

القروض طويلة الأجل (السندات)

حامد داود الطحله
أيار ١٩٩٧

نشر في مجلة المحاسب القانوني العربي العدد ١٠٣
لسنة ١٩٩٧

الجانب النظري

تعريف السند

شروط الإصدار

حقوق حامل السند

أنواع السندات

الجانب المحاسبي

المعالجة المحاسبية للسندات

الإصدار

الفوائد

السداد

القسم النظري

—٢—

تعريف السند

عرفت المادة ١٤١ من قانون الشركات رقم ١ لسنة ١٩٨٩
السند "" بأنه ورقة مالية ذات قيمة اسمية واحدة ،
قابلة للتداول تصدرها الشركة المساهمة العامة وتطرحها
للاكتتاب العام أو الخاص للحصول على قرض لا تقل مدته
عن خمس سنوات وتتعهد الشركة بموجب هذا الإسناد
بسداد القرض وفوائده وفقا لشروط الإصدار . ""

شروط الإصدار

- ذكرت المادة ١٤٢ من قانون الشركات سابق الذكر شروط
الإصدار للسندات والتي تتلخص في
- ١ - موافقة الهيئة العامة بناء على توصية مجلس الإدارة .
 - ٢ - أن يكون رأس المال المكتتب به مسددا بالكامل .
 - ٣ - أن لا تتجاوز قيمة الإسناد رأس مال الشركة المدفوع إلا
إذا أجازت لجنة الإصدار ذلك .
 - ٤ - أن تكون الإسناد مضمونة بكامل قيمتها برهن له
الأولوية على موجودات الشركة أو أية ضمانات
أخرى توافق عليها لجنة الإصدار .
 - ٥ - أن توافق لجنة الإصدار على شروط الإسناد .

معلومات نشرة الإصدار

نصت الفقرة ب من المادة ١٤٤ من قانون الشركات انف

الذكر على انه يجب أن تحتوي نشرة إصدار السندات على جميع

المعلومات المتعلقة بالإسناد وهي

١ - اسم الشركة المقترضة ومقدار رأسمالها و ووضعتها المالي

٢ - قيمة الإصدار ومدته والقيمة الاسمية للسند وسعر

الإصدار وتاريخه .

٣ - سعر الفائدة وتواريخ استحقاقها .

٤ - نوع الإسناد المصدرة إن كانت اسمية أو لحاملها أو

لكليهما .

٥ - الامتيازات والعوائد والمكافئات والجوائز إن وجدت .

٦ - طريقة الاكتتاب ومدته وطريقة الدفع .

٧ - تحويل الإسناد لحاملها وقسائمها .

٨ - مواعيد الوفاء بالقيمة الاسمية للسند .

٩ - الغرض من القرض واستخدام حصيلة الإصدار.

١٠ - ضمانات الوفاء بما في ذلك الكفالات إن وجدت .

١١ - إسناد القرض التي أصدرتها الشركة من قبل .

١٢-تقرير مدققي الحسابات عن آخر ميزانيتين قبل

الإصدار.

١٣-حالات الإخلال بشروط الإصدار وما يترتب عليها .

١٤-إدارة الإصدار وتغطيته .

١٥-أية معلومات ضرورية .

أنواع السندات

تقسم أنواع السندات إلى ما يلي

من حيث الملكية : إسناد بالاسم أو لحاملها .

من حيث سعر الإصدار : اسمية ، وبعلاوة إصدار ، أو خصم

إصدار من حيث طريقة السداد : مرة واحدة أو على دفعات .

من حيث جهة الإصدار : سندات حكومية ، سندات مؤسسات

عامة ، سندات أهلية (قطاع خاص) .

من حيث الجنسية : سندات وطنية (محلية) ، سندات

أجنبية .

من حيث الضمان : سندات مضمونة ، أو غير مضمونة .

من حيث القابلية للاستدعاء : قابلة للاستدعاء وغير قابلة للاستدعاء.

من حيث مدتها : قصيرة الاجل ، متوسطة الأجل

، طويلة الاجل.

من حيث قابليتها للتحويل : قابلة للتحويل وغير قابلة للتحويل.

تعريف عامة

تعريف :

- ** هيئة مالكي الإسناد** ، تتكون حكما من مالكي إسناد القرض ، لها الحق في تعيين أمين للإصدار على نفقة الشركة المصدرة ، شرط أن يكون الأمين شركة أردنية متخصصة ، تكون مهمتها حماية حقوق حملة الإسناد بالتعاون مع أمين الإصدار .
- ** أمين الإصدار** هو شركة أردنية متخصصة بممارسة نشاط إصدار الإسناد و مهمته تمثيل هيئة مالكي الإسناد أمام القضاء ، وتولى أمانة اجتماعاتها والقيام بالأعمال اللازمة لحماية حقوق مالكي الإسناد .
- ** متعهد التغطية (وكيل الدفع)** هو من يتعهد بالاككتاب في السندات التي لم تبع إلى الجمهور على أن لا تقل هذه التغطية عن ٥٠٪ من قيمة الإسناد ، ولا يجوز لمتعهد التغطية أن يكون أمينا للإصدار ، وله أن يتلقى الأموال المكتتب بها في الإسناد .

الجانِب العملي (المحاسبِي)

إصدار السندات

سعر إصدار السند = القيمة الحالية للمنافع التي يحققها السند
لمالكه

حقوق حامل السند = حق استرداد القيمة الاسمية + حق الحصول على
فائدة دورية تحسب بنسبة مئوية من القيمة

الاسمية

سعر الإصدار = القيمة الحالية للقيمة الاسمية في تاريخ الإصدار
+ القيمة الحالية لدفعة عادية مقدارها الفائدة
السوية للسند ومدتها مدة الإسناد .

= القيمة الاسمية للسند X القيمة الحالية للدينار
بعد مدة تساوي مدة الإسناد + القيمة الدورية للدفعة
العادية او الفائدة السنوية X القيمة الحالية
لدفعة مقدارها دينار واحد ومدتها هي مدة
الإسناد . = القيمة الاسمية X ح ن + ف د ن .

**إذا كانت فائدة السند = الفائدة السوقية ، يصدر السند
بالقيمة الاسمية .**

**إذا كانت فائدة السند اكبر من الفائدة السوقية ، يصدر
السند بعلاوة إصدار .**

إذا كانت فائدة السند اقل من الفائدة السوقية ، يصدر السند بخصم إصدار.

—٨—

قيود الإصدار

=====

بالقيمة الاسمية * * من ح / البنك

* * إلى ح / قرض السندات

بعلاوة إصدار * * من ح / البنك

إلى مذكورين

* * إلى ح / قرض السندات (القيمة

الاسمية)

* * إلى ح / علاوة إصدار السندات

بخصم إصدار من مذكورين

* * من ح / البنك

* * من ح / خصم الإصدار

* * إلى ح / قرض السندات .

مما سبق تبين ان هناك علاقة بين فائدة الإصدار والفائدة السوقية

وما يترتب عليه من الإصدار بعلاوة أو بخصم وعليه يجب معالجة

العلاوة أو الخصم مع فائدة السندات .

فائدة السندات

يعتمد حساب الفائدة السنوية للسندات على أمور نذكر منها .

- /تاريخ إصدار السند ، بداية السنة أم خلالها .
- /سعر إصدار السند ، بالقيمة الاسمية أم بعلاوة أم بخصم .
- /سداد السندات ، مرة واحدة أم على دفعات .
- / الطريقة المستخدمة في توزيع العلاوة أو الخصم على السنوات المختلفة
- هل هي طريقة القسط المتساوي أم المعدل الحقيقي
- للفائدة .

مثال عملي على الإصدار

في ١ / ١ / ٠٠ أصدرت شركة مساهمة إسناد قرض عددها ألف سند قيمتها الاسمية ١٠٠,٠٠٠ دينار بفائدة ١٠٪ بسعر إصدار ١٠٥ دنانير للسند الواحد ، ترد بعد خمس سنوات بقيمتها الاسمية و سعر الفائدة في السوق ٨٪ . يتم معالجة الفائدة بطريقتي القسط المتساوي ، والمعدل الحقيقي للفائدة .

المطلوب

تسجيل قيود اليومية اللازمة لإثبات الإصدار .

-١٠-

تسجيل قيود اليومية اللازمة لإثبات معالجة القرض وعلاوة
الإصدار في السنة الأولى والثانية .
تصوير الميزانية .

١٠٥٠٠٠ من ح / البنك

إلى مذكورين

١٠٠٠٠٠ إلى ح / السندات (العدد X القيمة الاسمية)

٠٠/١/١

٥٠٠٠ إلى ح / علاوة الإصدار

معالجة الفائدة وعلاوة الإصدار بطريقة القسط الثابت

غير المباشر ١٠٠٠٠ من ح / فائدة السندات

١٠٠٠٠ إلى ح / فائدة سندات مستحقة (٣١ / ١٢ / ٠٠)

قيد استحقاق فوائد الإسناد للسنة الأولى

١٠٠٠ من ح / علاوة الإصدار

١٠٠٠ إلى ح/ فائدة السندات (٠٠/١٢/٣١)
إثبات نصيب السنة من علاوة الإصدار (٥/٥٠٠٠ سنوات)

-١١-

٩٠٠٠ من ح/ الأرباح والخسائر
٩٠٠٠ إلى ح/ فائدة السندات ٠٠/١٢/٣١
إقفال رصيد الفوائد للسنة الأولى

الطريقة المباشرة

١٠٠٠٠ من ح/ الأرباح والخسائر
١٠٠٠٠ إلى ح/ فائدة السندات ٠٠/١٢/٣١
إثبات فوائد السنة

١٠٠٠ من ح/ علاوة الاصدار
١٠٠٠ الى ح/ الارباح والخسائر ٠٠/١٢/٣١
اقفال حصة السنة من علاوة الاصدار

١٠٠٠٠ من ح/ فائدة السندات

١٠٠٠٠ الى ح/ البنك
اثبات دفع الفائدة

-١٢-

القوائم المالية اخر السنة الاولى
ح/ الارباح والخسائر

١٠٠٠٠ الى ح/ فائدة السندات ١٠٠٠ من ح/ علاوة الاصدار

الميزانية العمومية

الالتزام تجاه حملة السندات

١٠٠٠٠٠ قرض السندات

٤٠٠٠ رصيد علاوة الاصدار

معالجة علاوة الاصدار بطريقة المعدل الحقيقي للفائدة

السنة	رصيد ١/١	الفائدة المدفوعة	الفائدة السوقية نصيب السنة من العلاوة
١	١٠٥٠٠٠	$10\% \times 100000$	$8\% \times 105000$ $1600 = 8400 - 10000$
		$10000 =$	$8400 =$
٢	١٠٥٠٠٠	١٠٠٠٠	$8\% \times 103400$ $1728 = 8272 - 10000$
	$1600 -$		$8272 =$
	١٠٣٤٠٠		

وهكذا تتم تكملة الجدول

-١٣-

* تستخدم نفس الطريقة لمعالجة خصم الاصدار ، بحيث يضاف نصيب السنة من الخصم الى فائدة السندات لنقل العبء الحقيقي للفائدة .

*** من ح/ الارباح والخسائر *** الى ح/ فائدة السندات
*** من ح/ الارباح والخسائر *** الى ح/ خصم اصدار السندات

تسداد السندات

* تسدد السندات بموجب قانون الشركات رقم ١ لسنة ١٩٨٩
بالقيمة الاسمية دائما .

* تسدد السندات بموجب القانون اعلاه في موعدها المحدد بدون تقديم او تاخير ، وبنفس الكيفية المتفق عليها في نشرة الاكتتاب وصك السند .

* تعتمد معالجة السداد على طريقة السداد ، اما مرة واحدة او على دفعات .

* تعتمد معالجة السداد على كيفية السداد ، نقدا او بتحويلها الى اسهم.

القيود الدفترية لمعالجة السداد

– السداد النقدي على دفعات

*** من ح/ قرض السندات *** الى ح/ البنك

(القسط السنوي)

–١٤–

– السداد مرة واحدة

تحتاج الشركة الى نقدية للسداد ، لذلك تقوم بحجز مبلغ (قسط) في نهاية كل سنة ابتداء من اخر السنة التي اصدر فيها القرض ، وحتى تاريخ السداد ، على ان تستثمر هذه الاقساط بحيث تصبح جملتها وعوائدها مساوية للمبلغ المطلوب سداؤه وهو القيمة الاسمية للقرض .

١ ٢ ٣ ٤ ٥

** اخر السنة الاولى

حجز القسط الاول *** من ح/ توزيع الارباح والخسائر

*** الى ح/ احتياطي اصدار السندات

استثمار القسط *** من ح/ الاوراق المالية

*** الى ح/ البنك

** اخر السنة الثانية

قبض الفائدة القديمة للاستثمار الاول * من ح/ البنك

* الى ح/ احتياطي سداد السندات

حجز قسط جديد * من ح/ توزيع الارباح والخسائر

* الى ح/ احتياطي سداد السندات

استثمار القسط الجديد وفوائد القديم * من ح/ الاوراق المالية

* الى ح/ البنك

-١٥-

** اخر السنة الخامسة (الاخيرة)

قبض الفائدة للاستثمارات القديمة = نفس القيد السابق

بيع الاستثمار القديم = * من ح/ البنك

* الى ح/ الاوراق المالية

حجز قسط جديد=يعتمد على ثمن بيع الاوراق المالية و بحيث يكون
القسط الاخير+بيع الاستثمارات+ الفوائد المحصلة =القرض المطلوب

سداده

القيد * * من ح/قرض السندات

* * الى ح/ البنك

وفي النهاية يصدر قرار بتحويل احتياطي سداد السندات الى

حساب راس المال وتصدر الموافقة على زيادة راس المال وتوزيع اسهم

مجانية للمساهمين القدامي .

* * * من ح/ احتياطي سداد السندات

* * * الى ح/ راس المال