

الفصل الثالث

المحاسبة عن الاستثمارات المالية

Accounting for financial investment

المبحث الثاني

المحاسبة عن الاستثمارات في أوراق الدين (السندات)

في هذا المبحث سنتناول الموضوعات الآتية:

- مفهوم الاستثمار في أوراق الدين.
 - أنواع الاستثمارات في أوراق الدين.
 - المعالجات المحاسبية للاستثمار في أوراق الدين (السندات)
- لغرض تمويل عملياتها التشغيلية أو توسيعها تحتاج الشركات الى الحصول على الأموال من مصدريين:-

١. بيع الأوراق المالية الخاصة بالملكية Equity Securities وتتمثل بالأسهم العادية والأسهم الممتازة وعليه فان هناك شركات ستستثمر في اسهم الشركات التي تطرح اسهمها للاستثمار للحصول على الاموال ، وهذا ما تم دراسته في المبحث الاول من هذا الفصل .

٢. بيع الأوراق المالية الخاصة بالمدىونية Debt Securities والتي تتمثل بالسندات من اجل الحصول على الاموال ومن خلال طرح تلك السندات للبيع ، لذا فان هناك من يستثمر في تلك الشركات من خلال شراء السندات المطروحة ، وهذا ما سيتم تناوله في هذا المبحث (المبحث الثاني) من الفصل الثالث .

اولا : مفهوم الاستثمار في اوراق الدين (السندات)

تشتري هذه الأدوات كاستثمارات من قبل المستثمرين الفرديين وصناديق الاستثمارات والشركات الأخرى وهكذا فان المحاسبة عن الاستثمارات المقصود بها هنا عمليات الشركة المستثمرة في شراء أوراق مالية (سندات) صادرة من قبل الشركات الأخرى فضلا عن الوحدات الحكومية مقابل الحصول فوائد على تلك الاموال المستثمرة وبنسب معينة ثابتة تستحق تلك الفوائد في اوقات محددة وباستمرار وبشكل ثابت ، كما ان هذه السندات غالبا ما تستحق خلال مدة زمنية محددة .

ثانيا : انواع الاستثمار في السندات

للأغراض المحاسبية ينبغي أن نميز بين ثلاثة أنواع من هذه الاستثمارات هي:-

١. الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق Held – To – maturity وهي أوراق مالية خاصة بالمدىونية والتي يكون هدف المستثمر فيها هو الاقتناء حتى تاريخ الاستحقاق وخلال تلك المدة تستلم فوائد من الجهة المصدرة لها ، ويقيم هذا النوع على اساس كلفة الحصول عليه بتاريخ التقييم ، و لا يعترف بالمكاسب او الخسائر الناشئة عن الاحتفاظ بها ، وتطفأ بتاريخ استحقاقها على أساس القيمة الاسمية التي صدرت بها .

٢. الاستثمارات المحتفظ بها لغرض المتاجرة Trading Securities وتتمثل بأوراق مالية المدىونية (السندات) المقتناة لغرض إعادة بيعها بشكل مباشر في اقرب وقت من اجل الحصول على فرق بين سعر الشراء والبيع ، وتقيم على اساس القيمة العادلة بتاريخ التقييم ، ويعترف بالمكاسب او الخسائر الناشئة نتيجة الاحتفاظ بها في كشف الدخل .

٣. الاستثمارات المقتناة لغرض البيع Securities available – for – sale وهي أوراق مالية مستثمرة في المدىونية (السندات) والتي لا تصنف على أنها أوراق مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو لأغراض المتاجرة (وهي عادة تمثل أوراق مالية تباع بالاعتماد على عوامل السوق أو

الظروف المالية للشركة)، وتقيم على اساس القيمة العادلة بتاريخ التقييم، ويعترف بالمكاسب او الخسائر الناشئة نتيجة الاحتفاظ بها ضمن الدخل الشامل وتعرض كفقرة مستقلة ضمن حق الملكية .
وان كافة هذه الأنواع يمكن ان ينتج عنها مكاسب أو خسائر متحققة عند بيع تلك الاستثمارات ، كما ان جميعها ينشأ عنها إيرادات متأتية من تلك الاستثمارات (والتي تتمثل بإيراد فائدة السندات) عند تحصيل تلك الفوائد في التاريخ المحدد للتحصيل ، وادناه جدول مقارن ملخص لوجه التمييز بين الانواع الثلاث من الاستثمارات في السندات :

المجموعة	التقويم	مكاسب أو خسائر حيازة غير متحققة	الاثار الاخرى على الدخل
تقتنى لإستحقاق	تكلفة مستهلكة	لا يعترف بها	الفوائد عند إكتسابها مكاسب وخسائر من البيع
لغرض المتاجرة	القيمة العادلة	يُعترف بها ضمن الدخل	الفوائد عند إكتسابها مكاسب وخسائر من البيع
المتاحة للبيع	القيمة العادلة	يُعترف بها ضمن الدخل الشامل كجزء مستقل في حقوق الملكية	الفوائد عند إكتسابها مكاسب وخسائر من البيع

وسيتم دراسة المعالجات المحاسبية لكل نوع من تلك الانواع بشكل مفصل ادناه .

ثالثا : المعالجات المحاسبية للاستثمار في السندات

سيتم تناول المعالجات المحاسبية لكل نوع من انواع الاستثمار في السندات وكما يأتي :

١ - الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق Securities to Be Held to Maturity

تصنف اوراق المديونية فقط ضمن هذا التصنيف لأن الاوراق المالية الخاصة بالملكية ليست لها تواريخ استحقاق محددة، فضلاً عن ذلك فإن اوراق المديونية تصنف ضمن هذا النوع من الاستثمارات اذا كانت وحدة الابلاغ (الشركة) لديها النية الكاملة والقدرة على الاحتفاظ بهذه الأوراق حتى تاريخ الاستحقاق. وعلى عكس الاسهم فإن السندات أو اوراق المديونية الأخرى لديها تواريخ محددة للاستحقاق، وفي تاريخ استحقاقها فإن القيمة الاسمية (Face amount) يجب ان تدفع للمستثمر. وفي مدد فاصلة هناك فوائد تمثل نسبة من القيمة الاسمية تدفع الى المستثمر أيضاً.

وتتم المحاسبة عن هذه الاوراق على أساس التكلفة المستهلكة وليس على أساس القيمة العادلة، وتمثل التكلفة المستهلكة (تكلفة الاقتناء معدلة باطفاء خصم أو علاوة الاصدار عند وجودها) وأن المبلغ المستحق ثابت والفوائد ثابتة، ولكن لا يعني هذا أن القيمة السوقية لتلك الاستثمارات لا تتغير. فاذا كانت معدلات الفائدة في السوق اعلى من معدل الفائدة الثابتة للأوراق المالية المشتراة فإن القيمة السوقية للاستثمارات تصبح منخفضة.

وعلى عكس ذلك فإن انخفضت معدلات الفائدة السوقية عن المعدل الثابت للأوراق المالية فإن مدفوعات الفائدة عن الاوراق المالية تكون اعلى من الفائدة السوقية، وبذلك ترتفع الاسعار السوقية لتلك الاستثمارات، وهذا ما سيتم دراسته بالتفصيل :

عملية الشراء واستلام الفوائد الدائنة في تاريخ استحقاقها وتاريخ استحقاق السندات

بشكل عام فان الشراء ممكن يكون في تاريخ اصدار السندات من الشركة المصدرة لها ، او في تاريخ لاحق للاصدار (الذي اما ان يكون في تاريخ استحقاق الفائدة ، او في تاريخ قبل او بعد تاريخ استحقاق الفائدة) وكما يأتي :

أ- المعالجة المحاسبية عن أوراق الدين المقتناة حتى تاريخ الاستحقاق في حالة شراؤها بالقيمة الاسمية (الشراء في تاريخ الاصدار)

- تشتري السندات في هذه الحالة بقيمتها الاسمية اي القيمة المثبتة على اصل السند ، وتمثل هذه ابسط الحالات اذ تستخرج قيمة الاستثمارات في السندات (للاستحقاق) من :
حاصل ضرب عدد السندات * القيمة الاسمية للسند الواحد
حـ / الاستثمارات في السندات (للاستحقاق)

حـ / النقدية

- وعند استلام الفوائد الدائنة في تاريخ استحقاقها سيكون القيد الاتي :
حـ / نقدية

حـ / ايراد فائدة (فائدة دائنة)

مبلغ الاستثمارات في سندات * نسبة الفائدة * المدة (اذا كانت تستلم كل ٦ اشهر سيكون ١٢/٦)

- وفي تاريخ استحقاق السندات يسجل القيد الاتي :
حـ / النقدية

حـ / الاستثمارات في السندات (للاستحقاق)

مثال ١: في ١ / ١ / ٢٠١٤ اشترت إحدى الشركات سندات بقيمة أسمية بلغت ٤٠٠٠٠٠ دينار وبمعدل فائدة ١٢% سنويا، تدفع الفائدة في ٣١ / ١٢ من كل سنة ، إذا علمت ان الشركة تنوي الاحتفاظ بالسندات لغاية تاريخ الاستحقاق الموافق ١ / ١ / ٢٠١٦
المطلوب / أثبات القيود اللازمة من تاريخ الشراء لحين تاريخ الاستحقاق.

الحل

١- قيد الشراء في ١/١/٢٠١٤

٤٠٠٠٠٠ حـ/ الاستثمارات في السندات (للاستحقاق)

٤٠٠٠٠٠ حـ/ صندوق

٢- قيد استلام الفائدة في ٣١ / ١٢ / ٢٠١٤

مبلغ الفائدة = ٤٠٠٠٠٠ × ١٢% = ٤٨٠٠٠ دينار لكل سنة

٤٨٠٠٠ حـ/ صندوق

٤٨٠٠٠ حـ/ ايراد فائدة

٣- قيد استلام الفائدة في ٣١ / ١٢ / ٢٠١٥

٤٨٠٠٠ حـ/ صندوق

٤٨٠٠٠ حـ/ ايراد فائدة

٤- إثبات قيد اليومية في تاريخ الاستحقاق

٤٠٠٠٠٠ حـ/ صندوق

٤٠٠٠٠٠ حـ/ الاستثمارات في السندات (للاستحقاق)

مثال ٢: بالرجوع الى بيانات المثال السابق وبافتراض إن الفائدة تدفع في ١/١ و ٧ / ١ من كل سنة .
المطلوب/ إثبات قيود اليومية الخاصة بعملية شراء السندات وأستلام الفوائد .

الحل

١- قيد الشراء في ١/١/٢٠١٤

٤٠٠٠٠٠ حـ/ الاستثمارات في السندات (للاستحقاق)

٢- قيد استلام الفائدة في ٧ / ١ / ٢٠١٤

مبلغ الفائدة = ٤٠٠٠٠٠ × ١٢% × ١٢/٦ = ٢٤٠٠٠ دينار لكل ٦ أشهر

٢٤٠٠٠ حـ/ صندوق

٢٤٠٠٠ حـ/ ايراد فائدة

وفي نهاية كل سنة اي في ١٢/٣١ سوف يتم إعداد قيد تسوية بمبلغ إستالم الفائدة لـ ٦ أشهر الثانية من السنة وذلك لان هذا المبلغ يخص سنة ٢٠١٤ ولكن سيتم إستلامه في ١/١/٢٠١٥، وذلك من أجل تحقيق مقابلة سليمة بين المصروفات التي تخص السنة والايرادات التي تخص السنة ذاتها .

٢٠١٤ / ١٢ / ٣١

٢٤٠٠٠ حـ/ إيراد فائدة مستحق

٢٤٠٠٠ حـ/ إيراد فائدة

٢٠١٥ / ١ / ١

٢٤٠٠٠ حـ/صندوق

٢٤٠٠٠ حـ/ إيراد فائدة مستحق

يلاحظ أن حساب إيراد فوائد مستحقة هو حساب وسيط ويتم أغلقه بمجرد إستلام الفائدة .

٢٠١٥ / ٧ / ١

٢٤٠٠٠ حـ/ صندوق

٢٤٠٠٠ حـ/ إيراد فائدة

٢٠١٥ / ١٢ / ٣١

٢٤٠٠٠ حـ/ إيراد فائدة مستحقة

٢٤٠٠٠ حـ/ إيراد فائدة

٢٠١٦ / ١ / ١

٤٢٤٠٠٠ حـ/صندوق

الى / مذكورين

٤٠٠٠٠٠ حـ/ الاستثمارات في السندات (للاستحقاق)

٢٤٠٠٠ حـ/ إيراد فائدة مستحق

قيد إستلام الفائدة ومبلغ السندات

- في بعض الاحيان يتم شراء السندات في تواريخ ليست بنفس تواريخ أستحقاق الفوائد، وكما يوضحه المثال ادناه :

مثال ٣: بالرجوع الى بيانات المثال اعلاه ولو أفترضنا أن تاريخ شراء السندات كان في ١ / ٣ / ٢٠١٤
الحل/

٤٠٠٠٠٠ × ١٢% × ١٢/٢ = ٨٠٠٠ دينار مقدار الفائدة التي تدفع مع مبلغ السندات.

من / مذكورين

٤٠٠٠٠٠ حـ/ الاستثمارات في السندات (للاستحقاق)

٨٠٠٠ حـ/ أيراد فائدة مستحق

٤٠٨٠٠٠ حـ/ الصندوق

٢- قيد استلام الفائدة في ١ / ٧ / ٢٠١٤

مبلغ الفائدة = ٤٠٠٠٠٠ × ١٢% × ١٢/٦ = ٢٤٠٠٠ دينار لكل ٦ أشهر

٢٤٠٠٠ حـ/ صندوق

الى مذكورين

٨٠٠٠ حـ/ إيراد فائدة مستحق

١٦٠٠٠ حـ/ إيراد فائدة

وسيتم اكمال الحل كما هو في المثال (٢).

وبذلك يكون المشتري ملزم بتسديد فائدة شهرين الى الطرف البائع، وعند تاريخ أستلام الفوائد سيستلم المشتري فائدة لستة أشهر كاملة من ١/١ ولغاية ٧/١ وليس لاربعة أشهر وهذا هو سبب تسديد المشتري فائدة شهرين الى البائع كونها حقا له.

ب- المعالجة المحاسبية عن الاستثمار في سندات مقتناة للاستحقاق في حالة شراؤها بعلاوة أو خصم
 في بعض الحالات تقتنى السندات بقيمة أعلى أو أدنى من القيمة الاسمية ، لذا سيسمى الاصدار بعلاوة أو خصم ، اذا متى ما كان سعر الشراء أعلى من قيمتها الاسمية فانه يعني ان الاصدار بعلاوة ، اما اذا كان الاصدار باقل من قيمتها الاسمية فانه يعني ان الاصدار تم بخصم .
 وسواء تم الاصدار بعلاوة ام بخصم فانه لا بد من اطفاء العلاوة أو الخصم من الفوائد المستلمة من تاريخ الشراء لغاية تاريخ الاستحقاق وذلك بتوزيع مبلغ العلاوة أو الخصم بشكل متساو على عدد مرات استحقاق الفائدة المتبقية للوصول الى القيمة الاسمية في تاريخ استحقاق السندات

الحالة الاولى: طريقة القسط الثابت لاطفاء السندات

• **شراء السندات بعلاوة :** اي ان تتم عملية شراء الاستثمارات بالسندات للاستحقاق بسعر اصدار اعلى من قيمتها الاسمية ، مما يتطلب ضرورة اطفاء العلاوة من الفوائد المستلمة من تاريخ الشراء لغاية تاريخ الاستحقاق وذلك بتوزيع مبلغ العلاوة بشكل متساو على عدد مرات استحقاق الفائدة المتبقية للوصول الى القيمة الاسمية في تاريخ استحقاق السندات ، وكما يوضحه المثال ادناه :

مثال ٤: في ١ / ١ / ٢٠١٢ قامت شركة الصادق للغزل والنسيج بشراء سندات بمبلغ ١٠٩٠٠٠ دينار ، تبلغ القيمة الاسمية لها ١٠٠٠٠٠ دينار بمعدل فائدة أسمى ١٢ % سنويا تستحق بعد سنتين ، علما ان الفائدة تدفع في ٧/١ و ١/١ من كل سنة.

المطلوب /

١- اثبات قيود اليومية اللازمة

٢- إعداد جدول إستلام الفوائد وإطفاء السندات .

الحل /

٢٠١٢ / ١ / ١

١٠٩٠٠٠ حـ الاستثمارات في السندات (للاستحقاق)

١٠٩٠٠٠ حـ / صندوق

المبلغ المدفوع - القيمة الاسمية = العلاوة أو الخصم

١٠٩٠٠٠ - ١٠٠٠٠٠ = ٩٠٠٠ العلاوة

ملاحظة: بعد تطبيق المعادلة أعلاه ان ظهرت النتيجة موجبة يكون لدينا علاوة، أما اذا كانت سالبة يكون لدينا خصم.

بعدها نقوم بقسمة العلاوة على عدد أشهر الحيازة لاستخراج العلاوة للشهر الواحد، لكي يتم اطفاء العلاوة على عدد الأشهر وكما يلي:

اطفاء العلاوة للشهر الواحد = $9000 \div 24 = 375$ دينار ، $375 * 6 = 2250$ أشهر = ٦ اشهر
 ٢٠١٢ / ٧ / ١ $12 \times 12 \% \times 10000 = 6000$ المبلغ المستلم عن ايراد الفائدة

٦٠٠٠ حـ / صندوق

الى مذكورين

٢٢٥٠ حـ / الاستثمارات في السندات (للاستحقاق)

٣٧٥٠ حـ / ايراد فائدة

٢٠١٢ / ١٢ / ٣١

٦٠٠٠ حـ / ايراد فائدة مستحقة

الى مذكورين

٢٢٥٠ حـ / الاستثمارات في السندات (للاستحقاق)

٣٧٥٠ حـ / ايراد فائدة

٢٠١٣ / ١ / ١ ٦٠٠٠ حـ / صندوق

٦٠٠٠ حـ / ايراد فائدة مستحقة

٢٠١٣/٧/١
٦٠٠٠ ح/ صندوق
الى مذكورين
٢٢٥٠ ح/ الاستثمارات في السندات (للاستحقاق)
٣٧٥٠ ح/ إيراد فائدة
٢٠١٣/١٢/٣١
٦٠٠٠ ح/ إيراد فائدة مستحقة
الى مذكورين
٢٢٥٠ ح/ الاستثمارات في السندات (للاستحقاق)
٣٧٥٠ ح/ إيراد فائدة
٢٠١٤/١/١
١٠٦٠٠٠ ح/ صندوق
الى / مذكورين
٦٠٠٠ ح/ إيراد فائدة مستحقة
١٠٠٠٠٠ ح/ الاستثمارات في السندات (للاستحقاق)

جدول إطفاء مبلغ العلاوة

التاريخ	المبلغ المستلم	إيراد الفائدة	اطفاء العلاوة	القيمة الدفترية للسندات
2012/1/1	-	-	-	109000
2012/7/1	6000	3750	2250	106750
2013/1/1	6000	3750	2250	104500
2013/7/1	6000	3750	2250	102250
2014/1/1	6000	3750	2250	100000
مجموع			9000	

نلاحظ إن حساب الاستثمارات سيصل الى القيمة الاسمية والبالغة ١٠٠٠٠٠٠ دينار بعد إنتهاء فترة الاستحقاق.

- **شراء السندات بخصم:** اي ان تتم عملية شراء الاستثمارات بالسندات للاستحقاق بسعر اصدار اقل من قيمتها الاسمية ، مما يتطلب ضرورة اطفاء الخصم من الفوائد المستلمة من تاريخ الشراء لغاية تاريخ الاستحقاق وذلك بتوزيع مبلغ الخصم بشكل متساو على عدد مرات استحقاق الفائدة المتبقية للوصول الى القيمة الاسمية في تاريخ استحقاق السندات ، وكما يوضحه المثال ادناه :
- مثال ٥:** بالرجوع الى معطيات المثال السابق وبافتراض إن سعر شراء السندات كان بمبلغ ٨٨٠٠٠ دينار.
- المطلوب /

- ١- اثبات قيود اليومية اللازمة
- ٢- إعداد جدول أستلام الفوائد وإطفاء السندات .

الحل /

٢٠١٢/١/١
٨٨٠٠٠ ح/ استثمارات في سندات (للاستحقاق)
٨٨٠٠٠ ح/ صندوق
المبلغ المدفوع - القيمة الاسمية = العلاوة أو الخصم
٨٨٠٠٠ - ١٠٠٠٠٠ = - ١٢٠٠٠ خصم
بعدها نقوم بقسمة الخصم على عدد أشهر الحيازة لاستخراج الخصم للشهر الواحد، لكي يتم اطفاء الخصم على عدد الشهر وكما يلي:
مبلغ إطفاء الخصم للشهر الواحد = $12000 \div 24 = 500$ دينار

٥٠٠ * ٦ = ٣٠٠٠ دينار اطفاء الخصم عن ٦ اشهر

٢٠١٢ / ٧ / ١

١٢ / ١٢ * ١٢ % × ١٠٠٠٠٠ = ٦٠٠٠ المبلغ المستلم عن ايراد الفائدة

من / مذكورين

٦٠٠٠ ح/ صندوق

٣٠٠٠ ح/ إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

٩٠٠٠ ح/إيراد فائدة

٢٠١٢ / ١٢ / ٣١

من / مذكورين

٦٠٠٠ ح/ ايراد فائدة مستحق

٣٠٠٠ ح/ إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

٩٠٠٠ ح/إيراد فائدة

٢٠١٣ / ١ / ١

٦٠٠٠ ح/ صندوق

٦٠٠٠ ح/إيراد فائدة مستحقة

٢٠١٣ / ٧ / ١ من / مذكورين

٦٠٠٠ ح/ صندوق

٣٠٠٠ ح/ إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

٩٠٠٠ ح/إيراد فائدة

٢٠١٣ / ١٢ / ٣١ من / مذكورين

٦٠٠٠ ح/ ايراد فائدة مستحق

٣٠٠٠ ح/ إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

٩٠٠٠ ح/إيراد فائدة

٢٠١٤ / ١ / ١

١٠٦٠٠٠ ح/ صندوق

الى / مذكورين

٦٠٠٠ ح/إيراد فائدة مستحقة

١٠٠٠٠٠ ح/إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

جدول إطفاء مبلغ الخصم

التاريخ	المبلغ المستلم	إيراد الفائدة	اطفاء الخصم	القيمة الدفترية للسندات
2012/1/1	-	-	-	88000
2012/7/1	6000	9000	3000	91000
2013/1/1	6000	9000	3000	94000
2013/7/1	6000	9000	3000	97000
2014/1/1	6000	9000	3000	100000

نلاحظ إن حساب الاستثمارات سيصل الى القيمة الاسمية والبالغة ١٠٠٠٠٠٠ دينار بعد إنتهاء فترة الاستحقاق.

• بيع السندات قبل تاريخ الاستحقاق

ذكرنا بأن السندات يتم الاحتفاظ بها لغاية تاريخ الاستحقاق اذ يتم حينها الغاء حسابها واستلام ما يعادل قيمتها الاسمية نقداً، الا ان السندات يمكن ان تباع قبل تاريخ الاستحقاق ويكون الفرق بين صافي سعر البيع والقيمة الدفترية للسندات أرباح أو خسارة بيع السندات.

مثال ٦: ١ / ١ / ٢٠١٥ أشتريت إحدى الشركات سندات بمبلغ ١٠٣٠٠٠٠ وبلغت قيمتها الاسمية ١٠٠٠٠٠٠ دينار، بفائدة ٨% سنوياً تدفع في ٣٠ / ٦ و ١٢ / ٣١ من كل سنة، تستحق السندات بعد سنتين، وفي ١ / ١ / ٢٠١٦ تم بيع السندات بمبلغ ١٠٠٠٠٠٠ دينار.

المطلوب: تسجيل القيود المحاسبية اللازمة

الحل/

١٠٣٠٠٠٠ د/ إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

١٠٣٠٠٠٠ د/ الصندوق

المبلغ المدفوع - القيمة الاسمية = العلاوة أو الخصم

١٠٣٠٠٠٠ - ١٠٠٠٠٠٠ = ٣٠٠٠٠ دينار العلاوة

العلاوة للشهر الواحد = ٣٠٠٠٠ ÷ ٢٤ = ١٢٥٠ دينار ، العلاوة لـ ٦ اشهر ٦ * ١٢٥٠ = ٧٥٠٠

٢٠١٥ / ٦ / ٣٠ ٣٠ / ١٢ / ٨% × ١٠٠٠٠٠٠ × ٨% = ٤٠٠٠٠ = المبلغ المستلم عن ايراد الفائدة

٤٠٠٠٠ د/ صندوق

الى / مذكورين

٧٥٠٠ د/ إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

٣٢٥٠٠ د/ إيراد الفائدة

٢٠١٥ / ١٢ / ٣١

٤٠٠٠٠ د/ صندوق

الى / مذكورين

٧٥٠٠ د/ إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

٣٢٥٠٠ د/ إيراد الفائدة

جدول إطفاء مبلغ العلاوة

التاريخ	المبلغ المستلم	إيراد الفائدة	اطفاء العلاوة	القيمة الدفترية للسندات
2015/1/1	-	-	-	1030000
2015/6/30	40000	32500	7500	1022500
2015/12/31	40000	32500	7500	1015000

١ / ١ / ٢٠١٦ من / مذكورين

١٠٠٠٠٠٠ د/ الصندوق

١٥٠٠٠ د/ خسائر بيع السندات

١٠١٥٠٠٠ د/ إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

• **الحالة الثانية: طريقة معدل الفائدة الفعال لاطفاء العلاوة او الخصم**

تستعمل طريقة معدل الفائدة الفعال لاطفاء العلاوة او الخصم متى ما كان معدل الفائدة الفعال اقل او اعلى من معدل الفائدة الاسمي ، اي بعبارة اخرى تتوافر معلومات عن كل من معدل الفائدة الاسمي ومعدل الفائدة الفعال ، اذ سيكون الاصدار بعلامة متى ما كان معدل الفائدة الاسمي اعلى من معدل الفائدة الفعال ، اما اذا كان العكس اي ان معدل الفائدة الاسمي اقل من معدل الفائدة الفعال فان ذلك سيشير الى ان الاصدار تم بخصم ، وبشكل عام فان اتباع طريقة اطفاء العلاوة او الخصم استنادا الى هذه الطريقة يترتب عليه ان لا تكون ايرادات الفائدة خلال مدة استحقاق السندات متساوية اي ان دفعات ايراد الفائدة لن يكون متساوي ، كما ان قسط اطفاء العلاوة او الخصم لن يكون هو الاخر متساوي خلال تلك الدفعات ، هذا وبشكل عام فان ايراد الفائدة بموجب هذه الطريقة يستخرج من حاصل ضرب الرصيد للقيمة الدفترية للسندات (الكلفة المستنفدة) * معدل الفائدة الفعال * المدة والتي غالبا ما تكون ٦ / ١٢ خصوصا عندما تستلم الفائدة بقسطين متساويين ، ويمكن توضيح كيفية الحل بموجب معدل الفائدة الفعال من خلال المثال الآتي:

مثال ٧: ١/١ / ٢٠١٥ شراء سندات بمبلغ ٩٢٢٧٨ دينار، تبلغ قيمتها الاسمية ١٠٠٠٠٠٠ دينار بمعدل فائدة اسمي ٨% ، ومعدل فائدة فعال ١٠% ، تستحق السندات في ١/١ / ٢٠٢٠ ، تدفع الفائدة في ١/١ و ٧/١ من كل سنة. المطلوب/ إعداد جدول استلام الفوائد وإطفاء السندات، وأثبت قيود اليومية اللازمة.

الحل

التاريخ	المبلغ المستلم	إيراد الفائدة	اطفاء الخصم	القيمة الدفترية للسندات
2015/1/1				92278
2015/7/1	4000	4614	614	92892
2016/1/1	4000	4645	645	93537
2016/7/1	4000	4677	677	94214
2017/1/1	4000	4711	711	94925
2017/7/1	4000	4746	746	95671
2018/1/1	4000	4783	783	96454
2018/7/1	4000	4823	823	97277
2019/1/1	4000	4864	864	9814
2019/7/1	4000	4907	907	99048
2020/1/1	4000	4952	952	100000
المجموع			7722	

١/١ / ٢٠١٥ قيد الشراء

٩٢٢٧٨ ح/إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

٩٢٢٧٨ ح/ صندوق

٢٠١٥/٧/١ $100000 \times 8\% \times \frac{6}{12} = 4000$ الفائدة الاسمية

$92278 \times 10\% \times \frac{6}{12} = 4614$ الفائدة الفعالة

من / مذكورين

٤٠٠٠ ح/ صندوق

٦١٤ ح/إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

٤٦١٤ ح/إيراد فائدة

٢٠١٥/١٢/٣١
من / مذكورين
٩٢٨٩٢ × ١٠% × ٦ / ١٢ = ٤٦٤٥ الفائدة الفعالة

٤٠٠٠ ح/ أيراد فائدة مستحقة
٦٤٥ ح/ إستثمارات في سندات (للاستحقاق)
٤٦٤٥ ح/ إيراد فائدة

٢٠١٦/١/١ ٤٠٠٠ ح/ الصندوق
٤٠٠٠ ح/ أيراد فائدة مستحقة

٢٠١٦/٧/١
من / مذكورين
٩٣٥٣٧ × ١٠% × ٦ / ١٢ = ٤٦٧٧ ايراد الفائدة الفعالة
٤٠٠٠ ح/ صندوق
٦٧٧ ح/ إستثمارات في اوراق الدين
٤٦٧٧ ح/ إيراد فائدة

٢٠١٦/١٢/٣١
من / مذكورين
٩٤٢١٤ × ١٠% × ٦ / ١٢ = ٤٧١١ الفائدة الفعالة
٤٠٠٠ ح/ أيراد فائدة مستحقة
٧١١ ح/ إستثمارات في سندات (للاستحقاق)
٤٧١١ ح/ إيراد فائدة

٢٠١٦/١/١ ٤٠٠٠ ح/ الصندوق
٤٠٠٠ ح/ أيراد فائدة مستحقة

وهكذا بالنسبة لبقية السنوات، وصولا الى تاريخ الاستحقاق وعندها يتم تسجيل القيد الاتي :

٢٠٢٠/١/١ ١٠٠٠٠٠ ح/ الصندوق
١٠٠٠٠٠ ح/ استثمارات في سندات (للاستحقاق)

قاعدة عامة :

- ينشأ اصدار السندات بعلاوة او خصم متى ماكان الاصدار اعلى او اقل من القيمة الاسمية ، او معدل الفائدة الاسمي اقل او ادنى من معدل الفائدة الفعال .
- يمكن تمييز ضرورة اتباع طريقة القسط الثابت لاطفاء العلاوة او الخصم متى ما توفرت معلومة عن وجود معدل فائدة واحد وهو الاسمي .
- يمكن تمييز ضرورة اتباع طريقة الفائدة الفعالة لاطفاء العلاوة او الخصم متى ما توفرت معلومة عن وجود معدل فائدة اسمي ، ومعدل فائدة فعال .
- يكون الاصدار بعلاوة متى ما كان الاصدار اعلى من القيمة الاسمية ، او معدل الفائدة الفعال اقل من معدل الفائدة الاسمي .
- يكون الاصدار بخصم متى ما كان الاصدار اقل من القيمة الاسمية ، او معدل الفائدة الفعال اعلى من معدل الفائدة الاسمي .
- يطفأ العلاوة او الخصم طيلة مدة استحقاق السندات للوصول الى القيمة الاسمية .
- يستخرج المبلغ الكلي للعلاوة او الخصم من الفرق بين القيمة الاسمية وسعر الاصدار للسندات .
- تحتسب مدة استحقاق السندات ، من تاريخ اصدارها لغاية تاريخ استحقاقها .
- يحتسب المبلغ الشهري لاطفاء العلاوة او الخصم من حاصل قسمة المبلغ الكلي للعلاوة او الخصم الى مدة استحقاق السندات (في حالة اتباع طريقة القسط الثابت لاطفاء العلاوة والخصم) .
- النقدية المستلمة عن الفائدة تستخرج من خلال حاصل ضرب معدل الفائدة الاسمي * القيمة الاسمية للسندات ككل ، وتكون في الطرف المدين من قيد استلام ايراد الفائدة .
- في حالة وجود علاوة ، فان اطفاء جزء من العلاوة عند استحقاق ايراد الفائدة سيكون باظهار استثمارات في سندات في الطرف الدائن من قيد استلام الفائدة وبمقدار الاطفاء عن تلك المدة .
- في حالة وجود خصم ، فان اطفاء جزء من الخصم عند استحقاق ايراد الفائدة سيكون باظهار استثمارات في سندات في الطرف المدين من قيد استلام الفائدة وبمقدار الاطفاء عن تلك المدة .
- المتمم الحسابي لقيد استلام الفائدة بطرفيه سيمثل ايراد الفائدة في الطرف الدائن .
- (عند اتباع طريقة القسط الثابت لاطفاء العلاوة) فان مبلغ ايراد الفائدة الذي سيظهر في الطرف الدائن سيمثل المبلغ المستلم عن الايراد - اطفاء العلاوة (الاستثمارات التي ظهرت في الطرف الدائن) .
- (عند اتباع طريقة القسط الثابت لاطفاء الخصم) فان مبلغ ايراد الفائدة الذي سيظهر في الطرف الدائن سيمثل المبلغ المستلم عن الايراد + اطفاء الخصم (الاستثمارات التي ظهرت في الطرف المدين) .
- (في حالة اتباع طريقة الفائدة الفعالة لاطفاء العلاوة او الخصم) فان مبلغ ايراد الفائدة الذي سيظهر في الطرف الدائن يستخرج من حاصل ضرب **رصيد القيمة الدفترية للسندات السابق * معدل الفائدة الفعال * المدة** (غالبا ما تكون ٦ / ١٢ عندما تدفع الفائدة بدفعتين خلال السنة) .
- (عند اتباع طريقة الفائدة الفعالة لاطفاء العلاوة او الخصم) فان اطفاء الخصم او اطفاء العلاوة (والذي يعبر عنه بالاستثمارات في السندات) يستخرج من خلال الفرق بين المبلغ المستلم وبين ايراد الفائدة .
- (في حالة اتباع طريقة القسط الثابت لاطفاء العلاوة او الخصم) فان قسط اطفاء العلاوة او الخصم يكون متساوي طيلة مدة استحقاق السندات ، كما ان ايراد الفائدة يكون ايضا متساوي طيلة تلك المدة .
- (عند اتباع طريقة الفائدة الفعالة لاطفاء العلاوة او الخصم) فان قسط اطفاء العلاوة او الخصم **لا يكون** متساوي طيلة مدة استحقاق السندات ، كما ان ايراد الفائدة **لا يكون** ايضا متساوي طيلة تلك المدة .
- في جدول اطفاء الخصم فان القيمة الدفترية للسندات = رصيد القيمة الدفترية السابق للسندات + قسط اطفاء الخصم .
- في جدول اطفاء العلاوة فان القيمة الدفترية للسندات = رصيد القيمة الدفترية السابق للسندات - قسط اطفاء العلاوة .
- في تاريخ استحقاق السندات فان قيمتها الدفترية (الكلفة المستنفدة) ستكون مساوية قيمتها الاسمية .

٢. الاستثمار في الأوراق المالية المتاحة للبيع Investment Securities available for Sale

يتم تصنيف الاستثمارات على أنها متاحة للبيع إذا لم يتوفر لدى إدارة الشركة نية مستقرة ومؤكدة بالاحتفاظ بها حتى تاريخ إستحقاقها، وفي نفس الوقت لا تنوي بيعها في الأجل القصير أي أنها ليست بهدف المتاجرة ، ويتم التقرير عن الاستثمارات في السندات التي تصنف ضمن هذه المجموعة على أساس قيمتها العادلة، كما ويتم تسجيل مكاسب أو خسائر غيرالمتحققة المرتبطة بالتغيرات في القيمة العادلة لهذه الأوراق في حساب مكاسب أو خسائر غير متحققة، ويتم الإفصاح عن هذا الحساب كجزء مستقل ضمن الدخل الشامل (حقوق الملكية) ، ولأن تلك الاستثمارات لم يتم اقتنائها لأغراض محفظة الاستثمارات القصيرة الأجل لذلك فأن المكاسب او الخسائر من حيازة تلك الاستثمارات لا تعبر عن مقياس ملائم للأداء.

مثال ٨: ٢٠١٣/١/١ تم شراء سندات بمبلغ ٩٤٠٠٠ دينار، تبلغ قيمتها الاسمية ١٠٠٠٠٠ دينار بمعدل فائدة اسمية ١٠% سنوياً، تستحق بعد ٣ سنوات، صنفت الشركة هذه السندات على أنها متاحة للبيع، وان القيمة العادلة للسندات في ٢٠١٣/١٢/٣١ تبلغ ١٠٥٠٠٠ دينار .
المطلوب / ١- أثبات قيود اليومية لسنة ٢٠١٣ .
٢- إعداد جدول إستلام الفائدة وإطفاء خصم السندات .

الحل / ٢٠١٣/١/١

٩٤٠٠٠ ح/إستثمارات في أوراق الدين (سندات متاحة للبيع)

٩٤٠٠٠ ح/ صندوق

المبلغ المدفوع - القيمة الاسمية = العلاوة أو الخصم

٩٤٠٠٠ - ١٠٠٠٠٠ = ٦٠٠٠ خصم

بما أن الفائدة سنوية فمن الممكن تقسيم الخصم على عدد السنين لاستخراج استحقاق كل سنة من اطفاء الخصم

٦٠٠٠ ÷ ٣ = ٢٠٠٠ دينار قسط الاطفاء لكل سنة .

١٠٠٠٠٠ × ١٠% = ١٠٠٠٠ دينار مبلغ الفائدة السنوية

٢٠١٣/١٢/٣١

من / مذكورين

١٠٠٠٠ ح/ صندوق

٢٠٠٠ ح/إستثمارات في أوراق الدين (سندات متاحة للبيع)

١٢٠٠٠ ح/ إيراد فائدة

جدول إطفاء مبلغ الخصم

التاريخ	المبلغ المستلم	إيراد الفائدة	اطفاء الخصم	القيمة الدفترية للسندات
2013/1/1	-	-	-	94000
2013/12/31	10000	12000	2000	96000
2014/12/31	10000	12000	2000	98000
2015/12/31	10000	12000	2000	100000
المجموع			6000	

في ٢٠١٣/١٢/٣١ يتم مقارنة القيمة الدفترية للسندات مع القيمة العادلة، عليه يجب حساب القيمة الدفترية لغاية ٢٠١٣/١٢/٣١ ، نلاحظ من خلال جدول الاطفاء أن القيمة الدفترية للسندات لغاية ٢٠١٣/١٢/٣١ هي ٩٦٠٠٠ دينار.

تقييم المحفظة الاستثمارية (إستثمارات في أوراق الدين - متاحة للبيع) في ٢٠١٣/١٢/٣١

نوع الاستثمارات	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	مكاسب أو خسائر (غير متحققة)
استثمارات متاحة للبيع	٩٦٠٠٠	١٠٥٠٠٠	٩٠٠٠

بما أن القيمة العادلة أكبر من القيمة الدفترية لذا يظهر حساب مكاسب حيازة غير متحققة، وبالمقابل حساب تسويات القيمة العادلة، ويتم تسجيل القيد الآتي:

٩٠٠٠ د/ تسويات القيمة العادلة

٩٠٠٠ د/ مكاسب أو خسائر حيازة غير متحققة (يظهر في حقوق الملكية)

٣: الاستثمارات المحتفظ بها لأغراض المتاجرة Investment in trading Securities

يتم إقتناء هذا النوع من الاستثمارات بنية بيعها خلال فترة زمنية قصيرة، وتعني المتاجرة في هذا السياق تكرار عمليات البيع والشراء، وتستخدم هذه الاوراق من اجل الحصول على أرباح من الفروقات قصيرة الاجل في الاسعار، وتقل فترة حيازة هذه الاوراق عادة عن ٣ أشهر، وفي أغلب الاحيان تقاس مدتها بالايام أو الساعات، ويقرر عن هذه الاوراق بالقيمة العادلة لها، مع التقرير عن المكاسب أو الخسائر غير المتحققة كجزء من قائمة الدخل، ولا يتم إطفاء الخصم أو العلاوة، وتتمثل المكاسب أو الخسائر في صافي التغيير في القيمة العادلة للورقة من فترة لآخرى وذلك باستبعاد اي توزيعات أو إيرادات فائدة معترف بها وغير محصلة، وبصفة عامة يُطالب الـ FASB بتعديل أوراق المتاجرة الى قيمتها العادلة في تاريخ كل عملية تقرير مالي .

ملاحظة: يتم إثبات قيد شراء سندات بغرض المتاجرة بمبلغ شراء السندات مضافا إليه مصاريف العمولة .

مثال ٩: توفرت لديك المعلومات عن المحفظة الإستثمارية أحدى الشركات وكما يلي:

أسم الشركة	تاريخ الشراء	كلفة شراء	العمولة	القيمة العادلة للسندات في ١٢/ ٣١
البراري للغزل والنسيج	٢٠١٢/٧/١	٦٦٠٠٠	٥٠٠٠	٧٧٠٠٠
الامين لصناعة الجلود	٢٠١٢/٩/١	٨٥٠٠٠	٣٠٠٠	٧٨٠٠٠

المطلوب: أثبات قيد التسوية في ٢٠١٢/١٢/٣١

الحل /

٢٠١٢/١٢/٣١ يتم عمل جدول لاستخراج تسويات القيمة العادلة للمحفظة الاستثمارية:

أسم الشركة	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	مكاسب او خسائر غير متحققة
البراري للغزل والنسيج	71000	77000	6000
الامين لصناعة الجلود	88000	78000	(10000)
المجموع	159000	155000	(4000)

يلاحظ من الجدول في أعلاه أن حساب تسويات القيمة العادلة دائن بمبلغ ٤٠٠٠ دينار، وعليه يتم كتابة القيد كما يلي :

٤٠٠٠ د/ مكاسب أو خسائر حيازة غير متحققة (يظهر في قائمة الدخل)

٤٠٠٠ د/ تسويات القيمة العادلة

تمارين عن الاستثمار في السندات

س١: في ١/١/٢٠١٦ أشرت شركة الكوثر ١٠٠ سند من سندات التي أصدرتها إحدى الشركات، بقيمة اسمية ١٠٠٠ دينار للسند الواحد وبفائدة ٨% سنويا، تستلم في ١/١ و ١ / ٧ من كل سنة، علما أن استحقاق السندات يكون بعد ثلاث سنوات.

المطلوب/ تسجيل القيود المحاسبية اللازمة لشركة الكوثر.

س٢: بالرجوع الى السؤال الاول وبافتراض أن شركة الكوثر أشرت السندات بسعر ١١٠٠ دينار لكل سند.

المطلوب/ تسجيل القيود المحاسبية اللازمة لشركة الكوثر، مع أعداد جدول استلام الفوائد وأطفاء السندات علما ان الشركة تعتمد طريقة القسط الثابت في أطفاء السندات.

س٣: بالرجوع الى السؤال الاول وبافتراض أن شركة الكوثر أشرت السندات بسعر ٩٥٠ دينار لكل سند .

المطلوب/ تسجيل القيود المحاسبية اللازمة لشركة الكوثر، مع أعداد جدول استلام الفوائد وأطفاء السندات علما ان الشركة تعتمد طريقة القسط الثابت في أطفاء السندات.

س٤: في ١/١/٢٠١٦ أشرت شركة الفرات سندات بمبلغ ٥١٢٠٠٠ دينار نقدا علما ان القيمة الاسمية لها ٥٠٠٠٠٠ دينار وبمعدل فائدة ٨% سنويا تدفع في ٣٠ / ٦ و ٣١ / ١٢ من كل سنة ، وتستحق السندات في ٢٠١٧/١٢/٣١ وأن الشركة تنوي الاحتفاظ بهذه السندات لتاريخ الاستحقاق.

المطلوب/ تسجيل القيود المحاسبية اللازمة، مع أعداد جدول استلام الفوائد وأطفاء السندات علما ان الشركة تعتمد طريقة القسط الثابت في أطفاء السندات.

س٥: ٢٠١٧/٢/١ أشرت إحدى الشركات ٥٠ سند، القيمة الاسمية للسند الواحد ١٠٠٠٠٠ دينار، بمبلغ إجمالي ٥٠٠٠٠٠ دينار نقدا، وبمعدل فائدة ١٠% سنويا تدفع في ٣٠ / ٦ و ٣١ / ١٢ من كل سنة ، وتستحق هذه السندات في ٢٠١٨/١٢/٣١ وأن الشركة تنوي الاحتفاظ بهذه السندات لتاريخ الاستحقاق.

المطلوب/ تسجيل القيود المحاسبية اللازمة.

س٦: ٢٠١٦/٤/١ أشرت شركة العراق سندات قيمتها الاسمية تساوي ٣٦٠٠٠٠ دينار، بفائدة ١٠% سنويا، تدفع في ١/١ و ٧/١ من كل سنة ،وقد بلغ سعر الشراء ٩٥% من القيمة الاسمية، وتستحق السندات في ٢٠١٨/١/١ وأن الشركة تنوي الاحتفاظ بهذه السندات لتاريخ الاستحقاق.

المطلوب/ تسجيل القيود المحاسبية اللازمة، مع أعداد جدول استلام الفوائد وأطفاء السندات علما ان الشركة تعتمد طريقة القسط الثابت في أطفاء السندات.

س٧: ٢٠١٢/١/١ تم شراء سندات بمبلغ ١٠٧٧٢٢ دينار، تبلغ القيمة الاسمية لها ١٠٠٠٠٠٠ دينار بمعدل فائدة اسمية ١٢% ، ومعدل فائدة فعال ١٠% ، تستحق السندات في ٢٠١٧/١/١ ، وتدفع الفائدة في ١ / ١ و ٧/١ من كل سنة .

المطلوب / إعداد جدول استلام الفوائد وإطفاء السندات، وأثبتات قيود اليومية اللازمة.