكتتاب الحائزين عليها، في حدود طلباتهم على أي حال".

"كون الأسهم المكتتب فيها نقداً واجبة الوفاء إجبارياً عند الاكتتاب بنسبة الربع (1\4) على الأقل من قيمتها الاسمية وعند الاقتضاء بكامل علاوة الإصدار".

من نص المادة 688 من القانون التجاري يتضح أنه يمكن لشركات المساهمة زيادة رأسمالها بإحدى الطرق التالية:

- طرح أسهم جديدة للاكتتاب من قبل المساهمين أو غيرهم؛
  - ضم الاحتياطات أو الأرباح أو علاوات الإصدار؛
  - تقديم حصص عينية؛
  - تحويل السندات بامتياز أو بدونها إلى أسهم) وزارة(2016، p. 208،
- 1-1-2 طرح أسهم جديدة للاكتتاب من قبل المساهمين أو غيرهم:

كما سبق الإشارة إن قواعد التسجيل المحاسبي لعملية زيادة رأس المال هي نفسها بالنسبة لعملية التأسيس، حيث يمكن لشركة المساهمة زيادة رأسمالها إما عن طريق اللجوء للادخار العلي أو بعدم اللجوء للادخار العلي.

### 1-1-2-1 ضم أسهم نقدية جديدة باللجوء للادخار العلي:

الحالة الأولى: إصدار أسهم نقدية بالقيمة الاسمية

يمكن أن نميز بين حالتين:

#### أ - حالة التحرير الكلي

إذا قررت شركة مساهمة زيادة رأس مالها فأصدرت 5.000 سهم بقيمة 1.000 دج للسهم الواحد، تدفع مرة واحدة عند الاكتتاب، فتكون القيود المحاسبية كما يلي:

5.000.000	5.000.000	من ح/ الشركاء- عمليات متعلقة برأس المال إلى ح/ رأس مال - مكتتب محرر غير مدفوع حسب القانون الاساسي التعديلي	1012	4563
5.000.000	5.000.000	من ح/ البنك ح/ الشركاء- عمليات متعلقة برأس المال تسديد الزيادة في رأس المال	4561	512
5.000.000	5.000.000	إلى ح/ رأس مال - مكتتب محرر غير مدفوع ح/ رأسمال-مكتتب محرر مدفوع	1013	1012

#### ب - حالة التحرير الجزئي

إذا افترضنا شركة مساهمة قررت زيادة رأس مالها بإصدار 5.000 سهم بقيمة 1.000 دج للسهم الواحد، تم تسديد عند الاكتتاب الحد الأدنى القانوني على أن يسدد الباقي بعد سنة، فتكون القيود على النحو التالي:

3.750.000	3.750.000	من ح/ الشركاء- عمليات متعلقة برأس المال إلى ح/ رأس مال - مكتتب محرر غير مدفوع حسب القانون الاساسي التعديلي	1012	4563
1.250.000	1.250.000	من ح/ شركاء- رأسمال مكتتب غير مدعو إلى ح/ - رأسمال- مكتتب غير مدعو حسب القانون الاساسي التعديلي	1011	109
3.750.000	3.750.000	من ح/ البنك ح/ الشركاء- عمليات متعلقة برأس المال تسديد الزيادة في رأس المال	4563	512
3.750.000	3.750.000	إلى ح/ رأس مال - مكتتب محرر غير مدفوع ح/ رأسمال-مكتتب محرر مدفوع	1013	1012
1.250.000	1.250.000	من ح/ الشركاء، عمليات متعلقة برأس المال ح/ شركاء- رأسمال مكتتب غير مدعو استدعاء رأس المال وفق تواريخ القانون الاساسي التعديلي	109	45621
1.250.000	1.250.000	من ح/ البنك من ح/ الشركاء، عمليات متعلقة برأس المال تسديد استلام المساهمات	45621	512

## محاسبة رفع رأس المال في الشركات

1.250.000	1.250.000	/ رأس مال - مكتتب محرر غير مدفوع ح/ رأسمال-مكتتب محرر مدفوع	1012 1013
-----------	-----------	--	--------------

### الحالة الثانية: إصدار أسهم نقدية جديدة بعلاوة إصدار

أجاز القانون التجاري إصدار أسهم بقيمة تزيد عن القيمة الاسمية و يعتبر الفرق بين سعر الإصدار و القيمة الاسمية للسهم علاوات الإصدار يتم تسجيلها في ح/ 103 "العلاوات المرتبطة برأس المال"، إلا أنه يجب الإشارة إلى أن الأسهم المكتتب فيها واجبة الوفاء بنسبة الربع على الأقل من قيمتها الاسمية و بكامل علاوة الإصدار (LAVABER, 1998, p. 221).

#### أ- حالة التحرير الكلي

إذ افترضنا أن شركة مساهمة زيادة رأس مالها فأصدرت 5.000 سهم نقدي جديد بسعر إصدار قدره 1.200 دج للسهم الواحد (القيمة الاسمية للسهم 1.000 دج)، تم الاكتتاب بكامل الأسهم و سددت بالكامل عند الاكتتاب فتكون القيود المحاسبية كما يلي:

5.000.000	5.000.000	من ح/ الشركاء- عمليات متعلقة برأس المال إلى ح/ رأس مال - مكتتب محرر غير مدفوع حسب القانون الأساسي التعديلي	4563 1012
5.000.000 1.000.000	6.000.000	من ح/ البنك ح/ الشركاء- عمليات متعلقة براس المال ح/ علاوات مرتبطة براس المال-علاوات إصدار تسديد الزيادة في رأس المال	512 4561 103
5.000.000	5.000.000	إلى ح/ رأس مال - مكتتب محرر غير مدفوع ح/ رأسمال-مكتتب محرر مدفوع	1012 1013

#### ب - حالة التحرير الجزئي

إذا افترضنا أن شركة مساهمة قررت زيادة رأس مالها بإصدار 5.000 سهم بسعر إصدار قدره 1.200 دج للسهم الواحد (القيمة الاسمية للسهم الواحد 1.000 دج). تمت الاكتتاب بكامل الأسهم و سددت بالحد الأدنى القانوني عند الاكتتاب فتكون القيود المحاسبية كما يلي:

3.750.000	3.750.000	من ح/ الشركاء- عمليات متعلقة براس المال إلى ح/ رأس مال - مكتتب محرر غير مدفوع حسب القانون الاساسي التعديلي	4563 1012
1.250.000	1.250.000	من ح/ شركاء- رأسمال مكتتب غير مدعو إلى ح/ - رأسمال- مكتتب غير مدعو حسب القانون الاساسي	109 1011
3.750.000 1000.000	4.750.000	من ح/ البنك ح/ الشركاء- عمليات متعلقة براس المال ح/ علاوات مرتبطة براس المال-علاوات اصدار تسديد الزيادة في رأس المال	512 4563 103
3.750.000	3.750.000	إلى ح/ رأس مال - مكتتب محرر غير مدفوع ح/ رأسمال-مكتتب محرر مدفوع	1012 1013

1.250.000	1.250.000	من ح/ الشركاء، عمليات متعلقة برأس المال ح/ شركاء- رأسمال مكتتب غير مدفوع استدعاء رأس المال وفق تواريخ القانون الاساسي	109	45621
1.250.000	1.250.000	من ح/ البنك من ح/ الشركاء، عمليات متعلقة برأس المال تسديد استلام المساهمات	45621	512
1.250.000	1.250.000	/ رأس مال - مكتتب محرر غير مدفوع ح/ رأسمال-مكتتب محرر مدفوع	1013	1012

## 2- حقوق الاكتتاب وحقوق المنح :

من المشاكل التي تثار عند رفع رأس المال مشكلة العدالة بين الشركاء القدامى، والشركاء الجدد، فالشريك القديم بالإضافة الى قيمته الاسمية (القيمة المسجلة في رأس المال) توجد قيم أخرى ( احتياطات، فارق إعادة التقييم، ما ينقل من جديد) وكلها عبارة عن أرباح غير موزعة وهي من حق الشركاء القدامى، فعند دخول مساهمين جدد عدد الاسهم سيرتفع مما يؤثر على انخفاض قيمة الأسهم، ولاستدراك هذا النقص ظهرت تقنية حقوق الاكتتاب وهي تقنية لتعويض الشركاء القدامى على النقص الذي لحقهم من جراء عملية رفع رأس المال، ونحسب حقوق الاكتتاب فقط أثناء رفع رأس المال النقدي فقط (MAESO, 2008, p. 74).  
1-2 حقوق المنح: وهي الحقوق التي تعود للمساهمين القدامى من جراء رفع رأس المال المجاني اي بواسطة الاحتياطات وما ينقل من جديد، فارق إعادة التقييم، وهي تعطي لكل مساهم نصيبه من رفع رأس المال المجاني نسبة إلى مساهمته، ويمكن ان تستعمل حقوق المنح في (LAVABER, 1998, p. 233):

- الاكتتاب في رأس المال وذلك بالأسهم التي تؤول الى المساهم نسبة الى مساهمته؛
- بيع حقوق المنح لمساهم آخر، او شراء حقوق منح إضافية لإكمال عملية الاكتتاب.

### 2-2 تحديد قيمة حق الاكتتاب:

ينص القانون التجاري على أنه "تتضمن الأسهم حق الأفضلية في الاكتتاب في زيادات رأس المال. للمساهمين بنسبة قيمة اسهمهم، حق الأفضلية في الاكتتاب في الأسهم النقدية الصادرة لتحقيق زيادة رأس المال"، و عليه فإن حق الاكتتاب ينشأ في الحالات التي تقوم فيها الشركة بالزيادة النقدية لرأس المال خلال الفترة المحددة للاكتتاب وفقا لنسبة كل مساهم في رأس مال الشركة، و بموجب هذا الحق يكون لحامله الأولوية في الاكتتاب في أسهم زيادة رأس المال الشركة بنسبة ما يملكه من أسهم في الشركة. تكمن أهمية حق الاكتتاب فيما يلي (LAVABER, 1998, p. 238):

أ. يمكن المساهمين الحاليين المحافظة على نسب ملكيتهم الحالية؛

ب. يوفر السيولة للمساهمين الحاليين غير الراغبين بالمشاركة في زيادة رأس مال الشركة دون الحاجة لبيع أسهمهم و دون حصول انخفاض في القيمة السوقية لمساهمتهم في الشركة وذلك عن طريق بيع حقهم لأخرين يرغبون بالاكتتاب بأسهم الزيادة؛

ت. يمنح الفرصة للمساهمين الحاليين الذين لا تتوفر لديهم القدرة المالية على المشاركة في الاكتتاب الخاص، لتسجيل جزء من مساهمتهم بالشركة و المشاركة بالاكتتاب الخاص و ذلك عن طريق بيع جزء من حقوقهم و استخدام المتحصلات من عملية البيع في المشاركة بالاكتتاب.

### 3- رفع رأس المال عن طريق مساهمات نقدية

**مثال:** شركة مساهمة برأسمال قدره 5000.000 دج مقسم على 2500 سهم كانت الحسابات قبل رفع رأس المال كمايلي :

البيان	الخصوم
رؤوس الاموال الخاصة: ح/1013 رأس مال الشركة	5.000.000
ح/1060 للاحتياطي القانوني	100.000
ح/1063 للاحتياطي التعاقدي	1.600.000
ح/110 ما ينقل من جديد	300.000

قدر سعر الإصدار بـ 2100 دج ، عدد الأسهم الجديدة المكتتبه 10000 سهم بنفس القيمة الاسمية ، مصاريف رفع رأس المال قدرت بـ 17850 دج وتم تحرير رأس المال وفق الحد الأدنى القانوني.

**المطلوب :** حساب حقوق الاكتتاب مع الشرح في حالة مساهم يملك 52 سهم، تسجيل القيود

المناسبة

### الحل:

#### • حساب القيمة الرياضية

البيان	الخصوم
رؤوس الاموال الخاصة:	
ح/1013 رأس مال الشركة	5.000.000
ح/1060 للاحتياطي القانوني	100.000
ح/1063 للاحتياطي التعاقدي	1.600.000
ح/110 ما ينقل من جديد	300.000
إجمالي رؤوس الاموال الخاصة... (1)	7.000.000 دج
عدد الأسهم... (2)	2.500 سهم
القيمة الرياضية للسهم... (1)\(2)	2.800 دج

#### • حساب حقوق الاكتتاب

البيان	الاسهم	القيمة	المبلغ
القيمة الرياضية قبل الزيادة	2500	2800	7.000.000
قيمة رفع رأس المال	1000	2100	2.100.000
القيمة الرياضية بعد الزيادة	3500	2600	9.100.000

حقوق الاكتتاب = القيمة قبل الزيادة - القيمة بعد الزيادة

حقوق الاكتتاب = 2600 - 2800

حقوق الاكتتاب = 200 دج = 280 - 260 = DS

من الجدول أعلاه نلاحظ انه للحصول على سهم جديد يجب على المساهم ان يملك 05 أسهم قديمة (1000 سهم جديد مقابل 2500 سهم قديم).

ملاحظة: لمعرفة العلاقة بين عدد الأسهم المصدرة وعدد الأسهم القديمة، يجب صياغة المعادلة 02 سهم جديد مقابل 05 سهم قديم ويمكن ان يكون الحساب كما يلي:

المبلغ	القيمة	الاسهم	البيان
14.000	2800	5	الأسهم القديمة
4.200	2100	2	الأسهم المصدرة
18.200	2600	7	الأسهم بعد رفع رأس المال

أ. وضعية المساهمين الجدد :

بما عدد الأسهم القديمة 25000 سهم، اذا يوجد 25000 جق لـ 10000 سهم بسعر إصدار 2100، اي 05 حقوق لامتلاك 02 أسهم جديدة، لتصح قيمة الأسهم بعد الزيادة 2600 دج ولتحقيق مبدأ المساواة بين الشركاء نستخدم حقوق الاكتتاب DS (Droits de Souscription).

$$5 DS + 2(2100) = 2(2600)$$

$$5ds = 2(2600 - 2100)$$

$$5ds = 1000$$

$$Ds = 200$$

ملاحظة: المساهمين الذين لا يملكون عدد أسهم قابل للقسمة على 05 يجب عليهم إما شراء حقوق إضافية او بيع حقوقهم.

على سبيل المثال مساهم يملك 58 سهم، عدد الأسهم التي تخول له حق الملكية  $58/5 = 11$  سهم و03 حقوق

إمام المساهم فرضيتين :

✓ الفرضية الأولى: شراء 02 حقوق ليصبح عدد الأسهم الجديدة 12 سهم مقال دفع  $(200 \times 2) = 400$  دج

✓ الفرضية الثانية: بيع 03 حقوق ليبقى عدد الأسهم الجديدة 11 سهم ويتحصل  $(200 \times 3) = 600$  دج.

#### التسجيل المحاسبي

500.000	500.000	من ح/ الشركاء- عمليات متعلقة برأس المال إلى ح/ رأس مال - مكتب محرر غير مدفوع حسب القانون الاساسي التعديلي	4563	1012
1.500.000	1.500.000	من ح/ شركاء- رأسمال مكتب غير مدعو إلى ح/ - رأسمال- مكتب غير مدعو حسب القانون الاساسي التعديلي	109	1011
500.000	600.000	من ح/ البنك ح/ الشركاء- عمليات متعلقة برأس المال	512	4563

## محاسبة رفع رأس المال في الشركات

100.000		ح/ علاوات مرتبطة براس المال-علاوات اصدار تسديد الزيادة في رأس المال	103	
500.000	500.000	إلى ح/ رأس مال - مكتب محرر غير مدفوع ح/ رأسمال-مكتب محرر مدفوع	1013	1012
17.850	17.850	من ح/ علاوات مرتبطة براس المال-علاوات اصدار ح/ البنك استدعاء رأس المال وفق تواريخ القانون الاساسي التعديلي	512	103

### 4- ملاحظة هامة :

تتمثل مصاريف رفع رأس المال خاصة عند الاكتتاب العام في مصاريف الاستشارات القانونية والجبائية، مصاريف الموثق، مصاريف التسجيل، مصاريف طبع المذكرة الإعلامية، المصاريف المالية وتكون في الغالب مصاريف مهمة، إذا من غير الممكن ان نسجل علاوات متعلقة برأس المال -علاوات إصدار وفي نفس الوقت نسجل مصاريف رفع رأس المال، ولتجنب هذا الحشو من الأفضل و الموصى به ان نسجل مصاريف رفع رأس المال في (DIDELOT, 2012, p. 344) :

1. في ح/103 علاوات مرتبطة باس المال الى ح/512 ؛

2. في حالة عدم كفاية علاوات مرتبطة براس المال -علاوات الإصدار لتغطية مصاريف رفع رأس المال نسجل الباقي في حسابات المج 06 الموافقة حسب طبيعتها.

### 5- حساب الحقوق في حالة رفع رأس المال المجاني:

يرفع رأس المال في هذه الحالة بالتناسب مع الأسهم القديمة وفق تركيبة رأس المال، ومنه يجب توزيع الأسهم الجانية الجديدة على المساهمين القدامى، حيث كل نساهم قديم له الحق ويسمى هذا الحق بحقوق المنح "Droit d'attribution" (LAVABER, 1998, p. 235) ويمكن للشريك ان يستخدم هذه الحقوق للرفع من حصته في رأس المال او أن يتنازل عن هذه الحقوق ق لمساهمين آخرين، ويتم التعويض خارج المحاسبة أي لا يسجل في دفاتر الشركة مع الأخذ بعين الاعتبار الالتزامات الجبائية في هذا الصدد والمتمثلة في اقتطاع من المصدر بـ15% لان هذا التعويض يخص أرباح غير موزعة من بل كانت في شكل احتياطات.

مثال:

شركة مساهمة "TEXTYL" برأسمال قدره 7000.000 دج موزع على 3500 سهم بقيمة اسمية 2000 دج للسهم، حيث ان القيمة الرياضية بتاريخ رفع رأس المال قدرت بـ2600 دج، وتم رفع رأس المال بامتصاص الاحتياطي الاختياري والذي يمثل 500 سهم جديد مجاني يوزع على كل المساهمين.

الحل :

### ✓ حساب حقوق المنح

إن تحويل الاحتياطات إلى رأس مال لا يؤثر على القيمة الرياضية للشركة ولكن يوزع على أكبر عدد

من الأسهم.

البيان	الأسهم	القيمة	المبلغ
القيمة الرياضية قبل الزيادة	3500	2600	9.100.000

/	/	500	قيمة رفع رأس المال
9.100.000	2275	4000	القيمة الرياضية بعد الزيادة

حقوق المنح = القيمة قبل الزيادة - القيمة بعد الزيادة

حقوق المنح = 2275 - 2600

حقوق المنح = 325 دج

وهو مبلغ النقص الذي لحق بالمساهمين من جراء رفع رأس المال المجاني، ولتعويض هذا النقص إما الاكتتاب بمبلغ النقص في رأس المال او بيع هذه الحقوق بمبلغ 325 للحق الواحد.

✓ وضعية المساهمين الجدد الذين اكتتبوا في رأس المال

بما ان يوجد 3500 سهم قديم، إذا يوجد 3500 حق من اجل 5000 سهم مجاني.

500 سهم جديد يقابله 3500 سهم قديم اي كل 01 أسهم جديد يجب امتلاك 07 أسهم قديمة ويحسب هذا باستخدام القواسم والمضاعفات.

$$7 da=2275$$

$$Da=325$$

التسجيل المحاسبي

1.000.000	1.000.000	من ح/ احتياطي تعاقدي. إلى ح/ رأس مال - مكتتب محرز مدفوع حسب القانون الأساسي التعتدي	1013	1063
-----------	-----------	---	------	------

### 6- الرفع المزدوج المحاكاة بين الرفع المجاني والرفع النقدي

يمكن ان يكون رفع رأس المال مزدوج في قانون أساسي واحد وهذا بتحويل الاحتياطات ومشابهها وفي نفس الوقت طرح أسهم للاكتتاب من طرف الجمهور (RAULET, 2001, p. 165).

مثال: شركة مساهمة "TEXTYL" برأسمال قدره 5.000.000 دج موزع على 2500 سهم بقيمة اسمية 2000 دج للسهم، حيث ان القيمة الرياضية بتاريخ رفع رأس المال قدرت 2800 دج، وتم رفع رأس المال بامتصاص الاحتياطي الاختياري والذي يمثل 500 سهم جديد مجاني يوزع على كل المساهمين، ورفع نقدي بإصدار 1000 سهم جديد بسعر إصدار 2100 دج.

الحل :

في هذه الحالة كل سهم مرتبط بحق منح وبحق اكتتاب، وباحترام والأخذ بعين الاعتبار عدد الأسهم القديمة والمقدرة ب 05 أسهم قديمة تسمح ب:

- اكتتاب 02 سهم جديد؛

- يمكن الحصول على 01 سهم مجاني.



- من وجهة نظر المساهم القديم ، من الممكن حساب القيمة الإجمالية للحقوق (حقوق المنح + حقوق الاكتتاب) باعتبار نقص القيمة الذي لحق المساهم من جراء عملية رفع رأس المال.

حساب إجمالي الحقوق

البيان	الأسهم	القيمة	المبلغ
القيمة الرياضية قبل الزيادة	2500	2800	7.000.000
قيمة رفع رأس المال النقدي	1000	2100	2.100.000
قيمة رفع رأس المال المجاني	500	/	/
القيمة الرياضية بعد الزيادة	4000	2275	9.100.000

إجمالي الحقوق = القيمة قبل الزيادة - القيمة بعد الزيادة

$$\text{إجمالي الحقوق} = 2275 - 2800 = 525 \text{ دج}$$

حساب حقوق المنح :

05 حقوق اكتتاب يمكن مالكم من الحصول مجاناً على سهم بقيمة 2275 دج

$$5da=2275$$

$$DA+2275/5=455$$

حساب حقوق الاكتتاب :

يسمح اكتتاب 02 سهم نقدي بسعر إصدار 2100 دج بالحصول على حق اكتتاب لكل سهم قديم بـ

$$5 DS+2(210)+2(2275)$$

$$DS= 70$$

للتحقق: إجمالي الحقوق = حقوق المنح + حقوق الاكتتاب

$$\text{إجمالي الحقوق} = 525 + 70 + 455$$

6- زيادة رأس المال عن طريق إصدار أسهم نقدية جديدة مع عدم اللجوء للادخار العيني

مثال:

شركة مساهمة رأسمالها 5.000 سهم (القيمة الاسمية للسهم 1.000 دج ، قررت رفع رأسمالها بـ 2000 سهم جديد ، للاكتتاب وفق المعادلة : كل 05 أسهم قديمة يقابلها 02 سهم جديد . توزيع رأس المال على الشركاء مع طلباتهم كانت كما يلي (LAVABER ، 1998 ، صفحة 226):

اصحاب الاسهم	عدد الحقوق		الاكتتابات	
	المنوحة	المستعملة	غير قابلة للتخفيض	قابلة للتخفيض
A	1000	1000	400	150
B	1000	لا شيء	لا شيء	لا شيء
C	800	800	320	100

50	320	800	800	D
30	200	500	500	E
60	200	500	500	F
30	160	400	400	G
420	1600	4000	5000	

الاكتتاب على أساس غير قابل للتخفيض والمتعلق بالحقوق على سبيل المثال المساهم A يملك 1000 حق اكتتاب، يمكنه اكتتاب  $400 = 5/2 * 1000$  سهم مع الملاحظة ان مجموع الاكتتاب على أساس غير قابل للتخفيض معني به 1600 سهم على أساس امتناع المساهم B عن الاكتتاب، ومنه عدد الأسهم المتبقية  $400 = (1600 - 2000)$  سهم توزع على باقي المساهمين على أساس قابل للتخفيض (اذا الاكتتاب تخص 420 سهم)، ومنه التوزيع يكون بالتناسب مع مراعاة عدد الأسهم المطلوبة من كل مساهم.

التوزيع بالتناسب يعطي النتيجة التالية

		اصحاب الاسهم
عدد الاسهم	الحساب بالتناسب	
100	$400 * (4000/1000)$	A
80	$400 * (4000/800)$	C
80 مع تسقيف حسب الطلب 50	$400 * (4000/800)$	D
50 مع تسقيف حسب الطلب 30	$400 * (4000/500)$	E
50	$400 * (4000/500)$	F
40 مع تسقيف حسب الطلب 30	$400 * (4000/400)$	G
340 سهم	المجموع	

عدد الأسهم المكتتبة في التوزيع الأول 340 سهم اذا الباقي للتوزيع  $(+ = 340 - 400)$  60 سهم، يساهم في هذا التوزيع الثاني المكتتبين الذين لهم طلبات على الاكتتاب في الأسهم وهم المساهم A، C و F وفق الجدول الموالي:

أصحاب الأسهم	عدد الأسهم المكتسبة	اكتتاب قابل للتخفيض	الاكتتاب السابق
A	1000	150	100
C	800	100	80
F	500	60	50
	2300		

التوزيع يكون:

		اصحاب الاسهم
عدد الاسهم	الحساب بالتناسب	
26 بالتقريب	$60 * (2300/1000)$	A
21 مع تسقيف حسب الطلب 20 لاكتتاب 100 سهم	$60 * (2300/800)$	C
13 مع تسقيف حسب الطلب 10 لاكتتاب 50 سهم	$60 * (2300/500)$	F
56 سهم	المجموع	

## محاسبة رفع رأس المال في الشركات

الأسهم المكتتبة في التوزيع الثاني 56 سهم إذا الباقي للتوزيع (56-60) = 04 سهم ، يساهم في هذا التوزيع الثالث المكتتبين الذين لهم طلبات على الاكتتاب في الأسهم وهم المساهم A. إذا 2000 سهم الجديد سوف توزع حسب الجدول الموالي:

أصحاب الأسهم	التوزيع الاولي	التوزيع الأول	التوزيع الثاني	التوزيع الثالث	المجموع
A	400	100	26	04	530
B	/	/	/	/	/
C	320	80	20	/	420
D	320	50	/	/	370
E	200	30	/	/	230
F	200	50	10	/	260
G	160	30	/	/	190
المجموع	1600	340	56	4	2000

دراسة حالة :

من ميزان المراجعة بتاريخ 2023/10/10 لإحدى شركات الاموال أعطيت لك المعلومات التالية

رقم الحساب	البيان	ر- م	ر- د
1013	رأس المال - مكتتب مدعو مدفوع (10000 سهم)	/	10.000.000
1060	احتياطي قانوني	/	1.000.000
1061	احتياطي تعاقدى	/	1.200.000
110	ما ينقل من جديد		1.500.000

قرر مجلس إدارة الشركة رفع رأس مال الشركة بتاريخ 2023/10/20 عن طريق رفع مزدوج:

- رفع مجاني بمقدار 2000 سهم بتحويل 40% من الاحتياطي القانوني، 30% من الاحتياطي التعاقدى والباقي من حساب ما ينقل من جديد .
- رفع نقدي عن طريق دفعات في حساب بنك الشركة ، حيث سعر الإصدار حدد بـ 1050 دج ، عدد الأسهم 5000 سهم، بلغت مصاريف رفع رأس المال 45000 دج وسددت بشيك بنكي.

### المطلوب :

- حساب حقوق المنح ، حساب حقوق الاكتتاب، القيود المحاسبية لعملية رفع رأس المال المزدوج .
- شريكين يملكان على التوالي 257 سهم 134 سهم والمطلوب ما هي الحقوق التي تأول الى كل مساهم مع الشرح
- إعداد التقرير الخاص لمحافظ الحسابات عن رفع رأس المال .

الحل:

حساب القيمة الرياضية

10.000.000	ح/1013 رأسمال-مكتب مدعو مدفوع
1.000.000	ح/1060 احتياطي قانوني
1.200.000	ح/1061 احتياطي اختياري
1.500.000	ح/110 ما ينقل من جديد
13.700.000	القيمة الرياضية قبل الزيادة
10.000	عدد الأسهم القديمة
1370	القيمة الرياضية للسهم

حساب إجمالي الحقوق

المبلغ	القيمة	الأسهم	البيان
13.700.000	1370	10000	القيمة الرياضية قبل الزيادة
5.250.000	1050	5000	قيمة رفع رأس المال النقدي
/	/	2000	قيمة رفع رأس المال المجاني
18.950.000	1114.71	17000	القيمة الرياضية بعد الزيادة

$$\text{إجمالي الحقوق} = 1114.71 - 1370 = 255.29 \text{ دج}$$

حقوق المنح

كل 05 أسهم قديمة تعطي الحق في اكتتاب سهم مجاني جديد

$$5DA = 1114.71$$

$$DA = 222.94$$

حقوق الاكتتاب

$$2DS + 1(1050) = 1(1114.71)$$

$$2DS = 64.71$$

$$DS = 32.35$$

التسجيلات المحاسبية

7000.000	7000.000	من ح/ الشركاء- عمليات متعلقة برأس المال إلى ح/ رأس مال - مكتب محرر غير مدفوع حسب القانون الأساسي ألتعديلي	1012	4563	
2.000.000	400.000	من ح/ احتياطي قانوني	4563	1060	
	400.000	ح/ احتياطي تعاقدني		1061	
	1.200.000	ح/ ما ينقل من جديد		110	
5000.000 250.000	5.250.000	من ح/ الشركاء- عمليات متعلقة برأس المال حسب القانون الأساسي ألتعديلي	4563	512	
		من ح/ البنك			103
		ح/ الشركاء- عمليات متعلقة برأس المال ح/ علاوات مرتبطة برأس المال-علاوات إصدار تسديد الزيادة في رأس المال			

## محاسبة رفع رأس المال في الشركات

7000.000	7000.000	إلى ح/ رأس مال - مكتب محرر غير مدفوع	1012
7000.000		ح/ رأسمال - مكتب محرر مدفوع	1013
45.000	45.000	من ح/ علاوات مرتبطة برأس المال - علاوات إصدار	103
45.000		ح/ البنك	512
		مصاريق رفع رأس المال	

### ■ كيفيات استخدام حقوق المنح

134 سهم	257 سهم	حقوق المنح
26.8	51.4	حقوق المنح 5/257
26 سهم	51 سهم	حقوق المنح
4	2	عدد الحقوق المتبقية
891.76	445.88	الحل الأول بيع الحقوق
1	3	الحل الثاني شراء الحقوق
27	52	ليصبح عدد الأسهم

### ■ كيفيات استخدام حقوق الاكتتاب

134 سهم	257 سهم	
67	128.50	كل 02 سهم قديم له الحق في سهم جديد
32.35	32.35	حق الاكتتاب للسهم
2167.45	4156.975	حقوق الاكتتاب لكل مساهم

### 7 - تقرير محافظ الحسابات الخاص برفع رأس المال :

السيد : محافظ الحسابات

الكائن مقره .....

الى السيد : رئيس مجلس الإدارة لشركة

الكائن مقرها بـ

### تقرير خاص

تطبيقا لإحكام المادة 575 الفقرة 02 والمادة 713 من القانون التجاري

يشرفني أن أقدم لكم هذا التقرير الخاص والمتعلق برفع رأسمال الشركة ..... المسماة.....والكائن

مقرها بـ.....

نبقى تحت تصرفكم للإدلاء بجميع المعلومات الضرورية حول محتوى هذا التقرير.

تقبلوا منا فائق الشكر والتقدير

إمضاء وختم محافظ الحسابات

1-7 التقرير

1- تحديد رأسمال الشركة في 2023/10/20

رأسمال الاجتماعي للشركة XXX مقسم إلى XXX سهم ، حيث القيمة الاسمية 1000 دج/للسهم  
،وفقا للعقد التعديلي للقانون الأساسي للشركة رقم .../2019 ، بتاريخ 2019/09/05 الصادر عن مكتب  
التوثيق للأستاذ XXX

## 2- رفع رأس مال الشركة :

### 1-2 رفع مجاني

إن رفع رأس مال الشركة يتم عن طريق إدماج رفع رأس المال المجاني بمبلغ 2000.000 وهذا بـ:

- الاحتياطي القانوني 400.000 دج

- الاحتياطي التعاقدية 400.000 دج

- ما ينقل من جديد 1.200.000 دج

وهذا وفقا لقرار الجمعية العامة غير العادية حيث ينتج عنه 2000 سهم جديد وهذا وفق المعادلة التالية  
كل 05 أسهم قديمة لها الحق في 01 سهم جديد .

### 2-2 رفع نقدي :

- عدد الأسهم الجديدة 5000 سهم أي بمبلغ 5.000.000 دج

- علاوة الإصدار (1050-1000) = 50 دج / للسهم

- علاوة الإصدار الكلية = 50(5000 سهم) = 250000 دج

كل شريك جديد مكتتب في أسهم الشركة أن يعوض الشريك القديم عن كل سهم جديد مكتتب مبلغ  
32.57 دج كتعويض عن الخسارة التي لحقته من جراء رفع رأس المال ، كل هذه التعويضات تكون خارج  
المحاسبة وفق تنظيم تحدده الشركة ويدفع في حسابات المساهمين القدامى.

- مجموع رأس المال بعد عملية الرفع 17.000.000 دج

- عدد الأسهم بعد رفع رأس المال 17000 سهم

## III- الخاتمة

يعتبر رفع رأس المال من أهم مصادر التمويل الخارجية في الشركات بغض النظر عن مفهوم الهيكل الأمثل  
للممول داخل الشركات التي تفضل المزيج التمويلي بين الأموال الخاصة والقروض طويلة الأجل والمعروف  
انه في الحالات العامة تكلفة القروض اقل من تكلفة رأس المال ، لكن على العموم رفع رأس المال باللجوء  
العلمي للادخار أو عدم اللجوء العلي للادخار يعتبر من أهم الحلول المتاحة لتمويل الشركات ، ففي الحالة  
الأولى يتم طرح الأسهم للجمهور عن طريق الاكتتاب العام أي دخول شركاء جدد ، وفي الحالة الثانية يتم  
رفع رأس المال عن طريق نفس الشركاء أو دخول شركاء جدد.

من الناحية المالية زيادة رأس المال تزيد في عدد الأسهم وبالتالي القيمة الرياضية (قيمة الملكية) ستخفض وتخفض من حقوق المساهمين القدامى لذا لمعالجة هذه الفجوة اقر القانون التجاري كل من حقوق المنح وحقوق الاكتتاب كآلية لتحقيق مبدأ العدالة بين الشركاء.

من بين أهم نتائج البحث ما يلي :

- اعتماد تقنية حقوق المنح لتحقيق مبدأ العدالة بين المساهمين في حالة رفع رأس المال المجاني

- اعتماد تقنية حقوق الاكتتاب لتحقيق مبدأ العدالة بين المساهمين في حالة رفع رأس المال

النقدي

- اعتماد تقنية حقوق المنح وحقوق الاكتتاب معا لتحقيق مبدأ العدالة بين المساهمين في حالة

رفع رأس المال المجاني والنقدي معا .

**الاقتراحات :**

مواضيع لها علاقة برفع رأس المال :

-تقييم الأسهم لغرض تحديد سعر الإصدار للشركات غير المدرجة في البورصة

- دراسات الجدوى لعملية رفع رأس المال

**III- المراجع**

## Bibliographie

- 1- CASPAR, B. (2007). *MANUEL DE COMPTABILITE APPROFONDIE*. PARIS: LITEC.
- 2- DIDELOT, O. B. (2012). *COMPTABILITE FINANCIERE APPROFONDIE*. PARIS: SUP NATHAN.
- 3- GRANDGUILLOT, B. E. (2013-2014). *LA COMPTABILITE DES SOCIETES*. PARIS: GUALINO.
- 4- LAVABER, C. L. (1998). *COMPTABILITE DES SOCIETES FUSION CONSOLIDATION*. PARIS: LITEC.
- 5- MAESO, R. (2008). *COMPTABILITE DES SOCIETES EN 30 FICHES*. PARIS: DUNOUD.
- 6- RAULET, C. E. (2001). *GESTION ET COMPTABILITE DES SOCIETES COMMERCIALES*. PARIS: DUNOUD.
- 7- O.N.T.E.A. الديوان الوطني للاشغال التربوية والتمهين : الجزائر *القانون التجاري*. (2016). ا. 1. -7 و