

3- زيادة رأس المال في شركة المساهمة

3-1- أسباب زيادة رأس المال تتمثل في:

- عدم كفاية رأس المال لمواجهة النشاط.
- تطهير وضعيتها المالية.
- زيادة الوسائل الإنتاجية.
- عدم المقدرة على سداد الديون التي تحول إلى أسهم.

3-2- الشروط العامة لزيادة رأس المال وهي:

- يجب أن تكون زيادة رأس المال بقرار من الجمعية العامة الطارئة (المادة 691 ق ت ج).
- يجب أن يتحقق زيادة رأس المال في أجل خمس سنوات ابتداء من تاريخ انعقاد الجمعية العامة الطارئة التي قررت ذلك (المادة 692 ق ت ج).
- يجب تسديد رأس المال بكامله قبل القيام بأي إصدار لأسهم جديدة (المادة 693 ق ت ج).
- للمساهمين القدماء أفضلية في اكتتاب زيادات رأس المال (المادة 694 ق.ت.ج).

3-3- طرق زيادة رأس المال

ونذكر منها:

- إصدار أسهم نقدية بعلاوة إصدار تسجل في الحساب 1031 "علاوة الإصدار" لا يوجد حق الاكتتاب.
- إصدار أسهم عينية بعلاوة مساهمة تسجل في الحساب 1032 "علاوة المساهمة".
- إصدار أسهم نقدية بدون علاوة.
- تحويل الاحتياطات إلى رأس المال وإصدار أسهم التمتع تمنح مجانا.

(أ) إصدار أسهم نقدية بعلاوة

تسجل في الحساب. 1031 "علاوة الإصدار"

	XX	الشركاء مساهمات مستلمة عن زيادة رأس المال	4563
	X	رأسمال مكتتب غير غير مطلوبة	109
X			1011
X		مساهمات الأفراد المطلوبة وغير محررة	1012
X		علاوة إصدار	1031

ب) إصدار أسهم عينية بعلاوة

تسجيل في الحساب 1032 "علاوة المساهمة"

	XX	الشركاء مساهمات مستلمة عن زيادة رأس المال	4563
X		مساهمات الأفراد المطلوبة وغير محررة	1012
X		علاوة مساهمة	1032

*إصدار أسهم نقدية بعلاوة أسهم بدون وجود حق اكتتاب.

*إصدار أسهم نقدية مع وجود حق اكتتاب.

قيمة حق الاكتتاب = ق ح س ق ز - ق ح س ب ز

عدد الأسهم القديمة
عدد الأسهم الإضافية = عدد حق الاكتتاب لكل سهم جديد

$$\frac{\text{ع أ ق س} \times \text{ق ح س} + \text{الاحتياطات}}{\text{ع أ ق}} = \text{ق ح س ق ز}$$

$$\frac{\text{ع أ ق} \times \text{ق ح ق ز} + \text{ع أ ق} \times \text{ق كل س}}{\text{ع أ ق} + \text{ع أ. إضافية}} = \text{ق ح س ب ز}$$

ج) الزيادة بإصدار أسهم نقدية جديدة بعلاوة

تلجأ الشركة إلى زيادة رأسمالها بإصدار أسهم جديدة، عندما تكون لها احتياطات عالية تساعد في تدعيم مركزها المالي، ونتيجة لذلك يرتفع سعر الأسهم المصدرة في سوق الأوراق المالية.

إن القيمة الاسمية للسهم هي الحد الأدنى الذي لا يجوز إصدار السهم بأقل منها، ولكن القانون أباح في حالة زيادة رأس المال، يجوز إصدار الأسهم على أساس أسعار تزيد عن القيمة الاسمية، ويمثل الفرق بين قيمة الأسهم والقيمة الاسمية ب/ح/1031 حيث يجب تقديم الأسهم النقدية بنسبة 25% على الأقل عند الاكتتاب، وإجراءات الزيادة مماثلة لإجراءات التأسيس مع تسجيل مبلغ علاوة الإصدار في الحساب 1031 علاوة الإصدار.

علاوة الإصدار = سعر الإصدار - القيمة الاسمية

$$\frac{\text{صافي الأصول}}{\text{عدد الأسهم القديمة}} = \text{القيمة الحقيقية للسهم} ، \text{ أو } \frac{\text{رأس المال} + \text{الاحتياطات}}{\text{عدد الأسهم القديمة}} = \text{القيمة الحقيقية للسهم}$$

مثال 1:

بلغ رأسمال الشركة: 5000 000 مقسوم إلى 5000 سهم بقيمة 1000 دج، وأن الشركة نجحت خلال سنوات عملها في تكوين احتياطات قدرها 2000 000 دج.

$$\text{القيمة الحقيقية} = \frac{2000\ 000 + 5000\ 000}{5000} = 1400 \text{ دج.}$$

فالسهم الذي قيمته الاسمية 1000 دج، تصبح له قيمة اقتصادية تبادلية ب 1400 دج، ولحماية المساهمين القدماء من أي ضرر فعلى الشركة أن تصدر الأسهم الجديدة بقيمة 1400 اعتبارا لعلاوة إصدار قدرها 400 دج. حساب قيمة حق الاكتتاب وعدد حق الاكتتاب لكل سهم:

قيمة حق الاكتتاب (droits de souscription) =

القيمة الحقيقية للسهم قبل الزيادة - القيمة الحقيقية للسهم بعد الزيادة

عدد حق الاكتتاب = (عدد الأسهم القديمة ÷ عدد الأسهم الجديدة)

أعمال موجهة (السلسلة رقم 03)

التمرين الأول:

شركة مساهمة برأس مال متكون من 4000 سهم بقيمة اسمية 2000 دج، ومجموع احتياطاتها 1 600 000 دج، قررت توسيع نشاطها فقامت في 2010/03/02 بإصدار 1000 سهم بقيمة 2200 دج للسهم، اعتبار لعلاوة قدرها 200 دج عن السهم المكتتب ويقتصر اكتتابها على المساهمين القدامى، وقد قام المساهمون المكتتبون طبقا للأحكام القانونية بتقديم 25% القيمة الاسمية وإجمالي علاوة الإصدار وذلك بإيداع مبالغها في بنك الشركة.

المطلوب:

- حساب القيمة الحقيقية للسهم قبل وبعد زيادة رأس المال ثم تسجيل عملية زيادة رأس المال.

التمرين الثاني:

شركة مساهمة برأس مال قدره 5000000 دج مقسم إلى 5000 سهم، قررت الشركة رفع رأسمالها وذلك بإصدار 800 سهم جديد بقيمة 2500 دج وهي القيمة الحقيقية للسهم، التي اكتتبها احد المساهمين في 2011/01/02 وذلك بتقديم الأصول التالية التي أكد محافظ المساهمات قيمتها: أراضي 400000 دج، مباني 1100000 دج، معدات 500000 دج.

المطلوب:

- أوجد احتياطات الشركة علما أن صافي الأصول يقتصر على رأس المال والاحتياطات ثم سجل عملية زيادة رأس المال.

التمرين الثالث:

شركة مساهمة برأس مال متكون من 4000 سهم بقيمة اسمية 1000 دج، ورغبة في توسيع نشاطها قامت في 2010/07/01 بإصدار 3000 سهم بقيمة 1150 دج ويقتصر اكتتابها على المساهمين القدامى، حيث كانت الاحتياطات تقدر بـ 1500 000 دج وعلاوة إصدار سابقة 500 000 دج وقد قام المساهمون المكتتبون طبقا للأحكام القانونية بتقديم 40% القيمة الاسمية وإجمالي علاوة الإصدار وذلك بإيداع مبالغها في بنك الشركة.

المطلوب:

- 1) حساب القيمة الحقيقية للسهم قبل وبعد زيادة رأس المال ثم حساب عدد حق الاكتتاب.
- 2) ماهو عدد الأسهم الجديدة التي يكتتبها أحد المساهمين كان له 600 سهم قبل زيادة رأس المال
- 3) تسجيل عملية زيادة رأس المال.

التمرين الرابع:

في 12/01/02 تحصلت شركة مساهمة على قرض مصرفي من إحدى مؤسسات القرض قدره 2000000 دج وفي 13/01/02 عجزت الشركة على دفع القسط الأول بسبب مشاكل مالية فاتفقت مع مديرية المصرف على تحويل القرض إلى مساهمة في رأسمال الشركة حيث كانت القيمة الاسمية للسهم 2000 دج وكان صافي أصول الشركة يقدر بـ 7500000 دج.

المطلوب:

- إيجاد القيمة الحقيقية للسهم وتسجيل عملية زيادة رأس مال الشركة علما أن رأسمالها كان قبل الزيادة 6000000 دج.

الحل:

حل التمرين الأول:

$$(1) \quad \frac{\text{ع.أ.ق} \times \text{ق.س} + \text{الاحتياطيات}}{\text{ع.أ.ق}} = \text{ق.ح.س.ق.ز}$$

$$2400 = \frac{1600000 + 2000 \times 4000}{4000} = \text{ق.ح.س. قبل الزيادة}$$

$$\frac{\text{ع.أ.ق} \times \text{ق.ح.ق.ز} + \text{ع.أ.إ.} \times \text{ق.ك.ل.س}}{\text{ع.أ.ق.ع.أ.إ. إضافية}} = \text{ق.ح.س.ب.ز}$$

$$2360 = \frac{2200 \times 1000 + 2400 \times 4000}{1000 + 4000} = \text{ق.ح.س. بعد الزيادة}$$

قيمة حق الإكتتاب = ق.ح.س. قبل الزيادة - ق.ح.س. بعد الزيادة

$$\text{قيمة حق الإكتتاب} = 2360 - 2400 = 40 \text{ دج}$$

كل شريك قديم يخسر في كل سهم 40 دج

$$\text{كل شريك يشتري سهم بـ } 2200 \text{ دج يربح : } 2200 - 2360 = 160 \text{ دج}$$

عدد حق الإكتتاب = $4000 \div 1000 = 4$ حتى لا يتضرر الشركاء القدماء عليهم شراء 1 سهم جديد مقابل كل 4 أسهم قديمة. (لأن $4 \times 40 = 1 \times 160$).

(2) القيمة الاسمية للسهم = 2 000 دج

تم إصدار 1 000 سهم بـ 2 200 دج للسهم أي إعتبار لعلاوة إصدار 200 دج

$$\text{إجمالي العلاوة} = 1000 \times 200 = 200\,000 \text{ دج تسجل في حـ / 1031 "علاوة إصدار"}$$

رأس المال الإضافي = $2000 \times 1000 = 2\,000\,000$ دج يدفع بنسبة 25 % أي 500 000 دج

2010/03/02

	700 000	الشركاء: مساهمات نقدية عن زيادة رأس المال	4563
	1 500 000	رأس المال المكتتب غير المطلوب (غير مستعان به)	109
1 500 000		رأسمال الشركة: مساهمات غير المطلوبة.	1011
500 000		رأسمال الشركة: مساهمات مطلوبة وغير محررة	1012
200 000		علاوة الاصدار	1031
		(الاكتتاب في 1000 سهم بسعر 2200 دج وبقيمة إسمية 2000)	
		2010/03/02	
	700 000	البنك	512
700 000		الشركاء: مساهمات نقدية عن زيادة رأس المال (تقديم المساهمات)	4563
	500 000	2010/03/02	
500 000		رأسمال الشركة: مساهمات مطلوبة وغير محررة	1013
		رأسمال الشركة: مساهمات مطلوبة و محررة (تسوية رأس المال)	1012

حل التمرين الثاني:

(1) إيجاد الاحتياطات علما أن القيمة الحقيقية للسهم هي: 2500 دج

$$\text{لدينا: ق ح س قبل الزيادة} = \frac{+1000 \times 5000}{5000} = \frac{\text{إحتياطات}}{2500}$$

$$\text{الاحتياطات} = 2500 \times 5000 = 12\,500\,000 - 5\,000\,000 = 7\,500\,000$$

(2) القيمة الاسمية للسهم = 1 000 دج

زيادة رأس المال بأسهم عينية: 2500 دج للسهم، أي إعتبارا لعلاوة إصدار 1500 دج

$$\text{إجمالي العلاوة} = 800 \times 1500 = 1\,200\,000 \text{ دج تسجل في حـ / 1032 "علاوة المساهمة"}$$

$$\text{رأس المال الإضافي} = 800 \times 1000 = 800\,000 \text{ دج يدفع عينا (أرض + مبنى + معدات)}$$

2011/01/02

800 000	2 000 000	الشركاء: مساهمات عينية عن زيادة رأس المال	4564
1 500 000		رأسمال الشركة: مساهمات مطلوبة وغير محررة	1012
		علاوة الاصدار	1032
		(الاكتتاب في 800 سهم بسعر 2500 دج وبقيمة إسمية 1000)	
		2011/01/02	
	400 000	أراضي	211
	1 100 000	مباني	213
	500 000	معدات صناعية	215
2 000 000		الشركاء: مساهمات عينية عن زيادة رأس المال (تقديم المساهمات)	4564
		2011/01/02	
800 000	800 000	رأسمال الشركة: مساهمات مطلوبة وغير محررة	1012
		رأسمال الشركة: مساهمات مطلوبة و محررة (تسوية رأس المال)	1013

حل التمرين الثالث: (1) ق ح س ق ز = ع أ ق × ق س + علاوة سابقة + الاحتياطات
ع أ ق

$$1500 = \frac{1500000 + 500000 + 1000 \times 4000}{4000} = \text{ق ح س قبل الزيادة}$$

ق ح س ب ز = ع أ ق × ق ح ق ز + ع أ ق × ق كل س
ع أ ق + ع أ ق إضافية

$$1350 = \frac{1150 \times 3000 + 1500 \times 4000}{3000 + 4000} = \text{ق ح س بعد الزيادة}$$

قيمة حق الإكتتاب = ق ح س قبل الزيادة - ق ح س بعد الزيادة

$$\text{قيمة حق الإكتتاب} = 1350 - 1500 = 150 \text{ دج}$$

كل شريك قديم يخسر في كل سهم 150 دج

$$\text{كل شريك يشتري سهم بـ } 1150 \text{ دج يربح : } 1150 - 1350 = 200 \text{ دج}$$

$$\text{عدد حق الإكتتاب} = 3000 \div 4000 = \frac{4}{3} = \frac{4000}{3000} \text{ حتى لا يتضرر الشركاء القدماء}$$

عليهم شراء 3 أسهم جديدة مقابل كل 4 أسهم قديمة. (لأن $4 \times 150 = 3 \times 200$).

(2) الشريك الذي كان له 600 سهم قبل الزيادة عليه شراء x سهم جديد حتى لا يتضرر

$$\text{ومنه المعادلة: } \frac{4}{3} = \frac{600}{x} \text{ ومنه } x = \frac{3 \times 600}{4} = 45$$

(3) القيمة الاسمية للسهم = 1 000 دج

تم إصدار 3 000 سهم بـ 1150 دج للسهم أي إعتبار لعلاوة إصدار 150 دج

$$\text{إجمالي العلاوة} = 3000 \times 150 = 450000 \text{ دج تسجل في حـ / 1031 "علاوة إصدار"}$$

$$\text{رأس المال الإضافي} = 1000 \times 3000 = 3000000 \text{ دج يدفع بنسبة } 40\% \text{ أي } 1200000 \text{ دج}$$

2010/07/01

	1 650 000	الشركاء: مساهمات نقدية عن زيادة رأس المال		4563
	1 800 000	رأس المال المكتتب غير المطلوب (غير مستعان به)		109
1 800 000		رأسمال الشركة: مساهمات غير المطلوبة.	1011	
1 200 000		رأسمال الشركة: مساهمات مطلوبة وغير محررة	1012	
450 000		علاوة الإصدار	1031	
		(الإكتتاب في 3000 سهم بسعر 1150 دج وبقية إسمية 1000)		
		2010/07/01		
		البنك		
	1 650 000	الشركاء: مساهمات نقدية عن زيادة رأس المال		512
1 650 000		(تقديم المساهمات)	4563	
		2010/07/01		
	1 200 000	رأسمال الشركة: مساهمات مطلوبة وغير محررة		1012
1 200 000		رأسمال الشركة: مساهمات مطلوبة و محررة	1013	
		(تسوية رأس المال)		

حل التمرين الرابع:

(1) إيجاد القيمة الحقيقية للسهم علما أن صافي الأصول = 7 500 000 دج

$$* \text{ عدد الأسهم} = \frac{\text{رأس المال}}{\text{القيمة الاسمية للسهم}} = \frac{6000000}{2000} = 3000$$

$$* \text{ القيمة الحقيقية للسهم} = \frac{\text{صافي الأصول}}{\text{عدد الأسهم القديمة}} = \frac{7500000}{3000} = 2500 \text{ د.ج.}$$

(2) التسجيل المحاسبي

سعر الاصدار = القيمة الحقيقية = 2 500 دج

* علاوة الإصدار = سعر الاصدار - القيمة الاسمية = 2 500 - 2000 = 500 دج

$$* \text{ عدد الأسهم الممنوحة} = \frac{\text{مبلغ القرض}}{\text{القيمة الحقيقية للسهم}} = \frac{2000000}{2500} = 800$$

* إجمالي العلاوة = 800 × 500 = 400 000 دج **تسجل في حـ / 1031 "علاوة إصدار"**

* رأس المال الإضافي = 800 × 2000 = 1 600 000 دج

وكون التسجيل المحاسبي بتحويل القرض المصرفي كما يلي:

2013/01/02

1 600 000 400 000	2 000 000	إقتراضات لدى مؤسسات القرض رأسمال الشركة: مساهمات مطلوبة و محررة علاوة الاصدار (زيادة رأس المال بتحويل قرض إلى أسهم)	1013 1031	168
----------------------	-----------	--	--------------	-----