

ملخص الميد ترم لمادة :

المحاسبة المتوسطة 2 (ACCT322)



غيارك الامثل ... للتفوق والنجاح



<https://numo.academy>



+966 542758318

بسم الله الرحمن الرحيم

الفصول المقررة للمد ترم مادة ACCT322 متوسطة 2

الفصل الأول ← حقوق المساهمين | الفصل 12 من كتاب (متوسطة 1) ← الالتزامات طويلة الاجل

المواضيع المهمة - مقالي

تحويل السندات الى أسهم	تخصيص أسهم عادية بنفس القيمة الاسمية
زيادة رأس المال (بيع أسهم)	تخصيص أسهم عادية اعلى او اقل من القيمة الاسمية
توزيعات الأرباح - الأسهم المجمعة للأرباح	تخصيص أسهم ممتازة
بيع أسهم بصفقة واحدة	توزيعات الأرباح للأسهم المشاركة
إصدار الأسهم مقابل أصول غير نقدية (أراضي)	توزيعات الأرباح ← نقدية أسهم مجانية استثمارات
إطفاء خصم إصدار سندات القرض بطريقة القسط الثابت	أسهم الخزينة-طريقة التكلفة
إطفاء خصم إصدار سندات القرض بطريقة الفائدة الحقيقية	تجئة الأسهم

المواضيع المهمة - نظري

رأس المال وبنوده	أنواع الأسهم	حقوق المساهمين
------------------	--------------	----------------

المحاضرة الأولى 13 سبتمبر د. عمرو

الذهاب مباشرة الى أسئلة الفصول بالكتاب

الفصل الأول : حقوق المساهمين :

أنواع الشركات

الشركات المساهمة (شركات الأموال) ✓	شركات اشخاص	شركات فردية
حقوق المساهمين :	حقوق الملاك	حقوق الملاك
الأرباح المحتجزة	رأس المال	
الاحتياطي الاختياري		
الاحتياطي الاجباري		

تنقسم الشركات المساهمة الى قسمين :

شركات مساهمة (عامة)	شركات مساهمة (خاصة)
وهي التي تطرح أسهمها للاكتتاب للجمهور عامة	هي التي تطرح أسهمها لمجموعة محددة او لأسماء او عوائل محددة من الجمهور
يتكون رأس مالها من عدد من الأسهم	
تتكون أسهمها من نوعين (أسهم عادية) و (أسهم ممتازة)	
يطلق على حاملي الأسهم (الهيئة العامة للشركة)	
مسؤولية المالك (المساهم) فيها تكون محدودة بما يملكه من أسهم	
تدار من مجلس ادارته ينتخبه المساهمين	

تتكون **حقوق المساهمين** في الشركات المساهمة

من أربعة أشياء :

1- رأس المال	2- الاحتياطي الاجباري	3- الاحتياطي	4- الأرباح المحتجزة
--------------	-----------------------	--------------	---------------------

حقوق المساهمين :

1	الحصول على حصة من أرباح الشركة وتوزيعات الأرباح ، بقدر ما يمتلكه من اسهم
2	المشاركة بإدارة الشركة ، بقدر ما يمتلكه من اسهم
3	الحصول على جزء من أصول الشركة عند التصفية
4	الحق في الاكتتاب في الأسهم الجديدة التي تصدرها الشركة .

أنواع الأسهم في الشركات المساهمة العامة :

اسهم عادية	اسهم ممتازة
ملاكها لهم نفس الحقوق ونفس الالتزامات	ملاكها لهم نفس الحقوق ونفس الالتزامات
ليس لهم مزايا إضافية تعتمد على زيادة عدد الأسهم	ليس لهم مزايا إضافية تعتمد على زيادة عدد الأسهم
تشكل أساس الملكية في الشركات المساهمة ، (اجباري عند	الحصول على توزيعات الأرباح
إصدار أنواع أخرى من الأسهم) بمعنى لا يجوز ان تصدر	استرداد قيمتها او جزء منها عند تصفية الشركة
الشركة اسهم ممتازة دون ان يكون لديها اسهم عادية .	حملة الأسهم الممتازة يكون لهم نسبة ربح محددة تكون من
توزع عليهم الأرباح المتبقية من توزيعات أرباح حملة الأسهم	قيمة اسهمهم ويكون لهم الأولوية على حملة الأسهم العادية
الممتازة ، ولكن قدت تكون في بعض الحالات اكبر من حصة	في الحصول على هذه النسبة
أصحاب الأسهم الممتازة (الثابتة)	حقوق احصاء الأسهم الممتازة تنحصر دفتريا في :
	ح/ رأس مال الأسهم الممتازة
	ح/ رأس مال الإضافي (اسهم ممتازة)
حقوق احصاء الأسهم العادية تنحصر دفتريا في :	
ح/ رأس مال الأسهم العادية	
ح/ الاحتياطي	
ح/ الأرباح المدورة	

حقوق الملكية (حقوق المساهمين) في الشركات المساهمة العامة :

وهي الفرق بين الأصول والالتزامات ، وتضم الحسابات التالية :

والذي يمثل القيمة الاسمية (القيمة المكتوبة على السهم) للأسهم المصدرة من قبل الشركة والمكتتب بها من قبل المساهمين . وعند البيع يطلق عليه القيمة السوقية : وهي قيمة بيع السهم في السوق سواء بزيادة عن قيمته الاسمية او بنقصان . وعند تسجيله في الدفاتر يسجل السهم بقيمته (الاسمية) سواء تم بيعه بنفس القيمة الاسمية او بقيمته السوقية مختلفة اما بزيادة او بنقص عن القيمة الاسمية أنواع الأسهم حسب الإصدار: <table border="1"> <tr> <td>الأسهم المصرح بها</td> <td>هو الحد الأقصى المسموح به من هيئة سوق المال للشركة إصداره من الأسهم على حسب رأس مالها</td> </tr> <tr> <td>الأسهم المصدرة</td> <td>الأسهم التي أصدرتها الشركة من الأسهم المصرح بها</td> </tr> <tr> <td>الأسهم المكتتب بها</td> <td>الأسهم التي بيعت على الجمهور من الأسهم المصدرة</td> </tr> </table> اذن: ح/ رأس المال ← هو عبارة عن عدد الأسهم المكتتب بها (كعدد) مضروبة في القيمة الاسمية للأسهم المصدرة (ثم عمل قيد اليومية بناء على الناتج)	الأسهم المصرح بها	هو الحد الأقصى المسموح به من هيئة سوق المال للشركة إصداره من الأسهم على حسب رأس مالها	الأسهم المصدرة	الأسهم التي أصدرتها الشركة من الأسهم المصرح بها	الأسهم المكتتب بها	الأسهم التي بيعت على الجمهور من الأسهم المصدرة	ح/ رأس المال
الأسهم المصرح بها	هو الحد الأقصى المسموح به من هيئة سوق المال للشركة إصداره من الأسهم على حسب رأس مالها						
الأسهم المصدرة	الأسهم التي أصدرتها الشركة من الأسهم المصرح بها						
الأسهم المكتتب بها	الأسهم التي بيعت على الجمهور من الأسهم المصدرة						
وهو الفرق بين قيمة السهم الاسمية وقيمه السوقية (سعر البيع) . المعالجة المحاسبية : أولاً: في حال كان الفرق بالزيادة ← (علاوة اصدار) يكون ح/ رأس المال الإضافي ← دائناً بمبلغ الزيادة ثانياً: في حال كان الفرق بالنقص ← (خصم اصدار) يكون ح/ رأس المال الإضافي ← مدينياً بمبلغ النقص (وفي هذه الحالة يظهر الحساب بالسالب "مطروحاً" من حساب حقوق المساهمين) س/ في حال تساوي القيمة الاسمية مع سعر البيع هل القيد يتم بناءً على علاوة اصدار او خصم اصدار؟	ح/ رأس المال الاضافي						
اقتطاع جزء من الأرباح لمواجهة النمو والتوسع او ظهور مشكلة مالية طارئة او التزام طارئ . أنواع الاحتياطي : <table border="1"> <thead> <tr> <th>احتياطي اجباري</th> <th>احتياطي اختياري</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>هو مبلغ ثابت او نسبة محددة يتم اقتطاعه من أرباح الشركة المساهمة بناء على توجيهات هيئة سوق المال حيث يستمر الاقتطاع الى يصل الاحتياطي الاجباري الى ربع رأس امال العام ، وللهيئة العامة للشركة (إدارة الشركة) خيار الاستمرار في الاقتطاع حتى يتساوى مع رأس المال العام .</td> <td>يمثل في جوهره الاحتياطي الاجباري الا ان الشركة المساهمة مخيره فيه</td> </tr> </tbody> </table>	احتياطي اجباري	احتياطي اختياري	هو مبلغ ثابت او نسبة محددة يتم اقتطاعه من أرباح الشركة المساهمة بناء على توجيهات هيئة سوق المال حيث يستمر الاقتطاع الى يصل الاحتياطي الاجباري الى ربع رأس امال العام ، وللهيئة العامة للشركة (إدارة الشركة) خيار الاستمرار في الاقتطاع حتى يتساوى مع رأس المال العام .	يمثل في جوهره الاحتياطي الاجباري الا ان الشركة المساهمة مخيره فيه	ح/ الاحتياطيات		
احتياطي اجباري	احتياطي اختياري						
هو مبلغ ثابت او نسبة محددة يتم اقتطاعه من أرباح الشركة المساهمة بناء على توجيهات هيئة سوق المال حيث يستمر الاقتطاع الى يصل الاحتياطي الاجباري الى ربع رأس امال العام ، وللهيئة العامة للشركة (إدارة الشركة) خيار الاستمرار في الاقتطاع حتى يتساوى مع رأس المال العام .	يمثل في جوهره الاحتياطي الاجباري الا ان الشركة المساهمة مخيره فيه						

هي الأرباح المتبقية التي تحتفظ بها الشركة المساهمة بعد اجراء الاقتطاعات المختلفة من ربحها السنوي العام حيث يتم في العادة اقتطاع عدة مبالغ من الربح السنوي مثل : - الضريبة والدخل - الاحتياطيات - توزيعات الارباح على المساهمين وفي حال تحقيق الشركة لخسائر فيظهر هذا البند ضمن حقوق المساهمين وذلك بالسالب تحت مسمى (الخسائر المدورة) . * تكرار الخسائر المدورة يخفض من اجمالي حقوق المساهمين وبالتالي يخفض من مساهمة المالكين في تمويل أصول الشركة	ح/ الأرباح المحتجزة وتسمى أيضا الأرباح المدورة وتسمى كذلك الأرباح المبقاه
وتظهر في قائمة الدخل الشامل ضمن الجزء الثاني من القائمة تحت مسمى بنود الدخل الشامل الأخرى مثل : - مكاسب او خسائر إعادة تقييم الممتلكات والمعدات والمصانع - فروقات ترجمة العملات الأجنبية وهذه البنود لا يتم اقفالها في قائمة الدخل بل تظهر ضمن حقوق المساهمين .	حسابات او بنود الدخل الشامل الاخر الظاهرة في قائمة الدخل الشامل
وتمثل اسهم الشركة المشتره من قبل الشركة نفسها لغرض : 1- المحافظة على النسبة الضامنة لاستقلالية الشركة حتى لا يمتلكها اشخاص او كيانات أخرى وتسيطر عليها . 2- للتحكم في سعر الأسهم من ناحية العرض والطلب في السوق 3- شراءها لتوفيرها كمكافئات للعمال والموظفين للشركة او للمساهمين بالشركة كما تظهر اسهم الخزينة (بالسالب) دائما ضمن حقوق المساهمين	اسهم الخزينة
تظهر حقوق الأقلية في حال الشركات التابعة والقابضة . وتمثل قيمة حقوق المساهمين في الشركة التابعة والمملوكة (مثل المراعي ولوزين) خلاف الشركات القابضة . (التفاصيل في مقرر محاسبة متقدمة)	حقوق الاقلية

المعالجة المحاسبية لإصدار الأسهم عند التأسيس :

الحسابات المستخدمة في الغالب عند التأسيس	
ح/ رأس المال العام ← يسجل بالقيمة الاسمية	
ح/ رأس المال الإضافي	زيادة ← علاوة اصدار ← دائن
	نقص ← خصم اصدار ← مدين
ح/ النقدية	

مثال (1) ص 8

مثال (1) (13 Sept - vid 38:00)
- في 2018/1/1 تم تأسيس شركة السنايل الصناعية المساهمة العامة برأس مال مصرح به يبلغ 5 مليون سهم وبقيمة اسمية دينار للسهم. وقد طرحت الشركة 3 مليون سهم للاكتتاب العام. - في 2018/2/25 تبين انه تم الاكتتاب في جميع الاسهم المطروحة للاكتتاب وتم تخصيص الأسهم على المكتتبين. المطلوب: إثبات قيد اليومية لما سبق في دفاتر شركة السنايل الصناعية المساهمة العامة.

حل مثال (1)

عند إغلاق باب الاكتتاب وتخصيص الأسهم التي تم الاكتتاب بها، يثبت القيد التالي:

2018/2/25	من ح/ النقدية لدى البنوك الى ح/ رأس مال الأسهم العادية	3,000,000 3,000,000
-----------	---	----------------------------

شرح الحل :

- 1- في العملية الأولى لا يوجد قيود لأنها معطيات فقط
- 2- في العملية الثانية تم ضرب عدد الأسهم (المكتتب بها فقط) في القيمة الاسمية للسهم لتصبح : $3 \text{ مليون سهم} \times 1 \text{ دينار} = 3,000,000 \text{ مليون دينار}$
- 3- لفظ (تخصيص الأسهم على المكتتبين) يعني النسبة المقررة من عدد الأسهم على كل شخص مكتتب .
- 4- في العملية الثانية لو افترضنا ان الاكتتاب تم في 2 مليون سهم فقط من اصل 3 مليون المطروحة للاكتتاب العام عندها يتم ضرب عدد الأسهم المكتتب بها فقط في القيمة الاسمية للسهم لتصبح : $2 \text{ مليون سهم} \times 1 \text{ دينار} = 2,000,000 \text{ مليون دينار}$
- 5- المتبقي من العدد الإجمالي للأسهم المصرح بها ولم يطرح للاكتتاب قد تلجأ الشركة الى طرحه للاكتتاب في وقت لاحق عند الرغبة في زيادة رأس مالها .
- 6- على افتراض انه تم بيع الأسهم المكتتب بها بقيمة اعلى او اقل من القيمة الاسمية ؟ مثال (2) يوضح الحالة .

مثال (2) ص 9 ← (في حالة بيع الأسهم اعلى من القيمة الاسمية)

مثال (2) (13 Sept - vid 42:19)

يبلغ رأس مال شركة السلام الصناعية المساهمة العامة 5 مليون دينار تمثل 5 مليون سهم، وفي 2018/1/1 قررت الشركة زيادة رأسمالها بمقدار مليون سهم وقد تقرر بيع الأسهم للجمهور بقيمة 2.25 دينار للسهم الواحد علماً بأن القيمة الاسمية للسهم دينار واحد. في 2018/2/25 وعند إغلاق باب الاكتتاب تبين أنه قد تم الاكتتاب في مليون سهم، أي بجميع الأسهم المطروحة للاكتتاب، وبالتالي تم تخصيص الأسهم لأصحابها. المطلوب: إثبات قيد اليومية لما سبق في دفاتر شركة السلام.

حل مثال (2)

يتم اثبات الاكتتاب وتخصيص الأسهم لأصحابها بموجب القيد التالي:

2018/2/25	من ح/ النقدية لدى البنوك	2,250,000
	الى ح/ رأس مال الأسهم العادية	1,000,000
	ح/ رأس المال الإضافي اسهم عادية	1,250,000

ويلاحظ ان قيمة المتحصلات من عملية البيع تبلغ 2250000 دينار وهي عبارة عن حاصل ضرب عدد الأسهم المكتتب بها في سعر بيع السهم الواحد (1,000,000 × 2.250). كما يلاحظ ان رأس مال الأسهم العادية جعل دائناً بالقيمة الاسمية للأسهم المباعة، في حين جعل حساب رأس المال الإضافي - اسهم عادية دائناً بالفرق بين القيمة الاسمية وسعر بيع الأسهم.

مثال (3) ص 10 ← (في حالة بيع الأسهم اقل من القيمة الاسمية)

مثال (3) (13 Sept - vid 46:42)

افترض بالمثل السابق ان الشركة باعت السهم الواحد بقيمة 0.800 دينار. المطلوب: إثبات قيد اليومية لما سبق أعلاه في دفاتر شركة السلام.

حل مثال (3)

يتم اثبات الاكتتاب وتخصيص الأسهم لأصحابها بموجب القيد التالي:

2018/2/25	من ح/ النقدية لدى البنوك	800,000
	ح/ رأس المال الإضافي اسهم عادية	200,000
	الى ح/ رأس مال الأسهم العادية	1,000,000

ويلاحظ ان قيمة المتحصلات من عملية البيع تبلغ 800,000 دينار وهي اقل من القيمة الاسمية للأسهم المصدرة وبالتالي تم جعل حساب رأس المال الإضافي مدیناً بالفرق.

الأسهم الممتازة

وبشكل عام تمتاز الأسهم الممتازة عن الأسهم العادية بأن لها نسبة ثابتة او قيمة من الأرباح .

بمعنى :

لو ان القيمة الاسمية للسهم عند التخصيص = 200 دينار

وكانت نسبة توزيع الأرباح لحملة الأسهم الممتازة = 10%

فمعنى ذلك ان حامل السهم الممتاز سوف يحصل على $200 \times 10\% = 20$ دينار أرباح السهم الواحد

ولو جاءت توزيعات الأرباح كمبلغ ثابت وليس نسبة وليكن 8 دينار لكل سهم ، فأن صاحب السهم الممتاز سوف يحصل علة توزيعات أرباح سنوية مقدارها 8 دينار لكل سهم .

المعالجة المحاسبية للاسهم الممتازة :

وتتم

بنفس طريقة المعالجة المحاسبية للاسهم العادية مع استبدال كلمة اسهم عادية الى اسهم ممتازة

الحسابات المستخدمة في الغالب عند التأسيس	
ح/ رأس المال العام ← يسجل بالقيمة الاسمية	
ح/ رأس المال الإضافي	زيادة ← علاوة اصدار ← دائن
	نقص ← خصم اصدار ← مدين
ح/ النقدية	

مثال (4) ص 11 ← (قيود اليومية بعد اصدار الأسهم الممتازة + الأثر على قائمة حقوق المساهمين)

مثال (4) (13 Sept - vid 50:05)	
- في 2019/1/1 قامت شركة السنايل الصناعية المساهمة العامة بطرح 1000 سهم ممتاز 8% بقيمة اسمية 100 دينار للسهم وتم بيع السهم بـ 110 دنائير . - في 2019/2/20 تبين انه تم الاكتتاب في جميع الاسهم المطروحة للاكتتاب وتم تخصيص الأسهم على المكتتبين . - وقد ظهرت حقوق المساهمين لدى شركة السنايل في 2019/1/1 على النحو التالي:	
رأس مال أسهم عادية (2 مليون سهم بقيمة اسمية دينار واحد للسهم)	2,000,000
رأس مال إضافي أسهم عادية	1,000,000
أرباح محتجزة	75,000
التغير المتراكم في القيمة العادلة للممتلكات والمعدات (فائض إعادة التقييم)	25,000
مجموع حقوق المساهمين	3,100,000
المطلوب:	
- إثبات قيد اليومية لما سبق أعلاه في دفاتر شركة السنايل . - بيان حقوق المساهمين لدى شركة السنايل بعد اصدار الاسهم الممتازة وتخصيصها .	

حل مثال (4)

1. يتم اثبات الاكتتاب وتخصيص الأسهم لأصحابها بموجب القيد التالي:

2019/2/20	من د/ النقدية لدى البنوك	110,000
	الى د/ رأس مال الأسهم ممتازة	100,000
	د/ رأس المال الإضافي اسهم ممتازة	10,000

2. بيان حقوق المساهمين لدى شركة السنايل بعد اصدار الاسهم الممتازة وتخصيصها.

حقوق المساهمين	
رأس مال أسهم ممتازة 8%	100,000
رأس مال إضافي أسهم ممتازة	10,000
رأس مال أسهم عادية (2 مليون سهم بقيمة اسمية دينار واحد للسهم)	2,000,000
رأس مال إضافي أسهم عادية	1,000,000
أرباح محتجزة	75,000
التغير المتراكم في القيمة العادلة للممتلكات والمعدات (فائض إعادة التقييم)	25,000
مجموع حقوق المساهمين	3,210,000

ويلاحظ ان حسابات الاسهم الممتازة ظهرت بشكل مستقل في حقوق المساهمين، علما ان أي أرباح محتجزة أو زيادة في الاحتياطات خلال الفترات التالية تكون من نصيب الاسهم العادية. وبالتالي فعند احتساب القيمة الدفترية للسهم العادي يتم اخذ مجموع حقوق المساهمين وي طرح منه رأس مال اسهم ممتازة ورأس المال الإضافي للأسهم الممتازة ويقسم الناتج على عدد الاسهم العادية القائمة (المتداولة). ولتوضيح ذلك نورد المثال التالي:

إذا لم يرد في السؤال كلمة مجمعة للأرباح تكون حصة السهم سنة واحدة السنة الحالية فقط

القيمة الدفترية للأسهم العادية = مجموع حقوق المساهمين أو (صافي الأصول) ÷ عدد الأسهم العادية القائمة
القيمة الدفترية للأسهم الممتازة = مجموع حقوق المساهمين أو (صافي الأصول) ÷ عدد الأسهم الممتازة القائمة

مثال (5) ص 12

مثال (5) (13 Sept - vid 57:54)

في 2019/12/13 ظهرت حقوق المساهمين لدى شركة الرائد الصناعية على النحو التالي:

حقوق المساهمين	
رأس مال أسهم ممتازة 8% (القيمة الاسمية للسهم 10 دنانير)	500,000
رأس مال إضافي أسهم ممتازة	250,000
رأس مال أسهم عادية (2 مليون سهم بقيمة اسمية دينار واحد للسهم)	2,000,000
رأس مال إضافي أسهم عادية	1,750,000
أرباح محتجزة	230,000
التغير المتراكم في القيمة العادلة للممتلكات والمعدات (فائض إعادة التقييم)	20,000
مجموع حقوق المساهمين	4,750,000

المطلوب:

1. احتساب القيمة الدفترية للسهم العادي.
2. احتساب القيمة الدفترية للسهم الممتاز.

كل نوع اسهم يتم توزيع الأرباح له بنسبة 10% من قيمته الاسمية

حل مثال (5)

1. القيمة الدفترية للسهم العادي = مجموع حقوق المساهمين للأسهم العادية ÷ عدد الأسهم العادية القائمة للحصول على حقوق المساهمين للأسهم العادية نخضم ما يخص الأسهم الممتازة

$$= (4,750,000 - 500,000 - 250,000) \div 2 \text{ مليون سهم عادي} = 4,000,000 \div 2 \text{ مليون سهم} = 2 \text{ دينار للسهم}$$

2. القيمة الدفترية للسهم الممتاز = مجموع حقوق المساهمين للأسهم الممتازة ÷ عدد الأسهم الممتازة القائمة

عبارة عن 500 ألف سهم ممتاز ÷
القيمة الاسمية للأسهم الممتازة
(10 دنانير للسهم)

$$= (250,000 + 500,000) \div 50,000 \text{ سهم ممتاز}$$

القيمة الدفترية للسهم الواحد

$$= 750,000 \div 50,000 \text{ سهم} = 15 \text{ دينار للسهم} \rightarrow$$

المحاضرة الثانية September 20, 2023 د. عمرو عبدالرحمن

انواع الأسهم الممتازة ص13

الأسهم الممتازة القابلة للاسترداد	الأسهم الممتازة القابلة للتحويل	الأسهم الممتازة المشاركة	الأسهم الممتازة المجمعة للأرباح
--------------------------------------	------------------------------------	--------------------------	------------------------------------

س/ لماذا تلجأ الشركة الى اصدار اسهم ممتازة ؟

ج/ لرغبتها في الحصول على تمويل ، حيث الأسهم الممتازة تعتبر نوع من أنواع التمويل بدون فوائد او التزامات على الشركة للجهة مقيدة بفترو محددة .

أولاً: الأسهم الممتازة المجمعة للأرباح

- يتميز هذا النوع بأن حصة السهم من توزيعات الأرباح يتم تجميعه ثم تدويره الى السنوات التالية . ويتم تسديده في السنوات اللاحقة لأصحابه قبل حصول أصحاب الأسهم العادية على حصصهم من توزيعات الأرباح
- لا يتم اثبات هذه المبالغ كإلتزام على الشركة في قائمة الميزانية عن الفترة المالية ، ويكتفى بالإفصاح عنها في الملاحق الخاصة بالقوائم المالية .
- يتم ترحيل هذه المبالغ الى السنة التالية في دفاتر الشركة كإلتزام على الشركة .

مثال (6) (20 Sept - vid 03:42)

يوجد لدى الشركة العالمية 100,000 سهم ممتاز (8%)، القيمة الاسمية للسهم 10 دنانير، إضافة إلى مليون سهم عادي بقيمة اسمية دينار واحد للسهم. ولم تقم الشركة بدفع توزيعات ارباح الأسهم الممتازة للعام 2017، وبافتراض أن الأسهم الممتازة هي **مجموعة للأرباح** وإن الشركة أعلنت عن توزيعات ارباح للعام 2018 تبلغ 400,000 دينار .

المطلوب:

1. ما مقدار توزيعات الأرباح التي سيحصل عليها أصحاب الأسهم الممتازة للعام 2018.
2. ما مقدار توزيعات الأرباح التي سيحصل عليها أصحاب الأسهم العادية للعام 2018.

حل مثال (6)

1. مقدار توزيعات الأرباح التي سيحصل عليها أصحاب الأسهم الممتازة للعام 2018 : سيتم دفع توزيعات أرباح لأصحاب الأسهم الممتازة عن العامين 2017 و 2018، أي أن ما سيدفع لهم يساوي $1,000,000 \times 8\% \times 2 = 160,000$ دينار .
2. مقدار توزيعات الأرباح التي سيحصل عليها أصحاب الأسهم العادية للعام 2018: $400,000 - 160,000 = 240,000$ دينار . حيث يلاحظ أن الاسهم العادية قد حصلت على باقي توزيعات الارباح بعد ان تم دفع توزيعات ارباح الاسهم الممتازة.

ثانياً: الأسهم الممتازة المشاركة

- وهي اسهم ممتازة تعطي أصحابها حق الحصول على نسبتهم الثابتة من توزيعات الأرباح + نسبة من أرباح توزيعات الأسهم العادية .
- يتم تقاسم أرباح التوزيعات مع الاسهم العادية المتجاوزة للنسبة الثابتة المقررة للاسهم الممتازة المشاركة.
- قد تكون المشاركة مع أرباح الأسهم العادية بكامل المبلغ الإضافي الزائد عن النسبة الثابتة او بجزء منه .

مثال (7) (20 Sept - vid 13:13)

فيما يلي الأسهم المصدرة من قبل الشركة العالمية:

رأس مال الأسهم الممتازة 10% (مشاركة كاملة وغير مجمعة)	500,000 دينار
رأس مال الأسهم العادية	1500,000 دينار

تم خلال العام 2018 توزيع أرباح على حملة الأسهم بقيمة 300,000 دينار .

المطلوب:

1. ما مقدار توزيعات الأرباح التي سيحصل عليها أصحاب الأسهم الممتازة للعام 2018.
2. ما مقدار توزيعات الأرباح التي سيحصل عليها أصحاب الأسهم العادية للعام 2018.

حل مثال (7)

1. مقدار توزيعات الأرباح التي سيحصل عليها أصحاب الأسهم الممتازة والعادية سيكون على النحو التالي:

البيان	المبلغ	السهم الممتازة	السهم العادية
مقدار توزيعات الأرباح	300,000		
حصة الأسهم الممتازة الأساسية 10% ×	(50,000)	50,000	
500,000			
حصة الأسهم العادية بنسبة مماثلة لحصة الأسهم الممتازة (1,500,000 × 10%)	(150,000)		150,000
الباقي يوزع بين الأسهم العادية والممتازة بنسبة قيمة كل فئة من الأسهم.	100,000		
• حصة الأسهم العادية 100,000 × (1500 ÷ 2000)	(75,000)		
• حصة الأسهم الممتازة 100,000 × (500 ÷ 2000)	(25,000)	25,000	
إجمالي حصة كل فئة	000	75,000	225,000

ثالثاً: الأسهم الممتازة القابلة للتحويل

الأسهم الممتازة القابلة للتحويل **Convertible Preferred Stocks**: وهي عبارة عن أسهم ممتازة قابلة للتحويل إلى أسهم عادية حيث يحصل أصحابها على أسهم عادية مقابل تنازلهم عن تلك الأسهم وبنسبة محددة مسبقاً، كأن تكون عملية التحويل بمعدل كل سهم ممتاز يحول إلى 5 أسهم عادية، وتتطلب عملية التحويل موافقة أصحاب الأسهم الممتازة على ذلك في تاريخ إجراء عملية التحويل.

رابعاً: الأسهم الممتازة القابلة للاسترداد

ويطلق عليها أيضاً القابلة للاستدعاء ، وهي أسهم تعطي الشركة المصدرة الحق في إطفاء هذه الأسهم إعادة قيمتها إلى أصحابها بعد مرور فترة زمنية محددة من إصدارها . وكترضية لأصحابها تعيدها لهم الشركة بقيمة أكبر قليلاً من القيمة الاسمية للسهم عند إصداره . وتقوم الشركة بهذه الخطوة في حال توفر النقدية لديها وعدم حاجتها لمزيد من الأسهم . من المعروف أن الأسهم جزء من حقوق الملكية، ولكن في حالة الأسهم القابلة للاسترداد **لا تعامل كجزء من حقوق الملكية وإنما تعامل كالإزام على الشركة** . بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم (32)

بيع اسهم عادية وممتازة بصفقة واحدة

في حالة اصدار الشركة اسهم من النوعين عادية وممتازة في وقت واحد مقابل مبلغ اجمالي واحد يسمى LUMP SUM .
وارادت توزيع المبلغ على الفئتين لعمل قيودها اللازمة ، ففي هذه الحالة يوجد طريقتين لعملية التوزيع :

طريقة القيمة النسبية	طريقة القيمة الاضافية
تستخدم هذه الطريقة في حالة توفر القيمة العادلة (السوقية) للفئتين المباعة من الأسهم العادية والممتازة ، حيث يتم توزيع المبلغ المحصل بين الفئتين من الأسهم بنسبة القيمة العادلة لكل منهما .	تستخدم هذه الطريقة في حالة توفر القيمة العادلة (السوقية) لفئة مباعة دون الاخرى من الأسهم العادية والممتازة . وفي حال عدم توفر قيمة عادلة للفئتين معا يتم الرجوع الى خبراء في مجال بيع الأسهم لتقدير قيمة كل فئة .

(20 Sept - vid 29:12)

مثال على الطريقة النسبية

مثال (8)	
في 2017/1/1 طرحت الشركة المتحدة الصناعية اسهم ممتازة وعادية تفصيلها كما يلي:	
200,000 سهم	عادي (القيمة الاسمية للسهم 1 دينار)
50,000 سهم	ممتاز (القيمة الاسمية للسهم 10 دينار)
2 دينار	القيمة العادلة للسهم العادي الواحد
12 دينار	القيمة العادلة للسهم الممتاز الواحد
وقد تم بيع الاسهم بصفقة واحدة وبلغ اجمالي المتحصل من عملية البيع 1,200,000 دينار .	
المطلوب:	
1. توزيع المبلغ المتحصل بين الاسهم العادية والممتازة وفقا للطريقة النسبية.	
2. اثبات قيود اليومية لما سبق.	

حل مثال (8)	
1. توزيع المبلغ المتحصل بين الاسهم العادية والممتازة وفقا للطريقة النسبية.	
القيمة العادلة للسهم العادية المصدرة (2 × 200,000)	400,000 دينار
القيمة العادلة للسهم الممتازة المصدرة (12 × 50,000)	600,000 دينار
المجموع	1,000,000 دينار
توزيع المبلغ المحصل:	
الاسهم العادية: 1,200,000 × $\frac{400,000}{1,000,000}$	= 480,000 دينار
الاسهم الممتازة: 1,200,000 × $\frac{600,000}{1,000,000}$	= 720,000 دينار
2. اثبات قيود اليومية لما سبق.	
يتم اثبات اصدار الاسهم بالقيد التالي:	
2017/1/1	من ح/ انقدية
1,200,000	الى ح/ رأس مال اسهم عادية
200,000	الى ح/ رأس مال اسهم عادية
280,000	ح/ رأس مال اضافي اسهم عادية
500,000	ح/ رأس مال اسهم ممتازة
220,000	ح/ رأس مال اضافي اسهم ممتازة
200 × 1 (القيمة الاسمية للسهم)	
480 (نصيب الاسهم العادية - رأس مال الاسهم العادية)	
50 × 10 (القيمة الاسمية)	
500 - 720	

مثال (9)

في 2017/1/1 طرحت الشركة المتحدة الصناعية اسهم ممتازة وعادية تفصيلها كما يلي:

عادي (القيمة الاسمية للسهم 1 دينار)	200,000 سهم
ممتاز (القيمة الاسمية للسهم 10 دينار)	50,000 سهم
القيمة العادلة للسهم العادي الواحد	2 دينار

اما القيمة العادلة للاسهم الممتاز فلم تكن متوفر بتاريخ اصدار الاسهم. وقد تم بيع الاسهم بصفقة واحدة وبلغ اجمالي المتحصل من عملية البيع 1,200,000 دينار.

المطلوب:

1. توزيع المبلغ المتحصل بين الاسهم العادية والممتازة وفقا للطريقة النسبية.
2. اثبات قيود اليومية ما سبق.

حل مثال (9)

1. توزيع المبلغ المتحصل بين الاسهم العادية والممتازة وفقا للطريقة النسبية.

1,200,000	المبلغ المتحصل من عملية البيع
(400,000)	يخصص للاسهم العادية (القيمة العادلة للاسهم العادية) $2 \times 200,000$
800,000	الباقى يخصص للاسهم الممتازة

2. اثبات قيود اليومية ما سبق.

يتم اثبات اصدار الاسهم بالقيد التالي:

2017/1/1	من ح/ النقدية	1,200,000
	الى ح/ رأس مال اسهم عادية	200,000
	ح/ رأس مال اضافي اسهم عادية	200,000
	ح/ رأس مال اسهم ممتازة	500,000
	ح/ رأس مال اضافي اسهم ممتازة	300,000

1×200 (القيمة الاسمية للسهم)
480 (نصيب الاسهم العادية -
200 الف رأس مال الاسهم
العادية)
50 الف سهم $\times 10$ (القيمة
الاسمية)
800 الف - 500 الف

اصدار الأسهم مقابل أصول غير نقدية

وتتحدث عن بيع الأسهم مقابل امتلاك اصل ملموس او غير ملموس او الحصول على خدمات مثل الحصول على استشارات او تدقيق حسابات ، وفي هذه الحالة فإن القيمة التي بها يتم تقييم العملية غير معروفة هل يتم تقييمها بقيمة الأصل او بقيمة السهم ؟ بمعنى اختلفت الشركة المصدرة للاسهم (البائع) مع الشركة المشترية للاسهم بمقابل أصول ملموسة (المشتري) فكل طرف يريد إتمام العملية بناء على قيمة سلعته .
عليه وفي هذه الحالة يتم اثبات قيمة الأسهم كما يلي :

1. اذا توفرت القيمة العادلة للأصول غير النقدية او الخدمات المستلمة، فيتم اثبات الاسهم المصدرة بناء على القيمة العادلة للأصول غير النقدية او الخدمات المستلمة.
2. في حال عدم القدرة على تحديد القيمة العادلة للأصول غير النقدية او الخدمات المستلمة بشكل موثوق، يتم اثبات العملية بناء على القيمة العادلة للاسهم المصدرة في حال توفرها.
3. في حال توفر القيمة العادلة لكل من الاصول غير النقدية او الخدمات المستلمة وبشكل موثوق والقيمة العادلة للاسهم المصدرة بشكل موثوق، ففي هذه الحالة غالبا ما يكون هناك تقارب كبير في القيمتين، وبالتالي يجوز استخدام أي منهما، مع التفضيل لاستخدام القيمة العادلة الأقل.
4. في حال عدم توفر القيمة العادلة لأي من الاصول غير النقدية او الخدمات المستلمة وبشكل موثوق وعدم توفر القيمة العادلة للاسهم المصدرة بشكل موثوق، ففي هذه الحالة، يتم استخدام أي طريقة أخرى للتقييم، مثل القيمة العادلة للأصول او الخدمات المشابهة، او ايجاد القيمة الحالية للقيمة قيد الاستعمال، مع التأكيد على عدم جواز استخدام القيمة الدفترية.

(20 Sept - vid 46:30)

مثال (10)

في 2017/1/1 اصدرت الشركة المتحدة الصناعية 100,000 سهم عادي من اسهمها، علما بان القيمة الاسمية للسهم دينار واحد، مقابل الحصول على قطعة ارض.
المطلوب: اثبات قيد اليومية للعملية اعلاه حسب كل حالة من الحالات التالي:
1. القيمة العادلة لقطعة الارض 250,000 دينار، ولا يمكن تحديد القيمة العادلة للاسهم المصدرة بشكل موثوق.

2. القيمة العادلة للاسهم المصدرة 230,000 دينار، ولا يمكن تحديد القيمة العادلة لقطعة الارض بشكل موثوق.
3. لا يمكن تحديد القيمة العادلة بشكل موثوق لأي من الاسهم المصدرة او قطعة الارض، وقد تم تقدير قيمة الارض من قبل خبير اراضي بمبلغ 210,000 دينار.

حل مثال (10)

1. قيد اليومية للعملية اذا كانت القيمة العادلة لقطعة الارض 250,000 دينار، ولا يمكن تحديد القيمة العادلة للاسهم المصدرة بشكل موثوق.

2017/1/1	من ح/ الاراضي	250,000
100 الف × 1 (القيمة الاسمية للسهم)	الى ح/ رأس مال اسهم عادية	100,000
متمم المدين مع الدائن	ح/ رأس مال اضافي اسهم عادية	150,000

2. قيد اليومية للعملية اذا كانت القيمة العادلة للاسهم المصدرة 230,000 دينار، ولا يمكن تحديد القيمة العادلة لقطعة الارض بشكل موثوق.

2017/1/1	من ح/ الاراضي	230,000
	الى ح/ رأس مال اسهم عادية	100,000
	ح/ رأس مال اضافي اسهم عادية	130,000

3. قيد اليومية للعملية اذا كان لا يمكن تحديد القيمة العادلة بشكل موثوق لاي من الاسهم المصدرة او قطعة الارض، وتم تقدير قيمة الارض من قبل خبير اراضي بمبلغ 210,000 دينار.

2017/1/1	من ح/ الاراضي	210,000
	الى ح/ رأس مال اسهم عادية	100,000
	ح/ رأس مال اضافي اسهم عادية	110,000

المحاضرة الثالثة – 27 سبتمبر د. عمرو

اسهم الخزينة

هي جزء من حقوق المساهمين ، وفيها تلجأ الشركة الى شراء جزء من أسهمها المتداولة في السوق المالي وهو ما يسمى اسهم الخزينة (أي شراء الشركة لجزء من أسهمها) وتقوم الشركة بشراء اسهمها للغايات التالية :

- 1- لوجود نقدية فائضة لدى الشركة
- 2- لشعور الشركة ان سعر أسهمها منخفض في السوق
- 3- رغبتها في تنشيط التداول في السوق بأسهم الشركة .
- 4- الغاء عدد اسهم الشركة المتداولة في السوق وبالتالي انخفاض مؤقت راس مال الشركة .
- 5- تخفيض عدد المساهمين في الشركة
- 6- لغرض تحكم الشركة بأسعار أسهمها .
- 7- لغرض تحكم الشركة بنفسها بامتلاكها اكثر من 50% من عدد أسهمها وضمان عدم سيطرة كيانات أخرى عليها
- 8- لغرض احتياج الشركة للاسهم لتوزيعها كتوزيعات أرباح على المساهمين
- 9- لغرض احتياج الشركة للاسهم لتوزيعها كمكافئات لموظفيها .
- 10- لغرض اندماج او اتحاد الشركات
- 11- زيادة معدل العائد على حقوق الملكية نتيجة انخفاض مجموع حقوق المساهمين لدى الشركة .

المعالجة المحاسبية لأسهم الخزينة	
هناك طريقتان لتسجيل اسهم الخزينة في دفاتر الشركة	
طريقة القيمة الاسمية	طريقة التكلفة
(القيمة الاسمية للسهم في السوق)	(تكلفة شراء السهم الفعلية "ربما تكون اقل او اكثر او تساوي القيمة الاسمية")
بموجب هذه الطريقة يتم اثبات اسهم الخزينة بالقيمة الاسمية للاسهم المشتراه ويظهر حساب اسهم الخزينة مطروحاً في الميزانية من رأس مال الأسهم .	وهي الطريقة الأكثر شيوعاً (الطريقة المتبعة في الكتاب ايضاً) وفيها يتم اثبات شراء اسهم الخزينة بجعل حساب اسهم الخزينة مدينا تكلفة شراء الأسهم ، ويظهر هنا حساب اسهم الخزينة مطروحاً من مجموع حقوق المساهمين .

(27 Sept - vid 10:12)

مثال (11) ص 24

في 2018/1/1 ظهرت حقوق المساهمين في ميزانية شركة الادوية الحديثة على النحو التالي :

شركة الأدوية الحديثة الميزانية في 2018/1/1	
حقوق المساهمين	
رأس مال الأسهم (2.5 مليون سهم)	2,500,000
احتياطي إجباري	100,000
احتياطي اختياري	200,000
أرباح مدورة	50,000
مجموع حقوق المساهمين	2,850,000

وفي هذا التاريخ (2018/1/1) قامت الشركة بشراء 100,000 سهم من أسهمها من السوق المالي بتكلفة تبلغ 2.450 دينار للسهم الواحد.

المطلوب:

- إثبات قيود اليومية اللازمة لما سبق.
- بيان كيفية إظهار أسهم الخزينة في ميزانية الشركة بعد شراء أسهم الخزينة مباشرة.

حل مثال (11)			
1. إثبات قيود اليومية اللازمة لشراء الشركة لأسهمها.			
2018/1/1	من ح/ أسهم الخزينة	245,000	
	الى ح/ النقدية	245,000	
2. بيان كيفية إظهار أسهم الخزينة في ميزانية الشركة.			
شركة الأدوية الحديثة			
الميزانية في 2018/1/1			
حقوق المساهمين			
رأس مال الأسهم (2.5 مليون سهم)	2,500,000		
احتياطي إجباري	100,000		
احتياطي اختياري	200,000		
أرباح مدورة	50,000		
يطرح أسهم خزينة	(245,000)		
مجموع حقوق المساهمين	2,605,000		
ونتيجة لما سبق ينخفض عدد أسهم الشركة المتداولة في السوق المالي إلى 2,400,000 سهم (100,000 – 2,500,000).			

100 ألف
×
سهم
2.450

بيع اسهم الخزينة		
من المثال الأخير رقم (11) تبين ان الشركة اشترت 100 الف سهم من اسهمها ، ومن ضمن خيارات تعامل الشركة مع الأسهم المشتراه هو خيار إعادة البيع ، ففي هذه الحالة هناك طريقتين للتعامل مع بيع الأسهم المشتراه اما بيع جميع الأسهم المشتراه او بيع جزء منها .		
بيع اسهم الخزينة بالكامل	بيع اسهم الخزينة على أجزاء او دفعات	
	عند بيع جزء من اسهم الخزينة يتم تخفيض حساب اسهم الخزينة بمقدار تكلفة الأسهم المباعة .	
	بيع جزء بأرباح	بيع جزء بخسائر
عند قيام الشركة بإعادة بيع اسهم الخزينة بالكامل فإن أرباح او خسائر البيع تقفل في ح/ أرباح مدورة ، أي لاتظهر ضمن قائمة الدخل .	إذا تم بيع جزء من اسهم الخزينة بربح ، وكان لايزال لدى الشركة اسهم خزينة أخرى ، فإن مقدار أرباح البيع تثبت في ح/ رأس المال الإضافي - اسهم الخزينة	عند بيع جزء من أسهم الخزينة بخسارة؛ ووجود رصيد "حساب رأس المال الإضافي- أسهم الخزينة" ناتج عن عملية بيع سابقة لاسهم الخزينة بربح، فإن مقدار خسارة البيع يخصم من رصيد ح/ 'رأس المال الإضافي-أسهم الخزينة'. أما في حالة عدم وجود ح/ رأس المال الإضافي-أسهم الخزينة او عدم كفاية رصيد هذا الحساب لتغطية خسائر بيع أسهم الخزينة فان الفرق يحمل لحساب الأرباح المدورة.

(27 Sept - vid 17:20)

مثال على بيع اسهم الخزينة بالكامل :

مثال (12)

افترض بالمثال السابق، الخاص بشركة الأدوية الحديثة، أن الشركة قامت في 2018/8/15 ببيع كامل أسهم الخزينة لديها بسعر 250,000 دينار ▶ عبارة عن 100 ألف سهم $\times 2.50$ المطلوب: إثبات قيد اليومية اللازم لما سبق.

الفرق بين قيمة السهم عند الشراء وعند البيع

حل مثال (12)

نتيجة العملية أعلاه يتحقق للشركة أرباح من عملية البيع تبلغ 5,000 دينار (250,000 - 245,000). وعليه يظهر قيد بيع الأسهم على النحو التالي:

2018/8/15	من ح/ النقدية	250,000
	الى ح/ أسهم الخزينة	245,000
	ح/ أرباح مدورة	5,000

أما في حالة بيع أسهم الخزينة بأقل من تكلفتها وعلى افتراض انه تم بيع أسهم الخزينة في الحالة السابقة بقيمة 230,000 دينار، فإن خسارة البيع تقفل أيضا بحساب أرباح مدورة، حيث يظهر قيد البيع في هذه الحالة على النحو التالي:

2018/8/15	من ح/ النقدية	230,000
	ح/ أرباح مدورة	15,000
	الى ح/ أسهم الخزينة	245,000

(27 Sept - vid 26:17)

مثال على بيع جزء من اسهم الخزينة ببيع :

مثال (13)

افترض بالمثال السابق، الخاص بشركة الأدوية الحديثة، ان الشركة قامت في 2018/8/15 ببيع 10000 سهم من أسهم الخزينة بسعر 2.850 دينار للسهم الواحد. المطلوب: إثبات قيد اليومية اللازم لما سبق.

حل مثال (13)

نتيجة العملية أعلاه يتحقق للشركة أرباح من عملية البيع تبلغ 4,000 دينار (2.850 - 2.450) $\times 10,000$. وعليه يظهر قيد بيع الأسهم على النحو التالي:

2018/8/15	من ح/ النقدية	28,500
	الى ح/ أسهم الخزينة	24,500
	ح/ رأس المال الإضافي - أسهم الخزينة	4,000

مثال (14)

افتراض بالمثال السابق، الخاص بشركة الأدوية الحديثة، ان الشركة قامت في 2018/8/30 ببيع 10,000 سهم من أسهم الخزينة بسعر 1.850 للسهم الواحد. المطلوب: إثبات قيود اليومية اللازمة لما سبق، وإظهار أثرها على حقوق المساهمين في المثال السابق.

حل مثال (14)

نتيجة العملية أعلاه يتحقق خسارة من عملية البيع تبلغ 6,000 دينار (2.450 - 1.850) × 10,000. وعليه يظهر قيد بيع الأسهم على النحو التالي:

2018/8/30	من د/ النقدية	18,500
	د/ رأس المال الإضافي-أسهم الخزينة	4,000
	د/ أرباح مدورة	2,000
	الى د/ أسهم الخزينة	24,500

ويلاحظ من القيد أعلاه انه تم خصم مبلغ الخسارة جزئياً من رصيد "رأس المال الإضافي-أسهم خزينة"، ونظراً لعدم كفاية رصيد هذا الحساب، فقد تم تحميل باقي الخسارة لحساب أرباح مدورة.

- بيان اثر عملية البيع أعلاه على حقوق المساهمين في ميزانية الشركة.

شركة الأدوية الحديثة /الميزانية في 2018/8/30

حقوق المساهمين		
رأس مال الأسهم (2.5 مليون سهم)	2,500,000	
احتياطي إجباري	100,000	
احتياطي اختياري	200,000	
أرباح مدورة	48,000	
يطرح أسهم خزينة	(196,000)	
مجموع حقوق المساهمين	2,652,000	

إذا كانت قيودها في الدائن
تجمع وفي المدين نطرح

إذا كانت قيودها في الدائن
نطرح وفي المدين تجمع

شكل الميزانية في اول مثال
بتاريخ 2018/1/1

شركة الأدوية الحديثة الميزانية في 2018/1/1	
حقوق المساهمين	
رأس مال الأسهم (2.5 مليون سهم)	2,500,000
احتياطي إجباري	100,000
احتياطي اختياري	200,000
أرباح مدورة	50,000
مجموع حقوق المساهمين	2,850,000

تخفيض رأس المال عن طريق اسهم الخزينة

قرار الغاء او شطب اسهم الخزينة يعتبر تخفيضاً دائماً وليس مؤقتاً لرأس مال الشركة .

المعالجة المحاسبية لإلغاء اسهم الخزينة :

يتم معالجة إلغاء أسهم الخزينة محاسبياً عن طريق جعل حساب كل من حساب رأس مال الأسهم ورأس المال الإضافي والأرباح المدورة مديناً وحساب أسهم الخزينة دائناً، أي أن القيد يظهر على النحو التالي:

من د/ رأس مال الأسهم	xxx
د/ رأس المال الإضافي	xxx
د/ أرباح مدورة	xxx
الى د/ أسهم الخزينة	xxx

حيث يجعل رأس مال الأسهم مديناً بالقيمة الاسمية لأسهم الخزينة الملغاة، بينما يجعل رأس المال الإضافي مديناً بحصة الأسهم الملغاة من رأس المال الإضافي، في حين يجعل حساب الأرباح المدورة مديناً بباقي تكلفة أسهم الخزينة الملغاة.

متمم

مثال (15)

في 2018/6/30 ظهرت حقوق المساهمين في ميزانية شركة عمان التجارية المساهمة العامة على النحو التالي:

شركة عمان التجارية المساهمة العامة		
الميزانية في 2018/6/30		
حقوق المساهمين		
رأس مال الأسهم (2 مليون سهم)	2,000,000	القيمة الاسمية 1 ريال 2 مليون ريال + 2 مليون سهم
رأس المال الإضافي	1,000,000	
أرباح مدورة	500,000	
يطرح أسهم خزينة (100,000 سهم)	(400,000)	100 ألف سهم × 4 ريال
مجموع حقوق المساهمين	3,100,000	

وفي هذا التاريخ (2018/6/30) قررت الشركة إلغاء كامل أسهم الخزينة البالغ عددها 100,000 سهم وبشكل نهائي.

حل مثال (15)

بقيمة اسمية 1 ريال للسهم الواحد

1. إثبات قيود اليومية الخاصة بإلغاء أسهم الخزينة

2018/6/30	من د/ رأس مال الأسهم	100,000
	د/ رأس المال الإضافي	50,000
	د/ أرباح مدورة	250,000
	إلى د/ أسهم الخزينة	400,000

2 مليون رأس المال الإضافي
÷ 2 مليون رأس مال الأسهم
= 100 × 0.5 ألف سهم

متمم (بالباقى)

وبلاحظ من القيد أعلاه ما يلي:

- تم تخفيض حساب رأس مال الأسهم بمقدار 100,000 دينار (100,000 سهم × 1 دينار القيمة الاسمية للسهم).
 - تم تخفيض رأس المال الإضافي بمقدار 50,000 دينار وهي تمثل حصة الأسهم الملغاة من رأس المال الإضافي لدى الشركة حيث تبلغ حصة السهم الواحد 0.500 دينار (1,000,000 رأس المال الإضافي ÷ 2,000,000 سهم).
 - تم تخفيض باقي قيمة أسهم الخزينة من حساب الأرباح المدورة.
2. إعداد ميزانية الشركة بعد إلغاء أسهم الخزينة مباشرة.

شركة عمان التجارية المساهمة العامة		
الميزانية في 2018/6/30 بعد إلغاء أسهم الخزينة مباشرة		
حقوق المساهمين		
رأس مال الأسهم (1,900,000 سهم)	1,900,000	2 مليون - 100 ألف
رأس المال الإضافي	950,000	1 مليون - 50 ألف
أرباح مدورة	250,000	500 ألف - 250 ألف
مجموع حقوق المساهمين	3,100,000	تم إلغاء أسهم الخزينة

س/ لماذا تلجأ الشركة الى تخفيض رأس مالها ؟

ج/ تجنباً للمزيد من الخسائر في حالة تحقيق الشركة للخسائر

س/ متى يكون تخفيض رأس المال الشركة عن طريق شراء اسهم الخزينة تخفيضاً مؤقتاً ؟

ج/ في حالة الشراء وقبل اتخاذ قرار الإلغاء او الشطب

بداية محاضرة 4 أكتوبر د. عمرو

توزيعات الأرباح على المالكين

للقراءة

توزيعات الأرباح على المالكين

تقوم الشركات في حال تحقيق ارباح بتوزيع جزء من هذه الأرباح على المالكين، وفي العادة يتم توزيع جزء من الأرباح السنوية على المالكين ويتم الاحتفاظ بالجزء الآخر. ويتم الاحتفاظ بجزء من الأرباح لعدة أسباب منها:

1. تمويل عمليات التوسع لدى الشركة حيث ان التوسع يتطلب تمويل اضافي يتم تغطيته من عدة جهات منها على سبيل المثال لا الحصر الأرباح المحتجزة بالإضافة الى الاقتراض وزيادة رأس المال.
2. وجود متطلب قانوني يلزم الشركة باحتجاز جزء من الأرباح السنوية، ففي الاردن الزم قانون الشركات الأردني رقم (22) لسنة 1997 وتعديلاته الشركات المساهمة العامة باقتطاع ما نسبته 10% من الأرباح السنوية الصافية لحساب الاحتياطي الإجمالي وعلى الشركة الاستمرار في اقتطاع هذا الاحتياطي حتى يبلغ رصيده المتجمع ما يعادل ربع رأسمال الشركة المكتتب به ويجوز إذا وافقت الهيئة العامة للشركة الاستمرار في اقتطاع هذه النسبة إلى أن يبلغ الاحتياطي ما يعادل رأس مال الشركة المكتتب به.
3. الالتزام بشروط المقرضين، ففي كثير من القروض تتطلب البنوك المقرضة من الشركة المقترضة الالتزام بالاحتفاظ بجزء محدد من الأرباح السنوية.
4. بناء احتياطات لمواجهة احتمال وجود اخطاء في احتساب الربح السنوي.
5. عدم توفر سيولة كافية لدى الشركة لدفع توزيعات ارباح نقدية.
6. تمهيد نسبة توزيعات الأرباح من سنة لآخرى، ففي السنوات التي تحقق الشركة فيها ارباح عالية تميل الى عدم رفع نسبة التوزيعات في تلك السنوات وذلك لتجميع تلك الأرباح واستخدامها كتوزيعات في السنوات التي تكون فيها الأرباح متدنية، نظرا لان تخفيض نسبة توزيعات الأرباح قد يكون مؤشر سلبي على اسعار اسهم الشركة.

هذه التوزيعات تؤدي الى: تخفيض حقوق الملكية باستثناء توزيعات الأسهم، والتي لا تؤثر على مجموع حقوق المساهمين .

أنواع توزيعات الأرباح :

توزيعات الأرباح النقدية	توزيعات الأسهم (الأسهم المجانية)	توزيعات الاصول	توزيعات التصفية
-------------------------	-------------------------------------	----------------	-----------------

(1) توزيعات الأرباح النقدية

تواريخ التوزيعات: هناك 3 تواريخ لهذه التوزيعات هي :

الأول: عند توصية مجلس الإدارة واتخاذ قرار بتوزيع الأرباح على المساهمين

الثاني: عرض قرار التوزيعات على الهيئة العامة للمساهمين واعتمادها للقرار ← يتم اثبات قيد محاسبي كالتالي :

2018/×/××	من ح/ ارباح مدورة الى ح/ توزيعات ارباح مستحقة الدفع	×××	×××
-----------	--	-----	-----

الثالث: تاريخ التوزيع الفعلي (الدفع الفعلي) ← يتم اثبات قيد محاسبي كالتالي :

2018/×/××	من ح/ توزيعات ارباح مستحقة الدفع الى ح/ النقدية	×××	×××
-----------	--	-----	-----

(4 Oct - vid 4:35)

مثال (16)

فيما يلي المعلومات المتعلقة بشركة الصفاء الصناعية عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31:

- بلغت الارباح السنوية للعام 2017 مبلغ 725,000 دينار.
- في 2018/2/25 اجتمع مجلس الادارة وراجع القوائم المالية وتم اقرارها، كما اوصى المجلس في نفس الجلسة بتوزيعات ارباح نقدية على المساهمين تبلغ 400,000 دينار، علما ان عدد اسهم الشركة 4 مليون سهم بقيمة اسمية دينار واحد للسهم.
- في 2018/3/28 اجتمعت الهيئة العامة للشركة وصادقت على القوائم المالية للشركة واتخذت قرار بتوزيعات الارباح النقدية كما اوصى بها مجلس الادارة (400,000 دينار).

- في 2018/5/2 دفعت الشركة توزيعات الارباح النقدية للمساهمين.

المطلوب: قيود اليومية لما سبق

حل مثال (16)

- لا قيد لتوصية مجلس الادارة.

- قيد قرار الهيئة العامة بتوزيع 400,000 دينار:

2018/3/28	من ح/ ارباح مدورة الى ح/ توزيعات ارباح مستحقة الدفع	400,000	400,000
-----------	--	---------	---------

- قيد دفع الشركة توزيعات الارباح النقدية للمساهمين.

2018/5/2	من ح/ توزيعات ارباح مستحقة الدفع الى ح/ النقدية	400,000	400,000
----------	--	---------	---------

(2) توزيعات الأسهم المجانية

وهي عملية اصدار اسهم جديدة (زيادة رأس المال) من خلال توزيع هذه الأسهم للمساهمين كأسهم مجانية دون الحصول منهم على مقابل ، بحيث يتم تغطية هذه الزيادة في رأس المال من خلال تخفيض حسابات حقوق المساهمين مثل أرباح الشركة السنوية والاحتياطي الاختياري والأرباح المدورة وضافة ذلك الى رأس المال للشركة .
وهذه العملية لا توفر للشركة أي نقدية جديدة مستلمة وانما تعتبر إعادة هيكلة لحقوق المساهمين .

مثال (17)

في 2018/1/1 أعلنت شركة الوحدة المساهمة العامة عن زيادة رأس مالها بمقدار مليون دينار وذلك عن طريق ضم مبلغ 750,000 دينار من الاحتياطي الاختياري و 250,000 دينار من الأرباح المدورة لدى الشركة إلى رأس مال الأسهم، علماً بأن القيمة الاسمية لسهم الشركة دينار واحد. وقد ظهرت حقوق المساهمين في ميزانية 2018/1/1 قبل إجراء عملية الزيادة على النحو التالي:

شركة الوحدة المساهمة العامة		
الميزانية في 2018/1/1		
حقوق المساهمين		
رأس مال الأسهم	4,000,000	
رأس المال الإضافي	500,000	
احتياطي إجباري	1,000,000	
احتياطي اختياري	1,500,000	
أرباح مدورة	1,000,000	
مجموع حقوق المساهمين	8,000,000	

- في 2018/1/28 تم توزيع الاسهم المجانية على المساهمين.

المطلوب

1. إثبات قيود اليومية اللازمة لإجراء عملية الزيادة.
2. تصوير ميزانية الشركة بعد إجراء عملية الزيادة.
3. تحديد مقدار ما يحصل عليه المساهم كأسهم مجانية عن كل سهم يمتلكه.
4. تحديد اثر توزيع الأسهم المجانية على كل من القيمة الاسمية والدفترية والسوقية للسهم.

(4 Oct - vid 9:10)

حل مثال (17)

1. قيود اليومية اللازمة لإجراء عملية الزيادة

- في 2018/1/1 عند اعلان الشركة عن توزيع الاسهم المجانية، يتم اثبات القيد التالي:

2018/1/1	من د/ احتياطي اختياري	750,000
	د/ أرباح مدورة	250,000
	الى د/ الأسهم المجانية القابلة للتوزيع	1,000,000

- في 2018/1/28 وعند توزيع الاسهم المجانية على المساهمين، يتم اثبات القيد التالي:

2018/1/28	من د/ الأسهم المجانية القابلة للتوزيع	1,000,000
	الى د/ رأس مال الاسهم العادية	1,000,000

ونتيجة القيود أعلاه يزيد رأس مال الشركة بمقدار مليون دينار بينما يتم تخفيض كل من حساب الاحتياطي الاختياري والأرباح المدورة بنفس القيمة.

2. تصوير ميزانية الشركة بعد إجراء عملية الزيادة

شركة الوحدة المساهمة العامة		
الميزانية في 2018/1/28 بعد الزيادة		
حقوق المساهمين		
رأس مال الأسهم	5,000,000	
رأس المال الإضافي	500,000	
احتياطي إجباري	1,000,000	
احتياطي اختياري	750,000	
أرباح مدورة	750,000	
مجموع حقوق المساهمين	8,000,000	

ويلاحظ أن مجموع حقوق المساهمين قد بقي كما هو دون تغيير قبل وبعد الزيادة.

3. تحديد مقدار ما يحصل عليه المساهم كأسهم مجانية عن كل سهم يمتلكه.

بما أن عدد أسهم الشركة قبل الزيادة يبلغ 4 مليون سهم وإن عدد الأسهم الجديدة تبلغ مليون سهم، لذا يتم توزيع الزيادة بنسبة $1,000,000 \div 4,000,000 = 0.25$ سهم لكل سهم قديم، أي أن كل مساهم يحصل على ربع سهم مجاني عن كل سهم يمتلكه. وبالتالي فإن المساهم الذي لديه 1,000 سهم سيحصل على 250 سهم مجاني.

4. تحديد أثر توزيع الأسهم المجانية على كل من القيمة الاسمية والدفترية والسوقية للسهم.

- الأثر على القيمة الاسمية للسهم: لا تغيير حيث ستبقى القيمة الاسمية للسهم دينار واحد.
- الأثر على القيمة الدفترية للسهم: ستخفيض، نظرا لزيادة عدد الأسهم القائمة وعدم تغيير مجموع حقوق المساهمين. حيث يلاحظ أن القيمة الدفترية للسهم قبل الزيادة تبلغ 2 دينار (8,000,000 / مجموع حقوق المساهمين 4,000,000 عدد الاسهم)، بينما يبلغ 1.6 دينار بعد الزيادة (8,000,000 / مجموع حقوق المساهمين 5,000,000 عدد الاسهم).

- الأثر على القيمة السوقية للسهم: ستخفيض القيمة السوقية للسهم بمقدار الربع، نظرا لزيادة عدد الأسهم المتداولة في السوق المالي وعدم تغير إجمالي القيمة السوقية للشركة.

(3) توزيعات الأصول "استثمارات"

وهي قيام الشركة بتوزيعات أصول عينية على المالكين ، مثل توزيع بضاعة او عقارات او استثمارات مالية . وذلك بقيمتها **العادلة** والاعتراف بالمكاسب والخسائر الناتجة عن التقييم ، حيث تمثل هذه المكاسب او الخسائر الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة العادلة للأصل المنوي توزيعه في تاريخ الإعلان عن التوزيع .

المعالجة المحاسبية :

(1) بعد الإعلان عن عملية التوزيع وظهور القيمة العادلة للأصل يتم عمل القيد التالي :

2018/×/××	من ح/ ارباح مدورة	×××
	الى ح/ توزيعات اصول مستحقة الدفع	×××

(2) ويلاحظ ان توزيعات الأصول قد تم اقتطاعها من حساب الأرباح المدورة. اما توزيعات الأصول مستحقة الدفع فتظهر ضمن الألتزامات المتداولة .

عند دفع توزيعات الاصول للمساهمين يتم اثبات القيد التالي :

2018/×/××	من ح/ توزيعات اصول مستحقة الدفع	×××
	الى ح/ الاصول (الاستثمارات المالية مثلا)	×××

مثال (18)

في 2018/3/1 كان لدى شركة الصفاء الصناعية استثمارات مالية قصيرة الاجل - اسهم تبلغ قيمتها الدفترية 850,000 دينار وقيمتها السوقية العادلة 925,000 دينار، وفي هذا التاريخ قررت الهيئة العامة للشركة توزيع الاستثمارات على المساهمين.

- في 2018/3/25 وزعت الشركة الاستثمارات على المساهمين.

المطلوب: قيود اليومية لما سبق.

حل مثال (18)

- قيد اعادة تقييم الاستثمارات بالأسهم:

2018/3/1	من ح/ استثمارات بالاسهم بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	75,000	
	الى ح/ مكاسب تقييم استثمارات مالية من خلال قائمة الدخل	75,000	

- قيد الاعلان عن توزيعات الاستثمارات على المساهمين.

2018/3/1	من ح/ ارباح مدورة	925,000	
	ح/ توزيعات اصول مستحقة الدفع	925,000	

- قيد توزيع الاصول على المساهمين.

2018/3/1	من ح/ توزيعات اصول مستحقة الدفع	925,000	
	الى ح/ استثمارات بالاسهم بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	925,000	

(4) توزيعات التصفية

تتم توزيعات التصفية من خلال قيام الشركة بتوزيع نقدية او اصول اخرى خلاف النقدية على المالكين من غير ارباح الشركة او الارباح المدورة لديها، أي هي عبارة عن اعادة لجزء من راس مال الشركة للمساهمين. وتلجأ الشركات في العادة الى توزيعات التصفية في حال كون الشركة تحت التصفية او في حال تقليص اعمال الشركة وبالتالي زيادة النقدية لديها عن احتياجاتها. ويتوجب على الشركة الافصاح في القوائم المالية عن توزيعات

مثال (19)

في 2018/3/1 ظهرت حقوق المساهمين لدى شركة الوحدة التجارية على النحو التالي:

شركة الوحدة المساهمة العامة		
الميزانية في 2018/1/1		
حقوق المساهمين		
رأس مال الأسهم	4,000,000	
رأس المال الإضافي	500,000	
أرباح مدورة	1,000,000	
مجموع حقوق المساهمين	5,500,000	

وفي 2018/3/1 وقد قررت الهيئة العامة للشركة توزيع مبلغ 1,500,000 دينار نقدا على المساهمين منها 1,000,000 رصيد الارباح المدورة والباقي رصيد رأس المال الإضافي.

- في 2018/4/2 دفعت الشركة توزيعات الارباح النقدية للمساهمين.

المطلوب: قيود اليومية لماس بق

حل مثال (19)

- قيد قرار الهيئة العامة بتوزيع 1,500,000 دينار:

2018/3/1	من ح/ ارباح مدورة	1,000,000
	ح/ رأس مال اضافي	500,000
	الى ح/ توزيعات ارباح مستحقة الدفع	1,500,000

- قيد دفع الشركة توزيعات الارباح النقدية للمساهمين.

2018/4/2	من ح/ توزيعات ارباح مستحقة الدفع	1,500,000
	الى ح/ النقدية	1,500,000

تجزئة الاسهم

موضوع جديد

تجزئة الأسهم: يمكن للشركة تجزئة اسهمها بشرط ان تكون القيمة الاسمية للسهم الواحد 1 ريال واكثر ، اما طريقة التجزئة فتكون في حالة القيمة الاسمية العالية للسهم الواحد ورغبة الشركة في التجزئة بحيث تصبح القيمة الاسمية للسهم في سابقا هي نفس القيمة الاسمية لسهمين او اكثر بعد التجزئة .

مثال: قيمة السهم قبل التجزئة 4 ريال ، وبعد التجزئة الى أربعة اسهم أصبحت القيمة الاسمية للسهم ريال واحد

التأثير: انخفاض القيمة الاسمية لاسهم الشركة مقابل زيادة عدد اسهمها في السوق . مع ثبات رأس المال .

القيود: لا يوجد قيد محاسبي لتجزئة الأسهم . وانما تصدر مذكرة داخلية بذلك وتبلغ الجهات الخارجية ذات العلاقة.
أسباب قيام الشركة بتجزئة أسهمها: رغبة الشركة في تخفيض قيمة السهم السوقية للحصول على مستثمرين جدد وبالتالي زيادة عدد الأسهم المتداولة في السوق . بسبب انه كلما قلت قيمة السهم السوقية كلما كان تداوله اسهل وكلما زاد عدد الأسهم المتداولة في السوق كلما كانت سمعة الشركة افضل

مثال (20) (4 Oct - VID 35:56)

في 2018/1/1 ظهرت حقوق المساهمين في ميزانية شركة الصلب والحديد المساهمة العامة على النحو التالي:

شركة الصلب والحديد المساهمة العامة		
الميزانية في 2018/1/1		
حقوق المساهمين		
رأس مال الأسهم (مليون سهم)	4,000,000	عدد الأسهم الجديد بعد التجزئة = مليون سهم $\times 2 = 2$ مليون سهم القيمة الاسمية بعد التجزئة = $2 \div 4 = 2$ ريال للسهم الواحد
بقية اسمية 4 دنانير للسهم		
رأس المال الإضافي	1,500,000	
احتياطي إجباري	1,000,000	
احتياطي اختياري	750,000	
أرباح منورة	750,000	
مجموع حقوق المساهمين	8,000,000	

وفي هذا التاريخ (2018/1/1) قامت الشركة بتجزئة السهم الواحد لديها إلى سهمين .
المطلوب

1. إثبات كيفية معالجة الحالة السابقة في السجلات المحاسبية للشركة.
2. تصوير ميزانية الشركة بعد عملية التجزئة.
3. بيان اثر التجزئة على القيمة الاسمية والقيمة الدفترية لسهم الشركة.

حل مثال (20)

1. إثبات كفية معالجة الحالة السابقة في السجلات المحاسبية للشركة: لا يوجد أي قيد محاسبي نتيجة عملية تجزئة سهم الشركة أعلاه، وبالتالي تبقى قيمة رأس المال كما هي دون تغيير، كما إن باقي حسابات حقوق المساهمين الظاهرة في ميزانية الشركة أعلاه تبقى كما هي. ويتم إصدار مذكرة داخلية بذلك، كما يرسل كتاب إلى وزارة الصناعة والتجارة وبورصة عمان للأوراق المالية للحصول على الموافقة ولاحقاً لإبلاغ هذه الجهات بذلك.

2. في ضوء ما تم توضيحه في المطلوب (1) أعلاه فإن ميزانية الشركة بعد عملية

التجزئة لا تتغير. فقط ما بين الأقواس هو الذي يتغير ←

3. ينتج عن التجزئة انخفاض القيمة الاسمية لسهم الشركة من 4 دنانير إلى دينارين، وبالمقابل يتضاعف عدد أسهم الشركة من مليون سهم إلى مليونين. أما القيمة الدفترية لسهم الشركة فتتخفض بنسبة 50%، حيث يلاحظ أن القيمة الدفترية للسهم قبل تجزئة السهم كانت 8 دنانير $(8,000,000 \div 1,000,000)$ ، أما بعد التجزئة فتصبح 4 دنانير $(2,000,000 \div 8,000,000)$.

حقوق المساهمين
رأس مال الأسهم (مليون سهم)
بقيمة اسمية 4 دنانير للسهم

زيادة رأس المال عن طريق تحويل السندات القابلة للتحويل الى اسهم

موضوع جديد

وهي قيام الشركة بسداد دينها الذي هو عبارة عن (سندات) بتحويل هذه السندات الى اسهم.

التأثير: زيادة رأس المال ، وتخفيض ديون الشركة

(4 Oct - VID 44:32)

مثال (21)

في 2018/1/1 كان لدى شركة الشرق المساهمة العامة 400,000 سند قابلة للتحويل الى أسهم بمعدل 4 سهم عادي لكل سند. وكانت القيمة الاسمية للسند 10 دنانير والقيمة الاسمية للسهم دينار واحد. وتم في هذا التاريخ تحويل 100,000 سند، أي ما قيمته مليون دينار، الى أسهم عادية.

المطلوب: إثبات قيود اليومية لما سبق في دفاتر شركة الشرق.

حل مثال (21)

2018/1/1	من ح/ إسناد القرض	1,000,000
	الى ح/ رأس مال الأسهم	400,000
	ح/ رأس المال الإضافي	600,000

ونتيجة للقيد أعلاه تقل قيمة إسناد القرض المستحقة على الشركة بمقدار مليون دينار وبالمقابل تزيد حقوق المساهمين بمقدار مليون دينار.

100 الف سند × 10 ريال

(100 الف سند × 4 سهم للسند
الواحد × 1 القيمة الاسمية للسهم)

متمم للقيد

الفصل 12 من كتاب (الجزء الأول) الالتزامات غير المتداولة (طويلة الاجل)

ماهي الالتزامات غير المتداولة ؟

هي عبارة عن ديون مستحقة على المنشأة وواجبة السداد خلال فترة تزيد عن ((سنة)) او دورة تشغيلية .

كيف تظهر الالتزامات غير المتداولة في الميزانية ؟

تظهر ضمن الخصوم او الالتزام ببند رئيسي اسمه الالتزامات غير المتداولة
ويندرج تحته الحسابات التالية في الغالب :

- قروض البنوك
- إسناد القرض
- التزامات عقود التأجير التمويلي
- ضرائب الدخل المؤجلة - التزام
- مخصص تعويض نهاية الخدمة

سندات القرض

هي أدوات مالية تلجأ إليها الشركات عند الرغبة في الحصول على قرض بمبلغ ضخم ، فبدلاً من الحصول على القرض من مصدر تمويل واحد تقوم الشركة بإصدار سندات موزعة على قيمة القرض بالكامل تشمل مصادر تمويل متعددة . تقوم هذه المصادر (جهات التمويل) بشراءها من الشركة بفائدة سنوية او نصف سنوية .

أنواع سندات القرض :

1- السندات لحاملها والسندات المسجلة :

- أ- السندات لحاملها هي السندات التي تكون تنتقل ملكيتها لحاملها مجرد حيازته لها
- ب- السندات المسجلة هي السندات التي لا تنتقل ملكيتها الا للشخص المدون اسمه عليها حتى يتمكن من بيعها وذلك بتقديم ما يثبت تملكه لها .

2- السندات المضمونة وغير المضمونة :

- أ- السندات المضمونة هي السندات المرهونة برهن (اصل عيني) يكون لأصحاب السندات الحق والاولوية في الحصول على الرهن عند تصفية الشركة
- ب- السندات الغير مضمونة هي السندات التي لا يكون لأصحابها ضمانات محددة من قبل الشركة بل تكون أصول الشركة بشكل عام هي الضمان .

3- السندات ذات تاريخ الاستحقاق المحدد والتي ترد على دفعات والقابلة للاستدعاء :

- أ- السندات ذات تاريخ الاستحقاق المحدد : هي السندات التي ترد لأصحابها مرة واحدة في تاريخ محدد
- ب- السندات التي ترد على دفعات : هي السندات التي ترد لأصحابها على دفعات أو أقساط
- ت- السندات القابلة للاستدعاء: تعني السندات التي بالإمكان استدعائها وردها كامله قبل ميعاد استحقاقها

4- السندات القابلة للتحويل ، والمرتبطة او المدعومة بسلعة ، وذات خصم الإصدار العال .

- أ- السندات القابلة للتحويل : هي السندات التي يمكن للشركة تحويلها الى أدوات مالية بعد فترة معينة من إصدارها مثل تحويلها الى اسهم .
- ب- السندات المرتبطة او المدعومة بسلعة : وهي السندات التي تطون مرتبطة بسلعة معينة مثل البترول او الذهب بحيث ان التغير في السعر السوقي لهذه السلع يترتب عليه التغير في قيمة السندات عند ردها لأصحابها .
- ت- السندات ذات خصم الإصدار : هي سندات يتم إصدارها من الجهة المصدرة لها بخصم اصدار كبير ، بمعنى يتم بيعها بسعر يقل بشكل جوهري عن القيمة التي سترد فيها في نهاية مدة القرض ، وذلك مقابل عدم دفع لأصحاب السندات خلال فترة الإصدار .

5- سندات الدخل والايراد :

- أ- سندات الدخل : هي السندات التي لاتدفع الشركة المصدرة عليها فوائد الا اذا تحقق للشركة دخل خلال الفترة .
- ب- سندات الايراد: هي السندات التي يتم ربط دفع فوائد بإيرادات محددة لدى الشركة كأن يرتبط دفع الفوائد بإيرادات قسم المبيعات .

المعالجة المحاسبية لأصدار سندات القرض

تشابه السندات مع الأسهم في عملية الطرح والاكتتاب عن طريق البنوك والمؤسسات المالية خلال مدة الاكتتاب

إصدار السندات وبيعها بالقيمة الاسمية

- 1- إصدار السندات للاكتتاب العام يكون بقيمته الاسمية
- 2- بيع السندات على المستثمرين يكون بالقيمة الاسمية للسند
- 3- تدفع الفائدة بناء على القيمة الاسمية للسند وليست قيمة البيع
- 4- ترد السندات لأصحابها بقيمتها الاسمية فقط

(11 Oct - VID 20:44)

مثال (1)

في 2015/1/1 أصدرت شركة الإنماء الصناعية المساهمة العامة 100000 سند بقيمة اسمية تبلغ 10 دنانير للسند الواحد، وتم بيع السند بقيمته الاسمية. تعطي الإسناد فائدة معدلها السنوي 8% تدفع مرتين في السنة في 6/30 و 12/31 من كل عام، وترد الإسناد بقيمتها الاسمية بعد 5 سنوات من تاريخ الإصدار. وقد تم بيع جميع الإسناد المطروحة للاكتتاب.

المطلوب:

1. تسجيل قيود اليومية اللازمة لإصدار وبيع الإسناد في 2015/1/1.
2. تسجيل قيد اليومية اللازم لدفع الفوائد المستحقة على الإسناد في 2015/6/30.
3. تسجيل قيد اليومية اللازم لرد قيمة الإسناد لأصحابها في نهاية مدة القرض.

حل مثال (1)

1. يتم إثبات القيد التالي لإصدار وبيع الإسناد في 2015/1/1:

1000000	من حـ/ النقدية لدى البنوك	2015/1/1
1000000	إلى حـ/ إسناد القرض	

2. تسجيل قيد اليومية اللازم لدفع الفوائد المستحقة على الإسناد في 2015/6/30 يستحق فائدة على الإسناد في 2015/6/30 عن مدة 6 شهور والتي تبلغ $1000000 \times 8\% \times \frac{12}{6} = 40000$ دينار، وبالتالي يتم إثبات دفع الفائدة بالقيد التالي:

40000	من حـ/ مصروف فوائد إسناد القرض	2015/6/30
40000	إلى حـ/ النقدية	

ويتكرر هذا القيد في نهاية كل 6 شهور لإثبات ما يدفع من فوائد لحملة الإسناد عن استحقاقها.

3. تسجيل قيد اليومية اللازم لرد قيمة الإسناد لأصحابها في نهاية مدة القرض. في نهاية مدة القرض البالغة 5 سنوات يتم رد قيمة الإسناد لأصحابها ويثبت بذلك القيد التالي:

1000000	من حـ/ إسناد القرض	2019/12/31
1000000	إلى حـ/ النقدية لدى البنوك	

هذا القيد يتكرر كل 6 شهور تبدأ من تاريخ 6/30 لغاية انقضاء سنوات القرض الخمس بمعدل 10 دفعات

عكس القيد الأول (قيد الاثبات)

لو جاء في السؤال تدفع الفائدة مرة في السنة وليست مرتين هنا نحذف عملية الضرب الأخيرة ويصبح الناتج 80 ألف ويتكرر القيد كل نهاية سنة بمعدل 5 دفعات

بيع سندات القرض بعلاوة او خصم اصدار

نفس طريقة الأسهم ، يتم بيع السندات من قبل الشركة المصدرة للجمهور بثلاث طرق اما بنفس القيمة الاسمية للسند، او بعلاوة اصدار (قيمة اكبر من القيمة الاسمية) او بخصم اصدار (قيمة اقل من القيمة الاسمية) .

آلية اصدار وبيع سندات القرض :

- 1- تعزم الشركة على اصدار سندات قرض (تنوي الحصول على قرض)
- 2- تحدد الشركة عدد السندات المطلوبة للاصدار
- 3- تحدد الشركة معدل سعر الفائدة السنوي للسند الواحد (((الفائدة الاسمية))) من خلال دراسة السندات المشابهة في السوق والتعرف على سعر (((الفائدة السوقية))) للسند الواحد وليكن 8% على سبيل المثال .
- 4- 8% معدل الفائدة الذي حددته الشركة عند إصدارها للاسهم يسمى (الفائدة الاسمية) ويكون مكتوب على نفس السند عند الإصدار .
- 5- تنتظر الشركة الحصول على موافقة بالاككتاب من هيئة سوق المال قد تمتد الى اشهر حتى صدور الموافقة وإصدار السندات للاككتاب .
- 6- عند الإصدار الفعلي للشركة لسندات في السوق للاككتاب يكون معدل الفائدة السوقى المدروس مسبقاً (8%) والذي اعتمده الشركة ليكون (فائدة اسمية لسنداتها) قد يتغير اما بالزيادة او بالنقص او ربما لم يتغير فعندما ترغب الشركة في البيع عند اصدار السند ووجدت الفائدة الاسمية 8% مساوية للفائدة السوقية 8% تباع سندات بالقيمة الاسمية التي حددتها لها هيئة سوق المال . اما في حالة تغير الفائدة السوقية عن الفائدة الاسمية بالزيادة مثلا (فائدة اسمية 8%) و (فائدة سوقية 10%) تباع الشركة سندات بخصم اصدار ، اما في حالة تغير الفائدة السوقية عن الفائدة الاسمية بالنقص مثلا (فائدة اسمية 8%) و (فائدة سوقية 6%) تباع الشركة سندات بعلاوة اصدار

تبايع الإصدار	سعر الفائدة السوقى	سعر الفائدة الذي تعطيه الإصدار 9%
بعلاوة إصدار	8%	
بنفس القيمة الاسمية	9%	
بخصم إصدار	10%	

ملاحظ هامة جدًا:

إن إصدار الإصدار سواء تم بالقيمة الاسمية أو بعلاوة إصدار أو بخصم إصدار فإن الحالات الثلاث تلك تتشابه في أمرين هما:

1. إن الفائدة التي تدفع لحملة الإصدار تحسب بناءً على القيمة الاسمية للإصدار وبناءً على سعر الفائدة الاسمي الذي تعطيه الإصدار.
2. أن الإصدار ترد بالقيمة الاسمية لها.

المعالجة المحاسبية لاصدار السندات بعلاوة اصدار

(11 Oct - VID 39:41)

مثال (4)

في 2015/1/1 أصدرت شركة الإنماء الصناعية المساهمة العامة 10000 سند بقيمة اسمية تبلغ 100 دينار للسند الواحد وتم بيع السند بقيمة 103.9924 دينار. تعطي الإسناد فائدة معدلها السنوي 9% تدفع في 12/31 من كل عام، بينما بلغ سعر الفائدة السوقي بتاريخ إصدار الإسناد 8% سنوياً. ترد الإسناد بقيمتها الاسمية بعد 5 سنوات من تاريخ الإصدار، وتم الاكتتاب في جميع الإسناد المصدرة.

المطلوب: إثبات قيد اليومية لما سبق، وبيان كيفية إظهار الإسناد وعلاوة الإصدار في الميزانية.

حل مثال (4)

عند إغلاق باب الاكتتاب يجري إثبات القيد التالي وذلك بقيمة المتحصلات (10000 سند $\times$ 103.9924 سعر بيع السند الواحد):

2015/1/1	من حـ/ النقدية لدى البنوك	1000000	1039924
	إلى حـ/ إسناد القرض		
	حـ/ علاوة إصدار إسناد القرض	39924	متمم

10 آلاف سند $\times$
سعر 103.99
البيع للسند الواحد

10 ألف سند $\times$
القيمة الاسمية
للسند الواحد

وتظهر إسناد القرض وعلاوة إصدار الإسناد في الميزانية العمومية على النحو التالي:

الميزانية العمومية في 2015/1/1 (بعد الإصدار)			
إسناد القرض	1000000		
+ علاوة إصدار إسناد القرض	39924		
المجموع	1039924		

في حالة خصم
الإصدار نطرح هذا
الرقم بدلاً من الجمع

عند بيع السندات بسعر بيع أعلى من القيمة الاسمية (الفائدة الاسمية أكبر من الفائدة السوقية) ← علاوة اصدار

من حـ/ النقدية لدى البنوك	xxx	
إلى حـ/ إسناد القرض	xxx	
حـ/ علاوة إصدار إسناد القرض	xxx	

عند بيع السندات بسعر بيع أقل من القيمة الاسمية (الفائدة الاسمية أقل من الفائدة السوقية) ← خصم اصدار

من حـ/ النقدية لدى البنوك	xxx	
من حـ/ خصم إصدار إسناد القرض	xxx	
إلى حـ/ إسناد القرض	xxx	

ملاحظة هامة عن المثال (4) اعلاه :

في الامتحان سعر بيع السند لن يكون معطى في السؤال

مثال (4)

في 2015/1/1 أصدرت شركة الإنماء الصناعية المساهمة العامة 10000 سند بقيمة اسمية تبلغ 100 دينار للسند الواحد وتم بيع السند بقيمة 103.9924 دينار. تعطي الإسناد

عليه يلزمنا تحديد سعر البيع بالطريقة التالية :

طريقة تحديد سعر بيع السندات

سعر بيع السندات = القيمة الحالية لسندات القرض + القيمة الحالية للفوائد

وهنا يلزمنا العودة لقانون القيمة الحالية لمبلغ واحد ولدفعات في كتاب متوسطة 1

$$\frac{1}{(1 + \epsilon)^n} = M$$

حيث القيمة الحالية للسندات =

أ	القيمة الاسمية للسندات
ع	معدل الفائدة السوقي (وليس الاسمي)
ن	المدة

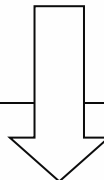
$$\frac{1}{(1 + \epsilon)^n} - 1 = M \times \epsilon$$

والقيمة الحالية للفوائد =

د	قيمة الفائدة
---	--------------

حيث د (قيمة الفائدة) = القيمة الاسمية للسندات × معدل الفائدة الاسمي

بداية الحل



أولاً: إيجاد (د) قيمة الفائدة = $9\% \times 1000,000 = 90,000$ ريال

ثانياً: إيجاد القيمة الحالية للسندات =

$\frac{1000,000}{(1 + 8\%)^5}$	=	م
--------------------------------	---	---

$$\frac{1000,000}{(1 + 8\%)^5}$$

القيمة الحالية للسندات = 680583.197

ثالثاً: إيجاد القيمة الحالية للفوائد =

$\frac{1}{(1 + 8\%)^5} - 1$	م د = د ×
ع	

$$\frac{\frac{1}{(1 + 8\%)^5} - 1}{8\%} \times 90,000 = \text{م د}$$

القيمة الحالية للفوائد = 359343.9033

اذن وبالتعويض في القانون فإن سعر بيع السندات = القيمة الحالية لسندات القرض + القيمة الحالية للفوائد

= 359343.9033 + 680583.197 = 1039927.1 ريال (مليون وتسعة وثلاثون ألف، وتسعمائة وسبعة وعشرون)

نهاية محاضرة 11 أكتوبر - د. عمرو

منصة نمو
NUMO PLATFORM

معالجة علاوة اصدار سندات القرض خلال الفترات المالية التالية ص 480

في حالة بيع إسناد القرض بعلاوة إصدار، فإن مبلغ العلاوة يمثل الزيادة في سعر بيع السند إلى الجمهور مقارنة مع قيمته الاسمية أو قيمته في نهاية فترة الإسناد، أي بتاريخ استحقاقها. وقد لاحظنا في الجزء السابق أن قيمة علاوة إصدار الإسناد ترحل لحساب مستقل وبشكل منفصل عن إسناد القرض، حيث يجري لاحقاً إطفاء قيمة العلاوة على الفترات المالية التي يتم فيها دفع الفوائد لحملة الإسناد، أي أن قيمة العلاوة توزع على مدة القرض وتطفأ بشكل تدريجي وبحيث يصبح رصيدها صفرًا مع حلول تاريخ استحقاق رد الإسناد. حيث تقوم الشركة المصدرة في كل مرة وعند استحقاق الفوائد الدورية للإسناد بإثبات القيد التالي:

من -/ مصروف فوائد إسناد القرض	xxx
ح- علاوة إصدار إسناد القرض	xxx
إلى -/ النقدية	xxx

ويمثل مبلغ النقدية في القيد أعلاه قيمة المبلغ الذي سيدفع لحملة الإسناد والذي يحسب بناءً على سعر الفائدة الاسمي للإسناد المصدرة محسوباً على القيمة الاسمية لتلك الإسناد، أما علاوة إصدار الإسناد فيمثل المبلغ الذي تم إطفاءه للفترة الحالية. وبالتالي فإن مبلغ مصروف فوائد إسناد القرض يمثل مبلغ الفائدة الذي تم تحمله فعلياً من قبل الشركة والذي يكون بسعر الفائدة السوقي. وبعبارة أخرى فإن مبلغ علاوة إصدار إسناد القرض

أما عن كيفية توزيع علاوة إصدار الإسناد على فترات قرض الإسناد فهناك طريقتان هما:

- طريقة القسط الثابت
- طريقة الفائدة الحقيقية (الفعالة)

طرق توزيع علاوة اصدار سندات القرض على فترات القرض

1- طريقة القسط الثابت	2- طريقة الفائدة الحقيقية (الفعالة)
توزيع العلاوة على الفترات المالية التالية للبيع بطريقة متساوية	توزيع العلاوة على الفترات المالية التالية للبيع بطريقة متفاوتة

أولاً: إطفاء علاوة إصدار سندات القرض بطريقة القسط الثابت

بموجب هذه الطريقة يتم توزيع علاوة إصدار الإسناد على عدد مرات دفع الفوائد خلال مدة قرض الإسناد. فعلى سبيل المثال إذا كانت فوائد الإسناد تستحق كل ستة أشهر أي بشكل نصف سنوي، وكانت الإسناد تستحق السداد بعد 5 سنوات من تاريخ الإصدار، فإن عدد مرات دفع الفوائد من قبل الشركة طيلة فترة الإسناد سيكون 10 مرات (2×5). وعلى افتراض أن قيمة علاوة إصدار الإسناد بلغت 50000 دينار، فإن مقدار القسط الذي يتم إطفاءه في كل مرة من علاوة الإصدار يبلغ $50000 \div 10 = 5000$ دينار.

مثال (5)

في 2015/1/1 أصدرت شركة الإنماء الصناعية المساهمة العامة 10000 سند بقيمة اسمية تبلغ 100 دينار للسند الواحد وتم بيع السند بقيمة 103.9924 دينار. تعطي الإسناد فائدة معدلها السنوي 9% تدفع في 12/31 من كل عام، بينما بلغ سعر الفائدة السوقي بتاريخ إصدار الإسناد 8% سنوياً. ترد الإسناد بقيمتها الاسمية بعد 5 سنوات من تاريخ الإصدار، وتم الاكتتاب في جميع الإسناد المطروحة. قررت الشركة استخدام طريقة القسط الثابت لإطفاء علاوة إصدار الإسناد.

المطلوب

1. تحديد مقدار علاوة الإصدار الناتجة عن إصدار الإسناد.
2. تحديد مقدار قسط الإطفاء السنوي من العلاوة.
3. إثبات قيود اليومية الخاصة باستحقاق الفوائد وإطفاء علاوة إصدار الإسناد للسنة الأولى.
4. بيان كيفية إظهار مصروف الفائدة في قائمة الدخل وإسناد القرض ورصيد علاوة إصدار الإسناد في الميزانية في نهاية السنة الأولى.

حل مثال (5)

1. مقدار علاوة إصدار الإسناد = $1000000 - 1039924 = 39924$ دينار.
 2. مقدار قسط الإطفاء السنوي من العلاوة = $39924 \div 5 = 7984.8$ دينار.
- وبلاحظ أن مقدار رصيد علاوة إصدار الإسناد قد تم توزيعه على 5 فترات نظراً لأن مدة الإسناد 5 سنوات وتدفع الفائدة بشكل سنوي. والجدول رقم (1) أدناه يوضح كيفية إطفاء علاوة الإصدار خلال فترة الإسناد البالغة 5 سنوات.

بالإمكان تجاهل
الجدول والانتقال
مباشرة للقيود

جدول رقم (1)

إطفاء علاوة إصدار إسناد القرض بطريقة القسط الثابت

السنة	(أ) الفائدة المدفوعة	(ب) قسط إطفاء العلاوة السني 5÷39924	(ج) مصرف الفائدة (أ-ب)	(د) رصيد العلاوة غير المطفا (د-ب)	(هـ) رصيد الإسناد (القيمة الاسمية + العلاوة) (د+1000000)
عند الإصدار				39924	1039924
1	90000	7985	82015	31939	1031939
2	90000	7985	82015	23954	1023954
3	90000	7985	82015	15970	1015970
4	90000	7985	82015	7985	1007985
5	90000	7985	82015	0	1000000
المجموع		39925			

3. قيود اليومية الخاصة باستحقاق الفوائد وإطفاء علاوة إصدار الإسناد للسنة الأولى

82015	من حـ/ مصرف فوائد إسناد القرض
7985	حـ/ علاوة إصدار إسناد القرض
90000	إلى حـ/ النقدية

هذا القيد يكرر 5 سنوات
بنفس الأرقام لانه قسط
ثابت

متم

وبلاحظ من القيد أعلاه ما يلي:

- أن مقدار ما يستحق لحملة الإسناد يبلغ 90000 دينار والذي تم احتسابه بناءً على القيمة الاسمية للإسناد المصدرة وبسعر الفائدة الذي تعطيه الإسناد (1000000 ×

9%) وذلك لان الفائدة تدفع بشكل سنوي لو كانت نصف سنوي تصبح 1000,000 × 9% × (12/6)

- تم تخفيض رصيد علاوة إصدار الإسناد بمقدار قسط الإطفاء السنوي.
- تم إثبات مصرف الفائدة الخاص بقرض الإسناد بمبلغ يقل عن المبلغ المدفوع لحملة الإسناد بمقدار قسط إطفاء علاوة الإصدار، وبالتالي فإن مبلغ مصرف الفائدة الذي سيظهر في قائمة الدخل للشركة سيكون إلى حد بعيد قريباً من سعر الفائدة السوقية والبالغ 8%.

وبناءً على القيود أعلاه يظهر أثر ما سبق على قائمة الدخل والميزانية في نهاية السنة الأولى على النحو التالي:

ويظهر مصروف فوائد إسناد القرض في قائمة الدخل للسنة الأولى على النحو التالي:

قائمة الدخل للسنة الأولى	
82015	مصروف فوائد إسناد القرض

وتظهر إسناد القرض والرصيد غير المطفأ لعلاوة إصدار الإسناد في الميزانية العمومية في نهاية السنة الأولى على النحو التالي:

الميزانية العمومية في نهاية السنة الأولى	
إسناد القرض	1000000
علاوة إصدار إسناد القرض	31939
(7985-39924)	
المجموع	1031939

إذا كانت خصم إصدار تصبح الإشارة (-)

علاوة السنة الواحدة x 5 سنوات يخصم منها علاوة أول سنة

ويلاحظ أن رصيد علاوة إصدار الإسناد قد انخفض في نهاية السنة الأولى بمقدار ما تم إطفاءه من العلاوة.

ثانياً: إطفاء علاوة إصدار سندات القرض بطريقة الفائدة الحقيقية

تعتبر طريقة الفائدة الحقيقية **Effective Interest Method** أكثر عدالة في توزيع علاوة إصدار الإسناد على الفترات المالية الخاصة بقرض الإسناد، وهي الطريقة الوحيدة المقبولة بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم (39). وبموجب هذه الطريقة يحسب قسط الإطفاء الدوري لعلاوة إصدار الإسناد بموجب المعادلة التالية:

$$\text{قسط الإطفاء الدوري} = \text{قيمة الفوائد الدورية المدفوعة لحملة الإسناد} - [\text{رصيد إسناد القرض في بداية الفترة} + \text{رصيد علاوة إصدار الإسناد في بداية الفترة}] \times \text{سعر الفائدة السوقية}$$

يمكن الاستغناء عن هذه المعادلة باتباع الجدول رقم (2) أدناه ،،
د. عمرو محاضرة 18 أكتوبر د 24:00

مثال (6)

في 2013/1/1 أصدرت شركة الإنماء الصناعية المساهمة العامة 10000 سند بقيمة اسمية تبلغ 100 دينار للسند الواحد وتم بيع السند بقيمة 103.9924 دينار. تعطي الإسناد فائدة معدلها السنوي 9% تدفع سنوياً في 12/31 من كل عام، بينما بلغ سعر الفائدة السوقي بتاريخ إصدار الإسناد 8% سنوياً. ترد الإسناد بعد 5 سنوات من تاريخ الإصدار وبقيمتها الاسمية، وتم الاكتتاب في جميع الإسناد المطروحة، وقررت الشركة استخدام طريقة الفائدة الحقيقية لإطفاء علاوة إصدار الإسناد.

المطلوب:

1. تحديد مقدار علاوة إصدار الإسناد.
2. تحديد مقدار قسط الإطفاء السنوي للعلاوة.
3. إثبات قيود اليومية الخاصة بدفع الفوائد للسنتين الأولى والثانية.
4. بيان كيفية إظهار مصروف الفائدة في قائمة الدخل وإسناد القرض ورصيد علاوة إصدار الإسناد في الميزانية في نهاية السنتين الأولى والثانية.

حل مثال (6)

1. مقدار علاوة إصدار الإسناد = $1000000 - 1039924 = 39924$ دينار.
2. مقدار قسط إطفاء العلاوة للسنة الأولى =
قيمة الفوائد الدورية المدفوعة لحملة الإسناد - ((رصيد إسناد القرض في بداية الفترة +
رصيد علاوة إصدار الإسناد في بداية الفترة) × سعر الفائدة السوقي)
$$= 1000000 \times 9\% - [(39924 + 1000000) \times 8\%]$$
$$= 90000 - 83193.9 = 6806.1$$
 دينار.
مقدار قسط إطفاء العلاوة للسنة الثانية =
قيمة الفوائد الدورية المدفوعة لحملة الإسناد - ((رصيد إسناد القرض في بداية الفترة +
رصيد علاوة إصدار الإسناد في بداية الفترة) × سعر الفائدة السوقي)
$$= 1000000 \times 9\% - [(6806.1 - 39924 + 1000000) \times 8\%]$$
$$= 82649.4 - 7350.6 = 75298.8$$
 دينار.

وبين الجدول رقم (2) تفاصيل إطفاء علاوة الإصدار خلال عمر الإصدار البالغ 5 سنوات.

جدول رقم (2)					
إطفاء علاوة إصدار إسناد القرض بطريقة الفائدة الحقيقية					
السنة	(أ) الفائدة المدفوعة	(ب) مصرف الفائدة	(ج) قسط إطفاء العلاوة السنوي (أ-ب)	(د) رصيد العلاوة غير المطفأ (د-ج)	(هـ) رصيد الإصدار (القيمة الاسمية + العلاوة) (1000000+د)
عند الإصدار				39924	1039924
1	90000	83193.9	6806.1	33117.9	1033117.9
2	90000	82649.4	7350.6	25767.4	1025767.4
3	90000	82061.4	7938.6	17828.7	1017828.7
4	90000	81426.3	8573.7	9255.0	1009255.0
5	90000	80740.4	9259.6	4.6-	999995.4
المجموع			39928.6		

ويلاحظ من الجدول أعلاه أن قسط إطفاء علاوة الإصدار يتزايد سنوياً وذلك نظراً لأن إجمالي قيمة القرض يتناقص مع رد جزءاً من علاوة إصدار الإسناد لحملة الإصدار مما يترتب عليه انخفاض مصرف الفائدة.

1. إثبات قيد اليومية الخاص بدفع الفوائد للسنة الأولى

83193.9	من -/ مصرف فوائد إسناد القرض
6806.1	-/ علاوة إصدار إسناد القرض
90000	إلى -/ النقدية

- وبناءً على القيد أعلاه يظهر مصرف فوائد إسناد القرض في قائمة الدخل للسنة الأولى على النحو التالي:

قائمة الدخل للسنة الأولى	
83193.9	مصرف فوائد إسناد القرض

- وتظهر إسناد القرض والرصيد غير المطفأ لعلاوة إصدار الإسناد في الميزانية العمومية في نهاية السنة الأولى على النحو التالي:

الميزانية العمومية في نهاية السنة الأولى			
	إسناد القرض	1000000	
	+ علاوة إصدار إسناد القرض	33117.9	
	(6806.1-39924)		
	المجموع	1033117.9	

أما قيد اليومية الخاص بدفع الفوائد للسنة الثانية فيظهر على النحو التالي:

82649.4	من حـ/ مصروف فوائد إسناد القرض
7350.6	حـ/ علاوة إصدار إسناد القرض
90000	إلى حـ/ النقدية

وبناءً على القيد أعلاه يظهر مصروف فوائد إسناد القرض في قائمة الدخل للسنة الثانية على النحو التالي:

قائمة الدخل للسنة الثانية	
82649.4	مصروف فوائد إسناد القرض

- وتظهر إسناد القرض والرصيد غير المطفأ لعلاوة إصدار الإسناد في الميزانية العمومية في نهاية السنة الثانية على النحو التالي:

الميزانية العمومية في نهاية السنة الثانية			
إسناد القرض	1000000		
علاوة إصدار إسناد القرض (7350.6-33117.9)	25767.4		
المجموع	1025767.4		

المعالجة المحاسبية لإصدار السندات بخصم إصدار

في حالة بيع الإسناد بخصم إصدار فإن قيمة المتحصلات النقدية من عملية البيع تكون أقل من القيمة الاسمية للإسناد، وبناءً عليه فإن حساب إسناد القرض يجعل دائناً بالقيمة الاسمية للإسناد، بينما كل من حساب النقدية وحساب خصم الإصدار مدينًا. وتظهر إسناد القرض بجانب المطلوبات في الميزانية العمومية، أما خصم الإصدار فيظهر مطروحًا من إسناد القرض كحساب معاكس لالتزام.

ولتوضيح كيفية معالجة إصدار الإسناد بخصم إصدار نورد المثال التوضيحي التالي:

مثال (7)

في 2013/1/1 أصدرت شركة الإنماء الصناعية المساهمة العامة 10000 سند بقيمة اسمية تبلغ 100 دينار للسند الواحد وتم بيع السند بقيمة 96.219 دينار¹، وقد تم الاكتتاب في جميع الإسناد المطروحة. تعطي الإسناد فائدة معدلها السنوي 9% تدفع سنويًا في 12/31 من كل عام، بينما بلغ سعر الفائدة السوقي بتاريخ إصدار الإسناد 10% سنويًا. ترد الإسناد بقيمتها الاسمية بعد 5 سنوات من تاريخ الإصدار.

المطلوب:

1. إثبات قيد اليومية لما سبق في دفاتر الشركة.
2. بيان كيفية إظهار الإسناد وخصم الإصدار في الميزانية بعد الإصدار مباشرة.

حل مثال (7)

1. عند إغلاق باب الاكتتاب يجري إثبات القيد التالي وذلك بقيمة متحصلات بيع الإسناد (10000 سند × 96.219 سعر بيع السند الواحد):

962190	من حـ / النقدية لدى البنوك	
37810	حـ / خصم إصدار إسناد القرض	
1000000	إلى حـ / إسناد القرض	

2. تظهر إسناد القرض وخصم إصدار الإسناد في الميزانية العمومية على النحو التالي:

الميزانية العمومية بعد الإصدار مباشرة			
إسناد القرض	1000000		
خصم إصدار إسناد القرض	(37810)		
صافي قيمة الإسناد	962190		

معالجة خصم اصدار السندات خلال الفترات المالية التالية

((في الخصم يتم تكرار نفس الطريقة المعمولة في العلاوة بطريقتيها الاثنتين ، ، لا يوجد اختلاف سوى في المدين والدائن في القيود ، وتغيير الإشارة الى (-) في الميزانية))

في حالة بيع إسناد القرض بخصم إصدار، فإن مبلغ الخصم يمثل النقص في سعر بيع السند مقارنة مع قيمته الاسمية أو قيمته في نهاية فترة الإسناد، أي بتاريخ استحقاقها. ويجري خلال فترة الإسناد إطفاء قيمة الخصم على الفترات المالية التي يتم فيها دفع الفوائد لحملة الإسناد، أي أن قيمة الخصم توزع على مدة القرض وتطفاً بشكل تدريجي وبحيث يصبح رصيدها صفراً مع حلول تاريخ استحقاق رد الإسناد. وتقوم الشركة المصدرة في كل مرة وعند استحقاق الفوائد الدورية للإسناد بإثبات القيد التالي:

من حـ/ مصروف فوائد إسناد القرض	xxx	
إلى حـ/ خصم إصدار إسناد القرض	xxx	
حـ/ النقدية	xxx	

• وبعبارة أخرى فإن مبلغ خصم إصدار إسناد القرض أي التخفيض في قيمة المبلغ الذي قبضته الشركة من حملة الإسناد عند بيع تلك الإسناد من قبل الشركة يتم لاحقاً استرداده من حملة الإسناد وبشكل تدريجي وذلك عن طريق دفع قيمة فوائد تقل عن قيمة الفوائد الحقيقية أو الفعلية التي يعطيها السوق، أي أن مبلغ الفائدة الذي تدفعه الشركة لحملة الإسناد يكون ظاهرياً أقل من سعر الفائدة السوقي،

طرق إطفاء خصم اصدار سندات القرض

طريقة القسط الثابت	طريقة الفائدة الحقيقية (الفعالة)
يتم توزيع خصم اصدار السندات على عدد مرات دفع الفوائد خلال مدة القرض بشكل متساوي بطريقة	يتم حساب قسط الإطفاء الدوري لخصم اصدار السندات بموجب المعادلة التالية: $\text{قسط الإطفاء الدوري} = \text{قيمة الفوائد الدورية المدفوعة لحملة الإسناد} - [\text{رصيد إسناد القرض في بداية الفترة} - \text{خصم إصدار الإسناد في بداية الفترة}] \times \text{سعر الفائدة السوقي}$

أولاً: إطفاء خصم إصدار سندات القرض بطريقة القسط الثابت

بموجب هذه الطريقة يتم توزيع خصم إصدار الإسناد على عدد مرات دفع الفوائد خلال مدة قرض الإسناد وبشكل متساوي. فعلى افتراض أن قيمة خصم إصدار الإسناد بلغت 50000 دينار وكانت مدة إسناد القرض 5 سنوات وتُدفع الفائدة بشكل سنوي، فإن مقدار القسط الذي يتم إطفاءه في كل مرة يبلغ 10000 دينار ($50000 \div 5$).

مثال (8)

افترض أن شركة الإنماء الصناعية المساهمة العامة قررت في المثال السابق استخدام طريقة القسط الثابت لإطفاء خصم إصدار الإسناد.

المطلوب:

1. تحديد مقدار قسط إطفاء خصم إصدار الإسناد السنوي.
2. إثبات قيود اليومية الخاصة باستحقاق الفوائد وإطفاء خصم إصدار الإسناد للسنتين الأولى والثانية.
3. بيان كيفية إظهار مصروف الفائدة في قائمة الدخل وإسناد القرض ورصيد خصم إصدار الإسناد في الميزانية في نهاية السنتين الأولى والثانية.

حل مثال (8)

1. مقدار قسط إطفاء خصم الإصدار السنوي = $37810 \div 5 = 7562$ دينار.

ويلاحظ أن مقدار رصيد خصم إصدار الإسناد قد تم توزيعه على 5 فترات نظراً لأن مدة الإسناد 5 سنوات وتُدفع الفائدة بشكل سنوي. والجدول رقم (3) أدناه يوضح كيفية إطفاء خصم الإصدار خلال فترة الإسناد البالغة 5 سنوات.

2. إثبات قيد اليومية الخاص باستحقاق الفائدة وتسديدها لحملة الإسناد للسنة الأولى:

97562	من حـ/ مصروف فوائد إسناد القرض	
7562	إلى حـ/ خصم إصدار إسناد القرض	
90000	حـ/ النقدية	

ويلاحظ من القيد أعلاه ما يلي:

1. أن مقدار ما يستحق لحملة الإسناد يبلغ 90000 دينار وقد تم احتسابه بناءً على القيمة الاسمية للإسناد المصدرة وبسعر الفائدة الذي تعطيه الإسناد $(9\% \times 1000000)$.
2. تم تخفيض رصيد خصم إصدار الإسناد بمقدار قسط الإطفاء السنوي.
3. تم إثبات مصروف الفائدة الخاص بقرض الإسناد بمبلغ يزيد عن المبلغ المدفوع لحملة الإسناد بمقدار قسط إطفاء خصم الإصدار، وبالتالي فإن مبلغ مصروف الفائدة الذي سيظهر في قائمة الدخل للشركة سيكون إلى حد ما قريباً من سعر الفائدة السوقية والبالغ 10%.

3. بناءً على القيد أعلاه يظهر مصروف فوائد إسناد القرض في قائمة الدخل للسنة الأولى على النحو التالي:

قائمة الدخل للسنة الأولى	
97562	مصروف فوائد إسناد القرض

وتظهر إسناد القرض والرصيد غير المطفأ لخصم إصدار الإسناد في الميزانية العمومية في نهاية السنة الأولى على النحو التالي:

الميزانية العمومية في نهاية السنة الأولى			
إسناد القرض	1000000		
- خصم إصدار إسناد القرض (37810)	(30248)		
(7562)			
المجموع	969752		

ويلاحظ أن رصيد خصم إصدار الإسناد قد انخفض في نهاية السنة الأولى بمقدار ما تم إطفاءه من الخصم.

أما قيد اليومية الخاص باستحقاق الفائدة وتسديدها لحملة الإسناد للسنة الثانية فيظهر بشكل مشابه للسنة الأولى، وذلك على النحو التالي:

97562	من حـ/ مصروف فوائد إسناد القرض	
7562	إلى حـ/ خصم إصدار إسناد القرض	
90000	حـ/ النقدية	

وبناءً على القيد أعلاه يظهر مصروف فوائد إسناد القرض في قائمة الدخل للسنة الثانية على النحو التالي:

قائمة الدخل للسنة الثانية	
97562	مصروف فوائد إسناد القرض

وتظهر إسناد القرض والرصيد غير المطفأ لخصم إصدار الإسناد في الميزانية العمومية في نهاية السنة الثانية على النحو التالي:

الميزانية العمومية في نهاية السنة الثانية			
	إسناد القرض	1000000	
	- خصم إصدار إسناد القرض (30248)	(22686)	
	(7562)		
	المجموع	977314	

ويلاحظ أن رصيد خصم إصدار الإسناد قد انخفض في نهاية السنة الثانية عما كان عليه في نهاية السنة الأولى بمقدار ما تم إطفاءه من الخصم في السنة الثانية. وعليه فإن خصم إصدار الإسناد يتناقص سنوياً وبحيث يصبح رصيده صفرًا مع نهاية السنة الخامسة أي بحلول موعد إطفاء الإسناد.

ثانياً: إطفاء خصم اصدار سندات القرض بطريقة الفائدة الحقيقية

يتم حساب قسط الإطفاء الدوري لخصم اصدار السندات بموجب المعادلة التالية :

$$\left\{ \begin{array}{l} \text{قسط الإطفاء الدوري} = \text{قيمة الفوائد الدورية المدفوعة لحملة الإسناد} - [(\text{رصيد إسناد} \\ \text{القرض في بداية الفترة} - \text{خصم إصدار الإسناد في بداية الفترة}) \times \text{سعر الفائدة السوقي}] \end{array} \right.$$

يمكن الاستغناء عن هذه المعادلة باتباع الجدول أدناه ،،

مثال (9)

افترض أن شركة الإنماء الصناعية المساهمة العامة قررت في المثال السابق استخدام طريقة الفائدة الحقيقية لإطفاء خصم إصدار الإسناد.

المطلوب:

1. تحديد مقدار قسط الإطفاء السنوي من الخصم.
2. إثبات قيود اليومية الخاصة باستحقاق الفوائد وإطفاء خصم إصدار الإسناد للسنتين الأولى والثانية.
3. بيان كيفية إظهار مصروف الفائدة في قائمة الدخل وإسناد القرض ورصيد خصم إصدار الإسناد في الميزانية في نهاية السنتين الأولى والثانية.

حل مثال (9)

1. تحديد مقدار قسط الإطفاء السنوي من الخصم.
مقدار قسط إطفاء الخصم للسنة الأولى =
قيمة الفوائد الدورية المدفوعة لحملة الإسناد - [(رصيد إسناد القرض في بداية الفترة -
خصم إصدار الإسناد في بداية الفترة) × سعر الفائدة السوقي]
$$= 1000000 \times 9\% - [(37810 - 1000000) \times 10\%]$$
$$= 90000 - 96219 = 6219 \text{ دينار.}$$

أما مقدار قسط إطفاء الخصم للسنوات التالية فيظهر بشكل تفصيلي في الجدول التالي:



منصة نمو
NUMO PLATFORM

جدول إطفاء خصم إصدار إسناد القرض بطريقة الفائدة الحقيقية

السنة	(أ) الفائدة المدفوعة	(ب) مصرف الفائدة	(ج) قسط إطفاء الخصم السنوي (أ - ب)	(د) رصيد الخصم غير المطفأ (د - ج)	(هـ) رصيد الإسناد (القيمة الاسمية - الخصم) (1000000 - د)
عند الإصدار				37810	962190
1	90000	96219	6219	31591	968409
2	90000	96841	6841	24750	975250
3	90000	97525	7525	17225	982775
4	90000	98277	8277	8948	991052
5	90000	99105	9105	158-	1000158
المجموع			37967		

ويلاحظ من الجدول أعلاه أن قسط إطفاء خصم الإصدار يتزايد سنوياً وذلك نظراً لأن إجمالي قيمة القرض تزداد مع انخفاض رصيد خصم إصدار الإسناد.

2. إثبات قيد اليومية الخاص باستحقاق الفائدة وتسديدها لحملة الإسناد للسنة الأولى:

96219	من حـ/ مصرف فوائد إسناد القرض	2013/12/31
6219	إلى حـ/ خصم إصدار إسناد القرض	
90000	حـ/ النقدية	

3. بناءً على القيد أعلاه يظهر مصرف فوائد إسناد القرض في قائمة الدخل للسنة الأولى على النحو التالي:

قائمة الدخل للسنة الأولى	
مصرف فوائد إسناد القرض	96219

ويظهر إسناد القرض والرصيد غير المطفأ لخصم إصدار الإسناد في الميزانية العمومية في نهاية السنة الأولى على النحو التالي:

الميزانية العمومية في نهاية السنة الأولى			
إسناد القرض	1000000		
- خصم إصدار إسناد القرض (37810)	(31591)		
(6219)			
المجموع	968409		

أما قيد اليومية الخاص باستحقاق الفائدة وتسديدها لحملة الإسناد للسنة الثانية فيظهر بشكل مشابه للسنة الأولى، وذلك على النحو التالي:

96841	من حـ/ مصروف فوائد إسناد القرض	
6841	إلى حـ/ خصم إصدار إسناد القرض	
90000	حـ/ النقدية	

وبناءً على القيود أعلاه يظهر مصروف فوائد إسناد القرض في قائمة الدخل في نهاية السنة الثانية على النحو التالي:

قائمة الدخل للسنة الثانية	
96841	مصروف فوائد إسناد القرض

ويظهر إسناد القرض والرصيد غير المطفأ لخصم إصدار الإسناد في الميزانية العمومية في نهاية السنة الثانية على النحو التالي:

الميزانية العمومية في نهاية السنة الثانية			
إسناد القرض	1000000		
- خصم إصدار إسناد القرض (31591)	24750		
(6841)			
المجموع	975250		

بداية محاضرة 25 أكتوبر

استحقاق الفوائد بتاريخ يختلف عن تاريخ إعداد القوائم المالية

تسديد قيمة إسناد القرض قبل تاريخ الاستحقاق

SKIP

أوراق الدفع طويلة الأجل

تمثل أوراق الدفع طويلة الأجل الكمبيالات المسحوبة على المنشأة لصالح الغير وبحيث يكون تاريخ استحقاقها يتجاوز السنة المالية، وبالتالي فهي تمثل التزامات غير متداولة تظهر في الميزانية ضمن جانب الالتزامات غير المتداولة. وتتشابه أوراق الدفع طويلة الأجل مع أوراق الدفع قصيرة الأجل من حيث كونها التزامات لها تاريخ محدد، إلا أنها تختلف من حيث الفترة الزمنية التي تستحق فيها.

يتم معالجة أوراق الدفع طويلة الأجل في دفاتر المنشأة بشكل مشابه لإسناد القرض حيث تثبت بالقيمة الحالية لكل من القيمة التي ستدفعها المنشأة بتاريخ الاستحقاق لسدادها والفوائد المستحقة عليها خلال فترة الدين. وفي حال اختلاف سعر الفائدة الاسمي على أوراق الدفع طويلة الأجل عن سعر الفائدة الحقيقي أو السوقي يظهر هنا علاوة أو خصم يتم إطفاءها على فترة الدين وبشكل مشابه للإسناد، مع اختلاف أن العلاوة أو الخصم تظهر ضمن قيمة أوراق الدفع ولا يكون لها حساب مستقل كما في حالة إسناد القرض.

3. قيد دفع الفوائد للسنتين الأولى والثانية

قيد إثبات دفع الفائدة في 2015/12/31:

2015/12/31	من حـ/ مصروف فائدة	5453.29
	إلى حـ/ أوراق الدفع	953.29
	حـ/ النقدية	4500

كما يظهر في مثال ص 504

انتهى الملخص

ملحق أسئلة واجوبة الفصول في الكتاب

الفصل الأول من كتاب متوسطة 2 (حقوق المساهمين)

مثال مشابه من
شرح الدكتور

التمرين الثاني: مقالي (JCPA: الدورة الرابعة)

شركة مساهمة عامة بلغ عدد أسهمها المتداولة في السوق 80,000 سهم عادي بقيمة اسمية دينارين للسهم الواحد وقد أصدرت تلك الأسهم بسعر 10 دنانير للسهم الواحد، وقد تمت العمليات التالية في تلك الشركة:

من اسهم الخزينة = من اسهمها

1. اشترت الشركة 10,000 سهم كأسهم خزينة (Treasury Stock) بسعر 40 دينار للسهم الواحد.

2. إعادة بيع 4,000 سهم من أسهم الخزينة بسعر 42 دينار للسهم الواحد.

3. إعادة بيع 3,000 سهم من أسهم الخزينة بسعر 35 دينار للسهم الواحد.

المطلوب: إجراء القيود اللازمة لتسجيل العمليات السابقة في دفتر اليومية العامة للشركة وذلك باستخدام طريقة التكلفة (Cost Method).

التمرين الثاني: مقالي (JCPA: الدورة الرابعة)

400000	من ح/ اسهم الخزينة	
400000	الى ح/ النقدية 40×10000	

168000	من ح/ النقدية 42×4000	
160000	الى ح/ اسهم الخزينة 40×4000	
8000	ح/ راس المال الاضافي - اسهم خزينة	

105000	من ح/ النقدية 35×3000	
8000	ح/ راس المال الاضافي - اسهم خزينة	
7000	ح/ ارباح مدورة	
120000	الى ح/ اسهم الخزينة 40×3000	

التمرين الثالث: مقال

في 2018/1/1 ظهرت الأرصدة التالية لدى احد الشركات المساهمة العامة (بالدينار):

اسناد قرض قابلة للتحويل الى أسهم	1,000,000
احتياطي اختياري	2,000,000
رأس مال الأسهم (6 ملايين سهم بقيمة اسمية دينار واحد للسهم)	6,000,000

وقد قررت الشركة زيادة رأس مالها بالشكل التالي:

- تم تحويل كامل الاسناد الى أسهم حيث تم إصدار نصف مليون سهم مقابل تلك الاسناد، علماً بأن هناك علاوة إصدار تبلغ دينار واحد لكل سهم.
- تم ضم كامل الاحتياطي الاختياري الى رأس المال حيث تم منح المساهمين مقابل ذلك أسهم مجانية.
- تم طرح مليون سهم جديد حيث بيع السهم بدينارين أي بعلاوة إصدار تبلغ دينار للسهم حيث ان القيمة الاسمية للسهم تبلغ دينار.

المطلوب:

1. إثبات قيود اليومية اللازمة لما سبق في دفاتر الشركة.
2. تصوير حقوق المساهمين في ميزانية الشركة المعدة في 2018/1/1.

التمرين الثالث: مقال

1. اثبات قيود اليومية اللازمة لما سبق في دفاتر الشركة.

1000000	من ح/ اسناد قرض	1
500000	الى ح/ رأس مال الأسهم 1×500000	
500000	ح/ رأس المال الاضافي (علاوة اصدار اسهم) 1×500000	

2000000	من ح/ احتياطي اختياري	
2000000	الى ح/ رأس مال الأسهم	

2000000	من ح/ النقدية 2×1000000	
1000000	الى ح/ رأس مال الأسهم 1×1000000	
1000000	ح/ رأس المال الاضافي (علاوة اصدار اسهم) 1×1000000	

2. تصوير حقوق المساهمين في ميزانية الشركة المعدة في 2018/1/1.

شركة المساهمة العامة		
الميزانية في 2018/1/1		
حقوق المساهمين		
رأس مال الأسهم	9500000	
رأس المال الإضافي	1500000	
مجموع حقوق المساهمين	11000000	

التمرين الرابع

يبلغ رأس مال شركة السعادة المساهمة العامة 8 مليون دينار تمثل 8 مليون سهم، وفي 2018/1/1 قررت الشركة زيادة رأسمالها بمقدار مليون سهم وقد تقرر بيع الأسهم للجمهور بقيمة 3.50 دينار للسهم الواحد علماً بأن القيمة الاسمية للسهم دينار واحد. في 2018/2/28 وعند إغلاق باب الاكتتاب تبين أنه قد تم الاكتتاب في مليون سهم، أي بجميع الأسهم المطروحة للاكتتاب، وبالتالي تم تخصيص الأسهم لأصحابها. المطلوب: إثبات قيد اليومية لما سبق في دفاتر شركة السعادة.

التمرين الرابع: مقالي

إثبات الاكتتاب وتخصيص الأسهم لأصحابها بموجب القيد التالي:

2018/2/28	من ح/ النقدية لدى البنوك	3,500,000
	الى ح/ رأس مال الأسهم العادية	1,000,000
	ح/ رأس المال الإضافي اسهم عادية	2,500,000

التمرين الخامس

يوجد لدى الشركة المتحدة 200,000 سهم ممتاز (10%)، القيمة الاسمية للسهم 10 دنانير، إضافة إلى 3 مليون سهم عادي بقيمة اسمية دينار واحد للسهم. ولم تقم الشركة بدفع توزيعات

أرباح الأسهم الممتازة للعامين 2016 و 2017، وبافتراض أن الأسهم الممتازة هي مجمعة للأرباح وإن الشركة أعلنت عن توزيعات أرباح للعام 2018 تبلغ 480,000 دينار.

المطلوب:

1. ما مقدار توزيعات الأرباح التي سيحصل عليها أصحاب الأسهم الممتازة للعام 2018.
2. ما مقدار توزيعات الأرباح التي سيحصل عليها أصحاب الأسهم العادية للعام 2018.

التمرين الخامس: مقالي

1. مقدار توزيعات الأرباح التي سيحصل عليها أصحاب الأسهم الممتازة للعام 2018 = $(10 \times 200,000) \times 10\% \times 3 = 600,000$ دينار، وبما أن توزيعات الأرباح المعلن عنها تبلغ 480,000 دينار بالتالي يتم دفع كامل التوزيعات لأصحاب الأسهم الممتازة.

2. مقدار توزيعات الأرباح التي سيحصل عليها أصحاب الأسهم العادية للعام 2018 + صفر

مثال مشابه
من شرح
الدكتور

التمرين السادس

في 2018/1/1 طرحت الشركة العالمية الصناعية اسهم ممتازة وعادية تفاصيلها كما يلي:

اسهم عادية (القيمة الاسمية للسهم 1 دينار)	500,000 سهم
ممتاز (القيمة الاسمية للسهم 10 دينار)	100,000 سهم
القيمة العادلة للسهم العادي الواحد	6 دينار
القيمة العادلة للسهم الممتاز الواحد	10 دينار

وقد تم بيع الاسهم بصفقة واحدة وبلغ اجمالي المتحصل من عملية البيع 4,200,000 دينار.

المطلوب:

1. توزيع المبلغ المتحصل بين الاسهم العادية والممتازة وفقا للطريقة النسبية.
2. اثبات قيود اليومية لما سبق.

التمرين السادس: مقالي

1. توزيع المبلغ المتحصل بين الاسهم العادية والممتازة وفقا للطريقة النسبية.

القيمة العادلة للسهم العادية المصدرة (6 × 500,000)	3,000,000 دينار
القيمة العادلة للسهم الممتازة المصدرة (10 × 100,000)	1,000,000 دينار
المجموع	4,000,000 دينار

توزيع المبلغ المحصل:

الاسهم العادية: 4,200,000 ×	$\frac{3,000,000}{4,000,000}$	= 3,150,000 دينار
-----------------------------	-------------------------------	-------------------

الاسهم الممتازة: 4,200,000 ×	$\frac{1,000,000}{4,000,000}$	= 1,050,000 دينار
------------------------------	-------------------------------	-------------------

2. اثبات قيود اليومية لما سبق.

يتم اثبات اصدار الاسهم بالقيود التالي:

4,200,000	من ح/ النقدية	2018/1/1
500,000	الى ح/ رأس مال اسهم عادية	
2,650,000	ح/ رأس مال اضافي اسهم عادية	
1,000,000	ح/ رأس مال اسهم ممتازة	
50,000	ح/ رأس مال اضافي اسهم ممتازة	

التمرين السابع

- في 2018/1/1 اصدرت الشركة العالمية الصناعية مليون سهم عادي من اسهمها، علما بان القيمة الاسمية للسهم دينار واحد، مقابل الحصول على قطعة ارض.
- المطلوب: اثبات قيد اليومية للعملية اعلاه حسب كل حالة من الحالات التالية:
1. القيمة العادلة لقطعة الارض 950,000 دينار، ولا يمكن تحديد القيمة العادلة للاسهم المصدرة بشكل موثوق.
 2. القيمة العادلة للاسهم المصدرة 1,200,000 دينار، ولا يمكن تحديد القيمة العادلة لقطعة الارض بشكل موثوق.
 3. لا يمكن تحديد القيمة العادلة بشكل موثوق لاي من الاسهم المصدرة او قطعة الارض، وقد تم تقدير قيمة الارض من قبل خبير اراضي بمبلغ 975,000 دينار.

التمرين السابع: مقالي

1. قيد اليومية للعملية اذا كانت القيمة العادلة لقطعة الارض 950,000 دينار، ولا يمكن تحديد القيمة العادلة للاسهم المصدرة بشكل موثوق.

2018/1/1	من د/ الاراضي	950,000
	د / رأس مال اصافي اسهم عادية	50,000
	الى د/ رأس مال اسهم عادية	1,000,000

2. قيد اليومية للعملية اذا كانت القيمة العادلة للاسهم المصدرة 1,200,000 دينار، ولا يمكن تحديد القيمة العادلة لقطعة الارض بشكل موثوق.

2018/1/1	من د/ الاراضي	1,200,000
	الى د/ رأس مال اسهم عادية	1,000,000
	د / رأس مال اصافي اسهم عادية	200,000

3. قيد اليومية للعملية اذا كان لا يمكن تحديد القيمة العادلة بشكل موثوق لاي من الاسهم المصدرة او قطعة الارض، وتم تقدير قيمة الارض من قبل خبير اراضي بمبلغ 975,000 دينار.

2018/1/1	من د/ الاراضي	975,000
	د / رأس مال اصافي اسهم عادية	25,000
	الى د/ رأس مال اسهم عادية	1,000,000

الفصل الثاني عشر من كتاب متوسطة 1 (الالتزامات غير المتداولة)

التمرين الثاني

في 2015/1/1 طرحت إحدى الشركات المساهمة العامة 10000 سند بقيمة اسمية 200 دينار للسند الواحد وبفائدة 8% تدفع بشكل نصف سنوي وقد تم بيع السند إلى الجمهور بمبلغ 190 دنانير وعلى أن ترد قيمة الإسناد لأصحابها في نهاية خمس سنوات وبالقائمة الاسمية.

المطلوب

1. تحديد المبلغ الذي ستحصله الشركة من عملية بيع الإسناد بافتراض بيع جميع الإسناد.
2. تحديد مقدار الفائدة الدورية التي ستدفع لحملة الإسناد.
3. تحديد المبلغ الذي ستدفعه الشركة لحملة الإسناد في تاريخ استحقاق رد الإسناد.

التمرين الثاني

1. المبلغ الذي ستحصله الشركة من عملية بيع الإسناد بافتراض بيع جميع الإسناد =
 $190 \times 10000 = 1900000$ دينار

2. مقدار الفائدة الدورية التي ستدفع لحملة الإسناد =
 $10000 \times 200 \times 8\% \times \frac{12}{6} = 80000$ دينار

3. المبلغ الذي ستدفعه الشركة لحملة الإسناد في تاريخ استحقاق رد الإسناد =
 $200 \times 10000 = 2000000$ دينار

التمرين الثالث

في 2015/1/1 طرحت شركة الإخلاص الصناعية المساهمة العامة 200000 سند للاكتتاب العام بقيمة اسمية تبلغ 10 دنانير للسند الواحد، وتم بيع السند بقيمة الاسمية. تعطي الإسناد فائدة معدلها السنوي 6% تدفع مرتين في السنة في 7/1 و 1/1 من كل عام، وتضمنت شروط الإصدار أن تقوم الشركة برد الإسناد بقيمتها الاسمية بعد 10 سنوات من تاريخ التخصيص.

المطلوب: تسجيل قيود اليومية اللازمة في دفاتر الشركة لإثبات عملية الاكتتاب وتخصيص الإسناد.

التمرين الثالث

يتم إثبات القيد التالي لإصدار وبيع الإسناد في 2015/1/1 :

2015/1/1	من ح/ النقدية لدى البنوك	2,000,000
	إلى ح/ إسناد القرض	2,000,000

التمرين الرابع

في 2009/1/1 طرحت شركة السرور الصناعية المساهمة العامة 10000 سند للاكتتاب العام بقيمة اسمية تبلغ 20 دينار للسند الواحد. تعطي الإسناد فائدة معدلها السنوي 10% تدفع سنوياً في 12/31 من كل عام، وتضمنت شروط الإصدار أن تقوم الشركة ببرد الإسناد بقيمتها الاسمية بعد 5 سنوات من تاريخ الإصدار. وقد بلغ سعر الفائدة السوقي بتاريخ إصدار الإسناد 8% سنوياً. تم بيع جميع إسناد القرض المطروحة للاكتتاب العام.

المطلوب

1. إيجاد سعر بيع السند من قبل الشركة ومقدار علاوة أو خصم الإصدار.
2. إثبات قيود اليومية لما سبق في دفاتر الشركة، وبيان كيفية إظهار الإسناد وعلاوة الإصدار في الميزانية بعد بيع الإسناد مباشرة.

التمرين الرابع

1. إيجاد سعر بيع السند من قبل الشركة ومقدار علاوة أو خصم الإصدار .
يتم أولاً إيجاد مقدار الفوائد الدورية التي ستدفعها الشركة لحامل السند الواحد وذلك على النحو التالي:
$$20 \times 10\% = 2 \text{ دينار .}$$

وعليه فإن حامل السند سيحصل على فائدة سنوية مقدارها 2 دينار ولمدة 5 مرات، كما سيحصل في نهاية السنة الخامسة على قيمة السند البالغة 20 دينار .
وعليه فإن سعر بيع السند = القيمة الحالية لخمس دفعات قيمة الدفعة الواحدة منها 2 دينار + القيمة الحالية لمبلغ 20 دينار وهي قيمة السند التي سيتم ردها بعد خمس سنوات.
وبالرجوع إلى جدول القيمة الحالية للدفعات وتحت معدل فائدة 8% (والذي يمثل معدل الفائدة السوقي) ولخمس دفعات يكون معامل القيمة الحالية 3.99271 دينار، أما معامل القيمة الحالية لدفعة واحدة بعد خمس سنوات وبمعدل فائدة 8% فيبلغ 0.68058.
وعليه يكون سعر بيع السند = $(3.99271 \times 2) + (0.68058 \times 20) = 21.59702$ دينار .

وبما أن القيمة الاسمية للسند تبلغ 20 دينار فيكون هناك علاوة إصدار تبلغ 1.59702 دينار $(20 - 21.59702)$.

2. إثبات قيود اليومية لما سبق في دفاتر الشركة، وبيان كيفية إظهار الإسناد وعلاوة الإصدار في الميزانية بعد بيع الإسناد مباشرة.
عند إغلاق باب الاكتتاب يجري إثبات القيد التالي وذلك بقيمة المتحصلات $(10000 \text{ سند} \times 21.59702)$ سعر بيع السند الواحد = 215,970.20):

2015/1/1	من ح/ النقدية لدى البنوك	215,970.20
	إلى ح/ إسناد القرض	200,000
	ح/ علاوة إصدار إسناد القرض	15,970.20

3. وتظهر إسناد القرض وعلاوة إصدار الإسناد في الميزانية العمومية على النحو التالي:

الميزانية العمومية في 2015/1/1 (بعد الإصدار)			
إسناد القرض	200,000		
+علاوة إصدار إسناد القرض	15,970.20		
المجموع	215,970.20		

التمرين الخامس

في 2009/1/1 طرحت شركة الرمال الصناعية المساهمة العامة 10000 سند بقيمة اسمية تبلغ 100 دينار للسند الواحد وتم بيع السند بقيمة 88.5301 دينار. تعطي الإسناد فائدة معدلها السنوي 10% تدفع بشكل نصف سنوي في 6/30 و 12/31 من كل عام، وتضمنت شروط الإصدار أن تقوم الشركة برد الإسناد بقيمتها الاسمية بعد 10 سنوات من تاريخ الإصدار. وعند إغلاق باب الاكتتاب تبين أنه قد تم الاكتتاب في جميع الإسناد المطروحة. استخدمت الشركة طريقة القسط الثابت لإطفاء خصم إصدار الإسناد.

المطلوب

1. إثبات قيود اليومية الخاصة بإصدار إسناد القرض في دفاتر الشركة.
2. إعداد جدول إطفاء خصم إصدار الإسناد ومصرف الفائدة للسنوات الثلاث الأولى.
3. إثبات قيود اليومية الخاصة باستحقاق الفوائد وإطفاء خصم إصدار الإسناد في 2009/6/30، وفي 2009/12/31.
4. بيان كيفية إظهار الإسناد وخصم إصدار الإسناد في ميزانية 2009/12/31.

التمرين الخامس

1. قيود اليومية الخاصة بإصدار إسناد القرض في دفاتر الشركة:
عند إغلاق باب الاكتتاب يجري إثبات القيد التالي وذلك بقيمة المتحصلات (10000 سند $\times$ 88.5301 سعر بيع السند الواحد):

885301	من ح/ النقدية لدى البنوك	
114699	ح/ خصم إصدار إسناد القرض	
1000000	الى ح/ إسناد القرض	

2. إعداد جدول إطفاء خصم إصدار الإسناد ومصرف الفائدة للسنوات الثلاث الأولى.
يبلغ قسط اطفاء خصم الاصدار 5,734.95 دينار (114699 $\div$ 20)

جدول إطفاء خصم إصدار إسناد القرض بطريقة القسط الثابت					
(أ) الفائدة المدفوعة	(ب) قسط إطفاء الخصم	(ج) مصرف	(د) رصيد الخصم	(هـ) رصيد الإسناد	

السنة	كل 6 شهور	كل 6 شهور	الفائدة (أ+ب)	غير المطفأ (د-ب)	(القيمة الاسمية - رصيد الخصم) (د-1000000)
عند الإصدار				114699	885301
2009/6/30	50000	5734.95	55734.95	108964.1	891035.95
2009/12/31	50000	5734.95	55734.95	103229.1	896770.9
2010/6/30	50000	5734.95	55734.95	97494.15	902505.85
2010/12/31	50000	5734.95	55734.95	91759.2	908240.8
2010/6/30	50000	5734.95	55734.95	86024.25	913975.75
2010/12/31	50000	5734.95	55734.95	80289.3	919710.7

(أ) الفائدة المدفوعة بشكل نصف سنوي = $(10\% \times 1,000,000) \div 2 = 50000$ دينار .

(ب) قسط إطفاء الخصم بشكل نصف سنوي = $(114699 \div 10) = 11469.9$ دينار

3. قيود اليومية الخاصة باستحقاق الفوائد وإطفاء خصم إصدار الإسناد في 2009/6/30، وفي 2009/12/31.

2009/6/30	من د/ مصروف فوائد إسناد القرض الى د/ خصم إصدار إسناد القرض الى د/ النقدية	5734.95 50000	55734.95
2009/12/31	من د/ مصروف فوائد إسناد القرض الى د/ خصم إصدار إسناد القرض الى د/ النقدية	5734.95 50000	55734.95

4) بيان كيفية إظهار الإسناد وخصم إصدار الإسناد في ميزانية 2009/12/31.

الميزانية العمومية في 2009/12/31			
إسناد القرض	1000000		
- خصم إصدار إسناد القرض	(103229.1)		
المجموع	896770.9		

التمرين السادس

إذا استخدمت الشركة في الحالة السابقة طريقة الفائدة الحقيقية لإطفاء خصم إصدار إسناد القرض، المطلوب إعادة حل السؤال السابق، مع العلم أن سعر الفائدة السوقي يبلغ عند طرح الإسناد 12% سنوياً.

مثال
مشابه
من شرح
الدكتور

التمرين السادس

1. قيود اليومية الخاصة بإصدار إسناد القرض في دفاتر الشركة:
عند إغلاق باب الاكتتاب يجري إثبات القيد التالي وذلك بقيمة المتحصلات (10000 سند $\times$ 88.5301
سعر بيع السند الواحد):

885301	من ح/ النقدية لدى البنوك	
114699	ح/ خصم إصدار إسناد القرض	
1000000	إلى ح/ إسناد القرض	

2. إعداد جدول إطفاء خصم إصدار الإسناد ومصرف الفائدة للسنوات الثلاث الأولى.

جدول إطفاء خصم إصدار إسناد القرض بطريقة القسط الثابت					
السنة	(أ) الفائدة المدفوعة كل 6 شهور	(ب) مصرف الفائدة	(ج) قسط إطفاء الخصم السنوي (أ - ب)	(د) رصيد الخصم غير المطفأ (د - ب)	(هـ) رصيد الإسناد (القيمة الاسمية - رصيد الخصم) (-1000000)
عند الإصدار				114,699	885,301
2009/6/30	50,000	53,118	3,118	111,581	888,419
2009/12/31	50,000	53,305	3,305	108,276	891,724
2010/6/30	50,000	53,503	3,503	104,772	895,228
2010/12/31	50,000	53,714	3,714	101,059	898,941
2010/6/30	50,000	53,936	3,936	97,122	902,878
2010/12/31	50,000	54,173	4,173	92,950	907,050

الفائدة المدفوعة بشكل نصف سنوي = $(10\% \times 1000000) \div 2 = 50000$ دينار.

3. قيود اليومية الخاصة باستحقاق الفوائد وإطفاء خصم إصدار الإسناد في 2009/6/30، وفي 2009/12/31.

53,118	من ح/ مصرف فوائد إسناد القرض	2009/6/30
3,118	إلى ح/ خصم إصدار إسناد القرض	
50000	إلى ح/ النقدية	

بيان كيفية إظهار الإسناد وخصم إصدار الإسناد في ميزانية 2009/12/31.

الميزانية العمومية في 2009/12/31		
إسناد القرض	1000000	
- خصم إصدار إسناد القرض	(111,581)	
المجموع	888,419	

التمرين السابع

في 2014/1/1 اشترت شركة السلام خط إنتاجي سعره النقدي 100000 دينار وتم الاتفاق مع البائع على سداد القيمة بعد 4 سنوات من تاريخ الشراء. ومقابل تأجيل السداد تم احتساب فائدة بنسبة 9% سنوياً، حيث حررت شركة السلام كمبيالة قيمتها 141158.2 دينار تتضمن أصل الدين البالغ 50000 دينار بالإضافة إلى الفوائد المستحقة خلال فترة الدين. علماً بأن سعر الفائدة الحقيقي على هذا النوع من العمليات هو 9% سنوياً.

المطلوب:

1. إثبات قيد اليومية الخاص بشراء المعدات وإصدار الكمبيالة.
2. إعداد جدول يبين الفوائد المستحقة والقيمة الإجمالية للكمبيالة في نهاية كل عام.

التمرين السابع

1. قيد اليومية الخاص بشراء المعدات وإصدار الكمبيالة.

100000	من ح/ معدات	2014/1/1
100000	إلى ح/ أوراق دفع	

وبلاحظ أن المعدات قد أثبتت بالسعر النقدي لها وهو نفس المبلغ الذي يمثل القيمة الحالية لكل من الفوائد الدورية المستحقة على الدين وأصل الدين البالغ 100000 دينار.

2. إعداد جدول يبين الفوائد المستحقة والقيمة الإجمالية للكمبيالة في نهاية كل عام.

التاريخ	مصرف الفائدة المستحق	النقدية المدفوعة	القيمة الدفترية للكمبيالة
2014/1/1			100000
2014/12/31	² 9000	0	109000 ³
2015/12/31	⁴ 9810	0	118810
2016/12/31	10692.9		129502.9
2017/12/31	11655.261		141158.161

وبلاحظ أن القيمة الدفترية في نهاية فترة الدين تصبح 141158.161 دينار وهي تمثل قيمة الكمبيالة الواجبة السداد في هذا التاريخ.

التمرين الثامن

في 2016/1/1 كان هناك كمبيالة مسحوبة على الشركة العصرية لصالح البنك الإسلامي الأردني قيمتها 150000 دينار تستحق السداد في 2018/12/31، وكانت الكمبيالة تحمل فائدة بمعدل 9% تدفع نقدًا في نهاية كل عام، وقد سددت الشركة العصرية جميع الفوائد المستحقة على الكمبيالة حتى 2015/12/31. في 2016/1/1 اتفقت الشركة العصرية مع البنك الإسلامي الأردني على تسديد قيمة الكمبيالة في هذا التاريخ وذلك عن طريق تنازل الشركة العصرية عن قطعة أرض تملكها لصالح البنك الإسلامي الأردني وتعتبر قطعة الأرض تسديدًا لكامل قيمة الكمبيالة، علمًا بأن القيمة العادلة لقطعة الأرض 165000 دينار والقيمة الدفترية 144000 دينار.

المطلوب: إثبات قيد اليومية اللازم لما سبق

يتم إثبات التسديد بالقيد التالي:

2016/1/1	من ح/ أوراق دفع	150000
	ح/ خسائر تسديد أوراق دفع	15000
	إلى ح/ أراضي	144000
	ح/ مكاسب بيع أراضي	21000

ويلاحظ من القيد أعلاه ما يلي:

- تم الاعتراف بمكاسب بيع أراضي وذلك بالفرق بين القيمة العادلة للأراضي والقيمة الدفترية لها.
- تم الاعتراف بخسائر تسديد أوراق دفع بالفرق بين قيمة الكمبيالة المسحوبة على الشركة العالمية والقيمة العادلة للأراضي، حيث أن قيمة الدين 150000 دينار تم تسديده من خلال أراضي قيمتها العادلة 165000 دينار أي بقيمة تزيد عن قيمة الكمبيالة بمبلغ 15000 دينار.

التمرين التاسع

في 2016/1/1 كان هناك قرض مستحق على شركة السماح الصناعية لصالح البنك الإسلامي الأردني يبلغ 3 مليون دينار، كما كان هناك فوائد مستحقة على القرض وغير مسددة لمدة عامين وتبلغ 540000 دينار. ونظرًا للصعوبات المالية التي تواجهها شركة السماح، فقد تم الاتفاق في هذا التاريخ بين الشركة والبنك على ما يلي:

1. يقوم البنك بالتنازل عن مبلغ 300000 دينار من الفوائد المستحقة وغير المسددة.
2. يقوم البنك بالتنازل عن مبلغ 400000 دينار من أصل القرض.
3. يتم تخفيض سعر الفائدة الحالي على القرض والتي تبلغ 9% سنويًا إلى 6% سنويًا. علمًا بأن سعر الفائدة السوقي (الفعال) على هذا النوع من القروض يبلغ في هذا التاريخ 10% سنويًا.
4. يتم تحديد تاريخ سداد القرض إلى 2020/12/31 علمًا أن تاريخ التسديد قبل التمديد كان 2018/12/31.

المطلوب:

1. إثبات قيد اليومية الخاص بإعادة هيكلة القرض.
2. إثبات قيد اليومية الخاص بدفع الفوائد في 2016/12/31.

التمرين التاسع

يتم في البداية احتساب القيمة الحالية لأصل القرض والفوائد التي سيتم دفعها خلال الفترة الباقية للقرض وذلك باستخدام سعر الفائدة السوقي والبالغ في التمرين أعلاه 10%:

المبالغ المستحقة على الشركة	القيمة الحالية
أصل القرض بعد التعديل 2,400,000 دينار	$0.64993 \times 2,400,000$ = 1559832 دينار
الفوائد النورية $2,400,000 \times 6\% = 144,000$ دينار لمدة 5 سنوات	$3.88965 \times 144,000$ = 560,109.60 دينار
المجموع	2,119,941.60 دينار

وفي ضوء ما سبق، يتم إثبات التعديل بالقيد التالي:

680058.4	من ح/ قرض البنك الإسلامي الأردني	2016/1/1
300000	ح/ فوائد مستحقة الدفع	
980058.4	إلى ح/ مكاسب إعادة هيكلة قرض	

ويلاحظ من القيد أعلاه ما يلي:

- تم إغلاق حساب فوائد مستحقة الدفع والبالغ 300000 دينار نظرًا لأن البنك قد تنازل عن تلك الفوائد.

- تبلغ مجموع مكاسب إعادة هيكلة القرض 980058.4 دينار وهي تمثل ما يلي:

300000 دينار	الفوائد المستحقة التي تم التنازل عنها
400000	الجزء المتعلق بأصل القرض الذي تنازل عنه البنك
280,058.4	الفرق بين أصل القرض الواجب السداد (2400000) والقيمة الحالية للقرض والفوائد (2,119,941.60)
980058.4 دينار	المجموع

التمرين العاشر

في 2016/1/1 أصدرت شركة الإخاء الصناعية إسناد قرض بقيمة اسمية 4 مليون دينار وتم بيع الإسناد بالقيمة الاسمية. تعطي الإسناد فائدة سنوية تبلغ 9%، كما يبلغ سعر الفائدة السوقي 9%. في 2016/12/31 بلغ السعر السوقي للإسناد 4340000 دينار، وذلك نتيجة انخفاض سعر الفائدة السوقي والذي بلغ في 2016/12/31 ما يعادل 7%. تستخدم الشركة طريقة القيمة العادلة لتقييم إسناد القرض.

المطلوب: إثبات قيد اليومية اللازم والخاص بتقييم إسناد القرض بالقيمة العادلة.

التمرين العاشر

في ضوء ارتفاع القيمة العادلة للإسناد، وبما أن شركة الراية تستخدم طريقة القيمة العادلة لتقييم إسناد القرض، لذا يتوجب إثبات الارتفاع في القيمة والذي يمثل خسارة بالنسبة للشركة وعلى النحو التالي:

340000	من ح/ مكاسب أو خسائر تقييم التزامات غير متداولة غير متحقق	2016/12/31
340000	إلى ح/ إسناد قرض	

ويلاحظ من خلال ما سبق أن انخفاض سعر الفائدة السوقي إلى 7% قد أعطى ميزة للإسناد المصدرة من الشركة والتي تعطي فائدة بمعدل 9% أي بسعر فائدة يزيد عن سعر الفائدة السوقي، وهذا بدوره أدى إلى ارتفاع السعر السوقي للإسناد.