

محاضرة محاسبة شركات أموال
كلية التجارة
الفرقة الثانية

إصدار السندات بعلاوة إصدار أو خصم إصدار :

- إذا كان معدل الفائدة الخاص بالسندات المصدرة أعلى من معدل الفائدة السائد في السوق يجوز للشركة إصدار السندات بأعلى من قيمتها الاسمية (الفرق بين قيمة الإصدار والقيمة الاسمية يمثل علاوة إصدار).
- إذا كان معدل الفائدة الخاص بالسندات المصدرة أقل من معدل الفائدة السائد في السوق يجوز للشركة إصدار السندات بأقل من قيمتها الاسمية (الفرق بين قيمة الإصدار والقيمة الاسمية يمثل خصم إصدار).

إصدار السندات بعلاوة إصدار :

تمثل علاوة الإصدار ما يدفعه حامل السند مقابل تمتعه بنسبة أعلى من الفائدة وتعالج من خلال توزيع تلك العلاوة على السنوات المختلفة فهي تمثل متجمد الفوائد الزائدة عن الفوائد العادية طول مدة القرض لذا تستخدم في تخفيض عبء فائدة القرض .

علاوة الإصدار في حالة سداد السندات دفعة واحدة :

- عند تسجيل قيد إصدار السندات:

من ح/ المكتتبين في السندات

أو من ح/ قسط اكتتاب السندات

إلى مذكورين

ح/ قرض السندات

ح/ علاوة إصدار السندات

أ- إذا كانت السنة المالية للشركة تتفق مع سنة القرض:

يتم إضافة قيد في نهاية السنة المالية بالإضافة إلى القيود السابق ذكرها عند الحديث عن إثبات الفوائد وسدادها وإقفالها في حالة اتفاق السنة المالية للشركة مع سنة القرض وبالتالي تصبح القيود على النحو التالي:

- استحقاق الفائدة: من ح/ فوائد السندات إلى مذكورين ح/ حملة السندات ح/ مصلحة الضرائب	×× ×× ××	××
- سداد الفوائد: من مذكورين ح/ حملة السندات ح/ مصلحة الضرائب إلى ح/ البنك	×× ×× ××	×× ××
- تخفيض الفوائد بنصيب السنة من علاوة الإصدار من ح/ علاوة الإصدار إلى ح/ فوائد السندات	×× ××	××
- اقفال الفوائد في ح/ أ.خ من ح/ أ.خ إلى ح/ فوائد السندات	×× ××	××

مثال (٦)

أصدرت إحدى شركات المساهمة في ١/١/٢٠٠٧ م ٦٠٠٠ سند ٨% بقيمة اسمية ١٠ ج للسند ، ٢ جنيه علاوة إصدار على أن ترد قيمة السندات مرة واحدة في نهاية ٤ سنوات ، فإذا علمت أنه قد تم الاكتتاب في كل السندات المعروضة للاكتتاب فإن السنة المالية للشركة تنتهي في ١٢/٣١ من كل عام.

ملاحظات على الحل:

- قيمة القرض $6000 \times 10 = 60000$ ج
 - الفائدة السنوية $60000 \times (8/100) = 4800$ ج
 - علاوة الإصدار $6000 \times 2 = 12000$ ج
 - نصيب كل سنة من علاوة الإصدار $12000 \div 4 = 3000$ ج
- لذا يتم تخفيض عبء الفائدة بمبلغ ٣٠٠٠ ج سنوياً والباقي من الفائدة وهو ١٨٠٠ ج يقل في ح/أ.خ بمعنى أن الفائدة التي تحمل على ح/أ.خ = الفائدة التي تخص السنة مطروحا منها نصيب السنة من علاوة الإصدار.
- ويلاحظ على المثال السابق أن السندات سوف ترد قيمتها دفعة واحدة في نهاية السنة الرابعة وبذلك فإن مبلغ القرض متساوي في السنوات المختلفة .
 - ويلاحظ أيضاً أنه يظهر في الجانب المدين في ح/فوائد السندات قيمة الفائدة التي تخص السنة المالية بالكامل وهي ٤٨٠٠ ج، بينما يظهر في الجانب الدائن نصيب السنة من علاوة الإصدار ٣٠٠٠ ج والمبلغ المتبقى من الفائدة والذي يقل في ح/أ.خ وهو ١٨٠٠ ج. ويظهر ح/فوائد السندات في نهاية السنة الأولى والثانية كما يلي:

ح/فائدة السندات

٤٨٠٠	إلى مذكورين	١٢/٣١ ٢٠٠٧	٣٠٠٠ ١٨٠٠	من ح/علاوة الإصدار من ح/أ.خ	١٢/٣١ ٢٠٠٧
٤٨٠٠	إلى مذكورين	١٢/٣١ ٢٠٠٧	٣٠٠٠ ١٨٠٠	من ح/علاوة الإصدار من ح/أ.خ	١٢/٣١ ٢٠٠٧

أما علاوة الإصدار فإن رصيدها سوف يتناقص بقيمة نصيب السنة من العلاوة ويظهر هذا الحساب في نهاية السنة الأولى والثانية كما يلي:

ح/علاوة الإصدار

٣٠٠٠ ٩٠٠٠	إلى ح/فائدة السندات رصيد مرحل	١٢/٣١ ٢٠٠٧ ١٢/٣١ ٢٠٠٧	١٢٠٠٠	من ح/المكتتبين في السندات	١/١ ٢٠٠٧
٣٠٠٠ ٦٠٠٠ ٩٠٠٠	إلى ح/فائدة السندات رصيد مرحل	١٢/١٣ ٢٠٠٨	٩٠٠٠	رصيد منقول	١/١ ٢٠٠٨

ولا يختلف ح/ فائدة السندات ، ح/ علاوة الإصدار فى باقى السنوات
ملحوظة: يقوم الطالب باعداد قيود اليومية واستكمال ح/ فوائد السندات، و ح/ علاوة الإصدار عن باقى
السنوات.

ب- إذا كانت السنة المالية للشركة تختلف عن سنة القرض:

يتم إضافة قيد فى نهاية السنة المالية بالإضافة إلى القيود السابق ذكرها عند الحديث عن اثبات الفوائد
وسدادها وإقفالها فى حالة اختلاف السنة المالية للشركة مع سنة القرض وبالتالي تصبح القيود على النحو
التالى:

فى نهاية سنة القرض	- الفائدة المستحقة السداد: من مذكورين ح/ فوائد سندات مستحقة ح/ فوائد سندات إلى مذكورين ح/ حملة السندات ح/ مصلحة الضرائب	×× ×× ×× ××	
فى نهاية سنة القرض	- سداد الفوائد: من مذكورين ح/ حملة السندات ح/ مصلحة الضرائب إلى ح/ البنك	×× ×× ××	
فى نهاية السنة المالية	- إثبات الفائد المستحقة عن السنة من ح/ فوائد السندات إلى ح/ فوائد مستحقة	×× ××	
فى نهاية السنة المالية	- تخفيض الفوائد بنصيب السنة من علاوة الإصدار من ح/ علاوة الإصدار إلى ح/ فوائد السندات	×× ××	
فى نهاية السنة المالية	- اقفال الفوائد فى ح/ أ.خ من ح/ أ.خ إلى ح/ فوائد السندات	×× ××	

مثال (٧)

فى ٢٠٠٥/٤/١ أصدرت إحدى شركات المساهمة ٤٠٠٠ سند ٨% بقيمة اسمية ١٠ ج للسند ، ٢ جنيه علاوة
إصدار على أن ترد قيمة السندات مرة واحدة فى نهاية ٤ سنوات . فإذا علمت أنه قد تم الاكتتاب فى كل
السندات المعروضة للاكتتاب وأن السنة المالية للشركة تنتهى فى ١٢/٣١ من كل عام.

تمهيد للحل:

- قيمة القرض = $4000 \times 10 = 40000$ ج
- فائدة السنة الأولى = $40000 \times (8/100) = 3200$ ج توزع على ٢٠٠٥ ، ٢٠٠٦ كما يلى:
- نصيب عام ٢٠٠٥ = $3200 \times (9 \div 12) = 2400$ ج وتمثل الفائدة المستحقة فى نهاية السنة
- نصيب عام ٢٠٠٦ = $3200 \times (3 \div 12) = 800$ ج وهكذا فى باقى السنوات.....
- علاوة الإصدار = $4000 \times 2 = 8000$ ج
- نصيب السنة المالية الأولى من علاوة الإصدار = $8000 \times (2400 \div 12800) = 1500$ ج

- نصيب السنة الثانية من العلاوة $= 8000 \times (3200 \div 12800) = 2000$ ج
- السنوات الثلاث المحصورة بين السنة الأولى والأخيرة تحسب الفائدة عن سنة كاملة أى ٣٢٠٠ جنيه .
ويظهر ح/ علاوة الإصدار و ح/ فائدة السندات فى نهاية السنة الأولى والثانية كما يلى:
ح/ علاوة الإصدار

١٥٠٠	إلى ح/ فائدة السندات	١٢/٣١	٨٠٠٠	من ح/ المكتتبين فى السندات	١/٤/١
٦٥٠٠	رصيد مرحل	١٢/٣١	٢٠٠٥		٢٠٠٥
		١٢/٣١	٢٠٠٥		
٨٠٠٠			٨٠٠٠		
٢٠٠٠	إلى ح/ فائدة السندات	١٢/٣١	٦٥٠٠	رصيد منقول	١/١/١
٤٥٠٠	رصيد مرحل	١٢/٣١	٢٠٠٦		٢٠٠٦
		١٢/٣١	٢٠٠٦		

ح/ فوائد السندات

٢٤٠٠	من ح/ الفوائد المستحقة	١٢/٣١	١٥٠٠	من ح/ علاوة الإصدار	١٢/٣١
		٢٠٠٥	٩٠٠	من ح/ أ. خ	٢٠٠٥
			٢٤٠٠		٢٠٠٥
٨٠٠	إلى مذكورين :	١٢/٣١	٢٠٠٠	من ح/ علاوة الإصدار	١٢/٣١
		٢٠٠٦			٢٠٠٦
٢٤٠٠	إلى ح/ الفوائد المستحقة	١٢/٣١	١٢٠٠	من ح/ أ. خ	١٢/٣١
		٢٠٠٦	٣٢٠٠		٢٠٠٦
٣٢٠٠					

على الطالب أن يقوم باعداد قيود اليومية واستكمال ح/ فوائد السندات، و ح/ علاوة الإصدار عن باقى السنوات.

علاوة الإصدار فى حالة سداد السندات على دفعات :

فى هذه الحالة يراعى أن الفائدة تحسب على المبلغ المتبقى من القرض فى كل سنة أما قيود اليومية فلا تختلف عن القيود السابق ذكرها.

مثال (٨)

تمهيد للحل:

- يلاحظ أن الفائدة السنوية سوف تتناقص مع تناقص مبلغ القرض

- نصيب السنة من علاوة الإصدار.

$$\text{السنة الأولى} = \frac{9}{18} \times 12000 = 6000 \text{ جنيه}$$

$$\text{السنة الثانية} = \frac{6}{18} \times 12000 = 4000 \text{ جنيه}$$

$$\text{السنة الثالثة} = \frac{3}{18} \times 12000 = 2000 \text{ جنيه}$$

خصم الإصدار :

يتم زيادة عبء الفائدة بقيمة خصم الإصدار حتى يتم تعويض المستثمرين عن انخفاض معدل الفائدة حيث يتم توزيع هذا الخصم على سنوات القرض وتتم معالجة خصم الإصدار بنفس أسلوب علاوة الإصدار ولكن مع مراعاة أن علاوة الإصدار كانت تستخدم في تخفيض العبء المحمل لـ د/أ.خ في حين إن خصم الإصدار يستخدم في زيادة العبء المحمل لحساب أ.خ بمعنى أنه يضاف للفائدة .

- عند تسجيل قيد إصدار السندات:

من مذكورين

د/ المكتتبين في السندات أو د/ قسط اكتتاب السندات

د/ خصم إصدار السندات

إلى د/ قرض السندات

- في نهاية السنة المالية يتم زيادة عبء الفائدة بنصيب السنة من خصم إصدار السندات:

من د/ فوائد السندات

إلى د/ خصم إصدار السندات

وبالتالي فإن الفائدة التي تحمل على د/أ.خ = الفائدة التي تخص السنة مضافاً إليها نصيب السنة من خصم الإصدار.

مثال (٩)

أصدرت إحدى شركات المساهمة في ١/٧/٢٠٠٨ م ٣٠٠٠ سند ١٠% بقيمة اسمية ٢٠ ج وبخصم إصدار ٢ ج على أن ترد قيمة السندات على ثلاث دفعات متساوية ابتداء من ٢٠٠٩/٦/٣٠. فإذا علمت أنه قد تم الاكتتاب في كل السندات المطروحة للاكتتاب وأن السنة المالية للشركة تنتهي في ٢٠/٦ من كل عام يتم حساب نصيب السنة من خصم الإصدار كآلاتي :

$$\text{السنة الأولى} = \frac{60 \times 6000}{120} = 3000 \text{ جنيه}$$

$$\text{السنة الثانية} = \frac{40 \times 6000}{120} = 2000 \text{ جنيه}$$

$$\text{السنة الثالثة} = \frac{20 \times 6000}{120} = 1000 \text{ جنيه}$$

- وبالتالي فإن مقدار الفائدة التي تحمل على حساب الأرباح والخسائر كل سنة سوف يزيد بمقدار نصيب السنة من خصم الإصدار

$$\text{فعلى سبيل المثال في السنة الأولى} = 3000 + 6000$$

$$\text{وفي السنة الثانية} = 2000 + 4000$$

- ويلاحظ على المثال السابق أنه نظراً لاتفاق السنة المالية للشركة مع سنة القرض فإن الفائدة المستحقة السداد متساوية مع الفائدة التي تخص السنة .

- كما يلاحظ أن رصيد خصم الإصدار يتناقض سنوياً بقيمة ما يضاف لحساب فائدة السندات حتى ينتهي رصيده في نهاية القرض .

ح/ خصم الإصدار

٦٠٠٠	إلى ح/ قرض السندات	/٧/١ ٢٠٠٨	٣٠٠٠	من ح/ فائدة السندات	/٦/٣٠ ٢٠٠٩
			٣٠٠٠	رصيد مرحل	
٦٠٠٠			٦٠٠٠		
٣٠٠٠	رصيد منقول	/٧/١ ٢٠٠٨	٢٠٠٠	من ح/ فائدة السندات	/٦/٣٠ ٢٠١٠
			١٠٠٠	رصيد مرحل	/٦/٣٠ ٢٠١٠

ح/ فائدة السندات

٦٠٠٠	إلى مذكورين :	/٦/٣٠ ٢٠٠٩	٩٠٠٠	من ح/ أ. خ	/٦/٣٠ ٢٠٠٩
٣٠٠٠	إلى ح/ خصم إصدار السندات		٩٠٠٠		
٩٠٠٠					
٦٠٠٠	إلى مذكورين :	٦/٣٠ م ٢٠١٠		من ح/ أ. خ	/٦/٣٠ ٢٠١٠
٣٠٠٠	إلى ح/ خصم إصدار السندات		٩٠٠٠		
٩٠٠٠					

على الطالب أن يقوم بأعداد قيود اليومية واستكمال ح/ فوائد السندات، و ح/ خصم الإصدار عن باقي السنوات.

- رد السندات :

رد السندات بقيمتها الاسمية :

من ح/ قرض السندات

إلى ح/ حملة السندات

- وعند السداد

من ح/ حملة السندات

إلى ح/ البنك .

أما قيود الفوائد فإنها لا تختلف عن القيود السابقة سواء في حالة اتفاق أو اختلاف السنة المالية للقرض مع السنة المالية للشركة.

رد السندات بخصم سداد :

لا يختلف خصم السداد في طبيعته عن علاوة إصدار السندات حيث يعتبر كل منهما تخفيض أو تسوية لفائدة السندات ويتم توزيع خصم السداد على الفترات الخاصة بالقرض.

- عند سداد القرض بخصم سداد

من ح/ قرض السندات

إلى مذكورين

ح/ خصم سداد السندات

ح/ حملة السندات

- أما قيود إثبات الفوائد وسدادها وتسويتها فإنها لا تختلف عن قيود إثبات الفوائد وسدادها وتسويتها في حالة علاوة إصدار السندات، مع استبدال ح/ علاوة إصدار السندات بـ ح/ خصم سداد السندات.

مثال (١١):

يلاحظ ما يلي:

- إن الفوائد تحسب على قيمة القرض أو الرصيد المتبقى منه بصرف النظر عن وجود علاوة إصدار أو خصم سداد.
- إن ح/ خصم السداد يتزايد رصيده المدين سنويا بمقدار ما تخفض به الفائدة سنويا وفي نهاية مدة القرض يقل هذا الرصيد في ح/ القرض.

رد السندات بعلاوة سداد:

لا تختلف علاوة السداد في طبيعتها عن خصم إصدار السندات حيث يعتبر كل منهما زيادة أو تسوية لفائدة السندات ويتم توزيع علاوة السداد على الفترات الخاصة بالقرض.

- عند سداد القرض بخصم سداد

من مذكورين

ح/ قرض السندات

ح/ علاوة سداد السندات

إلى مذكورين

ح/ حملة السندات

- أما قيود إثبات الفوائد وسدادها وتسويتها فإنها لا تختلف عن قيود إثبات الفوائد وسدادها وتسويتها في حالة خصم إصدار السندات، مع استبدال ح/ خصم إصدار السندات بـ ح/ علاوة سداد السندات.

تمرين ٥

طرح شركة الاتحاد العربي (شركة مساهمة) في ١/١/٢٠٠٩م ٣٠٠٠ سند ١٠% بقيمة اسمية ٥٠ جنية وبسعر إصدار ٤٥ جنية تدفع مرة واحدة عند الاكتتاب على أن ترد السندات بقيمتها الاسمية على ثلاث أقساط متساوية ابتداء من ٣١/١٢/٢٠٠٩م.

المطلوب: اختر الإجابة الصحيحة في كل مما يلي:

١- عند تسجيل قيد إصدار الأسهم يكون الطرف الدائن في قيد اليومية:

أ- ١٥٠٠٠ ح/قرض السندات	ب- ١٣٥٠٠ ح/قرض السندات	ج- ١٥٠٠٠ ح/ حملة السندات	د- ١٦٥٠٠ ح/قرض السندات
------------------------	------------------------	--------------------------	------------------------

٢- نصيب السنة الثانية من خصم الإصدار:

أ- ١٠٠٠٠ ج	ب- ٧٥٠٠ ج	ج- ٥٠٠٠ ج	د- ٢٥٠٠ ج
------------	-----------	-----------	-----------

٣- فائدة السندات المستحقة لحملة السندات ومصلحة الضرائب في ٣١/١٢/٢٠١١

أ- ١٠٠٠٠ ج	ب- ٧٥٠٠ ج	ج- ٥٠٠٠ ج	د- ٢٥٠٠ ج
------------	-----------	-----------	-----------

٤- عند تسجيل قيد زيادة عبء الفائدة بقيمة نصيب السنة من خصم الإصدار يكون الطرف الدائن في القيد:

أ- ح/ فوائد السندات	ب- ح/ فوائد مستحقة	ج- ح/ خصم الإصدار	د- لا شيء مما سبق
---------------------	--------------------	-------------------	-------------------

٥- رصيد ح/ خصم إصدار السندات بعد نهاية السنة الأولى:

أ- ١٢٥٠٠ ج	ب- ١٠٠٠٠ ج	ج- ٧٥٠٠ ج	د- ٥٠٠٠ ج
------------	------------	-----------	-----------

٦- عند استحقاق القسط الأول من قرض السندات يجعل ح/ حملة السندات:

أ- دائن بمبلغ ١٥٠٠٠	ب- مدين بمبلغ ١٥٠٠٠	ج- دائن بمبلغ ٥٠٠٠٠	د- لا شيء مما سبق
---------------------	---------------------	---------------------	-------------------

تمرين ٦

في ١/١/٢٠٠٨ أصدرت الشركة الوطنية (وهي إحدى الشركات الخاضعة للقانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١م) ٨٠٠٠ سند ١٠% و بقيمة اسمية ١٠ جنية للسند على أن ترد السندات دفعة واحدة بعد ٤ سنوات (أى في

٢٠١١/١٢/٣١) وذلك بخضم سداد قدرة ٢ جنيه للسند . وإذا علمت أن الفوائد تستحق وتدفع في ١٢/٣١ من كل عام وأن السنة المالية للشركة تنتهي في ١٢/٣١ من كل عام .
اختر الإجابة الصحيحة في كل مما يلي:

١ - عند إصدار السندات يجعل ح/ المكتتبين في السندات:

أ-دائن بمبلغ ٨٠٠٠٠	ب-مدين بمبلغ ٨٠٠٠٠	ج-مدين بمبلغ ٦٤٠٠٠	د-لا شيء مما سبق
--------------------	--------------------	--------------------	------------------

٢ - عند سداد السندات يجعل ح/ حملة السندات:

أ-دائن بمبلغ ٨٠٠٠٠	ب-مدين بمبلغ ٨٠٠٠٠	ج-مدين بمبلغ ٦٤٠٠٠	د-لا شيء مما سبق
--------------------	--------------------	--------------------	------------------

٣ - نصيب السنة الثانية من خصم سداد السندات:

أ- ٤٠٠٠ ج	ب- ٣٠٠٠ ج	ج- ٢٠٠٠ ج	د- ٨٠٠٠ ج
-----------	-----------	-----------	-----------

٤ - عند سداد السندات يجعل ح/ خصم سداد السندات:

أ-مدين بمبلغ ١٦٠٠٠	ب-دائن بمبلغ ١٦٠٠٠	ج-مدين بمبلغ ٦٤٠٠٠	د-لا شيء مما سبق
--------------------	--------------------	--------------------	------------------

٥ - رصيد ح/ خصم السداد في نهاية السنة الثالثة:

أ- ١٦٠٠٠ ج	ب- ١٢٠٠٠ ج	ج- ٨٠٠٠ ج	د-لا شيء مما سبق
------------	------------	-----------	------------------

٦ - عند استحقاق قرض السندات يجعل ح/ قرض السندات:

أ-دائن بمبلغ ٨٠٠٠٠	ب-مدين بمبلغ ٦٤٠٠٠	ج-دائن بمبلغ ٩٦٠٠٠	د-لا شيء مما سبق
--------------------	--------------------	--------------------	------------------