جامعة المستقبل
قسم المحاسبة

كلية العلوم الإدارية
المرحلة : الثانية

المحاسبة عن الاستثمارات (السندات)

Accounting for financial investment

م . م ابتهال سعد هاشم اليساري

2024 -2023

المحاسبة عن الاستثمارات المالية

Accounting for financial investment

المحاسبة عن الاستثمارات في أوراق الدين (السندات)

تحتاج الشركات تمويل عملياتها التشغيلية أو توسيعها الى الحصول على الأموال ويتم الحصول على الأموال من مصدرين هما:

1- بيع الأوراق المالية الخاصة بالملكيةEquity Securities : التي تتمثل بالأسهم العادية والأسهم الممتازة

وعليه فإن هناك شركات ستستثمر في اسهم الشركات التي تطرح اسهمها للاستثمار للحصول على الاموال وقد تمت دراسته في الجزء الأول (الفصل الأول)

2- بيع الأوراق المالية الخاصة بالمديونية Debt Securities : والتي تتمثل بالسندات من اجل الحصول

على الأموال 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 الثاني .

اولا : مفهوم الاستثمار في اواق الدين (السندات)

تشترى هذه الأدوات كاستثمارات من قبل المستثمرين الفرديين وصناديق الاستثمارات والشركات الأخرى

وهكذا فأن 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

الأموال المستثمرة وبنسب معينة ثابتة تستحق تلك الفوائد في أوقات 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:

1- الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق Held-To-maturity

وهي أوراق مالية خاصة بالمديونية 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 أو الخسائر الناشئة عن الاحتفاظ بها ، وتطفأ بتاريخ استحقاقها على أساس

القيمة الاسمية التي صدرت بها .

2- الاستثمارات المحتفظ بها لغرض المتاجرةTrading Securities

وتتمثل بأوراق مالية المديونية (السندات) المقتناة لغرض أعادة 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 .

3- الاستثمارات المقتناة لغرض البيع Securities available - for - sale

وهي أوراق مالية مستثمرة في المديونية (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 ايرادات متأتية من تلك الاستثمارات والتي تتمثل بإيراد فائدة السندات عند تحصيل تلك ،
الفوائد في التاريخ المحدد للتحصيل ، وادناه جدول مقارن ملخص لاوجه التمييز بين الأنواع الثلاث من الاستثمارات في السندات :

المجموعة	التقويم	مكاسب أو خسائر حيازة غير متحققة	الآثار الأخرى على الدخل
تقتني لاستحقاق	تكلفة مستهلكة	لا يعترف بها	الفوائد عند إكتسابها مكاسب وخسائر من البيع
لغرض المتاجرة	القيمة العادلة	يعترف بها ضمن الدخل	الفوائد عند إكتسابها مكاسب وخسائر من البيع
المتاحة للبيع	القيمة العادلة	يعترف بها ضمن الدخل الشامل كجزء مستقل في حقوق الملكية	الفوائد عند إكتسابها مكاسب وخسائر من البيع

وسيتم دراسة المعالجات المحاسبية لكل نوع من تلك الأنواع بشكل مفصل ادناه

ثالثا : المعالجات المحاسبية للاستثمار في السندات

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

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

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

وتتم المحاسبة عن هذه الأوراق على أساس التكلفة المستهلكة وليس على أساس القيمة العادلة، وتمثل التكلفة المستهلكة (تكلفة الاقتناء معدلة بإطفاء خصم أو علاوة الاصدار عند وجودها).

وأن المبلغ المستحق ثابت والفوائد ثابتة، ولكن لا يعنى هذا أن القيمة السوقية لتلك الاستثمارات لا تتغير. فاذا كانت معدلات الفائدة في السوق اعلى من معدل الفائدة الثابتة للأوراق المالية المشترات فأن القيمة السوقية للاستثمارات تصبح منخفضة.

وعلى عكس ذلك فأن انخفضت معدلات الفائدة السوقية عن المعدل الثابت للأوراق المالية فأن مدفوعات الفائدة عن الأوراق 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 فإن الشراء ممكن يكون في تاريخ اصدار السندات من الشركة المصدرة لها ، او في تاريخ لاحق للإصدار الذي اما ان يكون في تاريخ استحقاق الفائدة ، أو في تاريخ قبل او بعد تاريخ استحقاق

الفائدة وكما يأتي:

1- المعالجة المحاسبية عن أوراق الدين المقتناة حتى تاريخ الاستحقاق في حالة شراؤها بالقيمة الاسمية

(الشراء في تاريخ الاصدار) .

* تشترى 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

ح/ الاستثمارات في السندات للاستحقاق

ح / النقدية

*وعند استلام الفوائد الدائنة في تاريخ استحقاقها سيكون القيد الاتي:

ح / نقدية

ح / ايراد فائدة (فائدة دائنة)

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

* وفي تاريخ استحقاق السندات يسجل القيد الاتي :

ح النقدية

ح / الاستثمارات في السندات(للاستحقاق)

مثال 1 : في 1 / 1 / 2014 اشترت أحدى الشركات سندات بقيمة أسمية بلغت 400000 دينار وبمعدل

فائدة 12% سنويا، تدفع الفائدة في 12/31 من كل سنة ، إذا علمت ان الشركة تنوي الاحتفاظ بالسندات

الغاية تاريخ الاستحقاق الموافق 2016/1/1

المطلوب / أثبات القيود اللازمة من تاريخ الشراء الى تاريخ الاستحقاق

الحل/

1- قيد الشراء في 2014/1/1

قيد الشراء في ١/١/٢٠١٤ -١

400000 ح/ الاستثمارات في السندات للاستحقاق

400000ح / صندوق

2- قيد استلام الفائدة في 2014/12/31

مبلغ الفائدة = 400000 × 12% = 48000 دينار لكل سنة

48000 ح/ صندوق

48000ح / إيراد فائدة

3- قيد استلام الفائدة في 2015/12/31

48000ح/ صندوق

48000ح/ إيراد فائدة

4- إثبات قيد اليومية في تاريخ الاستحقاق

400000ح/ صندوق

400000ح/ الاستثمارات في السندات للاستحقاق

مثال : بالرجوع الى بيانات المثال السابق وبافتراض إن الفائدة تدفع في ١/١ و ١ / ٧ من كل سنة

المطلوب/ إثبات قيود اليومية الخاصة بعملية شراء السندات واستلام الفوائد

الحل/ 1 - قيد الشراء في 2014/1/1

400000 ح/ الاستثمارات في السندات للاستحقاق

400000 ح/ الصندوق

2- قيد استلام الفائدة في ١ / ٧ / ٢٠١٤

مبلغ الفائدة = 400000×12% × 12/6= 24000 دينار لكل ٦ أشهر

24000ح/ صندوق

24000ح/ إيراد فائدة

وفي نهاية كل سنة اي في 12/31 سوف يتم إعداد قيد تسوية بمبلغ إستالم الفائدة لـ ٦ أشهر الثانية من السنة وذلك لان هذا المبلغ يخص سنة 2014 ولكن سيتم إستلامه في 2015/1/1 وذلك من أجل تحقيق مقابلة سليمة بين المصروفات التي تخص السنة والايرادات التي تخص السنة ذاتها

2014/12/31

24000 ح/ إيراد فائدة مستحق

24000ح/ إيراد فائدة

2015/1/1

24000ح / صندوق

24000 ح/ ايراد فائدة مستحق

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

2015/7/1

24000ح/ صندوق

24000ح/ إيراد فائدة

2015/12/31

24000 ح/ إيراد فائدة مستحقة

24000 ح/ إيراد فائدة

2016 /1/1

424000 ح / صندوق

الى / مذكورين

400000 ح/ الاستثمارات في السندات (للاستحقاق)

24000 ح/ إيراد فائدة مستحق

قيد إستلام الفائدة ومبلغ السندات .

** في بعض الاحيان يتم شراء السندات في تواريخ ليست بنفس تواريخ استحقاق الفوائد، وكما يوضحه المثال ادناه

مثال : بالرجوع الى بيانات المثال اعلاه ولو أفترضنا أن تاريخ شراء السندات كان في 2014/3/1

الحل// 400000×12%×12/2= 8000 مقدار الفائدة التي تدفع مع مبلغ السندات

من مذكورين

400000ح/ الاستثمارات في السندات للاستحقاق
8000ح/ أيراد فائدة مستحق
408000 ح/ الصندوق

2- قيد استلام مبلغ الفائدة في 2014 /7/1

مبلغ الفائدة = 400000 ×12% × 12/6 = 24000 دينار لكل 6 اشهر

24000ح/ صندوق

الى مذكورين

8000ح / ايراد فائدة مستحق

16000ح/ إيراد فائدة

وسيتم اكمال الحل كما هو في المثال (2)

وبذلك يكون المشتري ملزم بتسديد فائدة شهرين الى الطرف البائع، وعند تاريخ استلام الفوائد سيستلم المشتري فائدة لستة أشهر كاملة من 1/1 ولغاية 7/1 وليس لاربع 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 تقتني السندات بقيمة اعلى او ادنى من القيمة الاسمية ، لذا سيسمى الاصدار بعلاوة أو بخصم ، اذا متى ما كان سعر الشراء اعلى 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 لابد من اطفاء العلاوة او الخصم من الفوائد المستلمة من تاريخ
الشراء لغاية تاريخ الاستحقاق وذلك بتوزيع مبلغ العلاوة او الخصم بشكل متساو على عدد مرات استحقاق الفائدة المتبقية للوصول الى القيمة الاسمية في تاريخ استحقاق السندات

الحالة الأولى: 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 : في 1 / 1 / 2012 قامت شركة الصادق للغزل والنسيج بشراء سندات بمبلغ 109000 دينار ، تبلغ 100000 دينار بمعدل فائدة أسمي 12 % سنويا تستحق بعد سنتين، علما ان الفائدة تدفع في 1/1 و 7/1 من كل سنة .

المطلوب

1- اثبات قيود اليومية اللازمة

2 - إعداد جدول إستلام الفوائد وإطفاء السندات

الحل / 2012/1/1

109000حـ/ الاستثمارات في السندات للاستحقاق

109000حـ/ صندوق

المبلغ المدفوع - القيمة الاسمية = العلاوة أو الخصم

109000- 100000= 9000 العلاوة

ملاحظة: بعد تطبيق المعادلة أعلاه أن 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 الاشهر وكما يلي:

اطفاء العلاوة للشهر الواحد = 9000 ÷ 24 = 375دينار

375 * 6 أشهر = 2250 الاطفاء عن 6 أشهر

2012/7/1 12/6 ×12% ×100000 =6000 المبلغ المستلم عن ايراد الفائدة

6000 حـ/ صندوق

الى مذكورين

3750 حـ/ ابراد فائدة

2250 حـ / الاستثمارات في السندات (للاستحقاق)

2012/12/31

6000 حـ/ إيراد فائدة مستحقة

الى مذكورين

2250 حـ/ الاستثمارات في السندات للاستحقاق

3750 حـ / إيراد فائدة

2013/1/1

6000 حـ/ صندوق

6000 حـ / ايراد فائدة مستحقة

2013/7/1

6000 حـ/ صندوق

الى مذكورين

2250 حـ/ الاستثمارات في السندات للاستحقاق

3750 حـ / إيراد فائدة

2013/12/31

6000 حـ/ إيراد فائدة مستحقة

الى مذكورين

2250 حـ/ الاستثمارات في السندات للاستحقاق

3750 حـ / إيراد فائدة

2014/1/1

106000 حـ/ صندوق

الى / مذكورين

6000 حـ / إيراد فائدة مستحقة

100000حـ/ الاستثمارات في السندات (للاستحقاق)

جدول إطفاء مبلغ العلاوة

التاريخ	المبلغ المستلم	ايراد الفائدة	إطفاء 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
المجموع			9000	

نلاحظ إن حساب الاستثمارات سيصل الى القيمة الاسمية والبالغة 100000 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 : بالرجوع الى معطيات المثال السابق وبإفتراض إن سعر شراء السندات كان بمبلغ 88000 دينار

المطلوب /1- اثبات قيود اليومية اللازمة

2- إعداد جدول استلام الفوائد وإطفاء السندات

الحل/

2012/1/1

88000 حـ / إستثمارات في سندات للاستحقاق

88000 حـ/ صندوق

المبلغ المدفوع - القيمة الاسمية = العلاوة أو الخصم

88000 – 100000= 12000 خصم

بعدها نقوم بقسمة الخصم على عدد أشهر الحيازة لاستخراج الخصم للشهر الواحد، لكي يتم اطفاء الخصم

مبلغ إطفاء الخصم للشهر الواحد = 120000 ÷24= 500 دينار

500× 6= 3000دينار إطفاء الخصم على 6 اشهر

2012/7/1

12/6 × 12% × 100000= 6000 المبلغ المستلم عن ايراد الفائدة

من / مذكورين

6000 حـ/ صندوق

3000 حـ/ إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

9000 حـ/ ايراد فائدة

2012/12/31

من / مذكورين

6000 حـ/ ايراد فائدة مستحق

3000 حـ/ إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

9000 حـ / إيراد فائدة

2013/1/1

6000 حـ/ صندوق
6000 حـ / إيراد فائدة مستحقة

2013/7/1

من / مذكورين

6000 حـ/ صندوق
3000 حـ/ إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

9000 حـ / إيراد فائدة

2013/12/31

من / مذكورين

6000 حـ/ ايراد فائدة مستحق
3000 حـ/ إستثمارات في سندات للاستحقاق

9000 حـ / إيراد فائدة

2014/1/1

106000 حـ/ صندوق

الى / مذكورين

6000 حـ/ ايراد فائدة مستحقة

100000 حـ / إستثمارات في سندات للاستحقاق

جدول إطفاء مبلغ الخصم على عدد الشهر وكما يلي:

التاريخ	المبلغ المستلم	ايراد الفائدة	إطفاء 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 100000 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 نقدا، الا ان السندات يمكن ان تباع قبل تاريخ الاستحقاق ويكون الفرق بين صافي سعر البيع والقيمة الدفترية للسندات أرباح أو خسارة بيع السندات.

مثال : 2015/1/1 أشترت أحدى الشركات سندات بمبلغ 1030000 و بلغت قيمتها الاسمية 1000000 دينار بفائدة 8% سنويا تدفع في 6/30 و 12/31 من كل سنة، تستحق السندات بعد سنتين، وفي 2016/1/1 تم بيع السندات بمبلغ 1000000 دينار.

المطلوب تسجيل القيود المحاسبية اللازمة

الحل/

1030000 حـ/ إستثمارات في سندات للاستحقاق

1030000حـ/ الصندوق

المبلغ المدفوع - القيمة الاسمية = العلاوة أو الخصم

1030000- 1000000 = 30000دينار العلاوة

العلاوة للشهر الواحد = 30000 ÷ 24 = 1250 دينار ، العلاوة لـ 6 اشهر 1250×6 = 7500

2015/6/30

12/6 ×8% ×1000000 = 40000المبلغ المستلم عن ايراد الفائدة

40000 حـ / صندوق

الى / مذكورين

7500 حـ/ إستثمارات في سندات للاستحقاق

32500 حـ/ إيراد الفائدة

2015/12/31

40000 حـ / صندوق

الى / مذكورين

7500 حـ/ إستثمارات في سندات للاستحقاق

32500 حـ/ 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

2016/1/1

من / مذكورين

1000000 حـ/ الصندوق

15000 حـ/ خسائر بيع السندات

1015000 حـ/ إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

الحالة الثانية: طريقة معدل الفائدة الفعال لاطفاء العلاوة أو 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 بعلاوة 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 الآخر 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 : 2015/1/1 شراء سندات بمبلغ 92278 دينار، تبلغ قيمتها الاسمية 1000000دينار بمعدل فائدة اسمي8% ، ومعدل فائدة فعال 10% ، تستحق السندات في 2020/1/1 ، تدفع الفائدة في 1/1 و 7/1 من كل سنة.
المطلوب إعداد جدول استلام الفوائد وإطفاء السندات، وأثبات 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	

2015/1/1 قيد الشراء

92278 حـ / إستثمارات في سندات للاستحقاق

92278 حـ/ صندوق

2015/7/1 100000×8%× 12/6 = 4000الفائدة الاسمية

92278 ×10% ×12/2 =4614 الفائدة الفعالة

من / مذكورين

4000 حـ/ صندوق

614 حـ / إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

4614 حـ/ إيراد فائدة

2015/12/31

92892 ×10% ×12/6 = 4645 الفائدة الفعالة

من / مذكورين

4000 حـ/ أيراد فائدة مستحقة

645حـ / إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

4645 حـ / إيراد فائدة

2016/1/1

4000 حـ/ الصندوق

4000 حـ/ أيراد فائدة مستحقة

2016/7/1

93537 ×10%×12/6 = 4677 ايراد الفائدة الفعالة

من / مذكورين

4000 حـ/ صندوق

677 حـ / إستثمارات في أوراق الدين

4677 حـ/ إيراد فائدة

2016/12/31

4711 =12/6× %10×94214 الفائدة الفعالة

من / مذكورين

4000 حـ/ أيراد فائدة مستحقة

711 حـ / إستثمارات في سندات (للاستحقاق)

4711 حـ/ إيراد فائدة

2016/1/1

4000 حـ/ الصندوق

4000 حـ/ أيراد فائدة مستحقة

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

2016/1/1

100000حـ/ الصندوق

100000حـ/ استثمارات في سندات (للاستحقاق)

قاعدة عامة

ينشأ اصدار السندات بعلاوة أو خصم متى ماكان الاصدار اعلى او اقل من القيمة الاسمية ، أو 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 ، أو معدل الفائدة الفعال اقل من معدل الفائدة الاسمي

يكون الاصدار بخصم متى ما كان الاصدار اقل من القيمة الاسمية ، أو 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 لإطفاء العلاوة فان مبلغ ايراد الفائدة الذي سيظهر في الطرف الدائن

سيمثل (عند اتباع طريقة القسط الثابت لإطفاء الخصم فان مبلغ ايراد الفائدة الذي سيظهر في الطرف الدائن

المبلغ المستلم عن الايراد - اطفاء العلاوة الاستثمارات التي ظهرت في الطرف الدائن

سيمثل المبلغ المستلم عن الايراد + اطفاء الخصم الاستثمارات التي ظهرت في الطرف المدين). .

في حالة اتباع طريقة الفائدة الفعالة لإطفاء 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 لإطفاء 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 لإطفاء العلاوة او الخصم فان قسط اطفاء العلاوة أو الخصم يكون متساوي طيلة مدة استحقاق السندات ، كما ان ايراد الفائدة يكون ايضا متساوي طيلة تلك المدة.

عند اتباع طريقة الفائدة الفعالة لإطفاء العلاوة او الخصم فان قسط اطفاء العلاوة أو الخصم لا يكون متساوي طيلة مدة استحقاق السندات ، كما ان ايراد الفائدة لا يكون متساوي ايضا 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 .

2- 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 استحقاقها، وفي نفس الوقت لا تنوي بيعها في الاجل القصير اي انها ليست بهدف المتاجرة ، ويتم التقرير عن الاستثمارات في السندات التي تصنف ضمن هذه المجموعة على اساس قيمتها العادلة، كما ويتم تسجيل مكاسب أو خسائر غير المتحققة المرتبطة بالتغيرات في القيمة العادلة لهذه الأوراق في حساب مكاسب أو خسائر غير متحققة، ويتم الافصاح عن هذا الحساب كجزء مستقل ضمن الدخل الشامل (حقوق الملكية) ، ولأن تلك الاستثمارات لم يتم اقتنائها لأغراض محفظة الاستثمارات القصيرة الأجل لذلك فأن المكاسب أو الخسائر من حيازة تلك الاستثمارات لا تعبر عن مقياس ملائم للأداء

مثال :2013/1/1 تم شراء سندات بمبلغ 94000 دينار، تبلغ قيمتها الاسمية 100000 دينار بمعدل فائدة اسمية 10% سنويا، تستحق بعد 3 سنوات، صنفت الشركة هذه السندات على أنها متاحة للبيع، وان القيمة

العادلة للسندات في 2013/12/31 تبلغ 105000 دينار .

المطلوب / 1 - أثبات قيود اليومية لسنة 2013

2- إعداد جدول إستلام الفائدة وإطفاء خصم السندات

الحل/ 2013/1/1

94000 حـ / إستثمارات في أوراق الدين (سندات متاحة للبيع)

94000 حـ/ صندوق

المبلغ المدفوع - القيمة الاسمية = العلاوة أو الخصم

94000- 100000= 6000 خصم

بما أن الفائدة سنوية فمن الممكن تقسيم الخصم على عدد السنين لاستخراج استحقاق كل سنة من اطفاء الخصم 6000 ÷ 3 = 2000 دينار قسط الاطفاء لكل سنة

100000 ×10% = 10000دينار مبلغ الفائدة السنوية

2013/12/31

من / مذكورين

10000حـ/ صندوق

2000 حـ / استثمارات في أوراق الدين (سندات متاحة للبيع)

12000 حـ/ 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 2013/12/31 يتم مقارنة القيمة الدفترية للسندات مع القيمة العادلة، عليه يجب حساب القيمة الدفترية لغاية 2013/12/31 ، نلاحظ من خلال جدول الاطفاء أن القيمة الدفترية للسندات لغاية 2013/12/31 هي 96000 دينار.

تقييم المحفظة الاستثمارية (استثمارات في أوراق الدين - متاحة للبيع) في 2013/12/31

نوع الاستثمارات	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	مكاسب أو خسائر (غير متحققة)
استثمارات متاحة للبيع	96000	105000	9000

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

9000 حـ / تسويات القيمة العادلة

9000 حـ/ مكاسب أو خسائر حيازة غير متحققة (يظهر في حقوق الملكية)

3- الاستثمارات المحتفظ بها لأغراض المتاجرة Investment in trading Securities :

يتم اقتناء هذا النوع من الاستثمارات بنية بيعها خلال فترة زمنية قصيرة، وتعني المتاجرة في هذا السياق تكرار عمليات البيع والشراء، وتستخدم هذه الأوراق من اجل الحصول على أرباح من الفروقات قصيرة الأجل في الاسعار، وتقل فترة حيازة هذه الأوراق عادة عن 3 أشهر، وفي أغلب الاحيان تقاس مدتها بالأيام أو الساعات، ويقرر عن هذه الأوراق 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 لأخرى وذلك باستبعاد اي توزيعات أو إيرادات فائدة معترف بها وغير محصلة، وبصفة عامة يطالب الـFASB 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 : توفرت لديك المعلومات عن المحفظة الاستثمارية الإحدى الشركات وكما يلي :

اسم الشركة	تاريخ الشراء	كلفة شراء	العمولة	القيمة العادلة للسندات في 12/31
البراري للغزل والنسيج	2012/7/1	66000	5000	77000
الأمين لصناعة الجلود	2012/9/1	85000	3000	78000

المطلوب أثبات قيد التسوية في 2012/12/31

الحل/ يتم عمل جدول لاستخراج تسويات القيمة العادلة للمحفظة الاستثمارية 2012/12/31

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 4000 دينار، وعليه يتم كتابة القيد

كما يلي :

4000 حـ/ مكاسب أو خسائر حيازة غير متحققة (يظهر في قائمة الدخل)

4000 حـ/ تسويات القيمة العادلة