

جامعة بنها  
كلية التجارة - التعليم المفتوح



برنامج محاسبة البنوك والبورصات

## المحاسبة في شركات المساهمة

كود المقرر: ١٣٥

دكتور  
صلاح محمد كامل  
كلية التجارة - جامعة بنها

الاستاذ الدكتور  
السعيد محمد شعيب  
استاذ المحاسبة ووكيل الكلية  
لشئون الدراسات العليا والبحوث (سابقا)

٢٠١٢-٢٠١٣

## مقدمة

تلعب المحاسبة المالية دورا بارزا في تحديد نتائج الأنشطة الاقتصادية للوحدات المالية المتنوعة ، وذلك من خلال توفير المعلومات المحاسبية الملائمة عن الاحداث والعمليات المالية التي تقوم بها هذه الوحدات على اختلاف انواعها لان اختلاف الكيان القانوني للمنشأة يؤدي الى اختلاف الوحدة المحاسبية التي تهتم بها المحاسبة مما ادى الى وجود العديد من تطبيقات المحاسبة المالية سواء في المنشآت المالية أو الجمعيات التعاونية أو شركات الاشخاص بانواعها المختلفة أو المنشآت الفردية أو شركات الاموال التابعة للقطاع العام او القطاع الخاص وهى ما تعرف بشركات المساهمة قطاع خاص ومن هنا فان هذا الكتاب سوف يخصص للشركات المساهمة بالقطاع الخاص يتولى الدكتور /صلاح محمد كامل إعداده ويتعلق بتكوين الشركة وسداد

راس مالها أما الجزء الثانى فيتولى اعداده الاستاذ الدكتور /  
السعيد محمد شعيب ويتعلق باصدار قرض السندات بالشركات  
المساهمة وبالحسابات الختامية وتوزيعات الارباح بهذه  
الشركات.

ونسأل الله العلى القدير أن يجعل فى هذا الكتاب افادة لكل من  
يطلع عليه ويقراه .

فانه نعم المولى نعم النصير .

القاهرة فى يناير ٢٠١٢

المؤلفان

## الجزء الأول

### المحاسبة في شركات المساهمة

## الفصل الاول

شركات المساهمة نظرة عامة :

تعريف الشركة المساهمة:

هى شركة ينقسم رأس مالها إلى أسهم متساوية قابلة للتداول , ولا يسأل الشركاء فيها إلا بالمبالغ التي يملكونها في الشركة.

### خصائص شركات المساهمة

#### ١ - الشخصية الاعتبارية:

تعتبر الشركة المساهمة شخصية قانونية مستقلة عن حملة أسهمها و هذا يتضمن انفصال شؤون الشركة المساهمة انفصالا كاملا عن شؤون ملاكها ( تباع و تشتري بنفسها) ولا تتأثر بانتقال ملكية أسهمها من شخص لآخر و تكون مسنولة عن ديونها.

٢ - إدارة الشركة:

قيد نظام الشركات إدارة شركات المساهمة عن طريق الجمعية العمومية للمساهمين ( عادية أو غير عادية), أما الإدارة المباشرة لأعمال الشركة فتتم عن طريق مجلس إدارة ينتخبه المساهمون من بين حملة أسهم الشركة و يدير الشؤون اليومية أحد أعضاء مجلس الإدارة و الذي يسمى (عضو مجلس الإدارة المنتدب) و الذي يعمل كمدير عام للشركة و يجوز لمجلس الإدارة أن يعين مديرا عاما غير أعضاء مجلس الإدارة بل من غير حملة أسهم الشركة.

الجمعية العمومية للمساهمين مجلس الإدارة العضو المنتدب ( أو المدير العام) الموظفون

٣ - سهولة تبادل الأسهم:

يقسم رأس مال الشركة المساهمة إلى حصص تسمى أسهما هذه الأسهم قد تكون فئة واحدة أو قد تكون أكثر من فئة ( أسهم ممتازة و أسهم عادية). ويتمتع المساهمين ( حملة الأسهم) بحق تداول أسهم الشركة دون الحاجة إلى اخذ موافقة الشركة أو الشركاء على ذلك. و ينتج عن السهولة في التداول عدة أمور منها:

أ- استمرار الشركة و عدم تأثرها بإفلاس أو موت حملة أسهمها.

ب- قابلية صكوك الشركة أن تكون أداة استثمار قصيرة الأجل أو طويلة حسب الرغبة.

ت- عدم تأثر الشركة بتغير القيمة بالقيمة السوقية لأسهمها

٤- العمل في ظل نظام الشركات:

يحتوي نظام الشركات على كيفية تأسيس الشركة المساهمة و اشهارها, وإدارة الشركة و جمعيات مساهميها, كيفية إصدار أسهم و سندات الشركة المساهمة, إدارة أموال الشركة المساهمة و دور مراقبي

الحسابات , تعديل رأس مال الشركة المساهمة و كيفية انقضاءها و تصفيتها.

٥- اجراءات تكوين شركات المساهمة

-يتقدم المؤسسين بطلب لوزارة التجارة بتأسيس شركة مساهمة و يبين طلب التأسيس:

١ - كيفية الاكتتاب في رأس مال الشركة.

٢ - عدد الأسهم التي اكتتب فيها المؤسسون و عدد الأسهم لكل واحد منهم.

ويرفق بالطلب صورة من عقد الشركة و نظام التأسيس و اذا طرحت أسهم الشركة للاكتتاب العام ، فيجب أن يتم ذلك عن طريق أحد البنوك المرخص لها بقرار من وزير الاقتصاد بتلقى الاكتتاب أو عن

طريق الشركات التي تنشأ لهذا الغرض ، أو الشركات التي يرخص لها بالتعامل في الأوراق المالية وبعد موافقة الهيئة العامة لسوق المال .

وفي حالة عدم تغطية الاكتتاب في المدة المحددة له يجوز للبنوك أو الشركات التي تلقت الاكتتاب تغطية كل أو بعض ما لم يتم تغطيته من الأسهم المطروحة للاكتتاب إذا كان مرخصا لها بذلك ، ولها أن تعيد طرح ما اكتتبت فيه للجمهور دون التقيد باجراءات وقيود تداول الأسهم المنصوص عليها في هذا القانون .

٦- قد يكتتب المؤسسون في جميع رأس مال الشركة , و قد يكتتبون في جزء منه و يطرحون الباقي للاكتتاب العام. و إذا طرح جزء من رأس المال للاكتتاب العام فإن دعوة الاكتتاب تنشر في جريدة يومية توزع في المركز الرئيسي للشركة و يوضح في نشرة الاكتتاب المعلومات الخاصة بالشركة وهي على النحو التالي :

- ١- أسماء المؤسسين و محل إقامتهم و جنسياتهم و مهنتهم.
- ٢- مقدار رأس المال المدفوع و نوع الأسهم و قيمتها و عددها و مقدار ما طرح منها للاكتتاب العام و ما اكتتب به المؤسسون و القيود المفروضة على تداول الأسهم.
- ٣- اسم الشركة و غرضها و مركزها الرئيسي
- ٤- المعلومات الخاصة بالحصص العينية و الحقوق المقررة لها
- ٥- المزايا الخاصة للمؤسسين
- ٦- طرق توزيع الأرباح
- ٧- تاريخ بدء الاكتتاب و نهايته و مكانه و شروطه
- ٨- بيان تقديري لنفقات تأسيس الشركة و تسمى مصاريف التأسيس و هذه المصاريف هي عبارة عن مبالغ يصرفها المؤسسون عند تأسيس الشركة مثل الإعلانات و المطبوعات و مصاريف كتابة عقد الشركة و ما شابه هذه المصروفات .

ويظل الاككتاب مفتوحا مده لا تقل عن ١٠ أيام ولا تزيد عن ٩٠ يوم و إذا لم يتم الاككتاب في رأس المال فان فترة الاككتاب تمدد لفترة لا تزيد عن ٩٠ يوم بقرار وزير التجارة . ولا يتم تأسيس الشركة إلا إذا تم الاككتاب في كل رأس المال .

و بعد أن يتم الاككتاب تعقد جمعية تأسيسية هدفها التحقق من الاككتاب بكل رأس المال و من الوفاء بالحد الأدنى منه ثم وضع النصوص النهائية لنظام الشركة, و تعيين أعضاء مجلس الإدارة و أول مراقب للحسابات، و مناقشة تقرير المؤسسين عن الأعمال و النفقات التي اقتضاها تأسيس الشركة.

و يقدم المؤسسون خلال ١٥ يوم من تاريخ انتهاء الجمعية التأسيسية طلبا لوزير التجارة بإعلان تأسيس الشركة. و عندما يصدر قرار وزير التجارة بتأسيس الشركة فإنها تعتبر مؤسسه تأسيسا صحيحا و يترتب على قرار إعلان تأسيس الشركة انتقال جميع التصرفات التي أجراها

المؤسسون لحسابها إلى ذمتها كما يترتب عليه تحميل الشركة المصاريف التي أنفقتها المؤسسون خلال فترة التأسيس بالقيود الآتي:

من د / مصاريف التأسيس

إلى د / البنك

نقل مصاريف التأسيس إلى الشركة و تعويض المؤسسون

ثم بعد ذلك تسجل الشركة في سجل الشركات في وزارة التجارة و كما تقيد في السجل التجاري .

### أنواع الأسهم التي تصدرها الشركة

١- الأسهم العادية: هي النوع الشائع من الأسهم التي تصدرها شركات

المساهمة و يتمتع حامل الأسهم العادي بالحقوق الآتية:

أ- حق التصويت في الجمعيات العمومية للمساهمين

ب- حق الحصول على أرباح عند تقرير الشركة توزيع أرباح على حملة الأسهم العادية.

ج- حق الحصول على جزء من نتيجة تصفية الشركة و تحقيق أرباح بعد تسديد الدائنين.

### الأسهم العادية قد تكون:

- ١- اسمية: اسم مالکها مكتوب في صك السهم. و يتم تداولها عن طريق قيدها في سجلات الشركة و إصدار أسهم تحمل اسم المشتري.
- ٢- لحامله: صك لا يحمل اسم لشخص معين. و يتم تداوله بنقل حيازته من البائع إلى المشتري و يتمتع بالحقوق من يملك السهم.

### ٢- الأسهم الممتازة: نوع من الأسهم يعطي حامله الحق في التمتع

بمميزات إضافية عن حقوق حملة الأسهم العادية و من هذه المميزات :

أ- يحصل حامل الأسهم الممتازة على نسبة معينة من الأرباح قبل أن يحصل حملة الأسهم العادية على شئ.

ب- الأسهم الممتازة تكون مجمعه للأرباح بمعنى عندما تتحقق أرباح في سنة معينة تكفي لدفع النسبة المقررة لحملة الأسهم الممتازة فان ما لم يدفع لهم من أرباح ينقل إلى الأعوام التالية و يدفع لهم نصيبهم من الأرباح السابقة قبل أن يدفع لحملة الأسهم العادية شئ

ج- يعطى لحملة الأسهم الممتازة الأولوية لاسترداد القيمة الاسمية للسهم في حالة إفلاس الشركة و تصفيتها.

في المقابل يحرم حملة الأسهم الممتازة من بعض الحقوق منها:

١- عدم حضور جمعيات المساهمين و التصويت فيها.

٢- توزيع فائض الأرباح (بعد أن يأخذ حملة الأسهم الممتازة نسبتهم)

على حملة الأسهم العادية. إلا إن تكون من الأسهم الممتازة مشاركة في

الأرباح و بذلك تتعادل الأسهم العادية مع الممتازة .

**٣- حصص التأسيس:** تقدم لمن قدم للشركة عند التأسيس أو بعد

ذلك براءة اختراع أو خدمه معينه (التزام حصل عليه من شخص اعتباري

عام) و تكون هذه الحصص اسميه أو لحاملها و تكون قابله للتداول و

غير قابله للتجزئة

**خصائص حصص التأسيس:**

١- لا تدخل في تكوين رأس مال الشركة ولا يشترك أصحابها في إدارة

الشركة ولا في حضور جمعيات مساهميها.

٢- تمنح هذه الحصص نسبه من الأرباح لا تزيد عن ١٠% من الأرباح بعد

توزيع نصيب على المساهمين بنسبه لا تقل عن ٥% من رأس المال

المدفوع.

٣- حصص التأسيس لها الأولوية في استرداد الفائض من موجودات

الشركة بعد سداد ما عليها من ديون.

٤- للشركة الحق في إلغاء حصص التأسيس بعد ١٠ سنوات من تاريخ إصدارها مقابل تعويض عادل

### تكوين رأس مال الشركة

خلال فترة الاكتتاب لا توجد للشركة شخصية قانونية وإنما توجد سجلات مؤقتة للشركة تحت التأسيس.

وبعد أن يصدر قرار وزير التجارة بتأسيس الشرك فإنه يبدأ التسجيل في

سجلات الشركة

## الفصل الثاني

### الشركات التجارية وأنواعها

يجب ان تتخذ الشركة التجارية احد النماذج القانونية التي حددها القانون  
والا كانت باطلة ولقد نشأت هذه النماذج فى الحياه العملية وكان بعضها  
قد وجد منذ زمن بعيد ثم جاء المشرع وقنن هذه النماذج وأقرما استقر  
عليه العمل . ولا شك ان عدد هذه النماذج القانونية للشركات قد جاء  
استجابة لمتطلبات الحياة الاقتصادية

وتنقسم الشركات التجارية الى نوعين كبيرين ومتميزين:-

أولاً : شركات الاشخاص وتسمى ايضا بشركات الحصص

ثانياً : شركات الاموال وتسمى ايضا بشركات الاسهم

غير انه يوجد الى جوار هذين النوعين نوعاً " ثالثاً " :

يحمل خصائص كل من النوعين السابقين وتسمى

بالشركات ذات الطبيعة المختلفة

لأنها تقوم على الاعتبار الشخصي في جانب وعلى الاعتبار المالى فى جانب آخر وقد يطفى أحد الجانبين على الآخر وهذا ما سنوضحه فى حينه.

### أولا شركات الأشخاص:-

تسمى هذه الشركات بشركات الاشخاص لأنها تقوم أساسا وفى المقام الاول على الاعتبار الشخصى . فهى تنشئ عادة بين عدد قليل من الاشخاص تجمعهم رابطة القرابه أو الصداقة ويضع كل منهم ثقته للآخر بحيث تكون شخصية كل شريك محل اعتبار الشركاء الآخرين . ونظرا" لأهمية الاعتبار الشخصى فى هذا النوع من الشركات فان الشركة فى الاصل تنحل بوفاه احد الشركاء او بفقد اهليته او بانسحابه من الشركة كما ان لا يجوز لأحد الشركاء ان يتنازل عن حصته فى الشركة الا

بموافقة جميع الشركاء.

والصورة المثلى لهذا النوع من الشركات هي شركة التضامن وهي تتكون من شركاء متضامنين بمعنى ان الشركاء جميعا يسألون مسئولية شخصية وتضامنية عن كل ديون الشركة في ذمتهم الخاصة فلا تقتصر مسئوليتهم على الحصص المقدمة للشركة وتقترب هذه الشركات كثيرا من الشركات المدنية التي تقوم هي الاخرى على الاعتبار الشخصي وان كانت تبعد عنها من حيث المسئولية التضامنية للشركاء. ويدخل ايضا تحت هذا النوع شركات التوصية البسيطة أما النوع الثالث والأخير من هذه الشركات فهو شركات المحاصة، وهي عباره عن شركة خفيه مستتره فلا وجود لها الا بالنسبة للشركاء ولكن لا وجود لها بالنسبة للغير وعلى هذا لا تتمتع بالشخصية المعنوية ولا يكون لها راس مال ولا عنوان شركة . وعلى هذا فان شركات الاشخاص تنحصر في

ثلاثة انواع : شركة التضامن وشركة التوصية البسيطة وشركة  
المحاصة.

### ثانيا : شركات الأموال :-

هذه الشركات على العكس من النوع السابق لا تعتمد على الاعتبار  
الشخصى ولا يكون له دور فى هذه الشركات ولكنها تقوم اساسا على  
جمع رؤوس الاموال اللازمة لإستغلال نشاط الشركة ، وعلى هذا فان  
الاعتبار المالى يتقدم ليحتل المركز الاول فى هذه الشركات.  
والنموذج الواضح لهذه الشركات هو شركة المساهمة ، إذا الغالب ان  
تقوم شركات الاموال بمشروعات ضخمة تحتاج الى رؤوس اموال كبيرة  
يعجز عن تقديمها عدد محدود من الشركاء كما هو الحال فى شركات

الأشخاص وعلى هذا تعتمد هذه الشركات أساساً على جمهور المكتتبين حيث يقسم رأس مال الشركة إلى أسهم متساوية القيمة وتكون عادة قيمة السهم زهيدة حتى يتمكن عدد كبير من ذوي الدخل المحدود من الإكتتاب فيها. وتقتصر مسئولية المساهم في هذه الشركة على قيمة الأسهم التي اكتتب فيها.

ثالثاً : الشركات ذات الطبيعة المزدوجة:-

يوجد إلا جانب النوعين السابقين نوع ثالث من الشركات يقوم على الاعتبار الشخصي والاعتبار المالي معا ، فهي شركات ذات طبيعة مزدوجة تتوسط بين شركات الأشخاص وشركات الاموال وقد يتفوق الاعتبار الشخصي في بعض هذه الشركات فتكون اقرب شبها بشركات الأشخاص وقد يتفوق الاعتبار المالي في البعض الآخر فتكون اقرب شبها بشركات الاموال وتتدرج هذه الشركات تحت نوعين : الأول الشركات ذات

المسئولية المحددة . والثانى شركات التوصية بالأسهم ونتكلم عن كل نوع على حده: فى الجزء التالى :

#### أ- الشركات ذات المسئولية المحددة:-

هذه الشركات تعتبر حديثه نسبيا حيث أدخلت الى التشريع المصرى لأول مره بالقانون رقم ٢٦ لسنة ١٩٥٤ الذى الغاه القانون ١٥٩ لسنة ١٩٨١ وتشبه الشركة ذات المسئوليه المحدودة شركات الاشخاص من ناحية ان عدد الشركاء فيها لا يجوز ان يزيد على خمسين شريكا وان حصة الشريك فيها ليست قابله للتداول بالطرق التجارية بل يخضع تداولها لقيود معينة أهمها إمكان استرداد هذه الحصة للشركاء وانه لا يجوز تأسيسها عن طريق الاكتتاب العام وفى النهايه لا يجوز لها اصدار

اسهم أو سندات قابله للتداول. وتقترب هذه الشركة من شركات الاموال من حيث نظام إدارتها وتأسييسها ومن حيث تحديد مسنولية الشركاء فيها وانتقال حصة كل شريك الى وراثته.

#### ب - شركات التوصيه بالأسهم:

تتكون هذه الشركات من نوعين من الشركاء شركاء موصون لا يسألون الا بمقدار الحصص التي يقدمونها وتتخذ هذه الحصص شكل أسهم قابله للتداول لا تختلف عن الاسهم في شركات المساهمة . وشركاء متضامنون يسرى عليهم ما يسرى على الشركاء المتضامين في شركات التضامن وشركات التوصية البسيطة . ومن ثم يكتسبون صفة التاجر وتكون مسنوليتهم مطلقة في جميع أموالهم ويقومون بإدارة الشركة . ويمكن للقول في النهاية أن الشركات التجارية عبارة عن الانواع

التالية:

١- شركة التضامن

٢- شركة التوصية البسيطة

٣- شركة المساهمة

٤- شركة التوصية بالأسهم

٥- الشركة ذات المسؤولية المحدودة

وهذه هي أنواع الشركات التجارية في التشريع المصري : وقد وردت هذه الأنواع على سبيل الحصر ، وشكل الشركة يتعلق بالنظام العام ، فلا يجوز للأفراد أن يقتبسوا شكلا جديدا للشركة غير هذه الأنواع وإلا كانت باطلة.

## الفرق بين شركات المساهمة و المنشآت الفردية

### او الشركات الاخرى

### المنشآت الفردية:

هي المنشأة التي يمتلكها شخص واحد فقط أو عائلة مشتركة، وذلك لممارسة نشاط اقتصادي (تجاري، مهني، صناعي، زراعي أو عقاري)، و ترتبط الذمة المالية للمؤسسة بصاحبها، حيث أنه يتحمل كافة الالتزامات المالية المترتبة على المؤسسة.

يكون صاحب المشروع في هذه المؤسسة هو المسئول مسؤولية كاملة من النواحي الإدارية والمالية والمحاسبية وجميع عمليات اتخاذ القرارات من البيع وتحديد الأسعار.

صاحب المؤسسة يكون مسئولاً في حالة إفلاس المؤسسة مسؤولية كاملة ويكون مسئول أيضاً عن تسديد ديون المؤسسة إذا كانت ديون. ويستطيع

القانون إجبار صاحب المؤسسة بسداد ديونها ليس فقط من بيع أصول الشركة بل تتعدى ذلك لبيع أملاكه الخاصة.

### الشركة المساهمة:

وهي التي لا يقل عدد الشركاء فيها عن خمسة. وينقسم رأس مال هذه الشركة إلى أسهم متساوية قابلة للتداول، و لا يسأل الشركاء فيها إلا بقدر أسهمهم، و يدفع عند تأسيس الشركة نصف الحد الأدنى من رأس المال على الأقل.

تقوم الشركة على أساس مساهمة عدد من الأفراد عن طريق الأسهم في تمويل الشركة.

تكون المسئولية محدودة على مؤسسي ومساهمي الشركة. يكون الاسم للشركة مختلفا في بعض الأحيان عن المؤسسين الأصليين. والمؤسسين الأصليين ذوو مسئولية محدودة حسب العقد.

وتوزع الأرباح سنويا على حملة الأسهم بعد تحقيق الأرباح السنوية.  
مع إمكانية طرح أسهم الشركة في البورصة المالية  
وتسمى شركات المساهمة العامة، وبذلك تستطيع جمع أموال كثيرة  
تساعدها على النمو والتوسع. ولا تنتهي شركات المساهمة بوفاة  
المؤسس، لأن هناك فصلا بين الإدارة والملكية .

المؤسسة الفردية : هي شكل فردي نظامي لمزاولة الأعمال التجارية

، وأهم ما يميز المؤسسة الفردية أنه لا يوجد انفصال بين الذمة المالية  
لها وذمة مالكيها .

شركة المساهمة : هي التي يقسم رأس مالها إلى أسهم متساوية

القيمة وقابلة للتداول ولا يسأل الشركاء فيها إلا بقدر قيمة أسهمهم ولا

تعنون الشركة باسم أحد الشركاء ، وتخضع في تأسيسها وفي إدارتها لإجراءات وقواعد خاصة.

الشركات المساهمة: هي الشركات التي يتكون رأس مالها من عدد من الأسهم القابلة للبيع والشراء وحدود مسئولية المساهمين فقط في حدود قيمة السهم

أما الفردية هي الشركة الى يملكها فرد أو مجموعة أفراد وليس لهم كامل الحرية في البيع والشراء ولها أنواع عدة منها :

شركات التضامن وهي التي يتضامن بها كل أفرادها بمعنى لو أشهرت الشركة إفلاسها فلا تكون حدود مسئوليتهم نصيبهم في الشركة بل تتعداها إلى ممتلكاتهم الخاصة وممتلكات زويهم في بعض الأحيان أو شركة ذات مسئولية محدودة وهي التي تكون حدود مسئولية أفرادها في حدود نصيبهم في الشركة و فقط

الشركات المساهمة: تكون الحصص فيها وفق الاسهم ولعدة

اشخاص

اما الفردية: وهي المملوكة لفرد أو اكثر وهي محدودة

الشركات المساهمة:

هي شركة لا يقل عدد أفرادها عن ٣ أفراد - قيمة رأس المال ينقسم إلى

أسهم متساوية القيمة

الحد الأدنى لرأس المال ٥٠٠٠٠٠٠ - الحد الأدنى للاكتتاب العام نصف

رأس مال مدفوع

لا يتم ممارسة النشاط الا بعد إصدار خطاب إيداع بنكي بنسبة ٢٥% من

رأسمال الشركة المرخص به

المبلغ المطروح للاكتتاب العام يكون بنسبة ٢٥% من قيمة رأس المال  
يكون مسئولية الفرد في شركات المساهمة بنسبة رأس ماله في الشركة  
سواء في توزيع الربح أو الخسارة - لا تشترط في الانضمام إلى شركات  
المساهمة أن يكون المساهم يتخذ صفة التاجر أي من الممكن أن يكون  
لا يبلغ الاهلية التجارية أي أقل من ٢١ سنة و الدين فيها يقع على  
المسئولية الاعتبارية للشركة و ليس على الشخص المساهم بصفة  
شخصية

### أما الفردية:

ينبغي فيها أن يكتسب الفرد فيها صفة التاجر أي أن يبلغ سنه ٢١ سنه  
وتكون المسئولية فيها مسئولية شخصية على التاجر نفسه وفي الخسائر  
أو الدين يقع الدين على ممتلكاته الشخصية وهو ما يسمى بالحجز.

## الفصل الثالث

### العمليات المحاسبية

#### لتكوين راس مال الشركة المساهمة

تصدر شركات المساهمة انواع متعددة من الاسهم كما سبق القول وتتعدد  
انواع الاسهم فى شركات المساهمة وتتمثل فى الانواع التالية كما سبق  
القول :

#### ١- أسهم أسمية:

وهى الاسهم التى تحمل اسم المساهم الذى اشتراها عند الاصدار

٢

- اسهم لحامله :

وهي الاسهم التي لاتحمل اسماء عليها ولكن السهم لمن يحملة

بالفعل

٣- اسهم نقدية :

وهي الاسهم التي يسدد المسهم مقابلها مبلغ نقدي

٤- اسهم عينية :

وهي الاسهم التي يقدم المساهم مقابلها قيم عينية فى صورة

اصول وخصوم

٥- اسهم ممتازة :

وهي الاسهم التي تعطى لحاملها بعض الحقوق مثل حق التصويت او حق توزيعات خاصة للارباح او بعض الحقوق للاولوية عند التصفية,

#### ٦- اسهم ممتازة مجمعة الارباح:

ولحملة هذه الاسهم الحق في الحصول على نسبة ثابتة من الارباح في الاعوام التي لا يتم توزيع ارباح فيها ومن حق حاملها تجميع ارباحه وصرفها عند صرف الارباح في السنوات التي تحقق فيها الشركة ربحا.

#### ٧- اسهم ممتازة غير مجمعة الارباح :

ولحاملها الحق في الحصول على نسبة ثابتة من الارباح عند التوزيع فقط .

#### ٨- اسهم ممتازة مشاركة في الارباح:

وهى الاسهم التي تحصل على حصتها في الارباح العادية علاوة على اى ارباح اضافية قد توزع على المساهمين حملة الاسهم العادية. وسوف نتناول في الجزء التالي المعالجة المحاسبية لاصدار السهم :

### أولا : الأسهم العينية :

قد تكون الحصة العينية المقدمة في شكل مجموعة من الأصول المادية أو المعنوية كما سبق القول، و قد تشمل بجانب ذلك مجموعة من الخصوم المتنوعة وذلك على النحو التالي :

أ – تقديم مجموعة من الأصول المادية والمعنوية :

وتتم المعالجة المحاسبية كما يلي :

١ – عند تسليم الحصص العينية من المكتتبين أو المؤسسين فيتم إثبات

ذلك في دفاتر الشركة بالقيد التالي :

من مذكورين

حـ / عقارات

حـ / سيارات

حـ / أثاثات وتركيبات

حـ / الات..... (حسب اسم الأصل )

إلي حـ / المكتتبين

( أو المؤسسين )

( الحصة العينية المقدمة طبقاً لقيمتها المقدرة )

٢ - إصدار الشركة لأسهم عينية في مقابل الحصة العينية المقدمة ويثبت

ذلك على النحو التالي:

من حـ / المكتتبين

( أو المؤسسين )

إلى حـ / رأس المال

( إصدار عدد .... سهم بقيمة اسمية للسهم .... جنيه )

ب - تقديم مجموعة من الاصول والالتزامات من منشأة

فردية او شركة اشخاص :

قد يقدم صاحب منشأة فردية أو أصحاب احدي شركات الأشخاص أصول  
وخصوم تلك المنشأة كحصة عينية عند تأسيس شركة من شركات الأموال

، وتجدر الإشارة إلي إن شركات الأشخاص يمكن أن تنقضي بالاندماج أو الانضمام مع شركات الأموال .

فيتم تقدير هذه الحصة العينية المقدمة بما تشمله ممن أصول وخصوم – وفقا لما نص عليه القانون في هذا الصدد – ويتم إثبات هذه الأصول والخصوم بقيمتها المقدرة في دفتر الشركة علي ان يكون صافي الأصول ممثلا لحق المكتتبين أو المؤسسين الذين قدموا هذه الحصة .

وفي هذا الجانب ، وفي هذا الخصوص يمكن ان نقابل واحد من

الاحتمالات التالية:

١ – أن يكون صافي الأصول مساويا للقيمة الاسمية للأسهم العينية التي تصدرها الشركة في مقابل الحصة العينية ولا توجد هنا مشكلة.

٢ - ان يكون صافي الاصول المقدمة اقل من القيمة الاسمية للاسهم العينية المتفق عليها ويعالج الفرق هنا عادة علي اساس انه يمثل اصلا مستترا هو الشهرة ،

٣ - ان يكون صافي الاصول المقدمة اكبر من القيمة الاسمية للاسهم العينية المتفق عليها والتي تصدرها الشركة مقابل الحصة العينية . ويعالج الفرق عادة علي اساس انه يمثل ما يقابل ما ضخم به اصحاب الحصة العينية قيمة اصولهم بدون داع ، ويتم إثبات ذلك الفرق في حساب احتياطي قانوني

### تخصيص الاسهم :

اذا نظرنا الي الاكتتاب علي انه ابداء المكتتب رغبته في الاشتراك في الشركة مع معرفته بما يترتب علي ذلك من حقوق والتزامات ، فان

تخصيص الشركة الاسهم لهذا المكتتب تعد موافقة من الشركة علي هذه الرغبة بحيث يصبح المكتتب عند ذلك التخصيص مساهما ، اي من اصحاب الشركة .

وبمعني اخر ، فانه يمكن اعتبار الاكتتاب بمثابة ايجاب من جانب المكتتب والتخصيص بمثابة قبول من جانب الشركة .

ويتم اثبات اصدار وتخصيص الاسهم للمكتتبين بالقيد التالي :

من د / المؤسسين

الي د / راس المال

أما الاحتمال الثاني فهو :

ب – اكتتاب المؤسسين في جزء من الاسهم مع طرح الباقي للاكتتاب العام:

ويحدث ذلك بالطبع في الشركات التي تطرح اسهمها للاكتتاب العام ، وقد اوضحت المادة ( ٦ ) من اللائحة التنفيذية لقانون شركات الاموال عدة قواعد في هذا الشأن منها :

\*يجب ألا يقل رأس المال المصدر للشركة التي تطرح اسهمها للاكتتاب العام من خمسمائة الف جنيه .

\*يجب الا يقل ما يكتتب فيه مؤسسو الشركة من رأس المال المصدر عن نصف رأس المال ، او ما يساوي ١٠ % من رأس المال المرخص به ، اي المبلغين اكبر .

ويشترط ألا يقل ما يطرح للاكتتاب العام عن ٢٥ % من مجموع قيمة الاسهم النقدية .

وفي ضوء ذلك ، يمكن اثبات ما تقدم بالقيد التي :

١ - الاكتتاب في الاسهم من قبل المؤسسين وغيرهم من المكتتبين :

من د / البنك

الي مذكورين

د / المؤسسين

د / المكتتبين

( الاكتتاب في عدد .... سهم بقيمة اسمية ... جنيه )

٢ - عند تخصيص الاسهم :

من مذكورين

د / المؤسسين

د / المكتتبين

الي د / راس المال

ج - زيادة الاكتتاب عما هو مطروح من اسهم :

قد يحدث عند حصر عدد الاسهم التي يرغب كل مكتتب في الحصول عليها ان يكون مجموع الاسهم المكتتب فيها اكبر من عدد الاسهم التي تصدرها الشركة .

وفي هذه الحالة ينبغي ان تخصص الاسهم المطروحة بين المكتتبين بحيث يتساوي في النهاية مجموع ما طرحه الشركة من اسهم مع ما يتبقى من رغبات المكتتبين ، ويتم رد قيمة ما يتبقى دون تخصيص الي اصحابه .  
وقد اشارت المادة (٢٢) من اللائحة التنفيذية لقانون شركات الاموال الي هذه الحالة اذ نصت علي انه ( ... وفي جميع الاحوال ، اذا جاوز الاكتتاب عدد الاسهم المطروحة وجب توزيعها بين المكتتبين بالكيفية التي يحددها نظام الشركة .

فإذا لم يحدد نظام الشركة كيفية التوزيع بين المكتتبين فيتم تخصيص عدد من الاسهم لكل مكتتب علي اساس نسبة عدد الاسهم المطروحة الي عدد الاسهم المكتتب فيها بحيث لا يترتب علي ذلك اقضاء المكتتب في الشركة

ايا كان عدد الاسهم التي اکتب فيها ، ويراعي جبر الكسور لصالح صغار المکتبين ، وفي هذه الحالة يقدم المکتب الشهادة المشار اليها بالمادة السابقة ( يقصد شهادة الاکتاب ) الي الجهة التي يتم الاکتاب عن طريقها وذلك لاثبات عدد الاسهم التي خصصت له ومقدار ما دفعه من مبالغ عنها ، ويرد اليه الباقي مما دفعه عند الاکتاب .

وعلي ذلك ، فان المعالجة المحاسبية في هذه الحالة تكون كما يلي :

#### ١ - تحصيل مبالغ الاکتاب بما فيها الزيادة :

فاذا اصدرت احدي الشركات ١٠٠٠٠٠ سهم نقدي بقيمة اسمية ١٠٠ جنية للسهم الواحد ، وقد اکتب المؤسسون في ٥٠٠٠ سهم بينما اکتب الجمهور في ٦٢٠٠ سهمًا ، فان قيد اثبات ذلك يكون كما يلي في هذه الحالة :

من حـ / البنك	١١٢٠٠٠٠
---------------	---------

الى مذكورين

حـ / المؤسسين	٥٠٠٠٠٠
---------------	--------

حـ / المكتتبين	٦٢٠٠٠٠
----------------	--------

( الاكتتاب في ١١٢٠٠ سهم بقيمة

اسمية ١٠٠ للسهم )

٢- رد الزيادة لاصحابها بعد تخصيص الاسهم :

من حـ / المكتتبين ( او المؤسسين )	١٢٠٠٠٠
-----------------------------------	--------

الي حـ / البنك	١٢٠٠٠٠
----------------	--------

( رد مبالغ الاككتاب في ١٢٠٠ سهم بالزيادة

عن المطلوب )

٣ - اصدار اسهم راس المال التي تم تخصيصها بين الذين اكتبوا فيها :

من مذكورين

د / المؤسسين

٥٠٠٠٠٠

د / المكتتبين

٥٠٠٠٠٠

الي د / راس المال

١٠٠٠٠٠٠

( اصدار ١٠٠٠٠٠ سهم بقيمة اسمية ١٠٠

جنيه للسهم )

د - اصدار الاسهم بعلاوة الاصدار عند زيادة راس مال

الشركة :

في بعض الاحيان تصدر الشركة اسهمها باعلي من قيمتها الاسمية -  
حيث يمكن ان تزيد قيمة السهم الحقيقية عن قيمته الاسمية فعلى سبيل  
المثال:

فلو ان احدي شركات المساهمة اصدرت ٢٠٠٠٠٠ سهم بقيمة اسمية  
١٠٠ جنيه للسهم الواحد زائد ٥ جنيه علاوة اصدار تدفع كلها مرة  
واحدة عند الاكتتاب.

وقد اكتتب المساهمون في الاسهم المطروحة وسددوا المبالغ المطلوبة  
بالكامل فتظهر قيود اليومية على النحو التالي:

عند تحصيل مبالغ الاكتتاب لكل من القيمة الاسمية وعلاوة  
الاصدار معا يصبح القيد كما يلي :

المحاسبة في شركات المساهمة

كود ١٣٥

٢١٠٠٠٠٠ من ح / البنك

٢١٠٠٠٠٠ الي ح / المكتتبين

( الاكتتاب في ٢٠٠٠٠ سهم ب ١٠٥ جنيه

قيمة اسمية + علاوة الاصدار )

## ٢ - تخصيص الاسهم للمكتتبين :

ويلاحظ هنا ان ح / راس المال يجب ان يسجل بالقيمة الاسمية للاسهم فقط وهو مبلغ ٢٠٠٠٠٠٠٠ جنيه في المثال ( اي ٢٠٠٠٠٠ سهم ١٠٠ ج للسهم)

ويعد الفرق وقدره ١٠٠٠٠٠٠ علاوة اصدار ، والتي ينشأ لها حساب مستقل تبعا لذلك ويظهر ذلك على النحو التالي :

من د / المكتتبين	٢١٠٠٠٠٠
<u>الى مذكورين</u>	
د / راس المال	٢٠٠٠٠٠٠
د / علاوة الاصدار	١٠٠٠٠٠

### ٣ - اقفال حساب علاوة الاصدار :

لا تعد علاوة الاصدار من الارباح التي يمكن توزيعها على المساهمين ، والتي تنشأ عادة عند زيادة راس مال الشركة وبهدف تحقيق العدالة بين المساهمين القدامى والمساهمين الجدد ، خصوصا عندما لا تتساوي القيمة الحقيقية للاسهم مع قيمتها الاسمية وعلي ذلك تقفل علاوة الاصدار في حساب احتياطي غير قابل للتوزيع كربح ويكون ذلك بترحيلها لحساب الاحتياطي القانوني الي ان يصبح رصيد هذا الاحتياطي مساويا لنصف

قيمة راس المال المصدر ، فإذا زاد عن ذلك تم ترحيله لحساب احتياطي خاص .

وهذا ما اكدته المادة ( ٩٤ ) من الانحة التنفيذية لقانون شركات الاموال بتحديد قاطع اذ نصت علي انه " ويجوز لمجلس الادارة - في غير حالة تحويل المال الاحتياطي الي اسهم - ان يضيف الي القيمة الاسمية علاوة اصدار يحددها بناء علي تقرير يقدم من مراقب الحسابات .

وتضاف قيمة علاوة الاصدار الي الاحتياطي القانوني للشركة حتي يبلغ ما يساوي نصف قيمة راس المال المصدر - اما ما يزيد علي ذلك من مبالغ العلاوة فيتكون منها احتياطي خاص ، وللجمعية العامة - بناء علي اقتراح مجلس الادارة او الشريك او الشركاء المديرون بحسب الاحوال - ان يقرروا في شأنه ما يرونه محققا لصالح الشركة علي الا يتضمن ذلك توزيعه بصفة ربح " .

وعلي ذلك تقفل علاوة الاصدار فى الاحتياطي القانوني كما يلي:

من د / علاوة الاصدار	١٠٠٠٠٠
الي د / الاحتياطي القانوني	١٠٠٠٠٠

#### هـ - نفقات التأسيس ومقابل اصدار الاسهم :

هى مبالغ تصرف لانتهاء اجراءات تاسيس الشركة ، والتي تشمل نفقات دراسة جدوي انشاء الشركة واتعاب المهنيين الذين يقدمون خدماتهم في هذا الشأن سواء عند تقدير الحصة العينية ام في تحرير عقد الشركة ونظامها الاساسي ونفقات طبع شهادات الاكتتاب ونفقات الاعلان عن الشركة وعن طرح السهم للاكتتاب العام ، ومصروفات وعموله البنك الذي يتلقي الاكتتاب من الجمهور ، ..... وما الي ذلك بما يعرف بمصروفات التأسيس ، ويتم اثباتها كما يلي :

من د / مصروفات التأسيس

الي د / البنك

( دفع مصروفات تأسيس الشركة )

وهناك اكثر من راي لمعالجة هذه المصروفات كما يلي :

١ - اعتبار هذه المصروفات بمثابة اصل معنوي يخدم الشركة طوال

حياتها فيستمر هذا الاصل في دفاتر الشركة ولا يصفى هذا الاصل الا

بانقضاء الشركة .

٢ - اعتبار هذه المصروفات بمثابة نفقات تم الحصول علي خدمات

مقابلها فيجب اقفالها في الحساب الختامي للشركة في اقصر وقت ممكن ،

٣ - هناك رأي وسط بين الرايين السابقين ، اذ يعتبر هذا المصروفات بمثابة نفقات ايرادية مؤجلة ، فيتم توزيعها علي عدة سنوات مالية ( عادة من ٣ الي ٥ سنوات )

وعادة ما تلجا الشركات إلي مطالبة المكتتبين بسداد مبالغ بسيطة عند الاكتتاب لمواجهة هذه النفقات خاصة ما يتعلق منها بعملية اصدار الأسهم ، ويطلق عليها : رسوم الإصدار ، أو مصاريف الإصدار ، أو - علي الأصح - مقابل مصاريف الإصدار .

ويظهر الحساب المختص بذلك عند تخصيص الأسهم ، ويتم استخدامه في تغطية مصروفات التأسيس .

ولتوضيح هذه المصاريف

نفترض أن إحدى الشركات المساهمة قد أصدرت ٥٠٠٠ سهم بقيمة اسمية للسهم ١٠٠ جنيه تدفع مرة واحدة ، ويدفع المكتتب معها ٢ جنيه رسوم إصدار للسهم .

فإذا تم تغطية الاكتتاب لعدد ٦٠٠٠ سهم وكانت مصروفات التأسيس ٣٠٠٠ ج ، فإن المعالجة المحاسبية لإثبات ما تقدم تكون كما يلي :

١ - عند الإكتتاب في الأسهم :

٦١٢٠٠٠ من ح / البنك

٦١٢٠٠٠ الي ح / المكتتبين

( عدد ٦٠٠٠ سهم  $\times$  ١٠٢ قيمة اسمية +

رسوم إصدار )

٢- رد الزيادة لأصحابها :

١٠٢٠٠٠ من ح / المكتتبين

١٠٢٠٠٠ الي ح / البنك

( رد ١٠٠٠ سهم  $\times$  ١٠٢ جنيه قيمة

اسمية + رسوم اصدار)

## ٣ - تخصيص الأسهم :

من د / المكتبتين	٥١٠٠٠٠
------------------	--------

الى مذكورين

د / رأس المال	٥٠٠٠٠٠
---------------	--------

د / مقابل مصاريف الإصدار ( أو	١٠٠٠٠٠
-------------------------------	--------

رسوم الإصدار (

( تخصيص ٥٠٠٠ سهم  $\times$  ١٠٠ جنيه قيمةاسمية ، وإثبات رسوم الإصدار  $\times$  ٢  $\times$  ٥٠٠٠

( سهم

٤ - إثبات دفع مصروفات التأسيس :

٣٠٠٠ من د / مصروفات التأسيس

٣٠٠٠ الي د / البنك

٥ - استخدام رسوم الإصدار في تغطية جزء من مصروفات

التأسيس :

٣٠٠٠ من د / مقابل مصاريف الإصدار

٣٠٠٠ الي د / مصاريف التأسيس

## سداد راس المال على أقساط

وكمثال لتوضيح سداد راس المال على أقساط

نفرض انه في ٢٠١٠/٣/١ صدر قرار جمهوري بتأسيس شركة

مساهمة مصرية برأس مال قدره ٤٠٠٠٠٠٠٠ جنيه مقسم إلى ١٠٠٠٠ سهم

قيمة السهم الواحد ٤٠ جنيه تدفع على أقساط كما يلي:

١٥ جنيه قسط اكتتاب - يدفع من ٣/٥ إلى ٣/٣١

١٠ جنيه قسط تخصيص - يدفع من ٥/٥ إلى ٥/٣١

١٠ جنيه قسط أول- يدفع من ٩/١ إلى ٩/٣٠

٥ جنيه قسط أخير - يدفع من ١٠/١ إلى ١٠/٣١

فبفرض أن جميع الأقساط طلبت وسددت بالكامل في مواعيدها

تكون قيود اليومية كما يلي:-

المحاسبة في شركات المساهمة

كود ١٣٥

٣/١	من ح/ البنك	١٥٠٠٠٠
	إلى ح / قسطي الاكتتاب التخصيص	١٥٠٠٠٠
	(الاكتتاب في ١٠٠٠٠ سهم بقسط	
	قدره ١٥ جنيه عن السهم الواحد)	
٣/٣١	من ح/ قسطي الاكتتاب والتخصيص	١٥٠٠٠٠
	إلى ح/ رأس المال	١٥٠٠٠٠
	(تخصيص ١٠٠٠٠ سهم قيمة	
	اسمية ٤٠ جنيهات طلب منها	
	١٥ جنيهه)	
٥/٥	من ح/ فسطن الاكتتاب والتخصيص	١٠٠٠٠٠

	إلى ح/ رأس المال	١٠٠٠٠٠
	(طلب قسط التخصيص بواقع	
	١٠ جنيه عن كل سهم)	
٥/٣١	من ح/ البنك	١٠٠٠٠٠
	إلى ح / قسطي الاكتتاب التخصيص	١٠٠٠٠٠
	(دفع قسط التخصيص بالكامل	
	بواقع ١٠ جنيه عن كل سهم)	
٩/١	من ح/ القسط الأول	١٠٠٠٠٠
	إلى ح/ رأس المال	١٠٠٠٠٠
	(طلب القسط الأول بواقع ١٠ جنيه	

المحاسبة في شركات المساهمة

كود ١٣٥

	عن كل سهم)	
٩/٣٠	من ح/ البنك	١٠٠٠٠٠
	إلى ح/ القسط الأول	١٠٠٠٠٠
	( سداد القسط الأول بالكامل بواقع	
	١٠ جنيه عن كل سهم)	
١٠/١	من ح/ القسط الأخير	٥٠٠٠٠
	إلى ح / راس المال	٥٠٠٠٠
	(طلب القسط الأخير بواقع ٥ جنيه	
	عن كل سهم)	
١٠/٣١	من ح/ البنك	٥٠٠٠٠
	إلى ح/ القسط الأخير	٥٠٠٠٠

سداد القسط الاخير بالكامل بواقع ٦

جنيه عن كل سهم)

ويلاحظ على القيود السابقة ما يلي:

١ - تم إثبات القيود المتعلقة بقسط الاكتتاب بتاريخ ٣/١ وهو تاريخ

صدور القرار الجمهوري أما بخصوص باقي الأقساط فقد قيد طلبها

بتاريخ بداية الأجل الممنوح لها أما قيد دفعها فهو تاريخ انتهاء هذا

الأجل.

٢ - اثبت في حساب راس المال القيمة الاسمية للأسهم على دفعات أي

بقدر قيمة الأقساط وذلك عندما طلب منها وبذلك يظهر حساب راس

مال الأسهم كما يلي:

## حساب رأس مال الأسهم

٣/٣١	من ح/ قسطي الاكتتاب والتخصيص	١٥٠٠٠٠	رصيد مرحل	٤٠٠٠٠٠
٥/٥	من ح/ قسطي الاكتتاب والتخصيص	١٠٠٠٠٠		
٩/١	من ح/ القسط الأول	١٠٠٠٠٠		
١٠/١	من ح/ القسط الأخير	٥٠٠٠٠		
		٤٠٠٠٠٠		٤٠٠٠٠٠

٣- ترحيل القيود السابقة إلى حسابات الأقساط يؤدي إلى افعالها أي عدم

ظهور رصيد في لأي منها وذلك لان المساهمين قاموا بدفع الأقساط

في مواعيدها بالكامل.

التأخر عن سداد بعض الأقساط :

قد يتأخر بعض المساهمين عن سداد قيمة الأقساط المطلوبة منهم في مواعيدها وفي هذه الحالة تكون أرصدة هذه الأقساط مدينة بالمبالغ التي تأخر هؤلاء المساهمين عن سدادها ولإيضاح هذه الحالة نعيد حل المثال السابق بفرض.

١- عند دفع القسط الاول والخير تأخر مساهم مخصص له ٢٠ سهما.

٢- عند دفع القسط الأخير لم يتأخر مساهمون آخرون جدد.

٥/١

من ح / البنك

١٥٠٠٠٠

١٥٠٠٠٠ إلى ح / قسطي الاكتتاب والتخصيص

(الاكتتاب في ١٠٠٠٠ سهم بقسط قدره ١٥ جنيهه

عن السهم الواحد)

المحاسبة في شركات المساهمة

كود ١٣٥

٥/١	من ح/قسطي الاككتاب والتخصيص	١٥٠٠٠٠
	إلى ح/ رأس المال	١٥٠٠٠٠
	(تخصيص ١٠٠٠٠٠٠ سهم قيمة اسمية ٤٠ جنيهاً طلب منها ١٥ جنيهاً)	
٥/٥	من ح / قسطن الاككتاب والتخصيص	١٠٠٠٠٠
	إلى ح/ رأس المال	١٠٠٠٠٠
	(طلب قسط التخصيص بواقع ١٠ جنيه عن كل سهم)	
٥/٣١	من ح/ البنك	١٠٠٠٠٠
	إلى ح / قسطن الاككتاب والتخصيص	١٠٠٠٠٠
	(دفع قسط التخصيص بالكامل بواقع ١٠ جنيه عن كل سهم)	

المحاسبة في شركات المساهمة

كود ١٣٥

٧/١ من ح/ القسط الأول ١٠٠٠٠٠

إلى ح/ رأس المال ١٠٠٠٠٠

(طلب القسط الأول بواقع ١٠ جنيه عن كل سهم)

٧/٢٠ من ح/ البنك ٩٩٨٠٠

إلى ح/ القسط الأول ٩٩٨٠٠

(دفع القسط الأول عن ٩٩٨٠ سهم بواقع ١٠ جنيه

عن كل سهم مع تاخر مساهم في ٢٠ سهم

٩/١ من ح/ القسط الأخير ٥٠٠٠٠

إلى ح/ رأس المال ٥٠٠٠٠

(طلب القسط الأخير بواقع ٥ جنيه عن كل سهم)

٩/٢٠	من ح/ البنك	٤٩٩٠٠
	إلى ح/ القسط الأخير	٤٩٩٠٠

(دفع القسط الأخير عن ٩٩٨٠ سهم بواقع ٥ عن كل  
سهم مع تاخر نفس المساهم كما فى القسط السابق)

### التوقف عن سداد الأقساط وبيع الأسهم لحساب المساهم

#### المتاخر:

ينص قانون الشركات على أن السهم النقدي يظل اسمياً حتى يتم سداد قيمته بالكامل وإذا تم تداوله قبل هذا السداد فإن جميع من تداولوه يكونون مسئولين بالتضامن أمام الشركة عن جميع الأقساط المستحقة

وحيث أن إجراءات نقل ملكية الأسهم الاسمية تتم في مركز الشركة فأنها تكون على علم بجميع المساهمين الذين تتداولوا السهم قبل سداد قيمته بالكامل ويمكنها مطالبتهم بسداد الأقساط المستحقة .  
وفي حالة توقف بعض المساهمين عند سداد الأقساط المستحقة يحق للشركة مقاضاتهم وإلزامهم بدفع قيمة هذه الأقساط مضافا إليها فوائد تأخير وتتصرف الشركة في هذه الحالة طبقا لما يقضي به قانونها النظامي وهذا التصرف ينحصر في إحدى طريقتين:

١ - بيع الأسهم لحساب وتحت مسؤولية المساهمين المتأخرين.

٢ - إلغاء الأسهم

وسنقتصر على شرح الطريقة الأولى لتمشيها مع التشريع المصري وطبقا لها يتم بيع أسهم المساهمين المتأخرين عادة عن طريق بورصة الأوراق المالية ويكون ذلك لحساب هؤلاء المساهمين وتحت مسؤوليتهم وتستخدم حصيلة ثمن البيع فيما يلي:

١ - سداد قيمة الأقساط المستحقة وفوائدها والمصاريف التي تحملتها الشركة.

٢ - يقيد الباقي في حسابات شخصية بأسماء المساهمين المتأخرين

وإذا لم يكف ثمن البيع لسداد قيمة الأقساط المستحقة وفوائدها ومصاريف البيع يحق للشركة الرجوع على المساهمين المتأخرين بالمبلغ المستحق.

وكمثال نفترض في المثال السابق (١) أن الشركة قررت - طبقاً لما ينص عليه قانونها النظامي- بيع الأسهم الخاصة بالمساهمين المتأخرين التي تأخر عند سداد القسط الأول والآخر وكان ثمن بيع السهم ٣٨ ج وبلغت مصاريف بيع الأسهم ٢٠ جنيه وفوائد التأخير ٤٠ جنيه وتم سداد المستحق لهذا المساهم

فطبقا لهذه البيانات يكون قيد بيع الأسهم وقيد سداد المستحق  
للمساهمة كما يلي:

من ح/ البنك	٧٦٠
<u>الى مذكورين</u>	
ح/ القسط الأول	٢٠٠
ح/ القسط الأخير	١٠٠
ح/ مصاريف بيع الأسهم	٢٠
ح/ الفوائد الدائنة	٤٠
ح/ المساهم القديم	٤٠٠
(بيع ٢٠ سهم خاصة بالمساهمة ٠٠ الى	
المساهمة ٠٠	

بناء على قرار مجلس الإدارة رقم

٠٠٠ بتاريخ ٠٠٠

٤٠٠ من ح/ المساهم القديم

٤٠٠ إلى ح/ البنك (سداد المستحق للمساهم القديم)

بيع الاسهم المتأخر سداد قيمتها بمبلغ اقل من القيم

المستحقة :

وإذا فرض لمجرد الإيضاح أن ثمن بيع السهم كان ١٣ جنيه يكون

القيد كما يلي:

من مذكورين :

ح/ البنك	٢٤٠
ح/ المساهم القديم	١٢٠

الى مذكورين :

إلى ح/ القسط الأول	٢٠٠
إلى ح/ القسط الأخير	١٠٠
إلى ح/ مصاريف بيع الأسهم	٢٠
إلى ح/ الفوائد الدائنة	٤٠

(بيع ٢٠ سهم خاصة بالمساهم ٠٠ الى المساهم ٠٠)

بناء على قرار مجلس الإدارة رقم ٠٠٠ بتاريخ ٠٠٠

ويتضح من القيد السابق أن ثمن البيع لم يكن كفيًا لسداد المستحق على المساهم لذلك جعل حسابه مدينًا بالباقي وقدره ١٢٠ جنيه فإذا سدد المستحق عليه يكون القيد:

١٢٠ من ح/ البنك

١٢٠ إلى ح/ المساهم القديم

(ما دفعه المساهم ٠٠٠ سداد للمستحق عليه)

### تغطية الاكتتاب أكثر من مرة :

كثيرا ما يحدث أن يكتب الجمهور في عدد من الأسهم يزيد عن الأسهم التي طرحها الشركة للاكتتاب العام. فتواجه الشركة في هذه الحالة مشكلتان الأولى خاصة بكيفية تخصيص الأسهم للمكتتبين ويتم ذلك حسب الطريقة المبينة في قوائم الاكتتاب أو طبقا لما يقرره مجلس إدارة الشركة وهناك عدة طرق لتخصيص الأسهم أهمها:

- ١- التخصيص طبقا للأولوية أي حسب أسبقية الاكتتاب.
- ٢- تفضيل المكتتبين في عدد كبير من الأسهم وذلك بقصد تسهيل العمل الكتابي.
- ٣- تفضيل المكتتبين في عدد صغير من الأسهم بقصد تشجيع صغار المستثمرين وتوزيع أسهم الشركة على أكبر عدد ممكن من المساهمين .

- ٤- تفضيل مساهمي الشركة وذلك في حالة تخصيص أسهم زيادة رأس المال وفي حالة وجود مساهمين قدامى.
- ٥- التخصيص على أساس التوزيع النسبي أي على أساس نسبة عدد الأسهم المطروحة للاكتتاب إلى الأسهم المكتتب فيها فعلا وهذا الاحتمال هو الأكثر استخداما في الحياة العملية.

#### والمشكلة الثانية

- خاصة بكيفية التصرف في المبالغ المدفوعة بالزيادة بواسطة المكتتبين ويتم التصرف بإتباع إحدى طريقتين:
- ١- رد المبالغ الزائدة لأصحابها.
  - ٢- حجز المبالغ الزائدة تحت حساب الأقساط التالية.

ولإيضاح ذلك:

- نفرض أن إحدى شركات المساهمة أصدرت ١٠٠٠٠٠ سهم قيمة اسمية ٤٠ جنيه وكانت البيانات المتعلقة بالأقساط وسدادها كما يلي:
- ١- تسدد قيمة السهم على ثلاث أقساط ١٥ جنيه قسط اكتتاب ١٥ جنيه قسط تخصيص ١٠ جنيه قسط أخير.
  - ٢- تم الاكتتاب في ١٢٠٠٠ سهم وقررت الشركة تخصيص الأسهم على أساس التوزيع النسبي.
  - ٣- عند دفع قسط التخصيص تأخر مساهم مخصص له ٥٠ سهما وعند دفع القسط الأخير تأخر مساهم آخر له ٤٠ سهما. والمطلوب إثبات ما سبق في يومية الشركة وحسابات الأقساط أولا بفرض رد المبالغ لأصحابها وثانيا بفرض حجز المبالغ الزائدة تحت حساب الأقساط التالية.

**بفرض رد المبالغ الزائدة لأصحابها :**

طبقا لهذا الفرض يرد الاكتاب عن ٢٠٠٠ سهم أي ٣٠٠٠٠ ج  
 (١٥x ٢٠٠٠) على أن يطلب من المكتتبين دفع لأقساط الباقية  
 بالكامل وطبقا لذلك تكون قيود اليومية كما يلي:

١٨٠٠٠٠	من ح/ البنك
١٨٠٠٠٠	إلى ح/ قسطي الاكتاب والتخصيص
	(الاكتاب في ١٢٠٠٠ سهم قيمة اسمية
	٤٠ جنيه بقسط قدره ١٥ جنيه)
١٥٠٠٠٠	من ح/ قسطي الاكتاب والتخصيص
١٥٠٠٠٠	إلى ح/ رأس المال
	(تخصيص ١٠٠٠٠ سهم قيمة اسمية ٤٠ جنيه)

طلب منها ١٥ جنيهه)

من ح/ قسطي الاكتتاب والتخصيص ٣٠٠٠٠

إلى ح/ البنك ٣٠٠٠٠

(رد الاكتتاب عن ٢٠٠٠ سهم)

من ح/ قسطي الاكتتاب والتخصيص ١٥٠٠٠٠

إلى ح/ رأس المال ١٥٠٠٠٠

(طلب قسط التخصيص عن ١٠٠٠٠ سهم بواقع

١٥ جنيهه عن كل سهم)

المحاسبة في شركات المساهمة

كود ١٣٥

من ح/ البنك	١٤٩٩٢٥
إلى ح/ قسطي الاكتتاب والتخصيص	١٤٩٩٢٥
( سداد قسط التخصيص عن ٩٩٩٥ سهم بواقع ١٥ جنيه عن كل سهم)	
من ح/ القسط الأخير	١٠٠٠٠٠
إلى ح/ رأس المال	١٠٠٠٠٠
(طلب القسط الأخير عن ١٠٠٠٠٠ سهم بواقع ١٠ جنيه عن كل سهم)	
من ح/ البنك	٩٩١٠٠
إلى ح/ القسط الأخير	٩٩١٠٠

(المدفوع كقسط أخير عن ٩٩١٠ سهم بواقع

١٠ جنيه عن كل سهم)

وتكون حسابات الأقساط في دفتر الأستاذ كما يلي:

ح / قسطي الاككتاب والتخصيص

١٥٠٠٠٠	الى ح / رأس المال	١٨٠٠٠٠	من ح / البنك
٣٠٠٠٠	الى ح / البنك	١٤٩٩٢٥	من ح / البنك
١٥٠٠٠٠	الى ح / رأس المال	٧٥	رصيد مرحل
٣٣٠٠٠٠		٣٣٠٠٠٠	

ح / القسط الأخير

من ح/ البنك	٩٩٩١٠	الى ح / رأس المال	١٠٠٠٠٠
رصيد مرحل	٩٠		
	١٠٠٠٠٠		١٠٠٠٠٠

## الفصل الرابع

تطبيقات متنوعة غير محلولة على اصدار اسهم

شركات المساهمة

(التمرين الاول)

في ٢٠١١/١/١ أصدرت إحدى شركات المساهمة ٣٠٠٠٠ سهم القيمة

الاسمية للسهم ١٠٠ ج وتم طلب الاقساط على النحو التالي :

٣٠ ج قسط اكتاب

٢٠ ج قسط تخصيص

١٠ ج قسط أول

٢٠ ج قسط ثانى

٢٠ ج قسط اخير

وتم طلب الاقساط ويم سدادها فى مواعيدها وقام المساهمون بالاكتتاب فى الاسهم المطلوبة بالكامل دون زيادة أو نقص .  
والمطلوب :

١ - اجراء قيود اليومية لاثبات العمليات السابقة

٢ - بيان الاثر على الميزانية العمومية للشركة

(التمرين الثانى)

أصدرت احدى الشركات المساهمة ١٠٠٠٠٠٠ سهم (عادى) القيمة

الاسمية للسهم ٢٠٠ ج تسدد على أقساط على النحو التالى :

٥٠ ج قسط الاكتتاب

٤٠ ج قسط التخصيص

٣٠ ج قسط أول

٦٠ ج قسط ثانى

٢٠ ج قسط اخير

ولقد اكتب الجمهور فى ١٢٠٠٠٠٠ سهم وتقرر حجز الزيادة لتخصم من  
الاقساط التالية .

وقام المساهمون بسداد الاقساط فى مواعيدها بدون أن يتأخر أحدا منهم  
والمطلوب :

١ - اجراء قيود اليومية لاثبات العمليات السابقة بدغائر الشرك المساهمة.

٢ - تصوير حساب راس مال الشركة.

٣ - تصوير ح / قسطى الاكتتاب والتخصيص

٤ - تصوير الميزانية العمومية للشركة .

### (التمرين الثالث)

أصدرت إحدى الشركات المساهمة المصرية ٢٠٠٠ سهم عادى قيمته  
السهم ٥٠٠ ج بالاضافة الى ١٠٠٠ سهم ممتاز قيمته الاسمية ٧٠٠ ج  
وتم طرح الاسهم للاكتتاب العام على أقساط على النحو التالى:

قسط الاكتتاب الاسهم العادية ٢٠٠ ج

قسط التخصيص للاسهم العادية ١٠٠ ج

قسط أول الاسهم العادية ٥٠ ج

قسط اخير للاسهم العادية ١٥٠ ج

أما اقساط الاسهم الممتازة فقد طلبت وسدد على النحو التالى :

قسط اكتتاب للاسهم الممتازة ٣٠٠ ج

قسط تخصيص للاسهم الممتازة ١٧٠ ج

قسط أول للاسهم الممتازة ١٣٠ ج

قسط اخير للاسهم الممتازة ١٠٠ ج

وقام المساهمون بالاكتتاب في ٢٥٠٠ سهم عادى بالاضافة الى ١٣٠٠ سهم ممتاز وقررت الشركة رد الاسهم الزيادة لاصحابها بالنسبة لاسهم العادية وحجز الزيادة لتخصم من الاقساط التالية بالنسبة لاسهم الممتازة والمطلوب :

١ - اجراء قيود اليومية لاثبات العمليات السابقة في دفاتر الشركة .

٢ - تصوير حساب قسطى الاكتتاب والتخصيص

٣ - تصوير حساب البنك وحساب راس المال .

٤ - بيان الاثر على الميزانية العمومية للشركة .

### (التمرين الرابع)

قررت احدى الشركات المسهمة المصرية زيادة راس مالها باصدار  
٤٠٠٠٠ سهم القيمة الاسمية للسهم ٢٠٠ ج وبعلوّة اصدار ١٠ للسهم  
ورسوم اصدار ٣ ج عن كل سهم على ان تسدد الاقساط على النحو  
التالى :

٥٠ قسط اکتتاب بالاضافة الى ١٠ علاوة الاصدار + ٣ ج رسوم اصدار

٧٠ ج قسط تخصيص

٦٠ ج قسط اول

٢٠ ج قسط اخير

وقد اکتتب المساهمون فى ٣٠٠٠٠ سهم وقررت ادارة الشرك تخصيص  
الاسهم بالتناسب بين المساهمين ورد الاسهم الزيادة لاصحابها .

والمطلوب :

- ١- اجراء قيود اليومية بدفاتر الشركة المساهمة لاثبات ما تقدم
- ٢- تصوير حسابات الاستاذ اللازمة
- ٣- تصوير الميزانية العمومية للشركة .

### (التمرين الخامس)

- أصدرت إحدى الشركات المساهمة ٥٠.٠٠٠ سهم (عادي) القيمة الاسمية  
للسهم ١٠٠ ج سددت على اقساط على النحو التالي :
- ٣٠ ج قسط اكتتاب
  - ٢٠ ج قسط تخصيص
  - ٤٠ ج قسط أول
  - ١٠ قسط أخير

ولقد تم طلب الاقساط وسددت في مواعيدها الا أن أحد المساهمين المخصص له ٣٠٠ سهم تأخر عن سداد القسط الاول والثانى وتقرر بيع اسهمه بمبلغ ٧٠ جنيه للسهم وبلغت مصاريف بيع الاسهم ٥٥ ج وفوائد ياخير السداد مبلغ ٣٠ ج وقد تم تسوية حساب المساهم مع الشركة بعد احلال المساهم الجديد محله.

والمطلوب :

- ١ - اجراء قيود اليومية لاثبات ما تقدم .
- ٢ - تصوير الميزانية العمومية للشركة

## (التمرين السادس)

المطلوب إعادة حل التمرين السابق بفرض أن الاسهم المتأخر سدادها يم  
بيعها بمبلغ ٤٠ ج للسهم الواحد وقامت الشركة بتحصيل المبالغ  
المستحقة على المساهم المتأخر عن طريق البنك وتم تسوية مصروفات  
البيع والفوائد التي على المساهم .

## (التمرين السابع)

اصدرت إحدى الشركات المساهمة ٥٠٠٠٠ سهم بقيمة  
إسمية للسهم ١٠٠ جنيه، تسدد كالاتي ٤٠ : ج قسط  
اكتتاب ٢٠ ج قسط تخصيص ٢٠ ج قسط أول ٢٠ ج قسط  
أخير - وتم الاكتتاب في ٦٠٠٠٠ سهم وزعت بالتناسب وردت الزيادة  
لأصحابها , وطلبت جميع الأقساط وسددت في مواعيدها ما عدا -  
القسط الأول تأخر المساهم حسين المكتتب في ٦٠٠ سهم - . القسط

الأخير تأخر أيضا المساهم سعيد المخصص له ٣٠٠ سهم - . وتم التصرف مع المساهمين المتأخرين كالاتي : المساهم حسين سدد المستحق عليه بالإضافة إلي ٥٠٠ جنيه فوائد تأخير .

بيعت أسهم المساهم سعيد بسعر السهم ٢٠ جنيه وبلغت مصاريف البيع ٢٠٠ جنيه وفوائد التأخير ٣٠٠ جنيه ، وتم تسوية حسابه بشيك

المطلوب : إجراء قيود اليومية اللازمة

### (التمرين الثامن)

أصدرت إحدى الشركات المساهمة ٢٠٠٠٠٠٠ سهم قيمة السهم ١٠٠ جنيه ، تسدد علي أقساط كالاتي

٤٠ ج قسط اكتتاب

٣٠ ج قسط تخصيص

٣٠ ج قسط أول و أخير

فإذا علمت أنه تم الاكتتاب في ٢٥٠٠٠٠٠ سهم وزعت بالتناسب وحجزت الزيادة لسداد الأقساط التالية

- طلبت الأقساط وسددت في مواعيدها ما عدا المساهم محمود المكتتب في ٥٠٠٠ سهم لم يسدد المطلوب منه في قسط التخصيص وقسط أول وأخير.

- باعت الشركة أسهم محمود بسعر السهم ٤٠ ج وبلغت مصاريف البيع ١٠٠٠ ج وقوائد التأخير ٢٠٠٠ ج

المطلوب : قيود اليومية اللازمة لإثبات ما تقدم

### (التمرين التاسع)

في ٢٠٠٩/١/١ أصدرت إحدى الشركات المساهمة ٢٠٠٠٠٠ سهم بقيمة إسمية ٣٠ جنيه للسهم يضاف إليها ٢ جنيه رسوم إصدار

وطرحت الأسهم للاكتتاب العام وتسدد القيمة علي أقساط كالاتي :

١٢ ج قسط اكتتاب ( شاملا رسم الإصدار

١٥ ج قسط تخصيص

٥ ج قسط أول وأخير

- . وقد بلغت حصيلة الاكتتاب ٣٦٠٠٠٠٠٠ جنيه , وتم التخصيص النسبي بين المكتتبين وردت قيمة الزيادة أصحابها – وطلبت الأقساط وسددت في مواعيدها ما عدا المساهم كريم المخصص له ١٠٠٠٠٠ سهم تأخر عن سداد قسط التخصيص
- . فإذا علمت أن مصروفات التأسيس بلغت ٦٠٠٠٠٠٠ جنيه سددت للمؤسسين بشيك – تقرر استهلاك مصروفات التأسيس علي أربعة سنوات

المطلوب : قيود اليومية اللازمة لإثبات ما تقدم .

(التمرين العاشر)

اصدرت إحدى شركات المساهمة المصرية ١٠٠٠٠٠٠ سهم، القيمة الاسمية للسهم ٥٠ جنيه ، وقد تم طرح أسهم الشركة للاكتتاب العام.

المطلوب: قيود اليومية اللازمة لإثبات الاكتتاب في أسهم الشركة وتحصيل رأس المال وذلك في كل حالة من الحالات التالية:

١ - الاكتتاب في جميع أسهم الشركة المطروحة، حيث تم سداد القيمة الاسمية للأسهم بالكامل، وتم إيداع الحصيلة بالبنك الذي تم الاكتتاب عن طريقه.

٢ - تم الاكتتاب في ١٢٠.٠٠٠ سهم، حصلت قيمتها مرة واحدة، وأودعت الحصيلة بالبنك الذي تم الاكتتاب عن طريقه،

وتم رد الزيادة لأصحابها بشيكات

٣ - طلبت الشركة أن يتم تسديد القيمة الاسمية للأسهم على قسطين متساويين: الأول في ١/١ / ٢٠١١ والثاني في ١/١ / ٢٠١٢،

وقد تم الاكتتاب في جميع الاسهم المطروحة، وحصلت الأقساط في مواعيدها..

### (التمرين الحادى عشر)

في ١/١ / ٢٠١١ تكونت شركة مساهمة برأس مال قدره مليون جنيه،  
وقيمة اسمية ٥٠ جنيه للسهم تحصل دفعة واحدة عند الاكتتاب  
، وقد اكتتب المساهمون في ٢٠٪ من الأسهم، وتم طرح الاسهم المتبقية  
للاكتتاب العام. فإذا علمت أن طلبات الاكتتاب من الجمهور قد غطت ١٥٠  
٪ من الأسهم المطروحة للاكتتاب العام، وتم رد المبالغ المحصلة بالزيادة  
لأصحابها.

المطلوب:

أ- قيد تكوين الشركة .

### (التمرين الثانى عشر)

تأسست إحدى الشركات المساهمة ( بعد الحصول على موافقة وزارة التجارة ) وقامت بإصدار مليون سهم ( القيمة الاسمية للسهم ٥٠ جنييه ) على أن تحصل على قسطين متساويين. فإذا علمت ما يلي:

أ- تم الاكتتاب في عدد مساوي للأسهم المطروحة

ب- عند تحصيل القسط الثاني، تخلف أحد المساهمين عن السداد، والذي سبق أن خصص له ٢٠٠٠٠ سهم، فقامت الشركة ببيع أسهمه إلى مساهم آخر.. والمطلوب:

١ - قيد إثبات تحصيل القسط الأول .

مركز التعليم المفتوح

جامعة بنها

كلية التجارة

## المحاسبة فى شركات المساهمة (١)

كود ١٣٥

### برنامج محاسبة البنوك والبورصات

المستوى الثانى – الفصل الدراسى الأول

#### تأليف

الدكتور

**صلاح كامل**

المدرس بقسم المحاسبة

الأستاذ الدكتور

**السعيد محمد عبد العزيز شعيب**

أستاذ المحاسبة والضرائب

والوكيل (السابق) لشئون

الدراسات العليا والبحوث

## القسم الثاني

الفصل الأول : إصدار السندات

الفصل الثاني : توزيع الأرباح

## الفصل الأول

### الجوانب المحاسبية للسندات

#### مقدمة :

يمكن تعريف السند بأنه صك قابل للتداول يمثل حصة في قرض طويل الأجل تعقده شركة مساهمة طبقاً لأوضاع قانونية معينة. وطبقاً لهذا التعريف وأخذاً في الحسبان النواحي القانونية التي تكتنف إصدار الأسهم والسندات يمكن أبراز الفروق الجوهرية بين السند والسهم فيما يلي:

١ - **طبيعة الصك** : السند حصة من قرض على الشركة، بينما السهم حصة في رأس مالها. ومن ثم :

(أ) تستهلك أو تسدد السندات في تواريخ استحقاقها المحددة عند الإصدار، أما الأسهم فلا ترد قيمتها للمساهمين أثناء حياة الشركة، وذلك باستثناء حالات متعلقة بطبيعة نشاط الشركة أو الظروف المحيطة بتأسيسها كما هو الحال في شركات الأمتياز.

(ب) يتقاضى حامل السند فائدة دورية متفق عليها عند الإصدار، وتستحق هذه الفائدة بغض النظر عن نتيجة السنة المالية من ربح أو خسارة، أما حامل السهم فيتقاضى أرباحاً يتوقف قدرها على الفائض القابل للتوزيع وما تقررره الجمعية العمومية بخصوص هذا الفائض.

(ج) قد يقرر لحامل السند ضمانا خاصا على بعض أصول الشركة، وكأمر  
بديهي لا يجوز ذلك بالنسبة لحامل السهم.

٢ - سعر الإصدار : نص القانون على أنه لا يجوز إصدار أسهم بخصم أى بسعر  
أقل من القيمة الاسمية ، ولعدم ورود نص مشابه لذلك بخصوص السندات  
فإنه يجوز قانونا إصدار السندات بخصم.

ويتضمن هذا الفصل دراسة الجوانب المحاسبية الرئيسية للسندات، وهى  
إصدار السندات والفوائد المتعلقة بها وسداد السندات أو استهلاكها، ولذلك تقسم هذا  
الفصل إلى المباحث التالية:

- المبحث الأول : إصدار السندات .
- المبحث الثانى : فوائد السندات .
- المبحث الثالث : سداد السندات .

## المبحث الأول إصدار السندات

يتم إصدار السندات بسعر المساواة أو بخصم إصدار أو بعلاوة إصدار. وبصفة عامة يتوقف سعر الإصدار على معدل فائدة السندات المصدرة مقارنة بمعدل الفائدة السائد في السوق. هذا وقد يتم الاكتتاب، في كل حالة من الحالات السابقة في أكثر من السندات المطروحة. ونتناول فيما يلي شرح هذه الجوانب.

### أولاً: إصدار السندات بسعر المساواة:

في هذه الحالة يطلب من المكتب في السندات أن يدفع مبلغاً مساوياً لقيمتها الاسمية، ويحدث ذلك عادة إذا كان معدل فائدة السند مساوياً لمعدل الفائدة السائدة في السوق وقت إصدار السندات، هذا وقد تسدد قيمة السندات دفعة واحدة أو على أقساط.

### ١ - سداد القيمة الاسمية مرة واحدة:

في هذه الحالة تطالب الشركة المكتتبين بدفع القيمة الاسمية للسندات مرة واحدة عند الاكتتاب. ويحدث ذلك إذا كانت ظروف الشركة المالية تستدعي حصولها على قيمة السندات دفعة واحدة.

ومن الناحية العامة لا تختلف المعالجة المحاسبية الخاصة بإصدار السندات عن حالة إصدار الأسهم مع مراعاة التمييز بين أسماء الحسابات، ففي حالة سداد قيمة السندات مرة واحدة تثبت الاكتتاب بجعل حساب البنك لدينا وحساب المكتتبين في السندات دائناً. وعند إتمام عملية التخصيص يجعل حساب المكتتبين في السندات لدينا وحساب قرض السندات دائناً.

وكمثال نفرض أنه في ٢٠٠٥/٦/١ أصدرت إحدى الشركات المساهمة ١٠٠٠٠ سند ١٢% قيمة اسمية ١٠ جنيه تدفع مرة واحدة عند الاكتتاب في ميعاد أقصاه ٦/١٥ وقد تم الاكتتاب في جميع السندات، وفي ٦/٣٠ تم تخصيص وإصدار السندات فتكون قيود اليومية كما يلي:

٦/١٥	من ح/ البنك إلى ح/ المكتتبين في السندات (الاكتتاب في ١٠٠٠٠ سند قيمة اسمية ١٠ جنيه دفعت بأكملها)	١٠٠٠٠٠ ١٠٠٠٠٠	١٠٠٠٠٠
٦/٢٠	من ح/ المكتتبين في السندات إلى ح/ قرض السندات (إصدار ١٠٠٠٠٠ سند قيمة اسمية ١٠ جنيه)	١٠٠٠٠٠	١٠٠٠٠٠

## ٢ - سداد القيمة الاسمية على أقساط :

في هذه الحالة - كما هو الحال بالنسبة لإصدار الأسهم - يتم توسيط حسابات الأقساط يجعلها مدينة عند طلب القسط ودائنة عند سداده، وكمثال نفرض في المثال السابق أن القيمة الاسمية للسند تسدد على ثلاث أقساط كمايلي:

٥ جنيه قسط اكتتاب يدفع من ٦/١ إلى ٦/١٥ .

٣ جنيه قسط تخصيص يدفع من ٨/١ إلى ٨/١٥ .

٢ جنيه قسط الغير يدفع من ١٠/١ إلى ١٠/١٥ .

فيفرض أن الاكتتاب تم في جميع السندات وأن جميع الأقساط طلبت ودفعت في مواعيدها تكون قيود اليومية كما يلي :

٦/١٥	من حـ/ البنك إلى حـ/ قسطنى اكتتاب وتخصيص السندات (الاكتتاب فى ١٠٠٠٠٠ سند قيمة اسمية ١٠ جنيه دفعت دفع منها ٥ جنيه )	٥٠٠٠٠	٥٠٠٠٠
٦/١٥	من حـ/ قسطنى اكتتاب وتخصيص السندات إلى حـ/ قرض السندات (تخصيص ١٠٠٠٠٠ سند قيمة اسمية ١٠ جنيه طلب منها ٥ جنيه )	٥٠٠٠٠	٥٠٠٠٠
٨/١	من حـ/ قسطنى اكتتاب وتخصيص السندات إلى حـ/ قرض السندات (طلب قسط التخصيص عن ١٠٠٠٠٠ سند قيمة اسمية ١٠ جنيه بواقع ٣ جنيه عن السند)	٣٠٠٠٠	٣٠٠٠٠
٨/١٥	من حـ/ البنك إلى حـ/ قسطنى اكتتاب وتخصيص السندات (دفع قسط التخصيص عن ١٠٠٠٠٠ سند بواقع ٣ جنيه عن السند)	٣٠٠٠٠	٣٠٠٠٠
١٠/١	من حـ/ قسط أخير السندات إلى حـ/ قرض السندات (طلب القسط الأخير عن ١٠٠٠٠٠ سند قيمة اسمية ١٠ جنيه بمعدل ٢ جنيه عن السند)	٢٠٠٠٠	٢٠٠٠٠
١٠/١٥	من حـ/ البنك إلى حـ/ قسط الأخير السندات (دفع القسط الأخير عن ١٠٠٠٠٠ سند قيمة اسمية ١٠ جنيه بواقع ٢ جنيه عن السند)	٢٠٠٠٠	٢٠٠٠٠

## ثانياً : إصدار السندات بخصم

في هذه الحالة يطلب من المكتب في السند أن يدفع مبلغاً أقل من قيمته الاسمية، ويطلق على الفرق بين القيمة الاسمية وما يدفعه المكتب اصطلاح "خصم إصدار"، وفي العادة يتم الإصدار بخصم إذا كان معدل فائدة السند أقل من معدل الفائدة السائد في السوق وقت الإصدار .

وتتم المعالجة المحاسبية في هذه الحالة بجعل حساب قرض السندات دائناً بالقيمة الاسمية، أما خصم الإصدار فيثبت في حساب خاص بجعل مديناً بمقدار الخصم، ويستوى في ذلك دفع قيمة السندات مرة واحدة أو على أقساط.

ولإيضاح هذه المعالجة تكفي بمثال خاص بحالة دفع القيمة مرة واحدة، وهذا المثال يفترض أن إحدى الشركات المساهمة أصدرت في ١/٦/٢٠٠٦ عدد ٣٠٠٠ سند ١٠% قيمة اسمية ٢٠ جنيه بسعر ١٩ جنيه تدفع مرة واحدة عند الاكتتاب في ميعاد أقصاه ٦/١٥ ، وقد تم الاكتتاب في جميع السندات ، وفي ٦/٢٠ تم تخصيص وإصدار السندات، فتكون قيود اليومية كما يلي:

٦/١٥	من حـ/ البنك إلى حـ/ المكتتبين في السندات (الاكتتاب في ٣٠٠٠ سند قيمة اسمية ٢٠ جنيه بسعر ١٩ جنيه دفعت بالكامل)	٥٧٠٠٠	٥٧٠٠٠
٦/٢٠	من حـ/ المكتتبين في السندات من حـ/ خصم إصدار السندات إلى حـ/ قرض السندات (إصدار ٣٠٠٠ سند قيمة اسمية ٢٠ جنيه)	٦٠٠٠٠	٥٧٠٠٠ ٣٠٠٠

**التكليف المحاسبي لخصم إصدار السندات:**

اختلف المحاسبون في التكليف المحاسبي لخصم الإصدار، فبعضهم يرى أنه خسارة تحققت بمجرد إصدار السندات، ويرد على ذلك أن هذا الخصم نتيجة لقرار إداري ومن ثم لا يتفق مع مفهوم الخسارة، ويتضح التكليف المحاسبي السليم لخصم الإصدار إذا استرجعنا إلى الأذهان ما سبق أن قلناه أن إصدار السندات بخصم يتم في العادة إذا كان معدل فائدة السند أقل من معدل الفائدة السائد في السوق، ومن ثم يعالج خصم الإصدار كتصحيح أو تسوية لفائدة السندات خلال المدة من تاريخ إصدار السندات حتى يتم استهلاكها، وبناء على هذا التكليف يعالج خصم الإصدار طبقاً للإطار التالي:

- ١ - **مدة استهلاك الخصم** : يستهلك خصم الإصدار خلال مدة تعادل عمر قرض السندات.
- ٢ - **تحديد قسط استهلاك الخصم** : قد تستهلك السندات مرة واحدة في نهاية مدة القرض أو على دفعات خلال هذه المدة، وحيث أن فائدة السندات التي تخص سنة مالية معينة تتوقف على مقدار السندات المتداولة في تلك السنة فبالتبعية يحدد قسط استهلاك خصم الإصدار في كل سنة مالية بحيث يتناسب مع مقدار السندات المتداولة خلالها.
- ٣ - **إثبات قسط استهلاك الخصم** : لكي يعكس حساب فوائد السندات العبء الحقيقي لها يقيد قسط استهلاك خصم الإصدار كتصحيح لحساب الفوائد بالقيد الآتي:

	من -/ فوائد السندات		
	إلى -/ خصم إصدار السندات		

وتؤجل إيضاح هذه المعالجة المحاسبية إلى المبحث التالي حيث نتعرض لموضوع فوائد السندات.

### ثالثاً : إصدار السندات بعلاوة

في هذه الحالة يطلب من المكتتب في السند دفع مبلغ يزيد عن قيمته الاسمية، ويطلق على الفرق بين ما يدفعه المكتتب والقيمة الاسمية للسند اصطلاح "علاوة إصدار" وفي العادة يتم الإصدار بعلاوة إذا كان معدل فائدة السند يزيد على معدل الفائدة العائد في السوق وقت الإصدار.

ويعالج إصدار السندات بعلاوة بجعل حساب قرض السندات دائناً بالقيمة الاسمية، أما علاوة الإصدار فتثبت في حساب خاص يجعل دائناً بمقدار العلاوة، ويستوى في ذلك دفع قيمة السندات مرة واحدة أو على أقساط.

ولإيضاح هذه المعالجة تفرض أن إحدى الشركات المساهمة أصدرت في ١/٦/٢٠٠٦ عدد ١٥٠٠ سند ١٠% قيمة اسمية ٢٠ جنية بسعر ٢١ جنية تدفع مرة واحدة عند الاكتتاب في ميعاد أقصاه ٦/١٥ ، وقد تم الاكتتاب في جميع السندات ، وفي ٦/٢٠ تم تخصيص وإصدار السندات ، فتكون قيود اليومية كما يلي:

٦/١٥	من حـ/ البنك إلى حـ/ المكتتبين في السندات (الاكتتاب في ١٥٠٠ سند قيمة اسمية ٢٠ جنية بسعر ٢١ جنية دفعت بالكامل)	٣١٥٠٠	٣١٥٠٠
٦/٢٠	من حـ/ المكتتبين في السندات إلى حـ/ قرض السندات إلى حـ/ علاوة إصدار السندات (تخصيص ١٥٠٠ سند قيمة اسمية ٢٠ جنية)	٣٠٠٠٠ ١٥٠٠	٣١٥٠٠

**التكليف المحاسبي لعلاوة إصدار السندات:**

لم يتضمن القانون أى نص بخصوص كيفية التصرف فى علاوة إصدار السندات، الأمر الذى أدى إلى اختلاف آراء المحاسبين فى هذا المجال، فيرى البعض أنها تمثل ربح رأسمالى ومن ثم ترحل إلى حساب احتياطي رأس المال، وعلى النقيض الآخر يرى بعض المحاسبين أن هذه العلاوة تمثل ربحاً قابلاً للتوزيع لعدم وجود نص قانونى يمنع ذلك.

وكما قلنا بالنسبة لخصم الإصدار يتضح التكليف المحاسبي السليم لعلاوة الإصدار إذا استرجعنا إلى الأذهان ما سبق أن قلناه أن إصدار السندات بعلاوة يتم فى العادة إذا كان معدل فائدة السند أعلى من معدل الفائدة السائدة فى السوق، ومن ثم تعالج العلاوة كالتزام متمثل فى مبلغ تقبضه الشركة مقدماً عند الإصدار فى مقابل زيادة معدل فائدة السند عن معدل الفائدة السائد فى السوق، وبناء على هذا التكليف تتم المعالجة المحاسبية لعلاوة إصدار السندات طبقاً للإطار الآتى:

- ١ - مدة توزيع العلاوة : توزع علاوة إصدار السندات على مدة تعادل عمر قرض السندات.
- ٢ - تحديد قسط توزيع العلاوة : يحدد قسط توزيع علاوة إصدار السندات فى كل سنة مالية بحيث يتناسب مع مقدار السندات المتداولة خلالها.
- ٣ - إثبات قسط توزيع العلاوة : لكى يعكس حساب فوائد السندات العبء الحقيقى لها يقيد قسط توزيع علاوة إصدار السندات كتصحيح لحساب الفوائد بالقييد الآتى:

	من حـ/ علاوة إصدار السندات		
	إلى حـ/ فوائد السندات		

ونؤجل إيضاح هذه المعالجة المحاسبية إلى المبحث التالي حيث نتعرض لموضوع فوائد السندات.

### رابعاً : تغطية الاكتتاب أكثر من مرة

قد يكتتب الجمهور في عدد أكبر من السندات المطروحة للاكتتاب، وفي هذه الحالة يواجه الشركة المصدرة مشكلتان ، الأولى متعلقة بكيفية تخصيص السندات بين المكتتبين والمشكلة الثانية خاصة بالتصرف في الأموال الزائدة.

وكمثال نفرض أن شركة مساهمة أصدرت ٨٠٠ سند ١٠% قيمة اسمية ١٠٠ جنية بسعر ٩٨ جنية ، وكانت البيانات المتعلقة بالأقساط وسدادها كما يلي:

١ - تسدد قيمة السند على قسطين : ٤٨ جنية قسط اكتتاب (مخففا بقيمة خصم الإصدار) ، ٥٠ جنية قسط تخصيص.

٢ - تم الاكتتاب في ١٠١٠ سند، ورفضت الشركة الاكتتاب في ١٠ سندات وردت القيمة لأصحابها، ويتم التخصيص بين باقى المكتتبين بطريقة التوزيع النسبى.

٣ - عند دفع قسط التخصيص تأخر شخص مخصص له ٥ سندات. إيضاحاً للقيود المتعلقة بإصدار السندات وسداد الأقساط ، وإيضاحاً لحساب قسطى الاكتتاب والتخصيص نوضح التمهيد الآتى:

حصيلة قسط الاكتتاب	=	١٠١٠ × ٤٨	=	٤٨٤٨٠	جنيه
الاكتتابات المردودة	=	١٠ × ٤٨	=	٤٨٠	جنيه
صافى الحصيلة	=	١٠٠٠ × ٤٨	=	٤٨٠٠٠	جنيه

$$\text{ما يخص كل سند من صافي حصيللة الاكتتاب} = \frac{٤٨٠٠٠}{٨٠٠} = ٦٠ \text{ جنيه}$$

يستخدم هذا المبلغ كما يلي:

- ١ - سداد قسط الاكتتاب بمعدل ٤٨ جنيه للسند.
- ٢ - سداد جزء من قسط التخصيص بمعدل ١٢ جنيه للسند.

إذن المبلغ الواجب دفعه عن كل سند كقسط تخصيص

$$٥٠ - ١٢ = ٣٨ \text{ جنيه}$$

والمبلغ المدفوع فعلا كقسط تخصيص

$$٣٨ \times ٧٩٥ = ٣٠٢١٠ \text{ جنيه}$$

والرصيد المدين لحساب قسطى الاكتتاب والتخصيص (أقساط متأخرة)

$$٥ \times ٣٨ = ١٩٠ \text{ جنيه}$$

## قيود يومية

من حـ/ البنك إلى حـ/ قسطنى اكتباب وتخصيص السندات (الاكتباب فى ١٠١٠ سند قيمة اسمية ١٠٠ جنيه بسعر ٩٨ جنيه بمعدل ٤٨ جنيه للسند)	٤٨٤٨٠	٤٨٤٨٠
من حـ/ قسطنى اكتباب وتخصيص السندات من حـ/ قسم إصدار السندات إلى حـ/ قرض السندات (تخصيص ٨٠٠ سند قيمة اسمية ١٠٠ جنيه بسعر ٩٨ جنيه دفع منها ٤٨ جنيه)	٤٠٠٠٠	٣٨٤٠٠ ١٦٠٠
من حـ/ قسطنى اكتباب وتخصيص السندات إلى حـ/ البنك (رد الاكتبابات فى ١٠ سندات)	٤٨٠	٤٨٠
من حـ/ قسطنى اكتباب وتخصيص السندات إلى حـ/ قرض السندات (طلب قسط التخصيص عن ٨٠٠ سند بمعدل ٥٠ جنيه للسند)	٤٠٠٠٠	٤٠٠٠٠
من حـ/ البنك إلى حـ/ قسطنى اكتباب وتخصيص السندات (حصيلة قسط التخصيص عن ٧٩٥ سند بمعدل ٣٨ جنيه للسند)	٣٠٢١٠	٣٠٢١٠

## حساب قسطنى اكتباب وتخصيص السندات

من حـ/ البنك	٤٨٤٨٠	إلى حـ/ قرض السندات	٣٨٤٠٠
من حـ/ البنك	٣٠٢١٠	إلى حـ/ البنك	٤٨٠
رصيد مرحل	١٩٠	إلى حـ/ قرض السندات	٤٠٠٠٠
	٧٨٨٨٠		٧٨٨٨٠

## المبحث الثاني

### فوائد السندات

يستحق حامل السند فائدة دورية بمعدل ثابت يستحق في تاريخ معين، وذلك بغض النظر عن نتيجة أعمال الشركة أى سواء حققت ربحاً أم خسارة، وتحسب الفائدة دواما على أساس القيمة الاسمية للسند بصرف النظر عن سعر الإصدار، أى سواء أصدرت السندات بسعر المساواة أو بعلاوة أو بخصم إصدار.

ويجب تحميل حساب الأرباح والخسائر لكل سنة مالية بنصيبها من الفوائد طبقاً لمبدأ الاستحقاق. ففي حالة اختلاف سنة القرض عن السنة المالية للشركة يتعين فى نهاية هذه السنة تسوية حساب فوائد السندات بمقدار الفوائد المستحقة، ثم إقفال حساب فوائد السندات بعد ذلك فى حساب الأرباح والخسائر، وطبقاً لذلك فإن القيود المتعلقة بحساب فوائد السندات فى نهاية السنة المالية كما يلي:

#### ١ - إثبات الفوائد المستحقة :

من حـ/ فوائد السندات		
إلى حـ/ الفوائد المستحقة		

#### ٢ - إقفال حساب فوائد السندات :

من حـ/ الأرباح والخسائر		
إلى حـ/ فوائد السندات		

وفى تاريخ استحقاق سداد الفائدة الدورية للسندات، تقيد هذه الفائدة بجعل حساب حملة السندات دائناً وحساب الفوائد المستحقة مديناً (بمقدار الجزء من الفائدة المستحق فى السنة المالية الماضية أن وجد) وحساب فوائد السندات مديناً (بمقدار

الجزء من الفائدة الخاص بالسنة المالية الحالية).. وطبقاً لذلك تقيد الفائدة الدورية في تاريخ استحقاق سدادها بالقيود الآتية:

من حـ/ الفوائد المستحقة		
من حـ/ فوائد السندات		
إلى حـ/ حملة السندات		

هذا ويجب ملاحظة أن الفائدة الدورية تتوقف على القيمة الاسمية للسندات المتداولة، لذلك يتعين عند إثبات هذه الفائدة التفرقة بين حالتين:

١ - سداد السندات دفعة واحدة في نهاية مدة القرض : وفي هذه الحالة تكون الفوائد الدورية متساوية.

٢ - سداد السندات على أقساط : وفي هذه الحالة تكون الفوائد الدورية متناقصة. وتتناول في هذا المبحث معالجة فوائد السندات في حالة إصدار السندات بسعر المساواة وحالة إصدارها بخصم أو علاوة إصدار، وذلك لإيضاح كيفية تسوية حساب فائدة السندات طبقاً للتكليف المحاسبي السابق إيضاحه بالنسبة لكل من خصم وعلاوة إصدار السندات ، هذا وقد تسدد الفوائد دورياً كل سنة أو كل ستة أشهر ، ويحكم ذلك شروط العقد. ونختتم المبحث بإيضاح المعالجة المحاسبية لسداد الفوائد لحملة السندات.. وطبقاً لذلك يتناول المبحث الجوانب الآتية:

- ١ - فوائد السندات في حالة الإصدار بسعر المساواة.
- ٢ - فوائد السندات في حالة الإصدار بخصم.
- ٣ - فوائد السندات في حالة الإصدار بعلاوة.
- ٤ - دورية سداد فوائد السندات.
- ٥ - سداد الفوائد لحملة السندات.

**أولاً : فوائد السندات في حالة الإصدار بسعر المساواة:****١ - حالة سداد السندات دفعة واحدة :**

في هذه الحالة يكون مقدار الكوبون الدوري (الفائدة الدورية) متساوياً، فإذا اتفقت السنة المالية للشركة مع سنة القرض فإن الأمر لا يحتاج لتعديل، وأن اختلفت السنتان يلزم تعديل نصيب كل من السنة الأولى والأخيرة من الفوائد على أساس الزمن.

وكمثال نفرض أنه في ٢٠٠٠/١٠/١ أصدرت إحدى الشركات المساهمة ٤٠٠٠ سند ١٢% قيمة اسمية ١٠ جنيه على أن يسدد القرض بعد أربع سنوات أي في ٢٠٠٤/٩/٣٠ فإذا علمت أن الفائدة تدفع سنوياً بحيث تستحق الفائدة الأولى في ٢٠٠١/٩/٣٠ فالمطلوب :

١ - قيود اليومية الخاصة بإثبات استحقاق الفوائد وتسويتها وأفعالها في كل من السنة المالية الأولى والثانية.

٢ - حساب فوائد السندات حتى يتم سداد القرض.

وذلك يفرض أولاً أن السنة المالية للشركة تنتهي في ٩/٣٠ من كل عام .  
وثانياً أن هذه السنة تنتهي في ١٢/٣١ من كل عام.

**الفرض الأول :** حيث أن السنة المالية تتفق مع سنة القرض فإن العبء السنوي لكل سنة مالية يعادل الفوائد التي يستحق سدادها خلال تلك السنة، وهذه الفوائد متساوية خلال السنة المالية وتساوي ٤٨٠٠ جنيه (  $١٢ \times ١٠ \times ٤٠٠٠$  ) .

## قيود اليومية

٢٠٠١/٩/٣٠	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق الكوبون الأول )	٤٨٠٠	٤٨٠٠
٢٠٠١/٩/٣٠	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات (أقفال حساب فوائد السندات)	٤٨٠٠	٤٨٠٠
٢٠٠٢/٩/٣٠	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات (استحقاق الكوبون الثاني)	٤٨٠٠	٤٨٠٠
٢٠٠٢/٩/٣٠	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات (اقفال حساب فوائد السندات)	٤٨٠٠	٤٨٠٠

## حساب فوائد السندات

٢٠٠١/٩/٣٠	من حـ/ الأرباح والخسائر	٤٨٠٠	٢٠٠٩/٩/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٤٨٠٠
		٤٨٠٠			٤٨٠٠
٢٠٠٢/٩/٣٠	من حـ/ الأرباح والخسائر	٤٨٠٠	٢٠٠٢/٩/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٤٨٠٠
		٤٨٠٠			٤٨٠٠
٢٠٠٣/٩/٣٠	من حـ/ الأرباح والخسائر	٤٨٠٠	٢٠٠٣/٩/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٤٨٠٠
		٤٨٠٠			٤٨٠٠
٢٠٠٤/٩/٣٠	من حـ/ الأرباح والخسائر	٤٨٠٠	٢٠٠٤/٩/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٤٨٠٠
		٤٨٠٠			٤٨٠٠

الفرض الثاني : طبقا لهذا الفرض تختلف السنة المالية عن سنة القرض، أذ تبدأ السنة المالية في ١/١ وتنتهي في ١٢/٣١ بينما تبدأ سنة القرض في ١٠/١ وتنتهي في ٩/٣٠ ، وتمهيد للحل يحسب أنصبة السنوات المالية من الفوائد كما بالجدول الآتي:

جدول تحميل فوائد السندات

أنصبة السنوات المالية					الفوائد المسددة		
٢٠٠٤	٢٠٠٣	٢٠٠٢	٢٠٠١	٢٠٠٠	الفوائد	القرض	التاريخ
			٣٦٠٠	١٢٠٠	٤٨٠٠	٤٠٠٠٠	٢٠٠١/٩/٣٠
		٣٦٠٠	١٢٠٠		٤٨٠٠	٤٠٠٠٠	٢٠٠٢/٩/٣٠
	٣٦٠٠	١٢٠٠			٤٨٠٠	٤٠٠٠٠	٢٠٠٣/٩/٣٠
٣٦٠٠	١٢٠٠				٤٨٠٠	٤٠٠٠٠	٢٠٠٤/٩/٣٠
٣٦٠٠	٤٨٠٠	٤٨٠٠	٤٨٠٠	١٢٠٠	١٩٢٠٠		

يتضح من هذا الجدول أن الفوائد تم توزيعها على خمس سنوات مالية يخص السنة الأولى ١٢٠٠ جنيه (  $\frac{1}{4} \times ٤٨٠٠$  ) ، ويخص السنة الأخيرة ٣٦٠٠ جنيه (  $\frac{3}{4} \times ٤٨٠٠$  ) أما السنوات الثلاث المحصورة بين هاتين السنتين فتتحمل بالفائدة عن سنة كاملة بمبلغ ٤٨٠٠ جنيه.

## قيود اليومية

٢٠٠٠/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن الثلاث أشهر )	١٢٠٠	١٢٠٠
٢٠٠٠/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات (أقفال حساب فوائد السندات)	١٢٠٠	١٢٠٠
٢٠٠١/٩/٣٠	من حـ/ الفوائد المستحقة من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات (استحقاق الكوبون الأول)	٤٨٠٠	١٢٠٠ ٣٦٠٠
٢٠٠١/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة (الفوائد المستحقة عن الثلاث أشهر)	١٢٠٠	١٢٠٠
٢٠٠١/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات (اقفال حساب فوائد السندات)	٤٨٠	٤٨٠٠

## حساب فوائد السندات

٢٠٠٠/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	١٢٠٠	٢٠٠٠/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	١٢٠٠
		١٢٠٠			١٢٠٠
٢٠٠١/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٤٨٠٠	٢٠٠١/٩/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٣٦٠٠
		٤٨٠٠	٢٠٠١/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	١٢٠٠
		٤٨٠٠			٤٨٠٠
٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٤٨٠٠	٢٠٠٢/٩/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٣٦٠٠
		٤٨٠٠	٢٠٠٢/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	١٢٠٠
		٤٨٠٠			٤٨٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٤٨٠٠	٢٠٠٣/٩/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٣٦٠٠
		٤٨٠٠	٢٠٠٣/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	١٢٠٠
		٤٨٠٠			٤٨٠٠
٢٠٠٤/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٣٦٠٠	٢٠٠٤/٩/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٣٦٠٠
		٣٦٠٠			٣٦٠٠

## ٢ - حالة سداد السندات على أقساط :

في هذه الحالة تتناقص السندات المتداولة نتيجة لاستهلاك السندات على أقساط ومن ثم يكون مقدار الكوبون الدوري (الفائدة الدورية) متناقصا بنفس النسبة. وإذا أنفقت السنة المالية للشركة مع سنة القرض يكون العبء السنوي للفائدة معادلا لهذه الكوبونات المتناقصة، وأن اختلفت يلزم حساب الأعباء السنوية للفائدة على أساس الزمن.

ولكى يمكن المقارنة بين حالة سداد السندات مرة واحدة وحالة سدادها على أقساط بفرض بيانات المثال السابق مع افتراض أن السندات تسدد على أربع أقساط سنوية متساوية، ويستحق القسط الأول في ٢٠٠١/٩/٣٠.

**الفرض الأول :** طبقا لهذا الفرض تتفق السنة المالية مع سنة القرض لذلك يكون نصيب كل سنة مالية معادلا للفائدة التي يستحق سدادها في نهايتها مع ملاحظة أن الفوائد متناقصة لسداد القرض على أربع أقساط متساوية، وكتمهيد للحل نبداً بحساب هذه الفوائد كما يلي:

الفوائد	القرض	تاريخ استحقاق الفوائد
٤٨٠٠	٤٠٠٠٠	٢٠٠١/٩/٣٠
٣٦٠٠	٣٠٠٠٠	٢٠٠٢/٩/٣٠
٢٤٠٠	٢٠٠٠٠	٢٠٠٣/٩/٣٠
١٢٠٠	١٠٠٠٠	٢٠٠٤/٩/٣٠
١٢٠٠٠		اجمالي الفوائد

**قيود اليومية**

٢٠٠١/٩/٣٠	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق الكوبون الأول)	٤٨٠٠	٤٨٠٠
٢٠٠١/٩/٣٠	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات (أفقال حساب فوائد السندات)	٤٨٠٠	٤٨٠٠
٢٠٠٢/٩/٣٠	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات (استحقاق الكوبون الثاني)	٣٦٠٠	٣٦٠٠
٢٠٠٢/٩/٣٠	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات (أفقال حساب فوائد السندات)	٣٦٠٠	٣٦٠٠

حساب فوائد السندات

٢٠٠١/٩/٣٠	من حـ/ الأرباح والخسائر	٤٨٠٠	٢٠٠١/٩/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٤٨٠٠
		٤٨٠٠			٤٨٠٠
٢٠٠٢/٩/٣٠	من حـ/ الأرباح والخسائر	٣٦٠٠	٢٠٠٢/٩/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٣٦٠٠
		٣٦٠٠			٣٦٠٠
٢٠٠٣/٩/٣٠	من حـ/ الأرباح والخسائر	٢٤٠٠	٢٠٠٣/٩/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٢٤٠٠
		٢٤٠٠			٢٤٠٠
٢٠٠٤/٩/٣٠	من حـ/ الأرباح والخسائر	١٢٠٠	٢٠٠٤/٩/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	١٢٠٠
		١٢٠٠			١٢٠٠

الفرض الثاني : حيث أن السنة المالية للشركة تختلف عن سنة القرض يفضل إعداد جدول يبين الفوائد المسددة وأنصبة السنوات المالية كما يلي:

جدول تحميل فوائد السندات

أنصبة السنوات المالية					الفوائد المسددة		
٢٠٠٤	٢٠٠٣	٢٠٠٢	٢٠٠١	٢٠٠٠	الفوائد	القرض	التاريخ
			٣٦٠٠	١٢٠٠	٤٨٠٠	٤٠٠٠٠	٢٠٠١/٩/٣٠
		٣٧٠٠	٩٠٠		٣٦٠٠	٣٠٠٠٠	٢٠٠٢/٩/٣٠
	١٨٠٠	٦٠٠			٢٤٠٠	٢٠٠٠٠	٢٠٠٣/٩/٣٠
٩٠٠	٣٠٠				١٢٠٠	١٠٠٠٠	٢٠٠٤/٩/٣٠
٩٠٠	٢١٠٠	٣٣٠٠	٤٥٠٠	١٢٠٠	١٢٠٠٠		

## قيود اليومية

٢٠٠٠/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن الثلاث أشهر )	١٢٠٠	١٢٠٠
٢٠٠٠/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات (أقفال حساب فوائد السندات)	١٢٠٠	١٢٠٠
٢٠٠١/٩/٣٠	من حـ/ الفوائد المستحقة من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات (استحقاق الكوبون الأول)	٤٨٠٠	١٢٠٠ ٣٦٠٠
٢٠٠١/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة (الفوائد المستحقة عن الثلاث أشهر)	٩٠٠	٩٠٠
٢٠٠١/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات (أقفال حساب فوائد السندات)	٤٥٠٠	٤٥٠٠

## حساب فوائد السندات

٢٠٠/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	١٢٠٠	٢٠٠/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	١٢٠٠
		١٢٠٠			١٢٠٠
٢٠٠١/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٤٥٠٠	٢٠٠١/٩/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٣٦٠٠
		٤٥٠٠	٢٠٠١/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٩٠٠
					٤٥٠٠
٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٣٣٠٠	٢٠٠٢/٩/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٣٧٠٠
		٣٣٠٠	٢٠٠٢/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٦٠٠
					٣٣٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٢١٠٠	٢٠٠٣/٩/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	١٨٠٠
		٢١٠٠	٢٠٠٣/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٣٠٠
					٢١٠٠
٢٠٠٤/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٩٠٠	٢٠٠٤/٩/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٩٠٠
		٩٠٠			٩٠٠

## ثانياً: فوائد السندات في حالة الإصدار بخصم

قلنا سابقاً أن السندات تصدر عادة بخصم إصدار إذا كان معدل فائدتها أقل من معدل الفائدة السائد في السوق، ومن ثم يقضى التكييف المحاسبي السليم لخصم الإصدار معالجته كتصحيح أو تسوية لفوائد السندات، وهذه المعالجة تتم طبقاً للإطار الآتي:

- ١ - مدة استهلاك الخصم : يستهلك خصم الإصدار خلال مدة تعادل عمر قرض السندات.
- ٢ - تحديد قسط استهلاك الخصم : يحدد القسط الخاص بكل سنة مالية بحيث يتناسب مع مقدار السندات المتداولة خلالها.
- ٣ - إثبات قسط استهلاك الخصم: لكي يعكس حساب فوائد السندات العبء الحقيقي لها يقيد قسط استهلاك خصم الإصدار كتصحيح لحساب الفوائد بالقيد الآتي:

من حـ/ فوائد السندات		
إلى حـ/ خصم إصدار السندات		

ولإيضاح هذه المعالجة المحاسبية نفرق بين حالتى السندات دفعة واحدة فى نهاية مدة معينة وسداد السندات على أقساط دورية.

### ١ - حالة سداد السندات دفعة واحدة :

فى هذه الحالة يكون مقدار كل من الكوبون الدورى (الفائدة الدورية) وقسط استهلاك خصم الإصدار من وجهة نظر سنة القرض متساويا، فإذا اتفقت السنة المالية للشركة مع سنة القرض فان الأمر لا يحتاج لتعديل، وأن اختلفت السنتان يلزم تعديل نصيب كل من السنة الأولى والأخيرة من الفوائد على أساس الزمن.

وكمثال نفرض أنه فى ٢٠٠٢/٤/١ أصدرت احدى الشركات المساهمة ٦٠٠ سند ١٠% قيمة اسمية ١٠٠ جنيه بسعر ٩٧ جنيه ، على أن يسدد قرض السندات بعد خمس سنوات فى ٢٠٠٧/٣/٣١ ، فإذا علمت أن الفوائد تدفع سنويا بحيث تستحق الفائدة الأولى فى ٢٠٠٣/٣/٣١ فالمطلوب:

١ - قيود اليومية الخاصة بإثبات استحقاق الفوائد وتسويتها فى كل من السنة الأولى والثانية.

٢ - حساب فوائد السندات حتى يتم سداد القرض.

وذلك يفرض أولا أن السنة المالية للشركة تنتهى فى ٣/٣١ من كل عام ، وثانيا يفرض أن هذه السنة تنتهى فى ١٢/٣١ من كل عام.  
**الفرض الأول :** طبقا لهذا الفرض تنفق السنة المالية مع سنة القرض. وكتمهيد للحل نوضح ما يلى :

$$\begin{aligned} \text{الفائدة السنوية للسندات} &= 600 \times 100 \times \frac{10}{100} = 6000 \text{ جنيه} \\ \text{قيمة خصم الإصدار} &= 600 \times 3 = 1800 \text{ جنيه} \end{aligned}$$

$$\frac{\text{قيمة الخصم}}{\text{عدد السنوات}} = \text{إذن القسط السنوي لاستهلاك الخصم}$$

$$= ١٨٠٠ \div ٥ = ٣٦٠ \text{ جنيه}$$

قيود اليومية

٢٠٠٣/٣/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق الكوبون الأول )	٦٠٠٠	٦٠٠٠
٢٠٠٣/٣/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ خصم إصدار السندات ( القسط الأول لاستهلاك الخصم )	٣٦٠	٣٦٠
٢٠٠٣/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٦٣٦٠	٦٣٦٠
٢٠٠٤/٣/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق الكوبون الثاني )	٦٠٠٠	٦٠٠٠
٢٠٠٤/٣/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ خصم إصدار السندات ( القسط الثاني لاستهلاك الخصم )	٣٦٠	٣٦٠
٢٠٠٤/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٦٣٦٠	٦٣٦٠

## حساب فوائد السندات

٢٠٠٣/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٦٣٦٠	٢٠٠٣/١٢/٣١	إلى حـ/ حملة السندات إلى حـ/ خصم إصدار السندات	٦٠٠٠ ٣٦٠
		٦٣٦٠			٦٣٦٠
٢٠٠٤/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٦٣٦٠	٢٠٠٤/٣/٣١ ٢٠٠٤/٣/٣١	إلى حـ/ حملة السندات إلى حـ/ خصم إصدار السندات	٦٠٠٠ ٣٦٠
		٦٣٦٠			٦٣٦٠
٢٠٠٥/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٦٣٦٠	٢٠٠٥/٣/٣١ ٢٠٠٥/٣/٣١	إلى حـ/ حملة السندات إلى حـ/ خصم إصدار السندات	٦٠٠٠ ٣٦٠
		٦٣٦٠			٦٣٦٠
٢٠٠٦/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٦٣٦٠	٢٠٠٦/٣/٣١ ٢٠٠٦/٣/٣١	إلى حـ/ حملة السندات إلى حـ/ خصم إصدار السندات	٦٠٠٠ ٣٦٠
		٦٣٦٠			٦٣٦٠
٢٠٠٧/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٦٣٦٠	٢٠٠٧/٣/٣١ ٢٠٠٧/٣/٣١	إلى حـ/ حملة السندات إلى حـ/ خصم إصدار السندات	٦٠٠٠ ٣٦٠
		٦٣٦٠			٦٣٦٠

## حساب خصم إصدار السندات

٢٠٠٣/٣/٣١	من حـ/ فوائد السندات	٣٦٠	٢٠٠٢/٤/١	إلى حـ/ قرض السندات	١٨٠٠
٢٠٠٣/٣/٣١	رصيد مرحل	١٤٤٠			١٠٨٠
		١٨٠٠			١٤٤٠
٢٠٠٤/٣/٣١	من حـ/ فوائد السندات	٣٦٠	٢٠٠٣/٤/١	رصيد منقول	١٤٤٠
٢٠٠٤/٣/٣١	رصيد مرحل	١٠٨٠			١٤٤٠
		١٤٤٠			١٠٨٠
٢٠٠٥/٣/٣١	من حـ/ فوائد السندات	٣٦٠	٢٠٠٤/٤/١	رصيد منقول	١٠٨٠
٢٠٠٥/٣/٣١	رصيد مرحل	٧٢٠			١٠٨٠
		١٠٨٠			٧٢٠
٢٠٠٦/٣/٣١	من حـ/ فوائد السندات	٣٦٠	٢٠٠٥/٤/١	رصيد منقول	٧٢٠
٢٠٠٦/٣/٣١	رصيد مرحل	٣٦٠			٧٢٠
		٧٢٠			٣٦٠
٢٠٠٧/٣/٣١	من حـ/ فوائد السندات	٣٦٠	٢٠٠٦/٤/١	رصيد منقول	٣٦٠

**الفرض الثاني :** طبقا لهذا الفرض تختلف السنة المالية عن سنة القرض، إذ تبدأ السنة المالية في ١/١ وتنتهي في ١٢/٣١ بينما تبدأ سنة القرض في ٤/١ وتنتهي في ٣/٣١ ، وكتمهيد للحل يستخرج أنصبة السنوات المالية بإعداد جدولين أولهما خاص بالفوائد وثانيهما خاص بأقساط استهلاك خصم الإصدار كمايلي:

**جدول تحميل فوائد السندات**

أنصبة السنوات المالية						الفوائد المسددة		
٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥	٢٠٠٤	٢٠٠٣	٢٠٠٢	الفوائد	القرض	التاريخ
				١٥٠٠	٤٥٠٠	٦٠٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٣/٣/٣١
			١٥٠٠	٤٥٠٠		٦٠٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٤/٣/٣١
		١٥٠٠	٤٥٠٠			٦٠٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٥/٣/٣١
	١٥٠٠	٤٥٠٠				٦٠٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٦/٣/٣١
١٥٠٠	٤٥٠٠					٦٠٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٧/٣/٣١
١٥٠٠	٦٠٠٠	٦٠٠٠	٦٠٠٠	٦٠٠٠	٤٥٠٠	٣٠٠٠٠		

ويتضح من هذا الجدول أن الفوائد تم توزيعها على ست سنوات مالية، يخص السنة الأولى ٤٥٠٠ جنيه (  $6000 \times \frac{3}{4}$  ) . ويخص السنة الأخيرة ١٥٠٠ جنيه (  $6000 \times \frac{1}{4}$  ) ، أما السنوات المحصورة بين هاتين السنتين فتتحمل بالفائدة عن سنة كاملة أي ٦٠٠٠ جنيه.

## جدول استهلاك خصم إصدار السندات

أنصبة السنوات الماضية						أقساط استهلاك الخصم تبعا لسنة القرض			
٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥	٢٠٠٤	٢٠٠٣	٢٠٠٢	الأقساط	النسبة	القرض	السنة المنتهية في
				٩٠	٣٧٠	٣٦٠	١	٦٠٠٠٠	٢٠٠٣/٣/٣١
			٩٠	٢٧٠		٣٦٠	١	٦٠٠٠٠	٢٠٠٤/٣/٣١
		٩٠	٢٧٠			٣٦٠	١	٦٠٠٠٠	٢٠٠٥/٣/٣١
	٩٠	٢٧٠				٣٦٠	١	٦٠٠٠٠	٢٠٠٦/٣/٣١
٩٠	٢٧٠					٣٦٠	١	٦٠٠٠٠	٢٠٠٧/٣/٣١
٩٠	٣٦٠	٣٦٠	٣٦٠	٣٦٠	٢٧٠	١٨٠٠			اجمالي الأقساط

ويتضح من هذا الجدول أن خصم الإصدار تم استهلاكه على ست سنوات مالية، يخص السنة الأولى ٢٧٠ جنيه ( $3/4 \times 360$ )، ويخص السنة الأخيرة ٩٠ جنيه ( $1/4 \times 360$ )، أما السنوات المحصورة بين هاتين السنتين فتتحمل بأقساط استهلاك عن سنة كاملة أي ٣٦٠ جنيه.

## قيود اليومية

٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن تسعة أشهر )	٤٥٠٠	٤٥٠٠
٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ خصم إصدار السندات ( قسط استهلاك الخصم عن تسعة أشهر )	٢٧٠	٢٧٠
٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٤٧٧٠	٤٧٧٠
٢٠٠٣/٣/٣١	من حـ/ الفوائد المستحقة من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق الكوبون الأول )	٦٠٠٠	٤٥٠٠ ١٥٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن تسعة أشهر )	٤٥٠٠	٤٥٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ خصم إصدار السندات ( قسط استهلاك الخصم عن سنة )	٣٦٠	٣٦٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٦٣٦٠	٦٣٦٠

حساب فوائد السندات

٢٠٠٢/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٤٧٧٠	٢٠٠٢/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٤٥٠٠
			٢٠٠٢/١٢/٣١	إلى حـ/ خصم إصدار السندات	٢٧٠
		٤٤٧٠			٤٧٧٠
٢٠٠٣/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٦٣٦٠	٢٠٠٣/٣/٣١	إلى حـ/ حملة السندات	١٥٠٠
			٢٠٠٣/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٤٥٠٠
			٢٠٠٣/١٢/٣١	إلى حـ/ خصم إصدار السندات	٣٦٠
		٦٣٦٠			٦٣٦٠
٢٠٠٤/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٦٣٦٠	٢٠٠٤/٣/٣١	إلى حـ/ حملة السندات	١٥٠٠
			٢٠٠٤/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٤٥٠٠
			٢٠٠٤/١٢/٣١	إلى حـ/ خصم إصدار السندات	٣٦٠
		٦٣٦٠			٦٣٦٠
٢٠٠٥/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٦٣٦٠	٢٠٠٥/٣/٣١	إلى حـ/ حملة السندات	١٥٠٠
			٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٤٥٠٠
			٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى حـ/ خصم إصدار السندات	٣٦٠
		٦٣٦٠			٦٣٦٠
٢٠٠٦/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٦٣٦٠	٢٠٠٦/٣/٣١	إلى حـ/ حملة السندات	١٥٠٠
			٢٠٠٦/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٤٥٠٠
			٢٠٠٦/١٢/٣١	إلى حـ/ خصم إصدار السندات	٣٦٠٠
		٦٣٦٠			٦٣٦٠
٢٠٠٧/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	١٥٩٠	٢٠٠٧/٣/٣١	إلى حـ/ حملة السندات	١٥٠٠
			٢٠٠٧/١٢/٣١	إلى حـ/ خصم إصدار السندات	٩٠
		١٥٩٠			١٥٩٠

حساب خصم إصدار السندات

٢٠٠٢/١٢/٣١	من / فوائد السندات	٢٧٠	٢٠٠٣/١/١	إلى / قرض	١٨٠٠
٢٠٠٢/١٢/٣١	رصيد مرحل	١٥٣٠		السندات	
		١٨٠٠			١٨٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من / فوائد السندات	٣٦٠	٢٠٠٣/١/١	رصيد منقول	١٥٣٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	رصيد مرحل	١١٧٠			
		١٥٢٠			١٥٢٠
٢٠٠٤/١٢/٣١	من / فوائد السندات	٢٦٠	٢٠٠٤/١/١	رصيد منقول	١١٧٠
٢٠٠٤/١٢/٣١	رصيد مرحل	٨١٠			
		١١٧٠			١١٧٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من / فوائد السندات	٣٦٠	٢٠٠٥/١/١	رصيد منقول	٨١٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	رصيد مرحل	٤٥٠			
		٨١٠			٨١٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من / فوائد السندات	٣٦٠	٢٠٠٦/١/١	رصيد منقول	٤٥٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	رصيد مرحل	٩٠			
		٤٥٠			٤٥٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	من / فوائد السندات	٩٠	٢٠٠٧/١/١	رصيد منقول	٩٠
		٩٠			٩٠

ويتضح من حساب فوائد السندات أنه نتيجة لمعالجة خصم الإصدار كتصحيح للفوائد أن تحمل حساب الأرباح والخسائر لكل سنة بالعبء الحقيقي للفوائد، والذي يتمثل في الفوائد المستحقة بمعدل ١٠% مضافا إليها قسط استهلاك خصم الإصدار، كما بالجدول الآتي:

السنة المنتهية في	فوائد بمعدل ١٠%	استهلاك خصم الإصدار	العبء الحقيقي للفائدة
٢٠٠٢/١٢/٣١	٤٥٠٠	٢٧٠	٤٧٧٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	٦٠٠٠	٣٦٠	٦٣٦٠
٢٠٠٤/١٢/٣١	٦٠٠٠	٣٦٠	٦٣٦٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	٦٠٠٠	٣٦٠	٦٣٦٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	٦٠٠٠	٣٦٠	٦٣٦٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	١٥٠٠	٩٠	١٥٩٠
اجمالي	٣٠٠٠٠	١٨٠٠	٣١٨٠٠

٢ - حساب سداد السندات على أقساط :

في هذه الحالة يكون مقدار كل من الكوبون السنوي (الفائدة الدورية) وقسط استهلاك خصم الإصدار متناقصا نتيجة لاستهلاك السندات على أقساط، وأيضا يجب ملاحظة اتفاق أو اختلاف السنة المالية للشركة مع سنة القرض.

ولامكان المقارنة بين حالة سداد السندات دفعة واحدة سدادها على أقساط بفرض بيانات المثال السابق مع افتراض أن السندات تسدد على خمسة أقساط متساوية ويستحق القسط الأول في ٢٠٠٣/٣/٣١ .

**الفرض الأول :** طبقا لهذا الفرض تتفق السنة المالية مع سنة القرض، وكتمهيد للحل تبدأ بحساب الفوائد الدورية وأقساط استهلاك خصم الإصدار كمايلي:

الفوائد	القرض	تاريخ استحقاق الفوائد
٦٠٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٣/٣/٣١
٤٨٠٠	٤٨٠٠٠	٢٠٠٤/٣/٣١
٣٦٠٠	٣٦٠٠٠	٢٠٠٥/٣/٣١
٢٤٠٠	٢٤٠٠٠	٢٠٠٦/٣/٣١
١٢٠٠	١٢٠٠٠	٢٠٠٧/٣/٣١
١٨٠٠٠		اجمالي الفوائد

السنة المالية المنتهية في	القرض	السنة	قسط استهلاك الخصم
٢٠٠٣/٣/٣١	٦٠٠٠٠	٥	٦٠٠
٢٠٠٤/٣/٣١	٤٨٠٠٠	٤	٤٨٠
٢٠٠٥/٣/٣١	٣٦٠٠٠	٣	٣٦٠
٢٠٠٦/٣/٣١	٢٤٠٠٠	٢	٢٤٠
٢٠٠٧/٣/٣١	١٢٠٠٠	١	١٢٠
اجمالي الأقساط			١٨٠٠

## قيود اليومية

٢٠٠٣/٣/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق الكوبون الأول )	٦٠٠٠	٦٠٠٠
٢٠٠٣/٣/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ خصم إصدار السندات (القسط الأول لاستهلاك الخصم)	٦٠٠	٦٠٠
٢٠٠٣/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات (أقفال حساب فوائد السندات)	٦٦٠٠	٦٦٠٠
٢٠٠٤/٣/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات (استحقاق الكوبون الثاني)	٤٨٠٠	٤٨٠٠
٢٠٠٤/٣/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ خصم إصدار السندات (القسط الثاني لاستهلاك الخصم)	٤٨٠	٤٨٠
٢٠٠٤/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات (أقفال حساب فوائد السندات)	٥٢٨٠	٥٢٨٠

## حساب فوائد السندات

٢٠٠٣/٣/٣١	من ح/ الأرباح والخسائر	١٦٠٠	٢٠٠٣/٣/٣١	إلى ح/ حملة السندات	٦٠٠٠
			٢٠٠٣/٣/١	إلى ح/ خصم إصدار السندات	٦٠٠
		١٦٠٠			٦٦٠٠
٢٠٠٤/٣/٣١	من ح/ الأرباح والخسائر	٥٢٨٠	٢٠٠٤/٣/٣١	إلى ح/ حملة السندات	٤٨٠٠
			٢٠٠٤/٣/٣١	إلى ح/ خصم إصدار السندات	٤٨٠
		٥٢٨٠			٥٢٨٠
٢٠٠٥/٣/٣١	من ح/ الأرباح والخسائر	٣٩٦٠	٢٠٠٥/٣/٣١	إلى ح/ حملة السندات	٣٦٠٠
			٢٠٠٥/٣/٣١	إلى ح/ خصم إصدار السندات	٣٦٠
		٣٩٦٠			٣٩٦٠
٢٠٠٦/٣/٣١	من ح/ الأرباح والخسائر	٢٦٤٠	٢٠٠٦/٣/٣١	إلى ح/ حملة السندات	٢٤٠٠
			٢٠٠٦/٣/٣١	إلى ح/ خصم إصدار السندات	٢٤٠
		٢٦٤٠			٢٦٤٠
٢٠٠٧/٣/٣١	من ح/ الأرباح والخسائر	١٣٢٠	٢٠٠٧/٣/٣١	إلى ح/ حملة السندات	١٢٠٠
			٢٠٠٧/٣/٣١	إلى ح/ خصم إصدار السندات	١٢٠
		١٣٢٠			١٣٢٠

## حساب خصم إصدار السندات

٢٠٠٣/٣/٣١	من ح/ فوائد السندات	٦٠٠	٢٠٠٢/٤/١	إلى ح/ قرض السندات	١٨٠٠
٢٠٠٣/٣/٣١	رصيد مرحل	١٢٠٠			١٨٠٠
		١٨٠٠			١٢٠٠
٢٠٠٤/٣/٣١	من ح/ فوائد السندات	٤٨٠	٢٠٠٣/٤/١	رصيد منقول	١٢٠٠
٢٠٠٤/٣/٣١	رصيد مرحل	٧٢٠			١٢٠٠
		١٢٠٠			٧٢٠
٢٠٠٥/٣/٣١	من ح/ فوائد السندات	٣٦٠	٢٠٠٤/٤/١	رصيد منقول	٧٢٠
٢٠٠٥/٣/٣١	رصيد مرحل	٣٦٠			٧٢٠
		٧٢٠			٣٦٠
٢٠٠٦/٣/٣١	من ح/ فوائد السندات	٢٤٠	٢٠٠٥/٤/١	رصيد منقول	٣٦٠
٢٠٠٦/٣/٣١	رصيد مرحل	١٢٠			٣٦٠
		٣٦٠			١٢٠
٢٠٠٧/٣/٣١	من ح/ فوائد السندات	١٢٠	٢٠٠٦/٤/١	رصيد منقول	١٢٠
		١٢٠			١٢٠

**الفرض الثاني :** طبقا لهذا الفرض تختلف السنة المالية عن سنة القرض ، أذ تبدأ السنة المالية في ١/١ وتنتهي في ١٢/٣١ ، بينما تبدأ سنة القرض في ٤/١ وتنتهي في ٣/٣١ ، وكنتمهيد للحل يستخرج أنصبة السنوات المالية بتصوير جدولين ، أولهما خاص بالفوائد ، وثانيهما خاص بأقساط استهلاك خصم الإصدار .

## جدول تحميل فوائد السندات

أنصبة السنوات المالية						الفوائد المسددة		
٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥	٢٠٠٤	٢٠٠٣	٢٠٠٢	الفوائد	القرض	التاريخ
				١٥٠٠	٤٥٠٠	٦٠٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٣/٣/٣١
			١٢٠٠	٣٦٠٠		٤٨٠٠	٤٨٠٠٠	٢٠٠٤/٣/٣١
		٩٠٠	٢٧٠٠			٣٦٠٠	٣٦٠٠٠	٢٠٠٥/٣/٣١
	٦٠٠	١٨٠٠				٢٤٠٠	٢٤٠٠٠	٢٠٠٦/٣/٣١
٣٠٠	٩٠٠					١٢٠٠	١٢٠٠٠	٢٠٠٧/٣/٣١
٣٠٠	١٥٠٠	٢٧٠٠	٣٩٠٠	٥١٠٠	٤٥٠٠	١٨٠٠٠		

## جدول استهلاك خصم إصدار السندات

أنصبة السنوات الماضية						أقساط استهلاك الخصم تبعا لسنة القرض			
٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥	٢٠٠٤	٢٠٠٣	٢٠٠٢	الأقساط	النسبة	القرض	السنة المنتهية في
				١٥٠	٤٥٠	٦٠٠	٥	٦٠٠٠٠	٢٠٠٣/٣/٣١
			١٢٠	٣٦٠		٤٨٠	٤	٤٨٠٠٠	٢٠٠٤/٣/٣١
		٩٠	٢٧٠			٣٦٠	٣	٣٦٠٠٠	٢٠٠٥/٣/٣١
	٦٠	١٨٠				٢٤٠	٢	٢٤٠٠٠	٢٠٠٦/٣/٣١
٣٠	٩٠					١٢٠	١	١٢٠٠٠	٢٠٠٧/٣/٣١
٣٠	١٥٠	٢٧٠	٣٩٠	٥١٠	٤٥٠	١٨٠٠			اجمالي الأقساط

## قيود اليومية

٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن تسعة أشهر )	٤٥٠٠	٤٥٠٠
٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ خصم اصدار السندات ( قسط استهلاك الخصم عن تسعة أشهر )	٤٥٠	٤٥٠
٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٤٩٥٠	٤٩٥٠
٢٠٠٣/٣/٣١	من حـ/ الفوائد المستحقة من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق الكوبون الأول )	٦٠٠٠	٤٥٠٠ ١٥٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن تسعة أشهر )	٣٦٠٠	٣٦٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ خصم إصدار السندات ( قسط استهلاك الخصم عن سنة )	٥١٠	٥١٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٥٦١٠	٥٦١٠

حساب فوائد السندات

٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٤٩٥٠	٢٠٠٢/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٤٥٠٠
			٢٠٠٢/١٢/٣١	إلى حـ/ خصم إصدار السندات	٤٥٠
		٤٩٥٠			٤٩٥٠
٢٠٠٣/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٥٦١٠	٢٠٠٣/٣/٣١	إلى حـ/ حملة السندات	١٥٠٠
			٢٠٠٣/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٣٦٠٠
			٢٠٠٣/١٢/٣١	إلى حـ/ خصم إصدار السندات	٥١٠
		٥٦١٠			٥٦١٠
٢٠٠٤/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٤٢٩٠	٢٠٠٤/٣/٣١	إلى حـ/ حملة السندات	١٢٠٠
			٢٠٠٤/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٣٧٠٠
			٢٠٠٤/١٢/٣١	إلى حـ/ خصم إصدار السندات	٣٩٠
		٤٢٩٠			٤٢٩٠
٢٠٠٥/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٢٩٧٠	٢٠٠٥/٣/٣١	إلى حـ/ حملة السندات	٩٠٠
			٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	١٨٠٠
			٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى حـ/ خصم إصدار السندات	٢٧٠
		٢٩٧٠			٢٩٧٠
٢٠٠٦/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	١٦٥٠	٢٠٠٦/٣/٣١	إلى حـ/ حملة السندات	٦٠٠
			٢٠٠٦/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٩٠٠
			٢٠٠٦/١٢/٣١	إلى حـ/ خصم إصدار السندات	١٥٠
		١٦٥٠			١٦٥٠
٢٠٠٧/٣/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٣٣٠	٢٠٠٧/٣/٣١	إلى حـ/ حملة السندات	٣٠٠
			٢٠٠٧/١٢/٣١	إلى حـ/ خصم إصدار السندات	٣٠
		٣٣٠			٣٣٠

## حساب خصم إصدار السندات

٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات	٤٥٠	٢٠٠٢/٤/١	إلى حـ/ قرض	١٨٠٠
٢٠٠٢/١٢/٣١	رصيد مرحل	١٣٥٠		السندات	
		١٨٠٠			١٨٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات	٥١٠	٢٠٠٣/١/١	رصيد منقول	١٣٥٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	رصيد مرحل	٨٤٠			
		١٣٥٠			١٣٥٠
٢٠٠٤/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات	٣٩٠	٢٠٠٤/١/١	رصيد منقول	٨٤٠
٢٠٠٤/١٢/٣١	رصيد مرحل	٤٥٠			
		٨٤٠			٨٤٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات	٢٧٠	٢٠٠٥/١/١	رصيد منقول	٤٥٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	رصيد مرحل	١٨٠			
		٤٥٠			٤٥٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات	١٥٠	٢٠٠٦/١/١	رصيد منقول	١٨٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	رصيد مرحل	٣٠			
		١٨٠			١٨٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات	٣٠	٢٠٠٧/١/١	رصيد منقول	٣٠
		٣٠			٣٠

ويتضح من حساب فوائد السندات أنه نتيجة لمعالجة خصم الإصدار كتصحيح للفوائد أن تحمل حساب الأرباح والخسائر لكل سنة بالعبء الحقيقي للفوائد، كما بالجدول الآتي:

السنة المنتهية في	فوائد بمعدل ١٠ %	استهلاك خصم الإصدار	العبء الحقيقي للفائدة
٢٠٠٢/١٢/٣١	٤٥٠٠	٤٥٠	٤٩٥٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	٥١٠٠	٥١٠	٥٦١٠
٢٠٠٤/١٢/٣١	٣٩٠٠	٣٩٠	٤٢٩٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	٢٧٠٠	٢٧٠	٢٩٧٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	١٥٠٠	١٥٠	١٦٥٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	٣٠٠	٣٠	٣٣٠
إجمالي	١٨٠٠٠	١٨٠٠	١٩٨٠٠

**ثالثاً : فوائد السندات في حالة الإصدار بعلاوة:**

أوضحنا سابقاً أن التكييف المحاسبي السليم للعلاوة هو اعتبارها التزام متمثل في مبلغ تقبضه الشركة مقدماً عند الإصدار في مقابل زيادة معدل فائدة السند عن المعدل السائد في السوق، ومن ثم تعالج العلاوة كتصحيح أو تسوية الفوائد للسندات طبقاً للإطار الآتي:

- ١ - **مدة توزيع العلاوة** : توزع علاوة إصدار السندات على مدة تعادل عمر قرض السندات.
- ٢ - **تحديد قسط توزيع العلاوة** : يحدد القسط الخاص بكل سنة مالية بحيث يتناسب مع مقدار السندات المتداولة خلالها.
- ٣ - **إثبات قسط توزيع العلاوة**: لكي يعكس حساب فوائد السندات العبء الحقيقي لها يقيد قسط توزيع علاوة إصدار السندات كتصحيح لحساب الفوائد بالقيود الآتي:

من -/ علاوة إصدار السندات		
إلى -/ فوائد السندات		

ولإيضاح هذه المعالجة نفرق بين حالتى سداد السندات دفعة واحدة في نهاية مدة معينة وسداد السندات على أقساط دورية.

**١ - حالة سداد السندات دفعة واحدة:**

في هذه الحالة يكون مقدار كل من الفائدة الدورية وقسط توزيع علاوة الإصدار من وجهة نظر سنة القرض متساوياً، فإذا انقفت السنة المالية مع سنة القرض فإن الأمر لا يحتاج لتعديل، وأن اختلفت السنتان يلزم تعديل نصيب كل من السنة الأولى والأخيرة على أساس الزمن.

وكمثال نفرض أنه في ٢٠٠٢/٧/١ أصدرت إحدى الشركات المساهمة ٦٠٠ سند ١٢% قيمة اسمية ١٠٠ جنيه بسعر ١٠٢ ، على أن يسدد قرض السندات بعد ثلاث سنوات في ٢٠٠٥/٦/٣٠ فإذا علمت أن الفوائد تدفع سنوياً بحيث يستحق الفائدة الأولى في ٢٠٠٣/٦/٣٠ فالمطلوب:

١ - قيود اليومية الخاصة بإثبات استحقاق الفوائد وتسويتها في كل من السنة الأولى والثانية.

٢ - حساب فوائد السندات وحساب علاوة الإصدار حتى يتم سداد القرض. وذلك بفرض أولاً أن السنة المالية للشركة تنتهي في ٦/٣٠ من كل عام ، وثانياً بفرض أن هذه السنة تنتهي في ١٢/٣١ من كل عام .

**الفرض الأول :** طبقاً لهذا الفرض تتفق السنة المالية مع سنة القرض، وكتمهيد للحل نوضح مايلي:

$$\text{الفائدة السنوية للسندات} = ٦٠٠ \times ١٠٠ \times \frac{١٢}{١٠٠} = ٧٢٠٠ \text{ جنيه}$$

$$\text{قيمة علاوة الإصدار} = ٢ \times ٦٠٠ = ١٢٠٠ \text{ جنيه}$$

$$\text{القسط السنوي لتوزيع العلاوة} = \frac{\text{قيمة العلاوة}}{\text{عدد السنوات}}$$

$$= \frac{١٢٠٠}{٣} = ٤٠٠ \text{ جنيه}$$

$$\text{والعبء السنوي الحقيقي للفائدة} = ٧٢٠٠ - ٤٠٠ = ٦٨٠٠ \text{ جنيه}$$

## قيود اليومية

٢٠٠٣/٦/٣٠	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق الكوبون الأول )	٧٢٠٠	٧٢٠٠
٢٠٠٣/٦/٣٠	من حـ/ علاوة إصدار السندات إلى حـ/ فوائد السندات ( القسط الأول لتوزيع العلاوة )	٤٠٠	٤٠٠
٢٠٠٣/٦/٣٠	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٦٨٠٠	٦٨٠٠
٢٠٠٤/٦/٣٠	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق الكوبون الثاني )	٧٢٠٠	٧٢٠٠
٢٠٠٤/٦/٣٠	من حـ/ علاوة إصدار السندات إلى حـ/ فوائد السندات ( القسط الثاني لتوزيع العلاوة )	٤٠٠	٤٠٠
٢٠٠٤/٦/٣٠	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٦٨٠٠	٦٨٠٠

## حساب فوائد السندات

٢٠٠٣/٦/٣٠	من ح/ الأرباح والخسائر	٤٠٠	٢٠٠٣/٦/٣٠	إلى ح/ حملة السندات	٧٢٠٠
٢٠٠٣/٦/٣٠	من ح/ علاوة إصدار السندات	٦٨٠٠			
		٧٢٠٠			٧٢٠٠
٢٠٠٤/٦/٣٠	من ح/ الأرباح والخسائر	٤٠٠	٢٠٠٤/٦/٣٠	إلى ح/ حملة السندات	٧٢٠٠
٢٠٠٤/٦/٣٠	من ح/ علاوة إصدار السندات	٦٨٠٠			
		٧٢٠٠			٧٢٠٠
٢٠٠٥/٦/٣٠	من ح/ الأرباح والخسائر	٤٠٠	٢٠٠٥/٦/٣٠	إلى ح/ حملة السندات	٧٢٠٠
٢٠٠٥/٦/٣٠	من ح/ علاوة إصدار السندات	٦٨٠٠			
		٧٢٠٠			٧٢٠٠

## حساب علاوة إصدار السندات

٢٠٠٢/٧/١	من ح/ المكتتبين في السندات	١٢٠٠	٢٠٠٣/٦/٣٠	إلى ح/ فوائد السندات	٤٠٠
		١٢٠٠	٢٠٠٣/٦/٣٠	رصيد مرحل	٨٠٠
		٨٠٠			١٢٠٠
٢٠٠٣/٧/١	رصيد منقول	٨٠٠	٢٠٠٤/٦/٣٠	إلى ح/ فوائد السندات	٤٠٠
		٨٠٠	٢٠٠٤/٦/٣٠	رصيد مرحل	٤٠٠
		٤٠٠			٨٠٠
٢٠٠٤/٧/١	رصيد منقول	٤٠٠	٢٠٠٥/٦/٣٠	إلى ح/ فوائد السندات	٤٠٠
		٤٠٠			٤٠٠

**الفرض الثاني :** طبقا لهذا الفرض تختلف السنة المالية عن سنة القرض ، إذ تبدأ السنة المالية في ١/١ وتنتهي في ١٢/٣١ ، بينما تبدأ سنة القرض في ٧/١ وتنتهي

في ٦/٣٠ ، وكتمهيد للحل يستخرج أنصبة السنوات المالية باعداد جدولين ، أولهما خاص بالفوائد ، وثانيهما خاص بأقساط استهلاك خصم الإصدار .

جدول تحميل فوائد السندات

أنصبة السنوات المالية				الفوائد المسددة		
٢٠٠٥	٢٠٠٤	٢٠٠٣	٢٠٠٢	الفوائد	القرض	التاريخ
		٣٦٠٠	٣٦٠٠	٧٢٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٣/٦/٣٠
		٣٦٠٠		٧٢٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٤/٦/٣٠
	٣٦٠٠			٧٢٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٥/٦/٣٠
٣٦٠٠	٣٦٠٠					
٣٦٠٠	٧٢٠٠	٧٢٠٠	٣٦٠٠	٢١٦٠٠		اجمالي الفوائد

جدول توزيع علاوة إصدار السندات

أنصبة السنوات المالية				أقساط توزيع العلاوة تبعا لسنة القرض			
٢٠٠٥	٢٠٠٤	٢٠٠٣	٢٠٠٢	الأقساط	النسبة	القرض	السنة المنتهية في
		٢٠٠	٢٠٠	٤٠٠	١	٦٠٠٠٠	٢٠٠٣/٦/٣٠
	٢٠٠	٢٠٠		٤٠٠	١	٦٠٠٠٠	٢٠٠٤/٦/٣٠
٢٠٠	٢٠٠			٤٠٠	١	٦٠٠٠٠	٢٠٠٥/٦/٣٠
٢٠٠	٤٠٠	٤٠٠	٢٠٠	١٢٠٠			اجمالي الأقساط

## قيود اليومية

٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن ستة أشهر )	٣٦٠٠	٣٦٠٠
٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ علاوة إصدار السندات إلى حـ/ فوائد السندات (قسط توزيع العلاوة عن ستة أشهر)	٢٠٠	٢٠٠
٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات (أقفال حساب فوائد السندات)	٣٤٠٠	٣٤٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ الفوائد المستحقة من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات (استحقاق الكوبون الأول)	٧٢٠٠	٣٦٠٠ ٣٦٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة (الفوائد المستحقة عن ستة أشهر)	٣٦٠٠	٣٦٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ علاوة إصدار السندات إلى حـ/ فوائد السندات (قسط توزيع العلاوة عن سنة)	٤٠٠	٤٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ٢٠٠٣/١٢/٣١ (اقفال حساب فوائد السندات)	٦٨٠٠	٦٨٠٠

حساب فوائد السندات

٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ علاوة إصدار السندات	٢٠٠	٢٠٠٢/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٣٦٠٠
٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٣٤٠٠			
		٣٦٠٠			٣٦٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ علاوة إصدار السندات	٤٠٠	٢٠٠٢/٦/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٣٦٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٦٨٠٠	٢٠٠٣/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٣٦٠٠
		٧٢٠٠			٧٢٠٠
٢٠٠٤/١٢/٣١	من حـ/ علاوة إصدار السندات	٤٠٠	٢٠٠٤/٦/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٣٦٠٠
٢٠٠٤/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٦٨٠٠	٢٠٠٤/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٣٦٠٠
		٧٢٠٠			٧٢٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ علاوة إصدار السندات	٣٠٢	٢٠٠٥/٦/٣٠	إلى حـ/ حملة السندات	٣٦٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٣٤٠٠			٣٦٠٠
		٣٦٠٠			٣٦٠٠

حساب علاوة إصدار السندات

٢٠٠٢/٧/١	من حـ/ المكتتبين في السندات	١٢٠٠	٢٠٠٢/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٢٠٠
		١٢٠٠	٢٠٠٢/١٢/٣١	رصيد مرحل	١٠٠٠
		١٢٠٠			١٢٠٠
٢٠٠٣/١/١	رصيد منقول	١٠٠٠	٢٠٠٣/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٤٠٠
		١٠٠٠	٢٠٠٣/١٢/٣١	رصيد مرحل	٦٠٠
		١٠٠٠			١٠٠٠
٢٠٠٤/١/١	رصيد منقول	٦٠٠	٢٠٠٤/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٤٠٠
		٦٠٠	٢٠٠٤/١٢/٣١	رصيد مرحل	٢٠٠
		٦٠٠			٦٠٠
٢٠٠٥/١/١	رصيد منقول	٢٠٠	٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٢٠٠
		٢٠٠			٢٠٠

ويتضح من حساب فوائد السندات أنه نتيجة لمعالجة علاوة الإصدار كتسوية للفوائد أن تحمل حساب الأرباح والخسائر لكل سنة بالعبء الحقيقي للفوائد، والذي يتمثل في الفوائد المستحقة بمعدل ١٢% مطروحا منها قسط توزيع علاوة الإصدار، كما بالجدول الآتي:

السنة المنتهية في	فوائد بمعدل ١٠%	استهلاك خصم الإصدار	العبء الحقيقي للفائدة
٢٠٠٢/١٢/٣١	٣٦٠٠	٢٠٠	٢٤٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	٧٢٠٠	٤٠٠	٦٨٠٠
٢٠٠٤/١٢/٣١	٧٢٠٠	٤٠٠	٦٨٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	٣٦٠٠	٢٠٠	٣٤٠٠
اجمالي	٢١٦٠٠	١٢٠٠	٢٠٤٠٠

### ٣ - حالة سداد السندات على أقساط :

في هذه الحالة يكون مقدار كل من الفائدة الدورية وقسط توزيع علاوة على الإصدار متناقصا نتيجة للسداد للسندات على أقساط ، وأيضا يجب ملاحظة اتفاق أو اختلاف السنة المالية للشركة عن سنة القرض .  
ولامكان المقارنة بين حالة سداد السندات دفعة واحدة وحالة سدادها على أقساط تفرض بيانات المثال السابق مع افتراض أن السندات تسدد على أقساط متساوية ويستحق القسط الأول في ٢٠٠٣/٦/٣٠ .

الفرض الأول : طبقا لهذا الفرض تتفق السنة المالية مع سنة القرض، وتمهيدا للحل تبدأ بحساب الفوائد الدورية وأقساط استهلاك خصم الإصدار كمايلي:

الفوائد	القرض	تاريخ استحقاق الفوائد
٧٢٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٣/٦/٣٠
٤٨٠٠	٤٠٠٠٠	٢٠٠٤/٦/٣٠
٢٤٠٠	٢٠٠٠٠	٢٠٠٥/٦/٣٠
١٤٤٠٠		اجمالي الفوائد

جدول توزيع علاوة اصدار السندات

السنة المنتهية في	القرض	السنة	قسط استهلاك الخصم
٢٠٠٣/٦/٣٠	٦٠٠٠٠	٣	٦٠٠
٢٠٠٤/٦/٣٠	٤٠٠٠٠	٢	٤٠٠
٢٠٠٥/٦/٣٠	٢٠٠٠٠	١	٢٠٠
اجمالي الأقساط			١٢٠٠

## قيود اليومية

٢٠٠٣/٦/٣٠	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق الكوبون الأول )	٧٢٠٠	٧٢٠٠
٢٠٠٣/٦/٣٠	من حـ/ علاوة إصدار السندات إلى حـ/ فوائد السندات (القسط الأول لتوزيع العلاوة)	٦٠٠	٦٠٠
٢٠٠٣/٦/٣٠	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات (أقفال حساب فوائد السندات)	٦٦٠٠	٦٦٠٠
٢٠٠٤/٦/٣٠	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات (استحقاق الكوبون الثاني)	٤٨٠٠	٤٨٠٠
٢٠٠٥/٦/٣٠	من حـ/ علاوة إصدار السندات إلى حـ/ فوائد السندات (القسط الثاني لتوزيع العلاوة)	٤٠٠	٤٠٠
٢٠٠٥/٦/٣٠	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات (أقفال حساب فوائد السندات)	٤٤٠٠	٤٤٠٠

## حساب فوائد السندات

٢٠٠٣/٦/٣٠	من ح/ علاوة إصدار السندات	٦٠٠	٢٠٠٣/٦/٣٠	إلى ح/ حملة السندات	٧٢٠٠
٢٠٠٣/٦/٣٠	من ح/ الأرباح والخسائر	٦٦٠٠			
		٧٢٠٠			٧٢٠٠
٢٠٠٤/٦/٣٠	من ح/ علاوة إصدار السندات	٤٠٠	٢٠٠٤/٦/٣٠	إلى ح/ حملة السندات	٤٨٠٠
٢٠٠٤/٦/٣٠	من ح/ الأرباح والخسائر	٤٤٠٠			
		٤٨٠٠			٤٨٠٠
٢٠٠٥/٦/٣٠	من ح/ علاوة إصدار السندات	٢٠٠	٢٠٠٥/٦/٣٠	إلى ح/ حملة السندات	٢٤٠٠
٢٠٠٥/٦/٣٠	من ح/ الأرباح والخسائر	٢٢٠٠			
		٢٤٠٠			٢٤٠٠

## حساب علاوة إصدار السندات

٢٠٠٢/٧/١	من ح/ المكتتبين في السندات	١٢٠٠	٢٠٠٣/٦/٣٠	إلى ح/ فوائد السندات	٦٠٠
		١٢٠٠	٢٠٠٣/٦/٣٠	رصيد مرحل	٦٠٠
٢٠٠٣/٧/١	رصيد منقول	٦٠٠	٢٠٠٤/٦/٣٠	إلى ح/ فوائد السندات	٤٠٠
		٦٠٠	٢٠٠٤/٦/٣٠	رصيد مرحل	٢٠٠
٢٠٠٤/٧/١	رصيد منقول	٢٠٠	٢٠٠٥/٦/٣٠	إلى ح/ فوائد السندات	٢٠٠
		٢٠٠			٢٠٠

**الفرض الثاني :** طبقا لهذا الفرض تختلف السنة المالية عن سنة القرض ، إذ تبدأ السنة المالية في ١/١ وتنتهي في ١٢/٣١ ، بينما تبدأ سنة القرض في ٧/١ وتنتهي

في ٦/٣٠ ، وكتمهيد للحل يستخرج أنصبة السنوات المالية بإعداد جدولين ، أولهما خاص بالفوائد ، وثانيهما خاص بأقساط استهلاك خصم الإصدار .

جدول تحميل فوائد السندات

أنصبة السنوات المالية				الفوائد المسددة		
٢٠٠٥	٢٠٠٤	٢٠٠٣	٢٠٠٢	الفوائد	القرض	التاريخ
		٣٦٠٠	٣٦٠٠	٧٢٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٣/٦/٣٠
	٢٤٠٠	٢٤٠٠		٤٨٠٠	٤٠٠٠٠	٢٠٠٤/٦/٣٠
١٢٠٠	١٢٠٠			٢٤٠٠	٢٠٠٠٠	٢٠٠٥/٦/٣٠
١٢٠٠	٣٦٠٠	٦٠٠٠	٣٦٠٠	١٤٤٠٠		اجمالي الفوائد

جدول توزيع علاوة إصدار السندات

أنصبة السنوات المالية				أقساط توزيع العلاوة تبعا لسنة القرض			
٢٠٠٥	٢٠٠٤	٢٠٠٣	٢٠٠٢	الأقساط	النسبة	القرض	السنة المنتهية في
		٣٠٠	٣٠٠	٦٠٠	٣	٦٠٠٠٠	٢٠٠٣/٦/٣٠
	٢٠٠	٢٠٠		٤٠٠	٢	٤٠٠٠٠	٢٠٠٤/٦/٣٠
١٠٠	١٠٠			٢٠٠	١	٣٠٠٠٠	٢٠٠٥/٦/٣٠
١٠٠	٣٠٠	٥٠٠	٣٠٠	١٢٠٠			اجمالي الأقساط

## قيود اليومية

٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن ستة أشهر )	٣٦٠٠	٣٦٠٠
٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ علاوة إصدار السندات إلى حـ/ فوائد السندات (قسط توزيع العلاوة عن ستة أشهر)	٣٠٠	٣٠٠
٢٠٠٢/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات (أفقال حساب فوائد السندات)	٣٣٠٠	٣٣٠٠
٢٠٠٣/٦/٣٠	من حـ/ الفوائد المستحقة من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات (استحقاق الكوبون الأول)	٧٢٠٠	٣٦٠٠ ٣٦٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة (الفوائد المستحقة عن ستة أشهر)	٢٤٠٠	٢٤٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ علاوة إصدار السندات إلى حـ/ فوائد السندات (قسط توزيع العلاوة عن سنة)	٥٠٠	٥٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( اتفاق حساب فوائد السندات )	٥٥٠٠	٥٥٠٠

حساب فوائد السندات

٢٠٠٢/١٢/٣١	من ح/ علاوة إصدار السندات	٣٠٠	٢٠٠٢/١٢/٣١	إلى ح/ الفوائد المستحقة	٣٦٠٠
٢٠٠٢/١٢/٣١	من ح/ الأرباح والخسائر	٣٣٠٠			
		٣٦٠٠			٣٦٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من ح/ علاوة إصدار السندات	٥٠٠	٢٠٠٣/٦/٣٠	إلى ح/ حملة السندات	٣٦٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	من ح/ الأرباح والخسائر	٥٥٠٠	٢٠٠٣/١٢/٣١	إلى ح/ الفوائد المستحقة	٢٤٠٠
		٦٠٠٠			٦٠٠٠
٢٠٠٤/١٢/٣١	من ح/ علاوة إصدار السندات	٣٠٠	٢٠٠٤/٦/٣٠	إلى ح/ حملة السندات	٢٤٠٠
٢٠٠٤/١٢/٣١	من ح/ الأرباح والخسائر	٣٣٠٠	٢٠٠٤/١٢/٣١	إلى ح/ الفوائد المستحقة	١٢٠٠
		٣٦٠٠			٣٦٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من ح/ علاوة إصدار السندات	١٠٠	٢٠٠٥/٦/٣٠	إلى ح/ حملة السندات	١٢٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من ح/ الأرباح والخسائر	١١٠٠			
		١٢٠٠			١٢٠٠

حساب علاوة إصدار السندات

٢٠٠٢/٧/١	من ح/ المكتتبين في السندات	١٢٠٠	٢٠٠٢/١٢/٣١	رصيد مرحل	٩٠٠
			٢٠٠٢/١٢/٣١	إلى ح/ فوائد السندات	٣٠٠
		١٢٠٠			١٢٠٠
٢٠٠٣/١/١	رصيد منقول	٩٠٠	٢٠٠٣/١٢/٣١	رصيد مرحل	٤٠٠
			٢٠٠٣/١٢/٣١	إلى ح/ فوائد السندات	٥٠٠
		٩٠٠			٩٠٠
٢٠٠٤/١/١	رصيد منقول	٤٠٠	٢٠٠٤/١٢/٣١	رصيد مرحل	١٠٠
			٢٠٠٤/١٢/٣١	إلى ح/ فوائد السندات	٣٠٠
		٤٠٠			٤٠٠
٢٠٠٥/١/١	رصيد منقول	١٠٠	٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى ح/ فوائد السندات	١٠٠
		١٠٠			١٠٠

ويتضح من حساب فوائد السندات أنه نتيجة لمعالجة علاوة إصدار السندات كتصحيح للفوائد أن تحمل حساب الأرباح والخسائر لكل سنة بالعبء الحقيقي للفوائد، والذي يتمثل في الفوائد المستحقة بمعدل ١٢% مطروحا منها قسط توزيع علاوة الإصدار، كما بالجدول الآتي:

السنة المنتهية في	فوائد بمعدل ١٠%	استهلاك خصم الإصدار	العبء الحقيقي للفائدة
٢٠٠٢/١٢/٣١	٣٦٠٠	٣٠٠	٣٣٠٠
٢٠٠٣/١٢/٣١	٦٠٠٠	٥٠٠	٥٥٠٠
٢٠٠٤/١٢/٣١	٣٦٠٠	٣٠٠	٣٣٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	١٢٠٠	١٠٠	١١٠٠
اجمالي	١٤٤٠٠	١٢٠٠	١٣٢٠٠

#### رابعاً : دورية سداد فوائد السندات

أوضحنا فيما سبق المعالجة المحاسبية لفوائد السندات في حالات الإصدار بسعر المساواة أو بخصم إصدار أو بعلاوة إصدار متعرضين في كل حالة للاحتتمالات المختلفة.

وكان الافتراض في جميع الحالات هو سداد الفوائد، طبقاً لشروط قرض السندات ، دورياً كل سنة، إلا أنه ليس ما يمنع من سداد هذه الفوائد دورياً كل مدة تقل عن سنة، فقد تسدد الفوائد كل ربع أو نصف سنة أو غير ذلك. هذا الوضع لا يثير، من حيث المبدأ ، مشاكل محاسبية جديدة. كل ما يجب مراعاته هو دورية سداد الفوائد، ونكتفي هنا بحالة سداد الفوائد كل ستة شهور. وكمثال نفترض أنه في ٢٠٠٥/٤/١ أصدرت إحدى الشركات المساهمة ٩٠٠ سند ١٢% قيمة اسمية ١٠٠ جنيه بسعر ١٠٢ جنيه على أن يسدد القرض على ثلاث سنوات بأقساط سنوية متساوية وتستحق القسط الأول في ٢٠٠٧/٤/١.

فإذا علمت أن فوائد السندات تسدد كل ستة شهور في ١٠/١ و ٤/١ من كل سنة من سنوات القرض ، وأن السنة المالية لشركة تنتهي في ١٢/٣١ من كل عام.

**فالمطلوب :**

- ١ - قيود اليومية الخاصة بإثبات استحقاق الفوائد وتسويتها وأفعالها في كل من السنة المالية الأولى والثانية.
- ٢ - حساب فوائد السندات وحساب علاوة الإصدار حتى يتم سداد القرض. كتمهيد للحل تستخرج أنصبة السنوات المالية بإعداد جدولين أولهما خاص بالفوائد وثانيهما خاص بعلاوة الإصدار.

**جدول تحميل فوائد السندات**

أنصبة السنوات المالية					الفوائد المسددة		
٢٠٠٩	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥	الفوائد	القرض	التاريخ
			٢٧٠٠	٥٤٠٠	٥٤٠٠	٩٠٠٠٠	٢٠٠٥/١٠/١
			٥٤٠٠	٣٧٠٠	٥٤٠٠	٩٠٠٠٠	٢٠٠٦/٤/١
			٢٧٠٠		٥٤٠٠	٩٠٠٠٠	٢٠٠٦/١٠/١
		٢٧٠٠	٢٧٠٠		٥٤٠٠	٩٠٠٠٠	٢٠٠٧/٤/١
		٣٦٠٠			٣٦٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٧/١٠/١
	١٨٠٠	١٨٠٠			٣٦٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٨/٤/١
	١٨٠٠				١٨٠٠	٣٠٠٠٠	٢٠٠٨/١٠/١
٩٠٠	٩٠٠				١٨٠٠	٣٠٠٠٠	٢٠٠٩/٤/١
٩٠٠	٤٥٠٠	٨١٠٠	١٠٨٠٠	٨١٠٠	٣٢٤٠٠		اجمالي الفوائد

**جدول توزيع علاوة إصدار السندات**

أنصبة السنوات المالية					أقساط توزيع العلاوة تبعا لسنة القرض			
٢٠٠٩	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥	الأقساط	النسبة	القرض	السنة المنتهية في
			١٥٠	٤٥٠	٦٠٠	٣	٩٠٠٠٠	٢٠٠٦/٤/١
			٤٥٠		٦٠٠	٣	٩٠٠٠٠	٢٠٠٧/٤/١
	١٠٠	٣٠٠			٤٠٠	٢	٦٠٠٠٠	٢٠٠٨/٤/١
٥٠	١٥٠				٢٠٠	١	٣٠٠٠٠	٢٠٠٩/٤/١
٥٠	٢٥٠	٤٥٠	٦٠٠	٤٥٠	١٨٠٠			اجمالي الفوائد

## قيود اليومية

٢٠٠٥/١٠/١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق الكوبون الأول )	٥٤٠٠	٥٤٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن ثلاثة أشهر )	٢٧٠٠	٢٧٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ علاوة إصدار السندات إلى حـ/ فوائد السندات ( قسط توزيع العلاوة عن تسعة شهور )	٤٥٠	٤٥٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٧٦٥٠	٧٦٥٠
٢٠٠٦/٤/١	من حـ/ الفوائد المستحقة من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق سداد الكوبون الثاني )	٥٤٠٠	٢٧٠٠ ٢٧٠٠
٢٠٠٦/١٠/١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق سداد الكوبون الثالث )	٥٤٠٠	٥٤٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن ثلاثة أشهر )	٢٧٠٠	٢٧٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ علاوة إصدار السندات إلى حـ/ فوائد السندات ( قسط توزيع العلاوة عن سنة )	٦٠٠	٦٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	١٠٢٠٠	١٠٢٠٠

حساب فوائد السندات

٢٠٠٥/١٢/٣١	من ح/ علاوة إصدار السندات	٤٥٠	٢٠٠٥/١٠/١	إلى ح/ حملة السندات	٥٤٠٠
			٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى ح/ الفوائد المستحقة	٢٧٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من ح/ الأرباح والخسائر	٧٦٥٠			
		٨١٠٠			٨١٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من ح/ علاوة إصدار السندات	١٠٨٠٠	٢٠٠٦/٤/١	إلى ح/ حملة السندات	٢٧٠٠
			٢٠٠٦/١٠/١	إلى ح/ حملة السندات	٥٤٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من ح/ الأرباح والخسائر	١٠٢٠٠	٢٠٠٦/١٢/٣١	إلى ح/ الفوائد المستحقة	٢٧٠٠
		١٠٨٠٠			١٠٨٠٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	من ح/ علاوة إصدار السندات	٤٥٠	٢٠٠٧/٤/١	إلى ح/ حملة السندات	٢٧٠٠
			٢٠٠٧/١٠/١	إلى ح/ حملة السندات	٣٦٠٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	من ح/ الأرباح والخسائر	٧٦٥٠	٢٠٠٧/١٢/٣١	إلى ح/ الفوائد المستحقة	١٨٠٠
		٨١٠٠			٨١٠٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	من ح/ علاوة إصدار السندات	٢٥٠	٢٠٠٨/٤/١	إلى ح/ حملة السندات	١٨٠٠
			٢٠٠٨/١٠/١	إلى ح/ حملة السندات	١٨٠٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	من ح/ الأرباح والخسائر	٤٢٥٠	٢٠٠٨/١٢/٣١	إلى ح/ الفوائد المستحقة	٩٠٠
		٤٥٠٠			٤٥٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من ح/ علاوة إصدار السندات	٥٠	٢٠٠٩/٤/١	إلى ح/ حملة السندات	٩٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من ح/ الأرباح والخسائر	٨٥٠			
		٩٠٠			٩٠٠

## حساب علاوة إصدار السندات

٢٠٠٥/٤/١	من حـ/ المكتتبين في السندات	١٨٠٠	٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٤٥٠
			٢٠٠٥/١٢/٣١	رصيد مرحل	١٣٥٠
		١٨٠٠			١٨٠٠
٢٠٠٦/١/١	رصيد منقول	١٣٥٠	٢٠٠٦/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٦٠٠
			٢٠٠٦/١٢/٣١	رصيد مرحل	٧٥٠
		١٣٥٠			١٣٥٠
٢٠٠٧/١/١	رصيد منقول	٧٥٠	٢٠٠٧/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٤٥٠
			٢٠٠٧/١٢/٣١	رصيد مرحلة	٣٠٠
		٧٥٠			٧٥٠
٢٠٠٨/١/١	رصيد منقول	٣٠٠	٢٠٠٨/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٢٥٠
			٢٠٠٨/١٢/٣١	رصيد مرحل	٥٠
٢٠٠٩/١/١	رصيد منقول	٥٠	٢٠٠٩/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٥٠
		٥٠			٥٠

## خامساً : سداد الفوائد لحملة السندات

بينما أنه في تاريخ الاستحقاق تقيد قيمة الفائدة الدورية (الكوبون) لحساب حملة السندات، ولكننا لم نبين كيفية سداد هذه الفوائد لحملة السندات. فعند استحقاق سداد هذه الفائدة تخطر الشركة البنك بذلك وتطلب منه أن يدفع قيمة الكوبون لمن يتقدم به من حملة السندات. ومن واقع الإخطارات تقيد الشركة بما تم سداه من الكوبون بالقيود الآتية:

من حـ/ حملة السندات	
إلى حـ/ البنك	

إلا أن الشركة قد تفضل فتح حساب خاص لصرف الفوائد خصماً من الحساب الجاري للبنك، حتى يمثل رصيد هذا الحساب الجاري بعد الخصم حجم السيولة المتاحة للشركة، فعند أخطار البنك بفتح هذا الحساب الخاص بالقيود الآتية:

من حـ/ بنك صرف الفوائد - كوبون رقم .....		
إلى حـ/ البنك		

ومن واقع إخطارات البنك تقيد الشركة ما تم سداه من الكوبون خصما من الحساب الخاص بالقبيل الآتي:

من حـ/ حملة السندات		
إلى حـ/ بنك صرف الفوائد - كوبون رقم .....		

ولحين صرف قيمة الكوبون بالكامل يكون رصيد حساب حملة السندات مساويا لرصيد حساب بنك صرف الفوائد.

وكمثال نفرض أنه في ٢٠٠٢/١١/١ أصدرت احدى الشركات المساهمة ١٠٠٠ سند ١٢% قيمة اسمية ١٠٠ جنيه ، على أن يسدد قرض السندات بعد عشر سنوات في ٢٠١٢/١٠/٣١ وتدفع الفوائد سنويا بحيث تستحق الفائدة الأولى في ٢٠٠٣/١٠/٣١.

وفي ٢٠١٠/١٠/٣١ (ميعاد استحقاق الكوبون الثامن) ، طلبت الشركة فتح حساب خاص لصرف الفوائد خصما من الحساب الجارى، وطبقاً لكشف حساب البنك حتى ٢٠١٠/١٢/٣١ تبين أن حملة ٨٠٠ سند قد صرفوا الفوائد المستحقة لهم. فاذا علمت أن السنة المالية للشركة تنتهى في ١٢/٣١ من كل عام فالمطلوب:

- ١ - قيود اليومية الخاصة بفوائد السندات خلال السنة المالية المنتهية في ٢٠١٠/١٢/٣١.
- ٢ - حسابات "فوائد السندات" و "حملة السندات" و "بنك صرف الفوائد" ، كما تظهر خلال تلك السنة.
- ٣ - بيان تأثير هذه المعلومات على الحسابات والقوائم الختامية في تلك السنة.

## قيود اليومية

١٠/٣١	من حـ/ الفوائد المستحقة من حـ/ فوائد المستندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق الكوبون الثامن )	١٢٠٠٠	٢٠٠٠ ١٠٠٠٠
١٠/٣١	من حـ/ بنك صرف الفوائد - الكوبون الثامن إلى حـ/ البنك (فتح حساب خاص لسرف الكوبون الثامن)	١٢٠٠٠	١٢٠٠٠
١٢/٣١	من حـ/ حملة السندات إلى حـ/ بنك صرف الفوائد - الكوبون الثامن (صرف الفوائد المستحقة عن ٨٠٠ سند - كشف حساب رقم ..... )	٩٦٠٠	٩٦٠٠
١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة (الفوائد المستحقة عن شهرين)	٢٠٠٠	٢٠٠٠
١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات (اقفال حساب فوائد السندات)	١٢٠٠	١٢٠٠

حساب فوائد السندات

١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	١٢٠٠٠	١٠/٣١	إلى حـ/ حملة السندات	١٠٠٠٠
			١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٢٠٠٠
		١٢٠٠٠			١٢٠٠٠

حساب حملة السندات

١٠/٣١	من حـ/ الفوائد المستحقة	٢٠٠٠	١٢/٣١	إلى حـ/ بنك صرف الفوائد	٩٦٠٠
١٠/٣١	من حـ/ فوائد السندات	١٠٠٠٠	١٢/٣١	رصيد مرحل (ميزانية)	٢٤٠٠
		١٢٠٠٠			١٢٠٠٠

حساب بنك صرف الفوائد - الكوبون الثامن

١٢/٣١	من حـ/ حملة السندات	٩٦٠٠	١٠/٣١	إلى حـ/ البنك	١٢٠٠٠
١٢/٣١	رصيد مرحل (ميزانية)	٢٤٠٠			
		١٢٠٠٠			١٢٠٠٠

حساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في ٢٠١٠/١٢/٣١

				إلى حـ/ فوائد السندات	١٢٠٠٠
--	--	--	--	-----------------------	-------

الميزانية بتاريخ ٢٠١٠/١٢/٣١

١٢/٣١	سندات بـ ١٠٠٠ سند قيمة	١٠٠٠٠٠		بنك صرف الفوائد	٢٤٠٠
١٢/٣١	اسمية ١٠٠ جنيه				
	حملة السندات (فوائد)	٢٤٠٠			
	فوائد مستحقة	٢٠٠٠			

## المبحث الثالث

### سداد السندات

يتعين سداد أو استهلاك السندات، كأى قرض من القروض، فى تواريخ استحقاقها المحددة عند الإصدار .  
وكما هو الحال بالنسبة لسعر الإصدار فان هناك ثلاث احتمالات للقيمة التى يتم على أساسها سداد السندات، السداد بالقيمة الاسمية، أو السداد بعلاوة أو السداد بخصم ، هذا وقد يتم سداد السندات دفعة واحدة أو على أقساط.  
وتدبيراً للمال اللازم لسداد السندات، وخاصة إذا تم سدادها دفعة واحدة، قد تلجأ الشركة لتكوين احتياطي لهذا الغرض مع استثماره خارج الشركة.  
ونتناول فى هذا المبحث المعالجة المحاسبية لهذه النقاط، وينقسم المبحث طبقاً لما يلى:

- ١ - سداد السندات بالقيمة الاسمية.
- ٢ - سداد السندات بعلاوة.
- ٣ - سداد السندات بخصم.
- ٤ - تمويل سداد السندات.

#### أولاً : سداد السندات بالقيمة الاسمية

فى تاريخ استحقاق السداد يقل حساب قرض السندات (كليا أو جزئياً بحسب الأحوال) بجعله مديناً وحساب حملة السندات دائناً.

وعند سداد حملة السندات، طبقاً لكشوف حساب البنك، يجعل حساب حملة السندات مديناً وحساب البنك دائناً.

هذا وقد يتقرر صرف المستحق لحملة السندات من حساب خاص خصماً من الحساب الجاري بالبنك فيقيد ذلك بجعل حساب بنك سداد السندات مديناً وحساب البنك دائناً، وطبقاً لكشوف الحساب الدورية يقيد ما سدد من هذا الحساب الخاص بجعل حساب حملة السندات مديناً وحساب بنك سداد السندات دائناً.

وإيضاحاً لذلك نتناول فيما يلي مثالين، أحدهما متعلق بحالة سداد السندات دفعة واحدة، والآخر خاص بسداد السندات على أقساط.

**١ - حالة سداد السندات دفعة واحدة:**

كمثل نعرض أن شركة مساهمة كانت قد أصدرت بتاريخ ٢٠٠٥/١٠/١ سند ١٠٠٠ قيمة اسمية ١٠٠ جنيه على أن تسدد هذه السندات بقيمتها الأسمية بعد خمس سنوات أي في ٢٠١٠/١٠/١.

وفي ذلك التاريخ أخطرت الشركة البنك بفتح حساب خاص لسداد السندات خصماً من الحساب الجاري، وطبقاً لكشوف الحساب الواردة من البنك حتى ٢٠١٠/١٢/٣١ تم صرف المستحق عن ٩٠٠ سند.

**والمطلوب:**

- ١ - قيود اليومية الخاصة بإثبات سداد السندات.
- ٢ - بيان اثر العمليات السابقة على الميزانية بتاريخ ٢٠٠٩/١٢/٣١ والميزانية بتاريخ ٢٠١٠/١٢/٣١ .

قيود اليومية

٢٠١٠/١٠/١	من حـ/ قرض السندات إلى حـ/ حملة السندات ( قرار سداد ١٠٠٠ سند قيمة اسمية ١٠٠ جنيهه )	١٠٠٠٠٠	١٠٠٠٠٠
٢٠١٠/١٠/١	من حـ/ بنك سداد السندات إلى حـ/ البنك (فتح حساب خاص لسداد حملة السندات)	١٠٠٠٠٠	١٠٠٠٠٠
٢٠١٠/١٢/٣١	من حـ/ حملة السندات إلى حـ/ بنك سداد السندات (سداد المستحق عن ٩٠٠ سند طبقا لكشوف حساب البنك)	٩٠٠٠٠	٩٠٠٠٠

الميزانية بتاريخ ٢٠٠٩/١٢/٣١

سندات بـ ١٠٠٠ سند قيمة اسمية ١٠٠ جنيهه	١٠٠٠٠٠			
فوائد مستحقة	٢٥٠٠			

ويلاحظ أن الفوائد المستحقة الظاهرة في الميزانية تمثل الفوائد المستحقة

عن ثلاثة أشهر من ٢٠٠٩/١٠/١ إلى ٢٠٠٩/١٢/٣١  $(\frac{2}{12} \times \frac{10}{100} \times 100000)$ .

الميزانية بتاريخ ٢٠١٠/١٢/٣١

حملة السندات (سندات مستهلكة)	١٠٠٠٠		بنك سداد السندات	١٠٠٠٠
---------------------------------	-------	--	------------------	-------

## ٢ - حالة سداد السندات على أقساط :

إيضاحاً لهذه الحالة نفرض في المثال السابق أن السندات تسدد على خمسة أقساط سنوية متساوية بحيث يستحق القسط الأول في ٢٠٠٦/١٠/١. وفي ذلك التاريخ أخطرت الشركة البنك بفتح حساب خاص لسداد السندات المستهلكة خصماً من الحساب الجارى، وطبقاً لكشوف الحساب الواردة من البنك حتى ٢٠٠٦/١٢/٣١ تم صرف المستحق عن ١٩٠ سند.

والمطلوب:

- ١ - قيود اليومية الخاصة بإثبات سداد القسط الأول من السندات.
- ٢ - بيان اثر العمليات السابقة على الميزانية بتاريخ ٢٠٠٦/١٢/٣١.

## قيود اليومية

٢٠٠٦/١٠/١	من /حـ/ قرض السندات إلى /حـ/ حملة السندات (قرار سداد ٢٠٠ سند قيمة اسمية ١٠٠ جنيه)	٢٠٠٠٠	٢٠٠٠٠
٢٠٠٦/١٠/١	من /حـ/ بنك سداد السندات إلى /حـ/ البنك (فتح حساب خاص لسداد حملة السندات)	٢٠٠٠٠	٢٠٠٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من /حـ/ حملة السندات إلى /حـ/ بنك سداد السندات (سداد المستحق عن ١٩٠ سند طبقاً لكشوف حساب البنك)	١٩٠٠٠	١٩٠٠٠

## الميزانية بتاريخ ٢٠٠٩/١٢/٣١

بنك سداد السندات	٨٠٠٠٠	سندات ( ٨٠٠ سند ١٠% قيمة اسمية ١٠٠ جنيه )	١٠٠٠
	٢٠٠٠	فوائد مستحقة	
	١٠٠٠	حملة السندات ( سندات مستهلكة )	

ويلاحظ أن الفوائد المستحقة الظاهرة في الميزانية تمثل الفوائد المستحقة

$$\text{عن } ٨٠٠ \text{ سند لمدة ثلاثة أشهر } (٨٠٠٠٠٠ \times \frac{١٠}{١٠٠} \times \frac{٢}{١٢}).$$

## ثانياً : سداد السندات بعلاوة

في الحالة يسدد لحامل السند، طبقاً لشروط الاكتتاب ، مبلغاً أكبر من القيمة الاسمية للسند، ويطلق على هذا المبلغ اصطلاح "علاوة سداد".  
وبسداد السندات بعلاوة يتم في العادة إذا كان معدل فائدة السند اقل من سعر الفائدة السائد في السوق وقت إصدار هذا السند، ومن ثم فإن هذه العلاوة لا تختلف في طبيعتها من خصم إصدار السندات في كون معالجه كليهما كتسوية لفائدة السندات مع ملاحظة أن خصم الإصدار يظهر في الدفاتر وقت إصدار السندات ومن ثم يستهلك طبقاً للإطار السابق بيانه، أما علاوة سداد السندات فهو مبلغ يسدد لحملة السندات زيادة عن القيمة الاسمية عند استحقاق سدادها، ومن ثم توزع على عمر قرض السندات بحيث تكون حصيداً لهذا التوزيع كافية لسداد العلاوة في ميعاد

أو مواعيد سداد السندات. وطبقاً لذلك يتم توزيع علاوة سداد السندات طبقاً للإطار التالي:

١ - مدة توزيع العلاوة : توزيع علاوة سداد السندات على مدة تعادل عمر قرض للسندات.

٢ - تحديد قسط توزيع العلاوة : يحدد القسط الخاص بكل سنة مالية بحيث يتناسب مع مقدار السندات المتداولة خلالها.

٣ - إثبات قسط توزيع العلاوة: لكي يعكس حساب فوائد السندات العبء الحقيقي لها يقيد قسط توزيع علاوة سداد السندات كتصحيح لحساب الفوائد بالقيود الآتي:

من حـ/ فوائد السندات		
إلى حـ/ علاوة سداد السندات		

٤ - إثبات استحقاق العلاوة : في تاريخ استحقاق سداد السندات دفعة واحدة أو على أقساط يجعل حساب حملة السندات دائناً بالمستحق لهم (القيمة الاسمية للسندات المستهلكة زائداً العلاوة المستحقة) بالقيود الآتي:

من حـ/ قرض السندات (القيمة الاسمية)		
من حـ/ علاوة سداد السندات ( علاوة السداد)		
إلى حـ/ حملة السندات (القيمة الاسمية + العلاوة)		

وإذا فتح حساب خاص بالبنك لسداد حملة السندات يلاحظ أن مبلغ هذا الحساب يعادل المستحق لحملة السندات، أي القيمة الاسمية للسندات المستهلكة مضافاً إليها علاوة السداد المستحقة.

وإيضاحاً لهذا الإطار نتناول فيما يلي مثالين ، أحدهما متعلق بحالة سداد السندات دفعة واحدة، والآخر خاص بسداد السندات على أقساط.

١ - حالة سداد السندات دفعة واحدة :

كمثال نفرض أن شركة مساهمة كانت قد أصدرت بتاريخ ٢٠٠٥/١٠/١ عدد ٩٠٠ سند ١٠% قيمة اسمية ١٠٠ جنيه على أن تسدد هذه السندات بسعر ١٠٢ جنيه بعد خمس سنوات أى فى ٢٠١٠/١٠/١ .

وفى ذلك التاريخ أخطرت الشركة البنك بفتح حساب خاص لسداد السندات خصماً من الحساب الجارى، وطبقاً لكشوف الحساب الواردة من البنك حتى ٢٠١٠/١٢/٣١ تم صرف المستحق عن ١٨٥٠ سند.

والمطلوب:

١ - قيود اليومية الخاصة بإثبات إستحقاق الفوائد وتسويتها وأفعالها فى كل من السنة المالية الأولى والثانية. علماً بأن الفوائد سنوية وتستحق الفائدة الأولى فى ٢٠٠٦/١/١ .

٢ - قيد اليومية اللازمة لإثبات سداد السندات.

٣ - حساب فوائد السندات وحساب علاوة سداد السندات خلال مدة القرض.

٤ - بيان أثر العمليات السابقة على الميزانية بتاريخ ٢٠٠٨/١٢/٣١ و ٢٠٠٩/١٢/٣١ و ٢٠١٠/١٢/٣١ .

كتمهيد للحل يستخرج أنصبة السنوات المالية من الفوائد ومن علاوة سداد السندات، وذلك لاختلاف سنة القرض عن السنة المالية للشركة.

جدول تحميل فوائد السندات

أنصبة السنوات المالية						الفوائد المسددة		
٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥	الفوائد	القرض	التاريخ
				٦٧٥٠	٢٢٥٠	٩٠٠٠	٩٠٠٠٠	٢٠٠٦/١٠/١
			٦٧٥٠	٢٢٥٠		٩٠٠٠	٩٠٠٠٠	٢٠٠٧/١٠/١
		٦٧٥٠	٢٢٥٠			٩٠٠٠	٩٠٠٠٠	٢٠٠٨/١٠/١
	٦٧٥٠	٢٢٥٠				٩٠٠٠	٩٠٠٠٠	٢٠٠٩/١٠/١
٦٧٥٠	٢٢٥٠					٩٠٠٠	٩٠٠٠٠	٢٠١٠/١٠/١
٦٧٥٠	٩٠٠٠	٩٠٠٠	٩٠٠٠	٩٠٠٠	٢٢٥٠	٤٥٠٠٠		اجمالي الأقساط

جدول توزيع علاوة سداد السندات

أنصبة السنوات المالية						أقساط توزيع العلاوة تبعا لسنوات القرض			
٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥	الأقساط	النسبة	القرض	السنة المنتهية في
				٢٧٠	٩٠	٢٦٠	١	٩٠٠٠٠	٢٠٠٦/١٠/١
			٢٧٠	٩٠		٢٦٠	١	٩٠٠٠٠	٢٠٠٧/١٠/١
		٢٧٠	٩٠			٢٦٠	١	٩٠٠٠٠	٢٠٠٨/١٠/١
	٢٧٠	٩٠				٢٦٠	١	٩٠٠٠٠	٢٠٠٩/١٠/١
٢٧٠	٩٠					٢٦٠	١	٩٠٠٠٠	٢٠١٠/١٠/١
٢٧٠	٣٦٠	٣٦٠	٣٦٠	٢٦٠	٩٠	١٨٠٠			اجمالي الأقساط

## قيود اليومية

٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن الثلاث أشهر )	٢٢٥٠	٢٢٥٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ علاوة سداد السندات ( قسط توزيع العلاوة عن ثلاثة أشهر )	٩٠	٩٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٢٣٤٠	٢٣٤٠
٢٠٠٦/١٠/١	من حـ/ الفوائد المستحقة من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق الكوبون الأول )	٩٠٠٠	٢٢٥٠ ٦٧٥٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن الثلاث أشهر )	٢٢٥٠	٢٢٥٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ علاوة سداد السندات ( قسط توزيع العلاوة عن سنة )	٣٦٠	٣٦٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٩٣٦٠	٩٣٦٠

## قيود إثبات سداد السندات

٢٠١٠/١٠/١	من حـ/ قرض السندات من حـ/ علاوة سداد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( قرار سداد ٩٠٠ سند قيمة اسمية ١٠٠ جنيه بسعر ١٠٢ جنيه )	٩٠٠٠٠ ١٨٠٠ ٩١٨٠٠	
٢٠١٠/١٠/١	من حـ/ بنك سداد السندات إلى حـ/ البنك ( فتح حساب خاص لسداد حملة السندات )	٩١٨٠٠ ٩١٨٠٠	٩١٨٠٠
٢٠١٠/١٢/٣١	من حـ/ حملة السندات إلى حـ/ بنك سداد السندات (سداد المستحق عن ٨٥٠ سند طبقا لكشوف حساب البنك)	٨٦٧٠٠ ٨٦٧٠٠	٨٦٧٠٠

حساب فوائد السندات

٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ / الأرباح والخسائر	٢٣٤٠	٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى حـ / الفوائد المستحقة	٢٢٥٠
			٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى حـ / علاوة سداد السندات	٩٠
		٢٣٤٠			٢٣٤٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ / الأرباح والخسائر	٩٣٦٠	٢٠٠٦/١٠/١	إلى حـ / حملة السندات	٦٧٥٠
			٢٠٠٦/١٢/٣١	إلى حـ / الفوائد المستحقة	٢٢٥٠
			٢٠٠٦/١٢/٣١	إلى حـ / علاوة سداد السندات	٣٦٠
		٩٣٦٠			٩٣٦٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	من حـ / الأرباح والخسائر	٩٣٦٠	٢٠٠٧/١٠/١	إلى حـ / حملة السندات	٦٧٥٠
			٢٠٠٧/١٢/٣١	إلى حـ / الفوائد المستحقة	٢٢٥٠
			٢٠٠٧/١٢/٣١	إلى حـ / علاوة سداد السندات	٣٦٠
		٩٣٦٠			٩٣٦٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	من حـ / الأرباح والخسائر	٩٣٦٠	٢٠٠٨/١٠/١	إلى حـ / حملة السندات	٦٧٥٠
			٢٠٠٨/١٢/٣١	إلى حـ / الفوائد المستحقة	٢٢٥٠
			٢٠٠٨/١٢/٣١	إلى حـ / علاوة سداد السندات	٣٦٠
		٩٣٦٠			٩٣٦٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ / الأرباح والخسائر	٩٣٦٠	٢٠٠٩/١٠/١	إلى حـ / حملة السندات	٦٧٥٠
			٢٠٠٩/١٢/٣١	إلى حـ / الفوائد المستحقة	٢٢٥٠
			٢٠٠٩/١٢/٣١	إلى حـ / علاوة سداد السندات	٣٦٠
		٩٣٦٠			٩٣٦٠
٢٠١٠/١٢/٣١	من حـ / الأرباح والخسائر	٧٠٢٠	٢٠١٠/١٠/١	إلى حـ / حملة السندات	٦٧٥٠
			٢٠١٠/١٢/٣١	إلى حـ / علاوة سداد السندات	٢٧٠
		٧٠٢٠			٧٠٢٠

حساب علاوة سداد السندات

٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات	٩٠	٢٠٠٥/١٢/٣١	رصيد مرحل	٩٠
		٩٠			٩٠
٢٠٠٦/١/١	رصيد منقول	٩٠	٢٠٠٦/١٢/٣١	رصيد مرحل	٤٥٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات	٣٦٠			٤٥٠
		٤٥٠			٤٥٠
٢٠٠٧/١/١	رصيد منقول	٣٦٠	٢٠٠٧/١٢/٣١	رصيد مرحل	٨١٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات	٤٥٠			٨١٠
		٨١٠			٨١٠
٢٠٠٨/١/١	رصيد منقول	٨١٠	٢٠٠٨/١٢/٣١	رصيد مرحل	١١٧٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات	٣٦٠			١١٧٠
		١١٧٠			١١٧٠
٢٠٠٩/١/١	رصيد منقول	١١٧٠	٢٠٠٩/١٢/٣١	رصيد مرحل	١٥٣٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات	٣٦٠			١٥٣٠
		١٥٣٠			١٥٣٠
٢٠١٠/١/١	رصيد منقول	١٥٣٠	٢٠١٠/١٠/١	إلى حـ/ حملة	١٨٠٠
٢٠١٠/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات	٢٧٠		السندات	١٨٠٠
		١٨٠٠			١٨٠٠

الميزانية بتاريخ ٢٠٠٨/١٢/٣١

سندات (٩٠٠ سند ١٠% قيمة اسمية ١٠٠ جنيه تسدد بسعر ١٠٢ جنيه) علاوة سداد السندات	٩٠٠٠٠			
	١١٧٠			
		٩١١٧٠		
فوائد مستحقة		٢٢٥٠		

## الميزانية بتاريخ ٢٠٠٩/١٢/٣١

سندات (٩٠٠ سند ١٠% قيمة اسمية	٩٠٠٠٠			
١٠٠ جنيه تسدد بسعر ١٠٢ جنيهه)				
علاوة سداد السندات	١٥٣٠			
		٩١٥٣٠		
فوائد مستحقة		٢٢٥٠		

## الميزانية بتاريخ ٢٠١٠/١٢/٣١

حملة السندات		٥١٠٠	بنك سداد السندات	٥١٠٠
(سندات مستهلكة)				

## ٢ - حالة سداد السندات على أقساط :

في هذه الحالة يجعل حساب علاوة سداد السندات مدينا دوريا، وذلك بمقدار العلاوة التي تخص السندات المستهلكة، وإيضاحا لهذه الحالة نفرض في المثال السابق أن السندات تسدد على قسطين سنويين متساويين بحيث يستحق القسط الأول في ٢٠٠٩/١٠/١ (بعد أربع سنوات من الإصدار). وفي ذلك التاريخ اخطرت الشركة البنك بفتح حساب خاص لسداد السندات خصما من الحساب الجاري، وطبقا لكشوف الحساب الواردة من البنك حتى ٢٠٠٩/١٢/٣١ تم صرف المستحق عن ٤٤٠ سند.

والمطلوب:

- ١ - قيود اليومية الخاصة بإثبات استحقاق الفوائد وتسويتها وأفعالها في كل من السنة المالية الأولى والثانية.
  - ٢ - قيود ليومية اللازمة لإثبات سداد السندات بتاريخ ٢٠٠٩/١٠/١ (القسط الأول).
  - ٣ - حساب فوائد السندات وعلاوة سداد السندات خلال مدة القرض.
  - ٤ - بيان اثر العمليات السابقة على الميزانية بتاريخ ٢٠٠٨/١٢/٣١ والميزانية بتاريخ ٢٠٠٩/١٢/٣١.
- كتمهيد للحل يستخرج أنصبة السنوات المالية من الفوائد ومن علاوة السداد وذلك لاختلاف سنة القرض عن السنة المالية بالشركة.

جدول تحميل فوائد السندات

أنصبة السنوات المالية						الفوائد المسددة		
٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥	الفوائد	القرض	التاريخ
				٦٧٥٠	٢٢٥٠	٩٠٠٠	٩٠٠٠٠	٢٠٠٦/١٠/١
			٦٧٥٠	٢٢٥٠		٩٠٠٠	٩٠٠٠٠	٢٠٠٧/١٠/١
		٦٧٥٠	٢٢٥٠			٩٠٠٠	٩٠٠٠٠	٢٠٠٨/١٠/١
	٦٧٥٠	٢٢٥٠				٩٠٠٠	٩٠٠٠٠	٢٠٠٩/١٠/١
٣٣٧٥	١١٢٥					٤٥٠٠	٤٥٠٠٠	٢٠١٠/١٠/١
٣٣٧٥	٧٨٧٥	٩٠٠٠	٩٠٠٠	٩٠٠٠	٢٢٥٠	٤٥٠٠٠		اجمالي الفوائد

جدول توزيع علاوة سداد السندات

أنصبة السنوات المالية						أقساط توزيع العلاوة تبعاً لسنوات القرض			
٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥	الأقساط	النسبة	القرض	السنة المنتهية في
				٣٠٠	١٠٠	٤٠٠	٢	٩٠٠٠٠	٢٠٠٦/١٠/١
			٣٠٠	١٠٠		٤٠٠	٢	٩٠٠٠٠	٢٠٠٧/١٠/١
		٣٠٠	١٠٠			٤٠٠	٢	٩٠٠٠٠	٢٠٠٨/١٠/١
	٣٠٠	١٠٠				٤٠٠	٢	٩٠٠٠٠	٢٠٠٩/١٠/١
١٥٠	٥٠					٢٠٠	١	٤٥٠٠٠	٢٠١٠/١٠/١
١٥٠	٣٥٠	٤٠٠	٤٠٠	٤٠٠	١٠٠	١٨٠٠			اجمالي الأقساط

## قيود اليومية

٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن الثلاث أشهر )	٢٢٥٠	٢٢٥٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ علاوة سداد السندات ( قسط توزيع العلاوة عن ثلاثة أشهر )	١٠٠	١٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٢٣٥٠	٢٣٥٠
٢٠٠٦/١٠/١	من حـ/ الفوائد المستحقة من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق الكوبون الأول )	٩٠٠٠	٢٢٥٠ ٦٧٥٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن الثلاث أشهر )	٢٢٥٠	٢٢٥٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ علاوة سداد السندات ( قسط توزيع العلاوة عن سنة )	٤٠٠	٤٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٩٤٠٠	٩٤٠٠

## قيود إثبات سداد السندات

٢٠٠٩/١٠/١	من حـ/ قرض السندات من حـ/ علاوة سداد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( قرار سداد ٤٥٠ سند قيمة اسمية ١٠٠ جنيهه بسعر ١٠٢ جنيهه )	٤٥٠٠٠ ٩٠٠ ٤٥٩٠٠	٤٥٠٠٠ ٩٠٠
٢٠٠٩/١٠/١	من حـ/ بنك سداد السندات إلى حـ/ البنك ( فتح حساب خاص لسداد حملة السندات )	٤٥٩٠٠ ٤٥٩٠٠	٤٥٩٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ حملة السندات إلى حـ/ بنك سداد السندات ( سداد المستحق عن ٤٤٠ سند طبقا لكشوف حساب البنك )	٤٤٨٨٠ ٤٤٨٨٠	٤٤٨٨٠

حساب فوائد السندات

٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ / الأرباح والخسائر	٢٣٥٠	٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى حـ / الفوائد المستحقة	٢٢٥٠
			٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى حـ / علاوة سداد السندات	١٠٠
		٢٣٥٠			٢٣٥٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ / الأرباح والخسائر	٩٤٠٠	٢٠٠٦/١٠/١	إلى حـ / حملة السندات	٦٧٥٠
			٢٠٠٦/١٢/٣١	إلى حـ / الفوائد المستحقة	٢٢٥٠
			٢٠٠٦/١٢/٣١	إلى حـ / علاوة سداد السندات	٤٠٠
		٩٤٠٠			٩٤٠٠
٢٠٠٧/٣/٣١	من حـ / الأرباح والخسائر	٩٤٠٠	٢٠٠٧/١٠/١	إلى حـ / حملة السندات	٦٧٥٠
			٢٠٠٧/١٢/٣١	إلى حـ / الفوائد المستحقة	٢٢٥٠
			٢٠٠٧/١٢/٣١	إلى حـ / علاوة سداد السندات	٤٠٠
		٩٤٠٠			٩٤٠٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	من حـ / الأرباح والخسائر	٨٢٢٥	٢٠٠٨/١٠/١	إلى حـ / حملة السندات	٦٧٥٠
			٢٠٠٨/١٢/٣١	إلى حـ / الفوائد المستحقة	٢٢٥٠
			٢٠٠٨/١٢/٣١	إلى حـ / علاوة سداد السندات	٤٠٠
		٩٤٠٠			٩٤٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ / الأرباح والخسائر	٨٢٢٥	٢٠٠٩/١٠/١	إلى حـ / حملة السندات	٦٧٥٠
			٢٠٠٩/١٢/٣١	إلى حـ / الفوائد المستحقة	١١٢٥
			٢٠٠٩/١٢/٣١	إلى حـ / علاوة سداد السندات	٣٥٠
		٨٢٢٥			٨٢٢٥
٢٠١٠/١٢/٣١	من حـ / الأرباح والخسائر	٣٥٢٥	٢٠١٠/١٠/١	إلى حـ / حملة السندات	٣٣٧٥
			٢٠١٠/١٢/٣١	إلى حـ / علاوة سداد السندات	١٥٠
		٣٥٢٥			٣٥٢٥

## حساب علاوة سداد السندات

٢٠٠٥/١٢/٣١	من / فوائد السندات	١٠٠	٢٠٠٥/١٢/٣١	رصيد مرحل	١٠٠
		١٠٠			١٠٠
٢٠٠٦/١/١	رصيد منقول	١٠٠	٢٠٠٦/١٢/٣١	رصيد مرحل	٥٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من / فوائد السندات	٤٠٠			٥٠٠
		٥٠٠			٥٠٠
٢٠٠٧/١/١	رصيد منقول	٥٠٠	٢٠٠٧/١٢/٣١	رصيد مرحل	٩٠٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	من / فوائد السندات	٤٠٠			٩٠٠
		٩٠٠			٩٠٠
٢٠٠٨/١/١	رصيد منقول	٩٠٠	٢٠٠٨/١٢/٣١	رصيد مرحل	١٣٠٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	من / فوائد السندات	٤٠٠			١٣٠٠
		١٣٠٠			١٣٠٠
٢٠٠٩/١/١	رصيد منقول	١٣٠٠	٢٠٠٩/١٠/١	إلى / حملة السندات	٩٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من / فوائد السندات	٣٥٠	٢٠٠٩/١٢/٣١	رصيد مرحل	٧٥٠
		١٦٥٠			١٦٥٠
٢٠١٠/١/١	رصيد منقول	٧٥٠	٢٠١٠/١٠/١	إلى / حملة السندات	٩٠٠
٢٠١٠/١٢/٣١	من / فوائد السندات	١٥٠			٩٠٠
		٩٠٠			٩٠٠

## الميزانية بتاريخ ٢٠٠٨/١٢/٣١

سندات (٩٠٠ سند ١٠% قيمة اسمية ١٠٠ جنيه تسدد بسعر ١٠٢ جنيهه) علاوة سداد السندات	٩٠٠٠٠			
	١٣٠٠		٩١٣٠٠	
فوائد مستحقة			٢٢٥٠	

## الميزانية بتاريخ ٢٠٠٩/١٢/٣١

سندات (٤٥٠ سند ١٠% قيمة اسمية ١٠٠ جنيه تسدد بسعر ١٠٢ جنيهه) علاوة سداد السندات	٤٥٠٠٠			بنك سداد السندات	١٠٢٠
	٧٥٠		٤٥٧٥٠		
فوائد مستحقة			١١٢٥		
حملة السندات (سندات مستهلكة)			١٠٢٠		

### ثالثاً : سداد السندات بخصم

قد يسدد لحامل السند طبقاً لشروط الاكتتاب ، مبلغاً أقل من القيمة الاسمية ويطلق على هذا المبلغ "خصم سداد".

وهذه الحالة تتم إذا كان معدل فائدة السند أكبر من سعر الفائدة السائد في السوق وقت إصدار هذا السند، ومن ثم فإن هذا الخصم لا يختلف في طبيعته عن علاوة إصدار السندات في كون معالجة كليهما كتخفيض أو تسوية لفائدة السندات، وطبقاً لذلك يتم توزيع خصم سداد السندات طبقاً للإطار التالي:

- ١ - مدة توزيع الخصم : يوزع خصم السداد على مدة تعادل عمر قرض السندات.
- ٢ - تحديد قسط الخصم: يحدد القسط الخاص بكل سنة مالية بحيث يتناسب مع مقدار السندات المتداولة خلالها.
- ٣ - إثبات قسط توزيع الخصم: لكي يعكس حساب فوائد السندات العبء الحقيقي لها يقيد قسط توزيع الخصم كتخفيض أو تسوية لحساب فوائد السندات بالقييد الآتي:

من حـ/ خصم سداد السندات		
إلى حـ/ فوائد السندات		

- ٤ - إثبات استحقاق السداد بعد الخصم : في تاريخ استحقاق سداد السندات دفعة واحدة أو على أقساط يجعل حساب حملة السندات دائناً بالمستحق لهم بالقييد الآتي:

من حـ/ قرض السندات (القيمة الاسمية)		
إلى حـ/ حملة السندات (القيمة الاسمية - الخصم)		
إلى حـ/ خصم سداد السندات (الخصم)		

وإذا فتح حساب خاص بالبنك لسداد حملة السندات يلاحظ أن مبلغ هذا الحساب يعادل المستحق لحملة السندات، أي القيمة الاسمية للسندات المستهلكة مطروحا منها قيمة الخصم .

وأيضا لهذا الإطار تتناول فيما يلي مثالين ، أحدهما متعلق بحالة سداد السندات دفعة واحدة، والآخر خاص بسداد السندات على أقساط.

#### ١ - حالة سداد السندات دفعة واحدة :

كمثال نفرض أن شركة مساهمة كانت قد أصدرت بتاريخ ٢٠٠٥/٥/١ عدد ٦٠٠ سند ١٢% قيمة اسمية ١٠٠ جنيه على أن تسدد هذه السندات بسعر ٩٧ جنيه بعد أربع سنوات أي في ٢٠٠٩/٥/١ .

وفي ذلك التاريخ أخطرت الشركة البنك بفتح حساب خاص لسداد السندات خصما من الحساب الجاري، وطبقا لكشوف الحساب الواردة من البنك حتى ٢٠٠٩/١٢/٣١ تم صرف المستحق عن ٥٩٠ سند.

#### والمطلوب:

١ - قيود اليومية الخاصة بإثبات استحقاق الفوائد وتسويتها وأفعالها في كل من السنة المالية الأولى والثانية، علما بأن الفوائد سنوية وتستحق الفائدة الأولى في ٢٠٠٦/٥/١ .

٢ - قيود اليومية اللازمة لإثبات سداد السندات .

٣ - حساب فوائد السندات وحساب خصم سداد السندات خلال مدة القرض .

٤ - بيان أثر العمليات السابقة على الميزانيات بتاريخ ٢٠٠٧/١٢/٣١ و ٢٠٠٨/١٢/٣١ و ٢٠٠٩/١٢/٣١ .

كتمهيد للحل يستخرج أنصبة السنوات المالية من الفوائد ومن خصم سداد السندات ، وذلك لاختلاف سنة القرض عن السنة المالية للشركة.

جدول تحميل فوائد السندات

أنصبة السنوات المالية					الفوائد المسددة		
٢٠٠٩	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥	الفوائد	القرض	التاريخ
			٢٤٠٠	٤٨٠٠	٧٢٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٦/٥/١
		٢٤٠٠	٤٨٠٠		٧٢٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٧/٥/١
	٢٤٠٠	٤٨٠٠			٧٢٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٨/٥/١
٢٤٠٠	٤٨٠٠				٧٢٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٩/٥/١
٢٤٠٠	٧٢٠٠	٧٢٠٠	٧٢٠٠	٤٨٠٠	٢٨٨٠٠		اجمالي الفوائد

جدول توزيع خصم السداد

أنصبة السنوات المالية					أقساط توزيع الخصم تبعا لسنوات القرض			السنة المنتهية في
٢٠٠٩	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥	الأقساط	النسبة	القرض	
			١٥٠	٣٠٠	٤٥٠	١	٦٠٠٠٠	٢٠٠٦/٥/١
		١٥٠	٣٠٠		٤٥٠	١	٦٠٠٠٠	٢٠٠٧/٥/١
	١٥٠	٣٠٠			٤٥٠	١	٦٠٠٠٠	٢٠٠٨/٥/١
١٥٠	٣٠٠				٤٥٠	١	٦٠٠٠٠	٢٠٠٩/٥/١
١٥٠	٤٥٠	٤٥٠	٤٥٠	٣٠٠	١٨٠٠			اجمالي الأقساط

## قيود اليومية

٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن ثمانية أشهر )	٤٨٠٠	٤٨٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ خصم سداد السندات إلى حـ/ فوائد السندات ( قسط توزيع الخصم عن ثمانية أشهر )	٣٠٠	٣٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٤٥٠٠	٤٥٠٠
٢٠٠٦/٥/١	من حـ/ الفوائد المستحقة من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق الكوبون الأول )	٧٢٠٠	٤٨٠٠ ٢٤٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن ثمانية أشهر )	٤٨٠٠	٤٨٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ خصم سداد السندات إلى حـ/ فوائد السندات ( قسط توزيع الخصم عن سنة )	٤٥٠	٤٥٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٧٦٥٠	٦٧٥٠

## قيود إثبات سداد السندات

٢٠٠٩/٥/١	من حـ/ قرض السندات إلى حـ/ حملة السندات إلى حـ/ خصم سداد السندات ( قرار سداد ٦٠٠ سند قيمة اسمية ١٠٠ جنيهه بسر ٩٧ جنيهه )	٦٠٠٠٠ ٥٨٢٠٠ ١٨٠٠	
٢٠٠٩/٥/١	من حـ/ بنك سداد السندات إلى حـ/ البنك ( فتح حساب خاص لسداد حملة السندات )	٥٨٢٠٠	٥٨٢٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ حملة السندات إلى حـ/ بنك سداد السندات (سداد المستحق عن ٥٩٠ طبقا لكشوف حساب البنك)	٥٧٢٣٠	٥٧٢٣٠

حساب فوائد السندات

٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ خصم سداد السندات	٣٠٠	٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٤٨٠٠
		٤٥٠٠			
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر				٤٨٠٠
		٤٨٠٠			
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ خصم سداد السندات	٤٥٠	٢٠٠٦/٥/١	إلى حـ/ حملة السندات	٢٤٠٠
		٦٧٥٠	٢٠٠٦/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٤٨٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر				٧٢٠٠
		٧٢٠٠			
٢٠٠٧/١٢/٣١	من حـ/ خصم سداد السندات	٤٥٠	٢٠٠٧/٥/١	إلى حـ/ حملة السندات	٢٤٠٠
		٦٧٥٠	٢٠٠٧/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٤٨٠٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر				٧٢٠٠
		٧٢٠٠			
٢٠٠٨/١٢/٣١	من حـ/ خصم سداد السندات	٤٥٠	٢٠٠٨/٥/١	إلى حـ/ حملة السندات	٢٤٠٠
		٦٧٥٠	٢٠٠٨/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٤٨٠٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر				٧٢٠٠
		٧٢٠٠			
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ خصم سداد السندات	١٥٠	٢٠٠٩/٥/١	إلى حـ/ حملة السندات	٢٤٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٢٢٥٠			
		٢٤٠٠			٢٤٠٠

حساب خصم سداد السندات

٢٠٠٥/١٢/٣١	رصيد مرحل	٣٠٠	٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٣٠٠
		٣٠٠			٣٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	رصيد مرحل	٧٥٠	٢٠٠٦/١/١	رصيد منقول	٣٠٠
		٧٥٠	٢٠٠٦/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٤٥٠
					٧٥٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	رصيد مرحل	١٢٠٠	٢٠٠٧/١/١	رصيد منقول	٧٥٠
		١٢٠٠	٢٠٠٧/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٤٥٠
					١٢٠٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	رصيد مرحل	١٦٥٠	٢٠٠٨/١/١	رصيد منقول	١٢٠٠
		١٦٥٠	٢٠٠٨/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٤٥٠
					١٦٥٠
٢٠٠٩/٥/١	من حـ/ قرض السندات	١٨٠٠	٢٠٠٩/١/١	رصيد منقول	١٦٥٠
		١٨٠٠	٢٠٠٩/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	١٥٠
					١٨٠٠

## الميزانية بتاريخ ٢٠٠٧/١٢/٣١

سندات (٦٠٠ سند ١٢% قيمة اسمية ١٠٠ جنيه تسدد بسعر ٩٧ جنيهه) خصم سداد السندات	٦٠٠٠٠ ١٢٠٠			
فوائد مستحقة		٥٨٨٠٠ ٤٨٠٠		

## الميزانية بتاريخ ٢٠٠٨/١٢/٣١

سندات (٦٠٠ سند ١٢% قيمة اسمية ١٠٠ جنيه تسدد بسعر ٩٧ جنيهه) خصم سداد السندات	٦٠٠٠٠ ١٦٥٠			
فوائد مستحقة		٥٨٣٥٠ ٤٨٠٠		

## الميزانية بتاريخ ٢٠٠٩/١٢/٣١

حملة السندات (سندات مستهلكة)		٩٧٠	بنك سداد السندات	٩٧٠
---------------------------------	--	-----	------------------	-----

## ٢ - حالة سداد السندات على أقساط :

في هذه الحالة يجعل حساب خصم سداد السندات دائنا دوريا، وذلك بمقدار الخصم الذي يخص السندات المستهلكة.

وإيضاحاً لهذه الحالة نفرض في المثال السابق أن السندات تستهلك على ثلاث أقساط سنوية متساوية بحيث يستحق القسط الأول في ٢٠٠٧/٥/١ (بعد سنتين من تاريخ الإصدار).

وفي ذلك التاريخ أخطرت الشركة البنك بفتح حساب خاص لسداد السندات المستهلكة خصماً من الحساب الجارى، وطبقاً لكشوف الحساب الواردة من البنك حتى ٢٠٠٧/١٢/٣١ (تم صرف المستحق عن ١٩٥ سند).

**والمطلوب:**

- ١ - قيود اليومية الخاصة بإثبات استحقاق الفوائد وتسويتها وأقفالها في كل من السنة المالية الأولى والثانية.
  - ٢ - قيود اليومية اللازمة لإثبات سداد السندات بتاريخ ٢٠٠٧/٥/١.
  - ٣ - حساب فوائد السندات وخصم سداد السندات خلال مدة القرض.
  - ٤ - بيان أثر العمليات السابقة على الميزانيات بتاريخ ٢٠٠٦/١٢/٣١ و ٢٠٠٧/١٢/٣١ و ٢٠٠٨/١٢/٣١ (افرض في الميزانية الأخيرة أن المستحق عن جميع السندات المستهلكة قد تم سداه).
- كتمهيد للحل يستخرج أنصبة السندات المالية من الفوائد ومن خصم سداد السندات، وذلك لاختلاف سنة القرض عن السنة المالية للشركة.

جدول تحميل الفوائد

أنصبة السنوات المالية					الفوائد المسددة		
٢٠٠٩	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥	الفوائد	القرض	التاريخ
			٢٤٠٠	٤٨٠٠	٧٢٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٦/٥/١
		٢٤٠٠	٤٨٠٠		٧٢٠٠	٦٠٠٠٠	٢٠٠٧/٥/١
	١٦٠٠	٣٢٠٠			٤٨٠٠	٤٠٠٠٠٠	٢٠٠٨/٥/١
٨٠٠	١٦٠٠				٢٤٠٠	٢٠٠٠٠٠	٢٠٠٩/٥/١
٨٠٠	٣٢٠٠	٥٦٠٠	٧٢٠٠	٤٨٠٠	٢١٦٠٠		اجمالي الفوائد

جدول توزيع خصم سداد السندات

أنصبة السنوات المالية					أقساط توزيع الخصم تبعا لسنوات القرض			
٢٠٠٩	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥	الأقساط	النسبة	القرض	السنة المنتهية في
			٢٠٠	٤٠٠	٦٠٠	٣	٦٠٠٠٠	٢٠٠٦/٥/١
		٢٠٠	٤٠٠		٦٠٠	٣	٦٠٠٠٠	٢٠٠٧/٥/١
	١٣٣	٢٦٧			٤٠٠	٢	٤٠٠٠٠	٢٠٠٨/٥/١
٦٧	١٣٣				٢٠٠	١	٢٠٠٠٠	٢٠٠٩/٥/١
٦٧	٢٦٦	٤٦٧	٦٠٠	٤٠٠	١٨٠٠			اجمالي الأقساط

## قيود اليومية

٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن ثمانية أشهر )	٤٨٠٠	٤٨٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ خصم سداد السندات إلى حـ/ فوائد السندات ( قسط توزيع الخصم عن ثمانية أشهر )	٤٠٠	٤٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٤٤٠٠	٤٤٠٠
٢٠٠٦/٥/١	من حـ/ الفوائد المستحقة من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ حملة السندات ( استحقاق الكوبون الأول )	٧٢٠٠	٤٨٠٠ ٢٤٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ فوائد السندات إلى حـ/ الفوائد المستحقة ( الفوائد المستحقة عن ثمانية أشهر )	٤٨٠٠	٤٨٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ خصم سداد السندات إلى حـ/ فوائد السندات ( قسط توزيع الخصم عن سنة )	٦٠٠	٦٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر إلى حـ/ فوائد السندات ( أقفال حساب فوائد السندات )	٦٦٠٠	٦٦٠٠

## قيود سداد السندات

٢٠٠٧/٥/١	من حـ/ قرض السندات إلى حـ/ حملة السندات إلى حـ/ خصم سداد السندات ( قرار سداد ٢٠٠ سند قيمة اسمية ١٠٠ جنيهه بسر ٩٧ جنيهه )	٢٠٠٠٠ ١٩٤٠٠ ٦٠٠	
٢٠٠٧/٥/١	من حـ/ بنك سداد السندات إلى حـ/ البنك ( فتح حساب خاص لسداد السندات المستهلكة )	١٩٤٠٠ ١٩٤٠٠	١٩٤٠٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	من حـ/ حملة السندات إلى حـ/ بنك سداد السندات ( سداد المستحق عن ١٩٥ سند طبقا لكشوف حساب البنك )	١٨٩١٥ ١٨٩١٥	١٨٩١٥

حساب فوائد السندات

٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ خصم سداد السندات	٤٠٠	٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٤٨٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٤٤٠٠			٤٨٠٠
		٤٨٠٠			
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ خصم سداد السندات	٦٠٠	٢٠٠٦/٥/١	إلى حـ/ حملة السندات	٢٤٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٦٦٠٠	٢٠٠٦/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٤٨٠٠
		٧٢٠٠			٧٢٠٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	من حـ/ خصم سداد السندات	٤٦٧	٢٠٠٧/٥/١	إلى حـ/ حملة السندات	٢٤٠٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٥١٣٣	٢٠٠٧/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	٣٢٠٠
		٥٦٠٠			٥٦٠٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	من حـ/ خصم سداد السندات	٢٦٦	٢٠٠٨/٥/١	إلى حـ/ حملة السندات	١٦٠٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٢٩٢٤	٢٠٠٨/١٢/٣١	إلى حـ/ الفوائد المستحقة	١٦٠٠
		٣٢٠٠			٣٢٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ خصم سداد السندات	٦٧	٢٠٠٩/٥/١	إلى حـ/ حملة السندات	٨٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ الأرباح والخسائر	٧٣٣			٨٠٠
		٨٠٠			٨٠٠

حساب علاوة سداد السندات

٢٠٠٥/١٢/٣١	رصيد مرحل	٤٠٠	٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٤٠٠
		٤٠٠			٤٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	رصيد مرحل	١٠٠٠	٢٠٠٦/١/١	رصيد منقول	٤٠٠
		١٠٠٠	٢٠٠٦/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٦٠٠
		١٠٠٠			١٠٠٠
٢٠٠٧/٥/١	من حـ/ قرض السندات	٦٠٠	٢٠٠٧/١/١	رصيد منقول	١٠٠٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	رصيد مرحل	٨٦٧	٢٠٠٧/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٤٦٧
		١٤٦٧			١٤٦٧
٢٠٠٨/٥/١	من حـ/ قرض السندات	٦٠٠	٢٠٠٨/١/١	رصيد منقول	٨٦٧
٢٠٠٨/١٢/٣١	رصيد مرحل	٥٣٣	٢٠٠٨/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٢٦٦
		١١٣٣			١١٣٣
٢٠٠٩/٥/١	من حـ/ قرض السندات	٦٠٠	٢٠٠٩/١/١	رصيد منقول	٥٣٣
		١٨٠٠	٢٠٠٩/١٢/٣١	إلى حـ/ فوائد السندات	٦٧
					٦٠٠

## الميزانية بتاريخ ٢٠٠٦/١٢/٣١

سندات (٦٠٠ سند ١٢% قيمة اسمية ١٠٠ جنيه تسدد بسعر ٩٧ جنيهه)	٦٠٠٠٠			
خصم سداد السندات	١٠٠٠			
		٥٩٠٠٠		
فوائد مستحقة		٤٨٠٠		

## الميزانية بتاريخ ٢٠٠٧/١٢/٣١

سندات (٤٠٠ سند ١٢% قيمة اسمية ١٠٠ جنيه تسدد بسعر ٩٧ جنيهه)	٤٠٠٠٠		بنك سداد السندات	٤٨٠
خصم سداد السندات	٨٦٧			
		٣٩١٣٣		
فوائد مستحقة		٣٢٠٠		
حملة السندات (سندات مستهلكة)		٤٨٥		

## الميزانية بتاريخ ٢٠٠٨/١٢/٣١

سندات (٢٠٠ سند ١٢% قيمة اسمية ١٠٠ جنيه تسدد بسعر ٩٧ جنيهه)	٢٠٠٠٠			
خصم سداد السندات	٥٣٣			
		١٩٤٦٧		
فوائد مستحقة		١٦٠٠		

## رابعاً : تمويل سداد السندات

أن إصدار السندات عملية مالية يترتب عليها زيادة أصول الشركة بمقدار الأموال المتجمعة من المكتتبين وزيادة خصومها بمقدار قيمة هذه السندات، ومن ثم فإن هذه الأصول مسئولة ، من حيث المبدأ ، عن سداد هذه السندات عند

الاستحقاق، إلا أن الأموال المتجمعة وقت إصدار السندات تكون قد تمثلت في أصول مستخدمة في النشاط الاقتصادي للشركة، ومن ثم فإن استخدام هذه الأصول في سداد السندات قد يؤدي إلى خلل واضطراب في نشاط الشركة. وفي الواقع أن سداد السندات، وخاصة إذا كانت تسدد دفعة واحدة، تمثل مشكلة ذات شقين:

- ١ - احتمال عدم توافر أصول يمكن الاستغناء عنها دون تأثير في النشاط الاقتصادي للشركة.
  - ٢ - بفرض توافر هذه الأصول فهناك احتمال عدم توافرها في شكل أصول سائلة يمكن تحويلها بسرعة إلى نقدية حاضرة لسداد السندات. وعلاجاً لذلك وتمويلاً لسداد السندات عند الاستحقاق، تلجأ الشركة عادة إلى إجراءات تحقق النتائج والأوضاع الآتية:
- أ- توفير أصول جديدة لسداد السندات : تحقيقاً لذلك تلجأ الشركة إلى إجراء حجز من أرباحها في شكل احتياطي يخصص لسداد السندات، إذ أن هذا الحجز يؤدي إلى حبس أموال (أصول) بقدر هذا الاحتياطي دون توزيع على المساهمين، ويتم تكوين هذا الاحتياطي بالقيد الآتي:

من -/ توزيع الأرباح		
إلى -/ احتياطي سداد السندات		

ويحسب المبلغ الذي يغذى به الاحتياطي سنوياً بطريقة أو بأخرى بحيث يكون رصيد هذا الاحتياطي مساوياً لمقدار قرض السندات في تاريخ استحقاق سدادها.

ب- سيولة هذه الأصول الجديدة : توفيراً للسيولة اللازمة لسداد السندات يجب أن تستثمر الأموال التي حبست بالشركة نتيجة تكوين الاحتياطي في أصول

سائلة مثل السندات الحكومية أو الإيداع لأجل لدى أحد البنوك أو الاستثمار لدى شركة تأمين . لذلك كثيرا ما يطلق على الاحتياطي السابق ذكره، احتياطي سداد السندات المستثمر، وتقيد عملية شراء الاستثمار كما يلي:

من حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات		
إلى حـ/ البنك		

وطبقاً لذلك فإن إصدار السندات (بفرض أن قيمتها ٥٠٠٠٠٠ جنيه) وتكوين الاحتياطي واستثماره تنعكس في ميزانية الشركة في تاريخ استحقاق سداد السندات كما يلي:

٥٠٠٠٠	اضافات لأصول مختلفة	٥٠٠٠٠	سندات
٥٠٠٠٠	استثمار احتياطي سداد السندات ونقدية	٥٠٠٠٠	احتياطي سداد السندات المستثمر

فالمال المتجمع عند إصدار السندات استخدام وتمثل في إضافات الأصول مختلفة بالشركة. وتكوين الاحتياطي واستثماره طوال مدة قرض السندات جعل رصيد كل من الاحتياطي واستثماره (مضافا إليه قدر من النقدية<sup>(١)</sup>) يعادل قيمة السندات المصدرة في تاريخ استحقاق سدادها.

ففي ذلك التاريخ يتم تصفية الاستثمار وبذلك يمكن سداد السندات ، ويترتب على هذا الوضع الجديد أن يصبح احتياطي سداد السندات ممثلا في الأصول

(١) لعدم شراء استثمارات بالمبلغ الذي قيد لحساب الاحتياطي في السنة الأخيرة.

المختلفة للشركة، وبعبارة أخرى تتغير صفته إلى احتياطي عام . ويثبت هذا التغير في الصفة بالقيود الآتي:

من حـ / احتياطي سداد السندات المستثمر		
إلى حـ / الاحتياطي العام		

ولكن كيف يحدد مقدار المبلغ أو القسط الذي يغذى به الاحتياطي سنويا ، يتوقف ذلك على معالجة الإيراد الناتج من الاستثمار ، وفي هذا الصدد يوجد بديلان:

- ١ - أن يحدد القسط بحيث يعادل قيمة قرض السندات مقسوما على مدته، فإذا كان قرض السندات ٥٠٠٠٠٠ جنيه يسدد بعد خمس سنوات فإن مقدار القسط السنوي للاحتياطي هو ١٠٠٠٠٠ جنيه .  
وطبقا لهذا البديل يعالج الإيراد الناتج من استثمار الاحتياطي، كأى إيراد آخر، بأقاله في حساب الأرباح والخسائر.
- ٢ - أن يحدد القسط بحيث لو تم استثماره بالإضافة إلى عائد الاستثمار فإنه ينتج جملة تعادل قيمة قرض السندات في تاريخ استحقاق سداه، فإذا فرضنا أن قرض السندات ٥٠٠٠٠٠ جنيه يسدد بعد خمس سنوات وان عائد الاستثمار ١٠% سنويا فإن قيمة القسط تعادل ٨١٨٩,٨٧٤ جنيه<sup>(١)</sup>.  
وطبقاً لهذا البديل يعالج إيراد أو عائد الاستثمار كإضافة لرصيد احتياطي سداد السندات، فيقيد تحصيل الإيراد وإعادة استثماره كما يلي:

(١) هذا المبلغ يستخرج بقسمة قيمة القرض أى ٥٠٠٠٠٠ جنيه على جملة دفعة سنوية قدرها جنيه لمدة خمس سنوات بمعدل ١٠% سنويا أى ٦,١٠٥١ جنيه ( ٤١,١ + ٣١,١ + ٣١,١ )  
١ + ٣١,١ + ٣١,١ ) .

من حـ/ البنك إلى حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر (تحصيل عائد الاستثمار)		
من حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات إلى حـ/ البنك (استثمار العائد)		

هذا وقد يتمثل عائد الاستثمار في زيادة قيمة الاستثمار كما هو الحال بالنسبة للإيداع بفوائد مركبة لدى أحد البنوك، فتفيد هذه الفوائد دوريا بالقيود الآتية:

من حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات إلى حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر		
--	--	--

والنقطة الأخيرة المتعلقة بموضوع تمويل سداد السندات هي إيضاح كيفية معالجة ما يترتب على بيع أو تصفية الاستثمار من ربح أو خسارة ، كما هو الحال إذا كان الاستثمار متمثلا في أوراق مالية تم بيعها في تاريخ استحقاق سداد السندات بربح أو خسارة، هذا الربح الرأسمالي (أو الخسارة الرأسمالية) متعلق باستثمار احتياطي معين لذلك يفضل معالجته كتنسوية لحساب احتياطي سداد السندات فيجعل دائنا في حالة الربح ومدينا في حالة الخسارة.

فإذا فرض أن الأوزان المالية الممثلة للاستثمار تم بيعها بربح يقيّد ذلك كمايلي:

من حـ/ البنك ( ثمن البيع ) إلى حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات ( القيمة الدفترية ) إلى حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر ( الربح )		
---	--	--

وإذا فرض أن الأوراق المالية بيعت بخسارة فإن قيد إثبات ثمن البيع يكون  
كما يلي :

من حـ/ البنك ( ثمن البيع ) من حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر ( الخسارة ) إلى حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات ( القيمة الدفترية )		
--	--	--

**المثال الأول :**

في ٢٠٠٥/١/١ أصدرت شركة مساهمة ٥٠٠ سند ١٠% قيمة اسمية ١٠٠ جنيه على أن تسدد بقيمتها الاسمية في ٢٠٠٩/١٢/٣١ أي بعد خمس سنوات . وقد قررت الشركة تكوين احتياطي لسداد هذه السندات على أن تستثمر الأموال المقابلة لهذا الاحتياطي في أوراق مالية معدل فائدتها ١٠% سنوياً.

فاذا علمت أن القسط السنوي ١٠٠٠٠ جنيه، وأن الاستثمار يقتصر على القسط دون الفوائد، وأن القسط الأول تم حجزه في ٢٠٠٥/١٢/٣١ وأن فوائد الاستثمار تحصل في ١٢/٣١ من كل عام ، وأن الشركة باعت الأوراق الممثلة في ٢٠٠٩/١٢/٣١ بمبلغ ٤٠٥٠٠ جنيه ، فالمطلوب.

- ١ - قيود اليومية المتعلقة بتكوين احتياطي سداد السندات واستثماره، وسداد السندات بفرض أنها سددت من بنك خاص وتم السداد بالكامل في ٢٠٠٩/١٢/٣١.
- ٢ - حساب احتياطي سداد السندات المستثمر وحساب استثمار احتياطي سداد السندات كما يظهران خلال مدة القرض.
- ٣ - بيان أثر العمليات السابقة على المركز المالي للشركة في كل من التواريخ: ٢٠٠٥/١/١ ( بعد إصدار السندات) ، ٢٠٠٨/١٢/٣١ و ٢٠٠٩/١٢/٣١ (قبل بيع الاستثمار وسداد السندات) و ٢٠٠٩/١٢/٣١ (بعد سداد السندات).

## قيود اليومية

٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ توزيع الأرباح إلى حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر ( القسط الأول لاحتياطي سداد السندات )	١٠٠٠٠	١٠٠٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات إلى حـ/ البنك ( شراء أوراق مالية بمقدار القسط الأول )	١٠٠٠٠	١٠٠٠٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ البنك إلى حـ/ إيرادات الأوراق المالية (١) (تحصيل الأيراد بمعدل ١٠% عن استثمار قيمته ١٠٠٠٠ جنيه )	١٠٠٠٠	١٠٠٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ توزيع الأرباح من حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر (القسط الثاني لاحتياطي سداد السندات)	١٠٠٠٠	١٠٠٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات إلى حـ/ البنك (شراء أوراق مالية بمقدار القسط الثاني)	١٠٠٠٠	١٠٠٠٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	من حـ/ البنك إلى حـ/ إيرادات الأوراق المالية (تحصيل الأيراد بمعدل ١٠% عن استثمار قيمة ٢٠٠٠٠ جنيه)	٢٠٠٠	٢٠٠٠

(١) هذا الحساب (كأى حساب إيراد آخر) يقفل في حساب الأرباح والخسائر

٢٠٠٧/١٢/٣١	من حـ/ توزيع الأرباح إلى حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر ( القسط الثالث لاحتياطي سداد السندات )	١٠٠٠٠	١٠٠٠٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	من حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات إلى حـ/ البنك ( شراء أوراق مالية بمقدار القسط الثالث )	١٠٠٠٠	١٠٠٠٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	من حـ/ البنك إلى حـ/ إيرادات الأوراق المالية (تحصيل الأيراد بمعدل ١٠% عن استثمار قيمته ٢٠٠٠٠٠ جنيهه )	٣٠٠٠	٣٠٠٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	من حـ/ توزيع الأرباح من حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر (القسط الرابع لاحتياطي سداد السندات)	١٠٠٠٠	١٠٠٠٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	من حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات إلى حـ/ البنك (شراء أوراق مالية بمقدار القسط الرابع)	١٠٠٠٠	١٠٠٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ البنك إلى حـ/ إيرادات الأوراق المالية (تحصيل الأيراد بمعدل ١٠% عن استثمار قيمة ٤٠٠٠٠٠ جنيهه)	٤٠٠٠	٤٠٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ توزيع الأرباح إلى حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر (القسط الخامس لاحتياطي سداد السندات)	٤٠٠٠	١٠٠٠٠

(١) القسط الأخير لا يستثمر لحلول ميعاد سداد السندات

## قيود اليومية

٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ البنك إلى حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات إلى حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر (بيع الأوراق المالية الممثلة للاستثمار)	٤٠٠٠٠ ٥٠٠	٤٠٥٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ قرض السندات إلى حـ/ حملة السندات (قرار سداد ٥٠٠ سند قيمة اسمية ١٠٠ جنيهه)	٥٠٠٠٠	٥٠٠٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ بنك سداد السندات إلى حـ/ البنك (فتح حساب خاص لسداد حملة السندات)	٥٠٠٠٠	٥٠٠٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ حملة السندات إلى حـ/ بنك سداد السندات (سداد المستحق عن ٥٠٠ سند قيمة اسمية ١٠٠ جنيهه)	٥٠٠٠٠	٥٠٠٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر إلى حـ/ الاحتياطي العام (ترحيل رصيد احتياطي سداد السندات لحساب الاحتياطي العام)	٥٠٥٠٠	٥٠٥٠٠

حساب احتياطي سداد السندات المستثمر

٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ توزيع الأرباح	١٠٠٠٠	٢٠٠٥/١٢/٣١	رصيد مرحل	١٠٠٠٠
		١٠٠٠٠			١٠٠٠٠
٢٠٠٦/١/١	رصيد منقول	١٠٠٠٠	٢٠٠٦/١٢/٣١	رصيد مرحل	٢٠٠٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ توزيع الأرباح	١٠٠٠٠			٢٠٠٠٠
		٢٠٠٠٠			٢٠٠٠٠
٢٠٠٧/١/١	رصيد منقول	٢٠٠٠٠	٢٠٠٧/١٢/٣١	رصيد مرحل	٣٠٠٠٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	من حـ/ توزيع الأرباح	١٠٠٠٠			٣٠٠٠٠
		٣٠٠٠٠			٣٠٠٠٠
٢٠٠٨/١/١	رصيد منقول	٣٠٠٠٠	٢٠٠٨/١٢/٣١	رصيد مرحل	٤٠٠٠٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	من حـ/ توزيع الأرباح	١٠٠٠٠			٤٠٠٠٠
		٤٠٠٠٠			٤٠٠٠٠
٢٠٠٩/١/١	رصيد منقول	٤٠٠٠٠	٢٠٠٩/١٢/٣١	إلى حـ/ الاحتياطي العام	٥٠٥٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ توزيع الأرباح	١٠٠٠٠			
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ البنك	٥٠٠			
		٥٠٥٠٠			٥٠٥٠٠

حساب علاوة سداد السندات

٢٠٠٥/١٢/٣١	رصيد مرحل	١٠٠٠٠	٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى حـ/ البنك	١٠٠٠٠
		١٠٠٠٠			١٠٠٠٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	رصيد مرحل	٢٠٠٠٠	٢٠٠٦/١/١	رصيد منقول	١٠٠٠٠
		٢٠٠٠٠	٢٠٠٦/١٢/٣١	إلى حـ/ البنك	١٠٠٠٠
		٢٠٠٠٠			٢٠٠٠٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	رصيد مرحل	٣٠٠٠٠	٢٠٠٧/١/١	رصيد منقول	٢٠٠٠٠
		٣٠٠٠٠	٢٠٠٧/١٢/٣١	إلى حـ/ البنك	١٠٠٠٠
		٣٠٠٠٠			٣٠٠٠٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	رصيد مرحل	٤٠٠٠٠	٢٠٠٨/١/١	رصيد منقول	٣٠٠٠٠
		٤٠٠٠٠	٢٠٠٨/١٢/٣١	إلى حـ/ البنك	١٠٠٠٠
		٤٠٠٠٠			٤٠٠٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ البنك	٤٠٠٠٠	٢٠٠٩/١/١	رصيد منقول	٤٠٠٠٠
		٤٠٠٠٠			٤٠٠٠٠

المركز المالي بتاريخ ٢٠٠٥/١/١

٥٠٠٠٠	اضافة الرصيد النقدية	٥٠٠٠٠	سندات
-------	----------------------	-------	-------

المركز المالي بتاريخ ٢٠٠٨/١٢/٣١

٥٠٠٠٠	اضافات لأصول مختلفة	٥٠٠٠٠	سندات
٤٠٠٠٠	استثمار احتياطي سداد السندات	٤٠٠٠٠	احتياطي سداد السندات المستثمر

المركز المالي بتاريخ ٢٠٠٩/١٢/٣١ (قبل بيع الاستثمار وسداد السندات)

٥٠٠٠٠	اضافات لأصول مختلفة	٥٠٠٠٠	سندات
٤٠٠٠٠	استثمار احتياطي سداد السندات	٤٠٠٠٠	احتياطي سداد السندات المستثمر

المركز المالي بتاريخ ٢٠٠٩/١٢/٣١ (بعد سداد السندات)

٥٠٠٠٠	اضافات لأصول مختلفة	٥٠٠٠٠	احتياطي عام
٥٠٠	ضمن رصيد النقدية (مقابل ربح بيع الاستثمارات)		

المثال الثاني (١):

في ٢٠٠٥/١/١ أصدرت شركة مساهمة ٥٠٠ سند ١٠% قيمة اسمية ١٠٠٠ جنيه على أن تسدد بقيمتها الاسمية في ٢٠٠٩/١٢/٣١ أي بعد خمس

(١) يختلف هذا المثال عن السابق في أن عملية الاستثمار تشمل كل من القسط الدوري والعائد الناتج من الاستثمار،

سنوات ، وقد قررت الشركة تكوين احتياطي مستثمر لسداد هذه السندات على أن تشمل عملية الاستثمار كل من القسط الدوري للاحتياطي وعائد الاستثمار ، وتقرر الاستثمار بالايدياع لدى أحد البنوك بفوائد مركبة بمعدل ١٠% سنوياً.

فإذا علمت أن القسط السنوي ٨١٩٠ جنيه<sup>(١)</sup> ، وأن القسط الأول تم حجزه في ٢٠٠٥/١٢/٣١ وأن فوائد الايداع تضاف في ١٢/٣١ من كل عام ، وأن الشركة قامت بتصفية الوديعة في ٢٠٠٩/١٢/٣١ ، فالمطلوب:

١ - قيود اليومية المتعلقة بتكوين احتياطي سداد السندات واستثماره، وسداد السندات بفرض أنها سددت من بنك خاص وتم السداد بالكامل في ١٩٧٩/١٢/٣١.

٢ - حساب احتياطي سداد السندات المستثمر وحساب استثمار احتياطي سداد السندات كما يظهران خلال مدة القرض.

٣ - بيان اثر العمليات السابقة على المركز المالي للشركة في كل من التواريخ التالية : ٢٠٠٥/١/١ (بعد إصدار السندات) ، ٢٠٠٨/١٢/٣١ ، ٢٠٠٩/١٢/٣١ (قبل تصفية الاستثمار وسداد السندات) ، ٢٠٠٩/١٢/٣١ (بعد سداد السندات).

( ملاحظة : تم تقريب العائد المحصل من الاستثمار لأقرب جنيه وجعل القسط الأخير ٨١٨٩ جنيه لتصحيح آثار التقريب).

(١) يبلغ القسط السنوي ٨١٨٩,٨٧٤ جنيه ، وتم التقريب لأقرب جنيه.

## قيود اليومية

٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ توزيع الأرباح إلى حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر ( القسط الأول لاحتياطي سداد السندات )	٨١٩٠	٨١٩٠
٢٠٠٥/١٢/٣١	من حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات إلى حـ/ البنك ( وديعة لأجل بمقدار القسط الأول بينك ..... بمعدل ١٠% سنويا )	٨١٩٠	٨١٩٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات إلى حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر ( فوائد الوديعة لأجل - ٨١٩٠ × ١٠% )	٨١٩	٨١٩
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ توزيع الأرباح من حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر ( القسط الثاني لاحتياطي سداد السندات )	٨١٩٠	٨١٩٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	من حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات إلى حـ/ البنك ( ايداع القسط الثاني في حساب الوديعة )	٨١٩٠	٨١٩٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	من حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات إلى حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر ( فوائد الوديعة لأجل - ١٧١٩٩ × ١٠% )	١٧٢٠	١٧٢٠
٢٠٠٧/١٢/٣١	من حـ/ توزيع الأرباح إلى حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر ( القسط الثالث لاحتياطي سداد السندات )	٨١٩٠	٨١٩٠

٢٠٠٧/١٢/٣١	من حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات إلى حـ/ البنك ( ايداع القسط الثالث في حساب الوديعة لأجل )	٨١٩٠	٨١٩٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	من حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات إلى حـ/ احتياطي سداد السندات المستمر ( فوائد الوديعة لأجل - ٣٧١٠٩ × ١٠ )	٢٧١١	٢٧١١
٢٠٠٨/١٢/٣١	من حـ/ توزيع الأرباح إلى حـ/ احتياطي سداد السندات المستمر ( القسط الرابع لاحتياطي سداد السندات )	٨١٩٠	٨١٩٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	من حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات من حـ/ البنك ( ايداع القسط الرابع في حساب الوديعة لأجل )	٨١٩٠	٨١٩٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات إلى حـ/ احتياطي سداد السندات المستمر ( فوائد الوديعة لأجل ٣٨٠١٠ × ١٠% )	٣٨٠١	٣٨٠١
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ توزيع الأرباح إلى حـ/ احتياطي سداد السندات المستمر ( القسط الخامس لاحتياطي سداد السندات )	٨١٨٩	٨١٨٩
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ البنك إلى حـ/ استثمار احتياطي سداد السندات ( تصفية الوديعة لأجل وتحويلها للحساب الجارى بالبنك )	٤١٨١١	٤١٨١١

٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ اقراض السندات إلى حـ/ حملة السندات (قرار سداد ٥٠٠ سند قيمة اسمية ١٠٠ جنيه)	٥٠٠٠٠	٥٠٠٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ بنك سداد السندات إلى حـ/ البنك (فتح حساب خاص لسداد حملة السندات)	٥٠٠٠٠	٥٠٠٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ بنك سداد السندات إلى حـ/ البنك (فتح حساب خاص لسداد حملة السندات)	٥٠٠٠٠	٥٠٠٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ حملة السندات إلى حـ/ بنك سداد السندات (سداد المستحق عن ٥٠٠ سند)	٥٠٠٠٠	٥٠٠٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من حـ/ احتياطي سداد السندات المستثمر إلى حـ/ الاحتياطي العام (ترحيل رصيد احتياطي سداد السندات لحساب الاحتياطي العام)	٥٠٠٠٠	٥٠٠٠٠

## حساب احتياطي سداد السندات المستثمر

٢٠٠٥/١٢/٣١	من ح/ توزيع الأرباح	٨١٩٠	٢٠٠٥/١٢/٣١	رصيد مرحل	٨١٩٠
		٨١٩٠			٨١٩٠
٢٠٠٦/١/١	رصيد منقول	٨١٩٠	٢٠٠٦/١٢/٣١	رصيد مرحل	١٧١٩٩
٢٠٠٦/١٢/٣١	من ح/ أ، سداد السندات	٨١٩			
		٨١٩٠			
٢٠٠٦/١٢/٣١	من ح/ توزيع الأرباح	٨١٩٠			١٧١٩٩
		١٧١٩٩			
٢٠٠٧/١/١	رصيد منقول	١٧١٩٩	٢٠٠٧/١٢/٣١	رصيد مرحل	٢٧١٠٩
٢٠٠٧/١٢/٣١	من ح/ أ، سداد السندات	١٧٢٠			
		٨١٩٠			
٢٠٠٧/١٢/٣١	من ح/ توزيع الأرباح	٨١٩٠			٢٧١٠٩
		٢٧١٠٩			
٢٠٠٨/١/١	رصيد منقول	٢٧١٠٩	٢٠٠٨/١٢/٣١	رصيد مرحل	٣٨٠١٠
٢٠٠٨/١٢/٣١	من ح/ أ، سداد السندات	٢٧١١			
		٨١٩٠			
٢٠٠٨/١٢/٣١	من ح/ توزيع الأرباح	٨١٩٠			٣٨٠١٠
		٣٨٠١٠			
٢٠٠٩/١/١	رصيد منقول	٣٨٠١٠	٢٠٠٩/١٢/٣١	إلى ح/ الاحتياطي العام	٥٠٠٠٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من ح/ أ، سداد السندات	٣٨٠١			
		٨١٨٩			
٢٠٠٩/١٢/٣١	من ح/ توزيع الأرباح	٨١٨٩			٥٠٠٠٠
		٥٠٠٠٠			

## حساب استثمار أحتياطي سداد السندات

٢٠٠٥/١٢/٣١	رصيد مرحل	٨١٩٠	٢٠٠٥/١٢/٣١	إلى ح/ البنك	٨١٩٠
		٨١٩٠			٨١٩٠
٢٠٠٦/١٢/٣١	رصيد مرحل	١٧١٩٩	٢٠٠٦/١/١	رصيد منقول	٨١٩٠
			٢٠٠٦/١٢/٣١	من ح/ أ، سندات المستثمر	٨١٩
				إلى ح/ البنك	٨١٩٠
		١٧١٩٩			١٧١٩٩
٢٠٠٧/١٢/٣١	رصيد مرحل	٣٧١٠٩	٢٠٠٧/١/١	رصيد منقول	١٧١٩٩
			٢٠٠٧/١٢/٣١	من ح/ أ، سندات المستثمر	١٧٣٠
				إلى ح/ البنك	٨١٩٠
		٣٧١٠٩			٣٧١٠٩
٢٠٠٨/١٢/٣١	رصيد مرحل	٣٨٠١٠	٢٠٠٨/١/١	رصيد منقول	٢٧١٠٩
			٢٠٠٨/١٢/٣١	من ح/ أ، سندات المستثمر	٣٧١١
				إلى ح/ البنك	٨١٩٠
		٣٨٠١٠			٣٨٠١٠
٢٠٠٩/١٢/٣١	من ح/ البنك	٤١٨١١	٢٠٠٩/١/١	رصيد منقول	٣٨٠١٠
			٢٠٠٩/١٢/٣١	من ح/ أ، سندات المستثمر	٣٨٠١
		٤١٨١١			٤١٨١١

المركز المالي بتاريخ ٢٠٠٥/١/١

سندات	٥٠٠٠٠	اضافة الرصيد النقدية	٥٠٠٠٠
-------	-------	----------------------	-------

المركز المالي بتاريخ ٢٠٠٨/١٢/٣١

سندات	٥٠٠٠٠	اضافات لأصول مختلفة	٥٠٠٠٠
احتياطي سداد السندات المستثمر	٣٨٠١٠	استثمار احتياطي سداد السندات	٣٨٠١٠

المركز المالي بتاريخ ٢٠٠٩/١٢/٣١ (قبل تصفية الاستثمار وسداد السندات)

سندات	٥٠٠٠٠	اضافات لأصول مختلفة	٥٠٠٠٠
احتياطي سداد السندات المستثمر	٥٠٠٠٠	استثمار احتياطي سداد السندات	٤١٨١١
		ضمن رصيد النقدية (مقابل القسط الأخير للاحتياطي)	٨١٨٩

المركز المالي بتاريخ ٢٠٠٩/١٢/٣١ (بعد سداد السندات)

احتياطي عام	٥٠٠٠٠	اضافات لأصول مختلفة	٥٠٠٠٠
-------------	-------	---------------------	-------

## الفصل الثاني

### توزيع الأرباح

يخضع توزيع الأرباح في الشركات المساهمة إلى نصوص القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ وكذلك ما يقضى به نظام الشركة، وما تقره الجمعية العمومية بهذا الخصوص.

ونستعرض فيما يلي النصوص الواردة بقانون الشركات والخاصة بتوزيع الأرباح في الشركات المساهمة. حيث لم يضع المشرع نظاماً محدداً لتوزيع الأرباح في هذه الشركات غير أنه أورد قيوداً معينة أوجب على الشركات مراعاتها عند التوزيع . ولقد تضمن قانون الشركات رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ ولائحته التنفيذية الصادرة بالقرار الوزاري رقم ٩٦ لسنة ١٩٨٢ نصوصاً متفرقة في هذا الصدد نوضحها كما يلي:

#### ١ - الأرباح الصافية :

تنص المادة ١٩١ باللائحة التنفيذية على أن الأرباح الصافية هي الأرباح الناتجة عن العمليات التي باشرتها الشركة خلال السنة المالية، وذلك بعد خصم جميع التكاليف اللازمة لتحقيق هذه الأرباح، وبعد حساب وتجنيب كافة الاستهلاكات والمخصصات التي تقضى الأصول المحاسبية بحسابها وتجنيبها قبل إجراء أى توزيع بأى صورة من الصور، ويجب إجراء الاهلاكات وتجنيب المخصصات المشار إليها حتى في السنوات التي لا تحقق فيها الشركة أرباحاً أو تحقق أرباحاً غير كافية.

## ٢ - الاحتياطي القانوني :

نصت المادة ٤٠ من القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ على تجنيب جزء من عشرين على الأقل من صافي أرباح الشركة المساهمة لتكوين احتياطي قانوني ويجوز للجمعية العامة وقف تجنيب هذا الاحتياطي إذا بلغ نصف رأس المال المصدر . ويجوز استخدام الاحتياطي القانوني في تغطية خسائر الشركة وفي زيادة رأس المال .

ويتضح من نصوص تلك المادة أن هذا الاحتياطي هو الحد الأدنى لما يجب أن تحتجزه الشركة من أرباحها بقصد تقوية مركزها المالي ومواجهة المستقبل والهدف من تكوين هذا الاحتياطي هو ضمان وجود المال الكافي لبقى الشركات من عثرتها في حالة الشدة ويعوض رأس المال وحتى لا يستأثر المساهمون الحاليون بالأرباح كلها، وليس هناك ما يمنع من تكوين احتياطات أخرى بغرض تقوية مركز الشركة المالي. فقد ينص نظام الشركة على ذلك كما أن من حق الجمعيات العمومية للشركات أن تحتجز من أرباحها لتكوين احتياطات متى كانت هناك حاجة تدعو إلى ذلك، ويستخدم هذا الاحتياطي في تغطية خسائر الشركة وزيادة رأس المال وإذا كانت هناك رغبة في استخدامه لأي غرض آخر فإنه يلزم موافقة الجمعية العمومية.

## ٣ - الاحتياطي النظامي:

تنص المادة ١٩٣ من اللائحة التنفيذية للقانون ١٥٩ لسنة ١٩٨١ على أنه يجوز أن ينص نظام الشركة على تجنيب نسبة معينة من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي نظامي لمواجهة الأغراض التي يحددها النظام.

## ٤ - الأرباح المقابلة للتوزيع :

جاء بالمادة ١٩٤ من القرار الوزاري رقم ٩٦ لسنة ١٩٨٢ باللائحة التنفيذية لقانون الشركات أن الأرباح القابلة للتوزيع هي الأرباح الصافية مستنزلا منها ما يكون قد لحق برأس مال الشركة من خسائر في سنوات سابقة . وبعد تجنب الاحتياطي القانوني والاحتياطي النظامي .

وجدير بالذكر أن القانون ولائحته التنفيذية لم يتضمننا نصاً خاصاً يقضي بتوزيع نسبة من الربح على المساهمين ولكن المادة ١٩٦ من اللائحة التنفيذية في الفقرة الثالثة منها ذكرت أن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة لا تعتمد إلا بعد توزيع ربحاً لا يقل عن ٥% من رأس المال على المساهمين والعاملين ما لم يحدد نظام الشركة نسبة أعلى وعلى ذلك نرى أنه يجب أن يتم توزيع نسبة لا تقل عن ٥% من رأس المال على المساهمين والعاملين ، وفي تطبيق تلك الأحكام يجب مراعاة ما يلي :

**أولاً :** ألا يقل نصيب العاملين بالشركة في الأرباح التي يتقرر توزيعها نقداً عن ١٠% وبشرط الا يزيد على مجموع الأجور السنوية للعاملين بها .

**ثانياً :** إذا كان النظام الداخلي يحدد للعاملين نصيباً في الأرباح يزيد عن ١٠% ولا يجاوز مجموع الأجور السنوية فان الزيادة عن الـ ١٠% تستثمر في حساب خاص يستثمر لصالح العاملين ويوزع عائده في السنوات التي لا تحقق الشركة ربحاً فيها أو استخدامه في إنشاء مشروعات إسكان أو خدمات تعود عليهم بالنفع وذلك كله وفقاً لما يقرره مجلس الإدارة أو الشريك أو الشركاء المدبرون بحسب الأحوال ويستحق المساهم أو العامل حصة في الأرباح بمجرد صدور قرار الجمعية العمومية بتوزيعها ، وعلى مجلس الإدارة تنفيذ هذا القرار خلال شهر على الأكثر من تاريخ صدوره .

ونرى في هذا الخصوص أنه من الضروري قبل إجراء أى توزيع على المساهمين العاديين أن يوزع نسب حملة الأسهم الممتازة المقررة لهم برغم عدم النص على ذلك صراحة في القانون وأنه لا يجوز للعمال الاشتراك في التوزيعات التي تمنح لهم.

**٥ - أرباح حصص التأسيس :**

نصت المادة ٣٤ من القانون ١٥٩ لسنة ١٩٨١ على أنه لا يجوز تخصيص ما يزيد على ١٠% من صافي الربح لهذه الحصص وذلك بعد حجز الاحتياطي القانوني ووفاء ٥% على الأقل بصفة ربح لرأس المال.

**٦ - مكافأة أعضاء مجلس الإدارة :**

تنص المادة ٨٨ من القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ على أن نظام الشركة يبين كيفية تحديد مكافأة أعضاء مجلس الإدارة ولا يجوز تقدير مكافأة مجلس الإدارة بنسبة معينة بأكثر من ١٠% من الربح الذي يتقرر توزيعه كما سبقت الإشارة ، وذلك بعد الأخذ في الحسبان الاحتياطي القانوني والنظامي وتوزيع النسبة المقررة على المساهمين.

**٧ - تكوين احتياطات أخرى:**

تنص الفقرة خامساً من المادة ١٩٦ من اللائحة التنفيذية على أنه يجوز للجمعية العمومية - بناء على اقتراح مجلس الإدارة - أن تقرر تكوين احتياطات أخرى غير الاحتياطي القانوني، وهذا النص يعطى للجمعية العمومية أن تقرر كيفية التصرف في الأرباح المتبقية فقد تقرر تكوين احتياطات إضافية ولكن ليس هناك

ما يمنع من إجراء توزيع اضافى على المساهمين أو ترحيل الأرباح المتبقية للسنوات القادمة.  
ولقد ورد فى اللائحة التنفيذية فى الملحق رقم (٤) نموذج لحساب توزيع الأرباح والذى يتخذ الشكل الآتى:

سنة المقارنة	البيان	السنة الجارية	سنة المقارنة	البيان	السنة الجارية
×	صافى أرباح العام قابلة للتوزيع	×	×	صافى خسائر العام	×
×	أرباح مرحلة من العام السابق	×	×	خسائر مرحلة من العام السابق	×
×	احتياطيات (أن وجدت تذكر تفصيلاً)	×	×	احتياطى قانونى	×
			×	احتياطى نظامى	×
			×	احتياطيات أخرى (تذكر بالتفصيل)	×
			×	مكافأة مجلس الإدارة	×
			×	نصيب المساهمين (بواقع ... للسهم الواحد)	×
			×	نصيب العاملين	×
			×	أرباح مرحلة للعام التالى	×
xxx		xxx	xxx		xxx

## مثال :

الأرصدة التالية ظهرت بقائمة المركز المالي لاحدى شركات المساهمة قطاع خاص في ٢٠١٠/١٢/٣١ والمعروضة على الجمعية العامة لاقرارها:-

رأس المال المصرح به			مجموع الأصول الثابتة (بعد الاستهلاك)	٢٠٠٠٠٠
١٠٠٠٠٠٠٠ سهم عادى قيمة اسمية ٥ ج	٥٠٠٠٠٠٠			
رأس المال المصدر والمكتتب فيه			مجموع الأصول المتداولة	١٠٠٠٠٠٠
٤٠٠٠٠٠٠ سهم عادى قيمة اسمية ٥ ج	٢٠٠٠٠٠٠			
أقساط لم تطلب بعد	٤٠٠٠٠٠	١٦٠٠٠٠٠		
رأس المال المدفوع				
احتياطات				
احتياطي قانونى	١٠٠٠٠٠			
احتياطي نظامى	٢٠٠٠٠٠	٣٠٠٠٠٠		
أرباح وخسائر				
أرباح مرحلة من العام الماضى	١٠٠٠٠			
أرباح العام المنتهى فى ٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠٠٠٠٠	٢١٠٠٠٠		
خصوم مختلفة		٨٩٠٠٠٠		
		٣٠٠٠٠٠٠		٣٠٠٠٠٠٠

ويقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح العام المنتهى فى ٢٠١٠/١٢/٣١ على

النحو التالى :

- ١ - ٥ % احتياطي قانونى.
- ٢ - ١٠ % احتياطي نظامى.
- ٣ - ٥ % دفعة أولى للمساهمين والعاملين.

٤ - ١٠% مكافأة الإدارة.

٥ - ٣% دفعة ثانية للمساهمين والعاملين.

٦ - ترحيل الباقي إلى العام التالي.

والمطلوب :

١ - بيان كيفية التصرف في توزيع أرباح العام المنتهى في ٢٠١٠/١٢/٣١ فى ضوء اقتراح مجلس الإدارة.

٢ - إعادة تصوير قائمة المركز المالى السابقة بعد إقرار الجمعية العامة لتوزيع الأرباح.

**الحل**

كيفية التصرف فى أرباح العام المنتهى فى ٢٠١٠/١٢/٣١

صافى أرباح العام المنتهى فى ٢٠١٠/١٢/٣١

ج ٢٠٠٠٠٠

$$\text{احتياطى قانونى} = 200000 \times \frac{5}{100} = 10000 \text{ ج}$$

$$\text{احتياطى قانونى} = 200000 \times \frac{5}{100} = 20000 \text{ ج}$$

$$\text{دفعة أولى للمساهمين والعاملين} = 160000 \times \frac{5}{100} = 80000 \text{ ج}$$

$$\text{مكافأة الإدارة} = 90000 \times \frac{5}{100} = 9000 \text{ ج}$$

$$\text{دفعة قانية للمساهمين والعاملين} = 160000 \times \frac{3}{100} = 48000 \text{ ج}$$

الباقي ويرحل العام التالى ٣٣٠٠٠

ملحوظة :

$$\begin{aligned} & \text{نصيب المساهمين من الدفعة الأولى والثانية} \\ & \frac{90}{100} \times (48000 + 80000) = \\ & \quad \quad \quad 115200 = \\ & \text{نصيب العاملين من الدفعة الأولى والثانية} \\ & \frac{10}{100} \times (48000 + 80000) = \\ & \quad \quad \quad 12800 = \end{aligned}$$

المركز المالي بعد اقرار الجمعية العامة لتوزيع الأرباح

رأس المال المصرح به			مجموع الأصول الثابتة (بعد الاستهلاك)	٢٠٠٠٠٠٠
١٠٠٠٠٠٠٠ سهم عادي قيمة اسمية ٥ ج	٥٠٠٠٠٠٠			
رأس المال المصدر والمكتتب فيه			الأصول المتداولة	١٠٠٠٠٠٠
٤٠٠٠٠٠٠ سهم عادي قيمة اسمية ٥ ج	٢٠٠٠٠٠٠			
اقساط لم تطلب عد	٤٠٠٠٠٠٠			
		١٦٠٠٠٠٠		
رأس المال المدفوع				
احتياطيات				
احتياطي قانوني	١١٠٠٠٠			
احتياطي نظامي	٢٢٠٠٠٠			
		٣٣٠٠٠٠		
أرباح مرحلة		٤٣٠٠٠		
خصوم مختلفة		٨٩٠٠٠٠		
دائنو توزيعات		١٣٧٠٠٠		
		٣٠٠٠٠٠٠		٣٠٠٠٠٠٠

**ملاحظات على الحل :**

١ - رصيد الاحتياطي القانوني = الرصيد السابق + المحجوز من أرباح العام

$$110000 = 10000 + 100000 =$$

٢ - رصيد الاحتياطي النظامي = الرصيد السابق + المحجوز من أرباح العام

$$220000 = 20000 + 200000 =$$

٣ - رصيد الأرباح المرحلة = أرباح مرحلة من العام الماضي + الفائض من أرباح العام

$$43000 = 33000 + 10000 =$$

٤ - دائنو توزيعات تشمل الآتي :

أرباح مساهمين ١١٥٢٠٠ ، أرباح عاملين ١٢٨٠٠ ، مكافأة الإدارة ٩٠٠٠