

الفصل الخامس – الأوراق المالية المخفضة لربحية السهم

تمرين (١): فيما يلي بعض العمليات غير المرتبطة:

- أ- قامت شركة الدمام بإصدار سندات قابلة للتحويل قيمتها الاسمية ٢٠٠٠٠٠٠٠٠ ريال بمعدل فائدة ١١% بسعر ٩٩%. وإذا لم تكن هذه السندات قابلة للتحويل فان الشركة تتوقع ان يباع السند بسعر ٩٥%.
- وتبلغ مصروفات إصدار السندات ٨٠٠٠٠ ريال.
- ب- قامت شركة الجبيل بإصدار سندات (١٠%) قيمتها الاسمية ٢٠٠٠٠٠٠٠٠ ريال (قيمة السند الاسمية ١٠٠٠ ريال) بسعر ٩٨ ريال وكان مرفق بكل سند شهادة حق شراء سهم عادي حيث بلغت القيمة السوقية للشهادة ٤ ريال.
- ج- في غرة رجب ١٤١٧ قامت شركة ينبع بتحويل سندات قيمتها الاسمية ١٠٠٠٠٠٠٠٠ ريال إلى ١٠٠٠٠٠٠٠٠ سهم عادي – قيمة السهم الاسمية ريال واحد. وفي هذا التاريخ كان هناك خصم إصدار سندات غير مستنفذ قدرة ١٥٠٠٠٠٠ ريال، وبلغت مصروفات التحويل ٧٥٠٠٠٠ ريال. وقد قامت الشركة بإثبات التحويل بالدفاتر باستخدام طريقة القيمة الدفترية.

المطلوب: إعداد قيود اليومية اللازمة لإثبات العمليات السابقة.

الحل

أ-

- القيمة المحصلة =

من مذكورين

د/ النقدية

د/ خصم إصدار السندات

إلي د/ السندات

- تكلفة إصدار السندات:

من د/ خصم إصدار السندات (تكلفة إصدار السندات)

إلي د/ النقدية

ب- عدد السندات المصدرة =

من مذكورين

(د/ النقدية)

(د/ خصم إصدار السندات)

إلي مذكورين

د/ السندات (القيمة الاسمية للسندات)

(د/ رأس المال الإضافي – حق الشراء (سعر بيع الشهادات =

ج- إثبات تحويل سندات إلي أسهم عادية:

من د/ السندات (القيمة الاسمية للسندات المحولة لأسهم)

إلي مذكورين

د/ رأس مال الأسهم – عادية (القيمة الاسمية للأسهم المصدرة)

د/ خصم إصدار السندات (إفقال رصيد خصم الإصدار غير المستنفذ)

د/ مصروفات التحويل (إفقال المصروفات)

د/ رأس المال الإضافي – علاوة إصدار الأسهم (متمم)

تمرين (٢): قامت شركة العباس بإصدار سندات قيمتها الاسمية ١٥٠٠٠٠٠ ريال وبمعدل فائدة ١٠%. ولتشجيع عملية بيع السندات قامت الشركة بإصدار شهادات حق شراء أسهم عادية بمعدل شهادة واحدة لكل سند. وقد بلغت القيمة السوقية للسندات بدون شهادات حق الشراء ١٣٢٠٠٠٠ ريال ولشهادات حق شراء الأسهم ٢٤٠٠٠٠ ريال. وقد تم بيع السندات في تاريخ الإصدار بمبلغ ١٤٧٠٠٠ ريال.

المطلوب:

أ- إعداد قيود اليومية في تاريخ الشراء.

ب- إذا لم تكن شهادات حق الشراء مرفقة بالسندات، فهل تختلف قيود اليومية؟

الحل

$$\text{أ- القيمة المخصصة للسندات} = (\text{قيمة السندات بدون} + \text{قيمة الشهادات}) \div (\text{سعر البيع} \times \text{عدد السندات})$$

$$\text{القيمة المخصصة للشهادات} = (\text{قيمة الشهادات} \div \text{عدد الشهادات}) \times \text{سعر البيع}$$

إثبات إصدار السندات:

$$\begin{aligned} & \text{من مذكورين} \\ & \text{ح/ النقدية (سعر البيع)} \\ & \text{ح/ خصم إصدار السندات (متمم)} \\ & \text{إلي مذكورين} \\ & \text{ح/ السندات (القيمة الاسمية للسندات)} \\ & \text{ح/ رأس المال الإضافي - حق الشراء (القيمة المخصصة للشهادات)} \end{aligned}$$

ب- أما إذا كانت غير مرفقة بالسندات فيكون القيد:

$$\begin{aligned} & \text{من مذكورين} \\ & \text{ح/ النقدية (سعر البيع)} \\ & \text{ح/ خصم إصدار السندات (متمم)} \\ & \text{إلي ح/ السندات (القيمة الاسمية للسندات)} \end{aligned}$$

تمرين (٣): أصدرت شركة الراضي في ١/١/١٤١٥ سندات ٨% قابلة للتحويل بقيمة اسمية مقدارها ٤٠٠٠٠٠٠٠ ريال بسعر ١٠٢ ريال تستحق بعد ١٠ سنوات. وتدفع الفوائد في ٣٠ من جمادي الثانية وفي ٣٠ من ذي الحجة من كل سنة. ويكون السند (القيمة الاسمية للسند ١٠٠٠ ريال) قابلاً للتحويل إلى ٨ أسهم عادية (القيمة الاسمية للسهم ١٠٠ ريال) بعد ٣٠ من ذي الحجة ١٤١٦. وقد تم في غرة محرم ١٤١٧ تحويل سندات قيمتها الاسمية ٤٠٠٠٠٠٠ ريال إلى أسهم عادية وكان سعر السوق للسهم العادي في ذلك التاريخ ١١٢ ريال. كما تم في ٣٠ من ربيع الأول ١٤١٧ تحويل سندات أخرى قيمتها الاسمية ٤٠٠٠٠٠٠ ريال حيث كان سعر السهم العادي في سوق الأوراق المالية ١١٥ ريال. ويتم استنفاد علاوة إصدار السندات باستخدام طريقة القسط الثابت.

المطلوب: إعداد قيود اليومية اللازمة في:

أ- ٣٠ من ذي الحجة ١٤١٦.

ب- غرة محرم ١٤١٧.

ج- ٣٠ من ربيع الأول ١٤١٧.

د- ٣٠ من جمادي الثانية ١٤١٧.

في ظل كل من الطريقتين التاليين:

(١) استخدام القيمة الدفترية للأسهم كأساس عند التحويل. (٢) استخدام القيمة السوقية للأسهم كأساس عند التحويل

الحل

(١) استخدام القيمة الدفترية للأسهم كأساس عند التحويل:

أ- قيد سداد الفوائد واستنفاد علاوة الإصدار:

مصرف الفوائد المسددة (عن الستة شهور الثالثة) =

عدد مرات سداد الفوائد =

إجمالي علاوة الإصدار =

استنفاد علاوة الإصدار (في كل مرة) =

مصرف الفوائد الحقيقية = مصرف الفوائد المسددة - استنفاد العلاوة (أو + استنفاد الخصم)

=

قيد اليومية نصف السنوي:

من مذكورين

ح/ مصرف الفوائد (الفوائد الحقيقية)

ح/ علاوة إصدار السندات (استنفاد العلاوة)

إلي ح/ النقدية (الفوائد المسددة)

ب- تحويل ٤٠٠ سند (٤٠٠٠٠٠٠ ريال ÷ ١٠٠٠) إلى ٣٢٠٠ سهم عادي (٨ × ٤٠٠):
 القيمة الاسمية ١٠% من السندات =
 ١٠% من علاوة الإصدار =
 (-) ١٠% من العلاوة المستنفذة في سنتين =
 رصيد ١٠% من علاوة الإصدار غير المستنفذة في ١/١٧/١٤١٧ هـ =
 القيمة الدفترية ١٠% من السندات =

من مذكورين
 د/ السندات (١٠% من القيمة الاسمية)
 د/ علاوة إصدار السندات (١٠% من علاوة الإصدار غير المستنفذة)
 إلي مذكورين
 د/ رأس المال – أسهم عادية)
 (د/ رأس المال الإضافي – علاوة إصدار (متم)

ج- تحويل ٤٠٠ سند آخر إلى ٣٢٠٠ سهم عادي في ٣٠/٣/١٤١٧:
 ١- إثبات استنفاد ٣ شهور للسندات المحولة:
 ١٠% من العلاوة المستنفذة عن ٣ شهور =

١٠% من علاوة الإصدار =
 (-) ١٠% من العلاوة المستنفذة عن ٣ سنتين وشهور =
 رصيد ١٠% من علاوة الإصدار غير المستنفذة في ٣٠/٣/١٤١٧ هـ =

قيد استنفاد العلاوة عن ٣ شهور:

من د/ علاوة إصدار السندات
 إلي د/ مصروف الفائدة

٢- اثبات تحويل السندات واستحقاق فوائد ٣ شهور ستسد في ٣٠/٦/١٤١٧:
 من مذكورين

د/ السندات (١٠% من القيمة الاسمية)
 د/ علاوة إصدار السندات (١٠% من علاوة الإصدار غير المستنفذة)
 د/ مصروف الفائدة)
 إلي مذكورين
 د/ رأس المال – أسهم عادية)
 (د/ رأس المال الإضافي – علاوة إصدار (متم)
 د/ فائدة مستحقة

د- قيد سداد الفوائد واستنفاد علاوة الإصدار:

مصروف الفوائد المسددة (عن الستة شهور الخامسة) =
 عدد مرات سداد الفوائد =
 إجمالي علاوة الإصدار =
 استنفاد علاوة الإصدار (في كل مرة) =
 مصروف الفوائد الحقيقية = مصروف الفوائد المسددة – استنفاد العلاوة (أو + استنفاد الخصم)
 =
 قيد اليومية نصف السنوي:

من مذكورين
 د/ مصروف الفوائد (الفوائد الحقيقية)
 د/ علاوة إصدار السندات (استنفاد العلاوة)
 د/ فائدة مستحقة
 إلي د/ النقدية (الفوائد المسددة)

(٢) استخدام القيمة السوقية للأسهم كأساس عند التحويل: (ملاحظة (أ) و (د) كما سبق):
ب- تحويل ٤٠٠ سند (٤٠٠٠٠٠ ريال ÷ ١٠٠٠) إلى ٣٢٠٠ سهم عادي (٨ × ٤٠٠):
أولاً: تحديد الدفترية للسندات:

$$\begin{aligned} &= \text{القيمة الاسمية } ١٠\% \text{ من السندات} \\ &= ١٠\% \text{ من علاوة الإصدار} \\ &= (-) ١٠\% \text{ من العلاوة المستنفذة في سنتين} \\ &= \text{رصيد } ١٠\% \text{ من علاوة الإصدار غير المستنفذة في } ١/١/١٤١٧ \text{ هـ} \\ &= \text{القيمة الدفترية } ١٠\% \text{ من السندات} \end{aligned}$$

ثانياً: تحديد القيمة السوقية للأسهم =
ثالثاً: المكاسب/الخسائر تحويل السندات للأسهم = الدفترية للسندات - السوقية للأسهم =

من مذكورين
د/ السندات (١٠% من القيمة الاسمية)
د/ علاوة إصدار السندات (١٠% من علاوة الإصدار غير المستنفذة)
إلي مذكورين
د/ رأس المال - أسهم عادية)
(د/ رأس المال الإضافي - علاوة إصدار)
د/ مكاسب تحويل السندات إلي أسهم

ج- تحويل ٤٠٠ سند آخر إلى ٣٢٠٠ سهم عادي في ٣٠/٣/١٤١٧:
١- إثبات استنفاد ٣ شهور للسندات المحولة: كما سبق
٢- إثبات تحويل السندات واستحقاق فوائد ٣ شهور ستسد في ٣٠/٦/١٤١٧:
أولاً: تحديد الدفترية للسندات:

$$\begin{aligned} &= \text{القيمة الاسمية } ١٠\% \text{ من السندات} \\ &= ١٠\% \text{ من علاوة الإصدار} \\ &= (-) ١٠\% \text{ من العلاوة المستنفذة في سنتين و٣ شهور} \\ &= \text{رصيد } ١٠\% \text{ من علاوة الإصدار غير المستنفذة في } ١/١/١٤١٧ \text{ هـ} \\ &= \text{القيمة الدفترية } ١٠\% \text{ من السندات} \end{aligned}$$

ثانياً: تحديد القيمة السوقية للأسهم =
ثالثاً: المكاسب/الخسائر تحويل السندات للأسهم = الدفترية للسندات - السوقية للأسهم

من مذكورين
د/ السندات (١٠% من القيمة الاسمية)
د/ علاوة إصدار السندات (١٠% من علاوة الإصدار غير المستنفذة)
د/ مصروف الفائدة)
إلي مذكورين
د/ رأس المال - أسهم عادية)
(د/ رأس المال الإضافي - علاوة إصدار)
د/ مكاسب تحويل السندات إلي أسهم
د/ فائدة مستحقة

تمرين (٤):

منحت شركة السناني في ١٤١٠/١٢/٣٠ لموظفيها حقوق شراء ٢٠٠٠٠ سهم من أسهمها العادية (القيمة الاسمية للسهم ١٠ ريال) بسعر ٢٥ ريال للسهم وقابلة للممارسة قبل انقضاء عامين من تاريخ منح حق الشراء بشرط استمرار الموظف في خدمة الشركة خلال هذه الفترة، وتنتهي هذه الحقوق في ٣٠ من ذي الحجة ١٤١٢. وكان سعر السوق للسهم العادي في تاريخ الاتفاق ٣٣ ريال. وقد قامت الشركة بإجراء قيد اليومية اللازم لإثبات هذه المكافأة. وقدرت الخدمة بستتين (١٤١١، ١٤١٢) وفي غرة ربيع الثاني ١٤١٢ تم إلغاء حق شراء ٢٠٠٠ سهم نظرا لاستقالة بعض العاملين من خدمة الشركة. وكانت القيمة السوقية للسهم في هذا التاريخ ٣٥ ريال. وفي ٣٠ من ذو القعدة ١٤١٢ تم ممارسة ١٢٠٠٠ حق شراء أسهم، حيث كان سعر السوق العادي ٤٠ ريال.

المطلوب: إعداد قيود اليومية اللازمة لإثبات إصدار وإلغاء وممارسة حق شراء الأسهم، وتحميل مصروف المكافأة عن السنوات المنتهية في ٣٠ من ذي الحجة ١٤١١، و١٤١٦، و١٤١٧.

الحل

١. إثبات المكافأة وإصدار حقوق الشراء في ١٤١٠/١٢/٣٠:

عبء المكافآت = عدد الأسهم × (القيمة السوقية للسهم – سعر ممارسة حق الشراء)

=

(من د/ مصاريف التعويضات المؤجلة)
إلي د/ حقوق شراء أسهم عادية

٢. قيد التسوية في ١٤١١/١٢/٣٠ وهو أول تاريخ يمكن أن يمارس فيه الحق:
حيث يفترض دائما أن يوزع عبء المكافآت بالتساوي (وذلك علي سنتين ١٤١١، و١٤١٢ في التمرين)

(من د/ مصاريف المكافآت المؤجلة)
إلي د/ مصاريف المكافآت المؤجلة

٣. ١٤١٢/٤/١ إلغاء حق شراء ٢٠٠٠ سهم:
(من د/ حقوق شراء أسهم عادية)
إلي د/ مصاريف المكافآت المؤجلة

٤. في ١٤١٢/١١/٣٠ إثبات ممارسة ١٢٠٠٠ حق شراء أسهم:
من مذكورين

(د/ النقدية)
(د/ حقوق شراء أسهم عادية)
إلي مذكورين
(د/ رأس المال – أسهم عادية)
(د/ رأس المال الإضافي – علاوة إصدار)

٥. قيد التسوية في ١٤١٢/١٢/٣٠:
رصيد مصاريف المكافآت المؤجلة المتبقي =

(من د/ مصاريف المكافآت)
إلي د/ مصاريف المكافآت المؤجلة

٦. في ١٤١٢/١٢/٣٠ انقضاء الفترة المحددة لممارسة ٦٠٠٠ حق شراء أسهم:

(من د/ حقوق شراء أسهم عادية)
إلي د/ مصاريف المكافآت

إذن ما تم تحمله من مصاريف مكافآت =
والتي تخص ١٢٠٠٠ سهم (١٢٠٠٠ سهم × ٨ ريال).
رصيد حقوق شراء أسهم عادية = ١٦٠٠٠٠ – ١٦٠٠٠ – ٩٦٠٠٠ – ٤٨٠٠٠ = صفر

الواجب: التمرين الأول، والثاني، والثالث، والسادس، والعاشر ص ٢٣٣.