مادة محاسبة شركات ٢

الفرقة الثانية

كلية التجارة – جامعة دمياط

الفصل الثالث
المحاسبة عن السندات

العناصر الرئيسية

أولا : مفهوم السندات.

ثانيا : أنواع السندات.

ثالثا : أوجه الاختلاف بين الأسهم والسندات.

رابعا : المحاسبة عن إصدار السندات.

خامسا : المحاسبة عن فائدة السندات.

سادسا : المحاسبة عن رد السندات.

سابعا : المعالجة المحاسبية لعلاوة الإصدار وخصم الرد.

ثامنا : المعالجة المحاسبية لخصم الإصدار وعلاوة الرد.

مثال٥: في ١/ ١٠/ ٢٠١٨أصدرت إحدى الشركات المساهمة ٢٠٠٠ سند بقيمة أسمية ١٠٠٠ جنية للسند بسعر فائدة ١٢% ، على أن تسدد الفائدة فى ١/ ١٠من كل عام مع العلم بأن السنة المالية للشركة تنتهى في ٣١/ ١٢ من كل عام.

وقد عهدت الشركة إلى أحد البنوك بصرف الفوائد لأصحابها في ١/ ١٠/ ٢٠١٩، وقد ورد إخطار للشركة من البنك في ١٥/ ١١/ ٢٠١٩ يفيد أنه صرف كل الفوائد المستحقة لأصحابها.

المطلوب: إجراء قيود اليومية اللازمة في ٣١/ ١٢/ ٢٠١٨ ، ١/ ١٠/ ٢٠١٩ ، ١٥/ ١١/ ٢٠١٩ ، ٣١/ ١٢/ ٢٠١٩.

الحل

في الكتاب صفحة ١٣٧-١٣٨

سادسا: المحاسبة عن رد السندات

يمكن للشركة أن ترد قرض السندات فى موعد الاستحقاق المحدد بالقيمة الاسمية ، أو بقيمة تزيد عنها (بعلاوة رد) أو بقيمة أقل منها (بخصم رد) ، وذلك فى ضوء معدل الفائدة على السند ومعدل الفائدة السائد فى السوق ، وذلك كما فى الحالات الثلاث التالية :

الحالة الأولى : رد السندات بالقيمة الاسمية.

ترد الشركة السندات بالقيمة الاسمية إذا كان سعر فائدتها عند الإصدار مساوياً لسعر فائدة الاستثمارات المشابهة فى السوق ، والرد قد يحدث إما دفعة واحدة أو ترد السندات (أو تستهلك) على دفعات ، فإذا تم الرد دفعة واحدة تكون المعالجة المحاسبية كما يلى:

- عند اتخاذ قرار الرد.

×××		من حـ/ قرض السندات
	×××	إلى حـ/ حملة السندات
		تعلية قيمة قرض السندات لحملة السندات

- تقوم الشركة بتحويل المبلغ الذى سيدفع لحملة السندات إلى حساب خاص بأحد البنوك ليتولى الصرف :

×××		من حـ/ البنك – رد سندات
	×××	إلى حـ/ البنك - جارى

- عند استلام الشركة إخطار من البنك يفيد الصرف لحملة السندات :

×××		من حـ/ حملة السندات
	×××	إلى حـ/ البنك – رد سندات

- وإذا حدث أن صرف حملة السندات كافة المستحق لهم ، فلن يكون هناك أى رصيد فى (حـ / البنك – رد سندات) أو فى (حـ/ حملة السندات) ، أما إذا تبقت بعض المبالغ دون صرف فسوف يظهر رصيد فى كل من الحسابين وكلاهما يساوى الآخر ويمثل المبالغ التى لم تصرف بعد ، ويظهر رصيد (حـ / البنك – رد سندات) فى الميزانية ضمن الأصول المتداولة ، أما رصيد (حـ/ حملة السندات) فيظهر فى الميزانية ضمن الالتزامات المتداولة .
- وإذا تم رد السندات على دفعات فتجرى نفس القيود السابقة ولكن بقيمة المبلغ المسدد فقط فى كل دفعة.

الحالة الثانية : رد السندات بعلاوة رد .

ترد السندات بقيمة تزيد عن القيمة الاسمية (أى بعلاوة رد) إذا كان سعر فائدتها فى تاريخ الإصدار أقل من سعر فائدة الاستثمارات المشابهة فى السوق ، وهذه الزيادة تعوض حملة السندات عن نقص الفائدة التى حصلوا عليها مقارنةً بالسعر السوقى ، وهى بذلك تتشابه مع خصم إصدار السندات .

ولا تختلف المعالجة المحاسبية لرد السندات فى هذه الحالة عن الرد بالقيمة الاسمية سوى فى توجيه مبلغ العلاوة إلى حساب علاوة رد السندات وذلك كما يلى:

- عند اتخاذ قرار الرد يسجل المبلغ شاملاً العلاوة بالقيد التالى:

		من مذكورين
×××		حـ/ قرض السندات
×××		حـ/ علاوة رد السندات
	×××	إلى حـ/ حملة السندات

وتستكمل باقى القيود كما فى الحالة الأولى وهى رد السندات بالقيمة الاسمية

الحالة الثالثة: رد السندات بخصم رد .

ترد السندات بقيمة تقل عن القيمة الاسمية (أى بخصم رد) إذا كان سعر فائدتها فى تاريخ الإصدار أعلى من سعر فائدة الاستثمارات المشابهة فى السوق ، وهذا النقص يعوض الشركة عن زيادة الفائدة التى دفعتها لحملة السندات عما هو سائد فى السوق ، وهى بذلك تتشابه مع علاوة إصدار السندات .

ولا تختلف المعالجة المحاسبية لرد السندات فى هذه الحالة عن الرد بالقيمة الاسمية سوى فى توجيه مبلغ الخصم إلى حساب خصم رد السندات وذلك كما يلى:

- عند اتخاذ قرار الرد يسجل المبلغ بعد خصم رد السندات بالقيد التالى:

×××		من حـ/ قرض السندات
		إلى مذكورين
	×××	حـ/ حملة السندات
	×××	حـ/ خصم رد السندات

وتستكمل باقى القيود كما فى الحالة الأولى وهى رد السندات بالقيمة الاسمية.

مثال ٦ : قامت إحدى الشركات المساهمة بإصدار ١٠٠٠ سند ١٠% بسعر ٢٠٠٠ جنية للسند ترد دفعة واحدة بعد خمس سنوات ، وفى نهاية الفترة قامت الشركة بتحويل المبلغ اللازم للسداد إلى حساب خاص بالبنك ، وقد تسلمت الشركة إخطار من البنك يفيد رد كافة المبالغ المستحقة .

المطلوب: إجراء قيود اليومية اللازمة لإثبات رد السندات فى كل فرض من الفروض الثلاثة التالية :

١) أن سعر الرد للسند ٢٠٠٠ جنية .

٢) أن سعر الرد للسند ٢١٠٠ جنية .

٣) أن سعر الرد للسند ١٩٢٠ جنية .

الحل

في الكتاب صفحة ١٤١-١٤٣

سابعا: المعالجة المحاسبية لعلاوة الإصدار وخصم الرد

سبق القول أن السندات تصدر بالقيمة الاسمية مضافاً إليها علاوة لأن سعر فائدتها أعلى من سعر الفائدة السائد فى السوق للاستثمارات المشابهة ، ويعنى ذلك أن الشركة تتحمل فى هذه الحالة فائدة أكبر مما يجب ، لكن يعوضها العلاوة التى حصلت عليها ، أى أن العلاوة تمثل مقابل الفائدة الإضافية التى تقدم لحملة السندات ، لذلك كان من المنطقى أن تعالج هذه العلاوة محاسبياً بخصمها من فوائد السندات ، وبالتالى فإنها توزع على سنوات القرض حسب استفادة كل منها من هذا القرض ويتم خصم الجزء الذى يخص سنة معينة من فائدة السندات لهذه السنة.

ويؤدى ذلك إلى أن تظهر الفائدة فى حساب الأرباح والخسائر بما يعادل تقريباً القيمة السوقية لها ، وبالتالى يتحمل الحساب بالعبء الحقيقى للفائدة ، ويمكن أن يتحقق ذلك بإتباع أحد أسلوبين:

الأسلوب الأول : تخفيض الفائدة مباشرة بقسط إهلاك العلاوة.

فإذا فرضنا أن الفائدة المستحقة لحملة السندات عن الفترة ١٥٠٠٠٠ جنية وأن نصيب هذه الفترة من العلاوة يبلغ ٩٠٠٠٠ جنية ، فتجرى القيود التالية لإقفال فوائد السندات فى نهاية السنة:

رقم القيد	بيان	دائن	مدين
١	من حـ/ علاوة إصدار السندات		٩٠٠٠٠
	إلى حـ/فائدة السندات	٩٠٠٠٠	
	إقفال نصيب السنة من العلاوة فى حساب الفائدة		
٢	من حـ/ الأرباح والخسائر		٦٠٠٠٠
	إلى حـ/ فائدة السندات	٦٠٠٠٠	
	تحميل باقى الفوائد على حساب الأرباح والخسائر		

وتظهر الفائدة بالعبء الحقيقى لها فى حساب الأرباح والخسائر وهو ٦٠٠٠٠ جنية فى الجانب المدين .

الأسلوب الثانى: التخفيض غير المباشر للفائدة.

طبقاً لهذا الأسلوب يتم إقفال الفائدة الخاصة بالسنة بالكامل فى حساب الأرباح والخسائر كمصروف فى الجانب المدين ، وإقفال نصيب السنة من العلاوة فى حساب الأرباح والخسائر كإيراد فى الجانب الدائن ، وباستخدام نفس البيانات السابقة وطبقاً لهذا الأسلوب تجرى القيود كما يلى:

رقم القيد	بيان	دائن	مدين
١	من حـ/ علاوة إصدار السندات		٩٠٠٠٠
	إلى حـ/ الأرباح والخسائر	٩٠٠٠٠	
	إقفال نصيب السنة من العلاوة فى حساب الأرباح والخسائر		
٢	من حـ/ الأرباح والخسائر		١٥٠٠٠٠
	إلى حـ/ فائدة السندات	١٥٠٠٠٠	
	إقفال الفوائد على حساب الأرباح والخسائر		

ويعتبر الأسلوب الثانى هو الأفضل لأنه يعطى معلومات أكثر لقارئ القوائم المالية فيما يتعلق بالفائدة المستحقة لحملة السندات ومقدار إهلاك العلاوة ، ومن يريد أن يعرف العبء الحقيقى للفائدة عليه فقط أن يطرح الرقمين من بعضهما .

ومن ناحية المركز المالى فإن رصيد العلاوة الذى يتناقص سنوياً بمقدار الإهلاك يظهر مضافاً إلى قرض السندات على أساس أن المجموع يمثل الالتزام الحقيقى للشركة تجاه حملة السندات كما سبق ذكره فى جزء سابق من هذا الفصل.

وتبقى مشكلة واحدة وهى كيفية تحديد قسط إهلاك العلاوة ، والقاعدة العامة فى هذا الصدد أن يتناسب قسط الإهلاك مع درجة استفادة الفترة المالية من قرض السندات ، وتختلف هذه الاستفادة بحسب طريقة رد السندات من حيث كونها ترد دفعة واحدة فى نهاية عمر السندات أو ترد على أقساط ،وذلك كما يلى:

الطريقة الأول: رد السندات دفعة واحدة فى نهاية عمر السندات.

طبقاً لهذه الطريقة تكون استفادة كل فترة متساوية إذا أنفقت السنة المالية للشركة مع سنة القرض (أى تاريخ سداد الفوائد) ، فإذا كان قرض السندات مليون جنية تم إصدارها في ١/ ١/ ٢٠١٥ بعلاوة إصدار قدرها ١٠٠٠٠٠ جنية ، وتسدد الفائدة في ٣١/ ١٢من كل عام وهو نفسه تاريخ انتهاء السنة المالية ، ويسدد قرض السندات دفعة واحدة بعد ٥ سنوات ، فإن نصيب كل سنة من العلاوة (قسط إهلاك العلاوة) يتم حسابه كما يلى :

نصيب السنة من علاوة إصدار السندات

= ١٠٠٠٠٠ ÷ ٥ = ٢٠٠٠٠ جنية

أما إذا اختلفت السنة المالية للشركة عن سنة القرض تكون استفادة كل سنة مالية أيضاً متساوية مع مراعاة ما يلى :

- أن نصيب السنة الأولى للقرض يجب أن يتناسب مع المدة من تاريخ الإصدار حتى نهاية هذه السنة.
- أن نصيب السنة الأخيرة للقرض يجب أن يتناسب مع المدة من بداية هذه السنة حتى تاريخ رد القرض.
- أن نصيب السنوات الوسطى (الواقعة بين السنة الأولى والسنة الأخيرة) عبارة عن نصيب السنة من العلاوة عنة سنة كاملة.

فإذا كان قرض السندات مليون جنية تم إصدارها في ١/ ٤/ ٢٠١٤ بعلاوة إصدار قدرها ١٠٠٠٠٠ جنية ، وتسدد الفائدة في ١/ ٤ من كل عام ، وتنتهى السنة المالية لشركة في ٣١/ ١٢ من كل عام ، ويسدد قرض السندات دفعة واحدة بعد ٥ سنوات ، فإن نصيب كل سنة من العلاوة (قسط إهلاك العلاوة) يتم حسابه كما يلى :

- نصيب عام ٢٠١٤ (السنة الأولى) من علاوة إصدار السندات

= (١٠٠٠٠٠ ÷ ٥) × ٩/١٢ = ١٥٠٠٠ جنية

- نصيب السنوات من ٢٠١٥ حتى ٢٠١٨ من علاوة إصدار السندات

= ١٠٠٠٠٠ ÷ ٥ = ٢٠٠٠٠

- نصيب عام ٢٠١٩ (السنة الأخيرة) من علاوة إصدار السندات

= (١٠٠٠٠٠ ÷ ٥) × ٣/١٢ = ٥٠٠٠ جنية

الطريقة الثانية: رد السندات على دفعات خلال عمر السندات.

فى هذه الحالة يتم توزيع العلاوة على سنوات عمر السندات بنسب مختلفة على أساس قيمة القرض المتبقى دون سداد خلال كل فترة ، مع مراعاة مدى اتفاق سداد القرض مع السنة المالية أم اختلافها وذلك كما يلى :

الحالة الأولى : اتفاق تاريخ القرض مع تاريخ نهاية السنة المالية.

فإذا كان قرض السندات مليون جنية تم إصدارها في ١/ ١/ ٢٠١٥ بعلاوة إصدار قدرها ١٢٠٠٠٠ جنية ، ويسدد قرض السندات على أقساط متساوية لمدة ٥ سنوات في ٣١/ ١٢ من كل عام ، وهو نفسه تاريخ انتهاء السنة المالية .

- القسط السنوى لسداد القرض = ١٠٠٠٠٠٠ ÷ ٥

= ٢٠٠٠٠٠ جنية

فى هذه الحالة يتم تحديد قيمة القرض خلال كل سنة من خلال طرح الأقساط التى تم سدادها كما يلى :

- قيمة القرض خلال عام ٢٠١٥ = ١٠٠٠٠٠٠ جنية
- قيمة القرض خلال عام ٢٠١٦ = ١٠٠٠٠٠٠ - ٢٠٠٠٠٠
= ٨٠٠٠٠٠ جنية
- قيمة القرض خلال عام ٢٠١٧ = ٨٠٠٠٠٠ - ٢٠٠٠٠٠
= ٦٠٠٠٠٠ جنية
- قيمة القرض خلال عام ٢٠١٨ = ٦٠٠٠٠٠ - ٢٠٠٠٠٠
= ٤٠٠٠٠٠ جنية
- قيمة القرض خلال عام ٢٠١٩ = ٤٠٠٠٠٠ - ٢٠٠٠٠٠
= ٢٠٠٠٠٠ جنية

وعلى ذلك يكون نصيب كل سنة من العلاوة توزع بالنسب التالية وهى نسب القرض خلال كل سنة (١٠ : ٨ : ٦ : ٤ : ٢) ، ويتم تحديد نصيب كل سنة من العلاوة كما يلى :

- مجموع الأجزاء (النسب) = ١٠ + ٨ + ٦ + ٤ + ٢ = ٣٠

وعلى ذلك يكون نصيب كل سنة من العلاوة توزع بالنسب التالية وهى نسب القرض خلال كل سنة (١٠ : ٨ : ٦ : ٤ : ٢) ، ويتم تحديد نصيب كل سنة من العلاوة كما يلى :

- مجموع الأجزاء (النسب) = ١٠ + ٨ + ٦ + ٤ + ٢ = ٣٠
- نصيب سنة ٢٠١٥ = ١٢٠٠٠٠ × ٣٠/١٠ = ٤٠٠٠٠ جنية
- نصيب سنة ٢٠١٦ = ١٢٠٠٠٠ × ٣٠/٨ = ٣٢٠٠٠ جنية
- نصيب سنة ٢٠١٧ = ١٢٠٠٠٠ × ٣٠/٦ = ٢٤٠٠٠ جنية
- نصيب سنة ٢٠١٨ = ١٢٠٠٠٠ × ٣٠/٤ = ١٦٠٠٠ جنية
- نصيب سنة ٢٠١٩ = ١٢٠٠٠٠ × ٣٠/٢ = ٨٠٠٠ جنية

الحالة الثانية: عدم اتفاق تاريخ القرض مع تاريخ نهاية السنة المالية.

فإذا كان قرض السندات مليون جنية تم إصدارها في ١/ ٤/ ٢٠١٥ بعلاوة إصدار قدرها ١٢٠٠٠٠ جنية ، ويسدد قرض السندات على أقساط متساوية لمدة ٥ سنوات في ١/ ٤ من كل عام ، مع العلم بأن السنة المالية للشركة تنتهى في ٣١/ ١٢ من كل عام .

فى هذه الحالة يتم تحديد قيمة القرض التى استفادت بها كل سنة من سنوات القرض مرجحة بالمدة وذلك كما يلى :

- القرض خلال عام ٢٠١٥ :

عبارة عن ١٠٠٠٠٠٠ جنية لمدة ٩ شهور

= ١٠٠٠٠٠٠ × ١٢/٩ = ٧٥٠٠٠٠ جنية

- القرض خلال عام ٢٠١٦ :

عبارة عن ١٠٠٠٠٠٠ جنية لمدة ٣ شهور ، ٨٠٠٠٠٠ لمدة ٩ شهور

= ١٠٠٠٠٠٠ × ١٢/٣ + ٨٠٠٠٠٠ × ١٢/٩

= ٢٥٠٠٠٠ + ٦٠٠٠٠٠ = ٨٥٠٠٠٠ جنية

- القرض خلال عام ٢٠١٧ :

عبارة عن ٨٠٠٠٠٠ جنية لمدة ٣ شهور ، ٦٠٠٠٠٠ لمدة ٩ شهور

= ٨٠٠٠٠٠ × ١٢/٣ + ٦٠٠٠٠٠ × ١٢/٩

= ٢٠٠٠٠٠ + ٤٥٠٠٠٠ = ٦٥٠٠٠٠ جنية

- القرض خلال عام ٢٠١٨ :

عبارة عن ٦٠٠٠٠٠ جنية لمدة ٣ شهور ، ٤٠٠٠٠٠ لمدة ٩ شهور

= ٦٠٠٠٠٠ × ١٢/٣ + ٤٠٠٠٠٠ × ١٢/٩

= ١٥٠٠٠٠ + ٣٠٠٠٠٠ = ٤٥٠٠٠٠ جنية

- القرض خلال عام ٢٠١٩ :

عبارة عن ٤٠٠٠٠٠ جنية لمدة ٣ شهور ، ٢٠٠٠٠٠ لمدة ٩ شهور

= ٤٠٠٠٠٠ × ١٢/٣ + ٢٠٠٠٠٠ × ١٢/٩

= ١٠٠٠٠٠ + ١٥٠٠٠٠ = ٢٥٠٠٠٠ جنية

- القرض خلال عام ٢٠٢٠ :

عبارة عن ٢٠٠٠٠٠ جنية لمدة ٣ شهور

= ٢٠٠٠٠٠ × ١٢/٣ = ٥٠٠٠٠ جنية

- وعلى ذلك تكون مجموع الأجزاء التى توزع على أساسها علاوة الإصدار يساوى :

= ٧٥٠٠٠٠ + ٨٥٠٠٠٠ + ٦٥٠٠٠٠ + ٤٥٠٠٠٠ + ٢٥٠٠٠٠ + ٥٠٠٠٠

= ٣٠٠٠٠٠٠ جنية

- ويكون نصيب كل سنة من سنوات القرض من علاوة الإصدار كما يلى :

- نصيب سنة ٢٠١٥ = ١٢٠٠٠٠ × ٣٠٠٠٠٠٠/٧٥٠٠٠٠ = ٣٠٠٠٠ جنية
- نصيب سنة ٢٠١٦ = ١٢٠٠٠٠ × ٣٠٠٠٠٠٠/٨٥٠٠٠٠ = ٣٤٠٠٠ جنية
- نصيب سنة ٢٠١٧ = ١٢٠٠٠٠ × ٣٠٠٠٠٠٠/٦٥٠٠٠٠ = ٢٦٠٠٠ جنية
- نصيب سنة ٢٠١٨ = ١٢٠٠٠٠ × ٣٠٠٠٠٠٠/٤٥٠٠٠٠ = ١٨٠٠٠ جنية
- نصيب سنة ٢٠١٩ = ١٢٠٠٠٠ × ٣٠٠٠٠٠٠/٢٥٠٠٠٠ = ١٠٠٠٠ جنية
- نصيب سنة ٢٠٢٠ = ١٢٠٠٠٠ × ٣٠٠٠٠٠٠/٥٠٠٠٠ = ٢٠٠٠ جنية

ولا يختلف خصم رد السندات عن علاوة إصدارها فى طبيعته حيث ترد السندات بهذا الخصم لأن سعر فائدتها أعلى من سعر فائدة الاستثمارات المشابهة فى السوق لذلك فإنه يوزع على سنوات القرض حسب درجة استفادة كل منها من هذا القرض ، ويجرى القيد التالى فى نهاية كل سنة :

من حـ/ خصم رد السندات		×××
إلى حـ/ الأرباح والخسائر	×××	

وهو بهذا الشكل يظهر فى حساب الأرباح والخسائر فى الجانب الدائن على أن يظهر فائدة السندات بكامل قيمتها فى الجانب المدين من الحساب.

ويلاحظ أن هذا الخصم يزداد سنوياً فى حالة سداد السندات دفعة واحدة (على عكس العلاوة التى تتناقص) وهو يظهر بقائمة المركز المالى مطروحاً من قرض السندات حيث يمثل الفرق قيمة الالتزام الحقيقى.

أثر خصم رد السندات على قائمة المركز المالى

التزامات طويله الاجل			
قرض السندات	×××××		
(..... سند ...% بقيمة أسمية للسند ..... جنية)			
يطرح : خصم رد السندات	(×××)		
	×××××		

شكرا على حسن المتابعة
مع خالص تمنياتى بالتوفيق
د.السيد القرنشاوى