

## الفصل الخامس : المطالب

- المطالب طويلة الأجل (قرض السندات)
- الفائدة المستحقة (المتراكمة)
- تصنيف علاوة الإصدار وخصم الإصدار
- تكلفة إصدار السندات
- سندات الخزينة
- إطفاء (سداد) قرض السندات
- السندات ذات تواريخ استحقاق متسلسلة
- التقرير عن السندات في الميزانية

## الفصل الخامس : المطالب

### المطالب طويلة الأجل (قرض السندات)

-الفائدة المستحقة (المتركمة):

في أمثلتنا السابقة، كانت تواريخ دفع الفائدة وتواريخ إعداد القوائم المالية متطابقة. على سبيل المثال، عندما باعت الشركة السندات بعلاوة إصدار، توافقت تواريخ دفع الفائدة مع تواريخ التقارير المالية للشركة. إلا أنه ما الذي يمكن أن يحدث فيما لو رغبت الشركة بتقديم تقاريرها المالية في نهاية شهر شباط 2002؟ في هذه الحالة، يتم تخصيص العلاوة بالعدد المناسب من الأشهر للوصول إلى الفائدة المناسب عن الفترة حسب ما يلي باستخدام مثالنا في الصفحة 285 -286:

1333.33	المستحق من الفائدة (6÷2×4000)
<u>(248.00)</u>	المستنفذ من العلاوة (6÷2×744)
<u><u>1085.33</u></u>	مصرف الفائدة (شهري كانون 2 وشباط)

والقيود المحاسبية لتسجيل هذا الاستحقاق هو على الشكل التالي:

2002/3/1		
من المذكورين		
ح/مصرف الفائدة على السندات		1085.33
ح/علاوة إصدار السندات		248.00
إلى ح الفائدة المستحقة على السندات	1333.33	
تسجيل الفائدة المستحقة عن شهري كانون 2		
وشباط واستنفاد العلاوة		

إذا كانت الشركة تعد قوائمها المالية بعد ستة أشهر، يتم اتباع نفس الإجراءات السابقة، ويتم استنفاد العلاوة على الشكل التالي:  
طريقة حساب استنفاد العلاوة:

496.00	العلاوة المستنفذة (آذار - حزيران) $(4/6 \times 744)$
<u>255.33</u>	العلاوة المستنفذة (تموز - آب) $(2/6 \times 766)$
<u>751.33</u>	العلاوة المستنفذة (آذار - آب)

إن احتساب استنفاد العلاوة يكون أكثر بساطة وسهولة باستخدام أسلوب القسط الثابت على سبيل المثال، إجمالي علاوة الإصدار حسب مثالنا هو 8530

ل.س، والتي توزع في النهاية على مدى خمس سنوات، لذلك فإن المستنفذ من  
العلاوة كل شهر هو 142.17 ل.س (8530 ÷ 60 شهر).

قيود اليومية في 2002/7/1

2002/7/1	
من المذكورين	
/- مصروف الفائدة المستحقة على السندات	1333.33
/- مصروف الفائدة على السندات	2170.6
/- علاوة إصدار السندات	496.00
إلى /- النقدية	4000
تسجيل دفع مصروف الفائدة عن ستة أشهر واستنفاد علاوة الإصدار عن أربع أشهر	

في 2002/12/31:

2002/12/31	
من المذكورين	
/- مصروف الفائدة	3233.58
/- علاوة الإصدار	766.4

إلى ح/ الفائدة المستحقة على السندات	4000	
تسجيل مصروف الفائدة والمستنفذ من علاوة الإصدار عن ستة أشهر بتاريخه		
من ح/ ملخص الدخل		6737.5
إلى ح/ مصروف الفائدة	673705	
قفل مصروف الفائدة بحساب ملخص الدخل		

#### -تصنيف علاوة الإصدار وخصم الإصدار:

لا يعتبر خصم إصدار السندات من أصول المنشأة لأنها لا تقدم أي منفعة اقتصادية مستقبلية. تستخدم الشركة الأموال المقترضة، وهي في مقابل ذلك تدفع فائدة. فخصم الإصدار يعني أن الشركة تقترض أموال بأقل من القيمة الاسمية التي ستدفعها بتاريخ استحقاق السندات لذلك فهي تتحمل معدل فائدة (حقيقي) أعلى من المعدل المطبوع على متن المستند. من المفهوم أن خصم إصدار السندات هي حساب تقييم للالتزام، ذلك يعني أنها تخفيض من المبلغ الاسمي أو مبلغ الاستحقاق للالتزام ذي العلاقة. يعود هذا الالتزام إلى ما يسمى حساب مقابل ليس هناك وجود لعلاوة إصدار السندات بشكل منفصل عن الدين ذي العلاقة. ينتج عن ذلك مصروف فائدة أقل لأن المبلغ المتراكم من الاقتراض يتجاوز المبلغ الاسمي أو مبلغ

استحقاق الدين. من المعروف أن علاوة إصدار السندات هي حساب تقييم للالتزام، ذلك يعني أنها تضاف إلى المبلغ الاسمي أو مبلغ استحقاق الالتزام ذي العلاقة. يعود هذا الحساب إلى ما يسمى حساب ملحق. بالنتيجة تطلب مهنة المحاسبة أن يتم التقرير عن علاوة الإصدار أو خصم الإصدار كإضافة مباشرة أو تخفيض مباشر للقيمة الاسمية لقرض السندات.

### -تكلفة إصدار السندات:

إصدار السندات يتطلب تكاليف طباعة وزخرفة، أجور محاسبة وقانونية، عمولات، تكاليف إعلان ودعاية، أعباء أخرى مماثلة. استناداً لرأي هيئة المبادئ المحاسبية رقم 20 يجب جعل حساب أعباء مؤجلة (أصول) مديناً بتكلفة إصدار السندات الغير مستنفذة على مدى عمر الدين، بأسلوب مماثل لذلك المستخدم في استنفاد خصم إصدار السندات. على أية حال ترى هيئة معايير المحاسبة المالية بقائمة مفاهيمها رقم 3 أن يتم معالجة تكلفة إصدار الدين أما كمصرف أو كتخفيض من الدين ذي العلاقة. لا تعدّ تكلفة إصدار الدين على أنها أصل لأنها لا تقدم منافع اقتصادية مستقبلية، تؤدي تكلفة إصدار الدين إلى تخفيض العائد المتراكم من الدين المصدر وزيادة معدل الفائدة الفعال وبالتالي يمكن معالجتها بنفس أسلوب معالجة خصم الإصدار غير المستنفذ، أي معالجة تكلفة إصدار الدين كعبء مؤجل وأن يتم استنفاده على مدى عمر الدين.

مثال : نفترض أن إحدى الشركات المساهمة باعت قرض سندات 20.000.000 ل.س 10 سنوات بمبلغ 20.795.000 ل.س في 2002/1/1 (وهو أيضاً تاريخ إصدار الدين). تكلفة إصدار الدين كانت 245.000 ل.س.

القيود المحاسبية في 2002/1/1 وفي 2002/12/31 لإصدار الدين واستنفاد تكلفة إصدار الدين ستكون على الشكل التالي:

2002/1/1		
من المذكورين		
من ح/ النقدية		20.550.000
ح/ تكلفة إصدار السندات غير مستنفذة		245.000
إلى المذكورين		
ح/ قرض السندات.	20.000.000	
ح/ علاوة إصدار السندات	795.000	
تسجيل إصدار السندات		
2002/12-31		

من ح/ تكلفة إصدار السندات	24500
إلى ح/ تكلفة إصدار السندات غير مستنفذة	24500
استنفاذ تكلفة إصدار سندات عن سنة باستخدام أسلوب القسط الثابت	

حيث أنه من المفترض استنفاذ إصدار السندات وفق أسلوب الفائدة الفعالة، إلا أنه يتم استخدام أسلوب القسط الثابت بشكل عام لأنه أسلوب أسهل ولا يؤدي إلى اختلاف كبير في النتائج.

#### -سندات الخزينة :

سندات القرض التي يتم استحواذها (إعادة شرائها) من قبل الشركة المصدرة أو من قبل وكيلها والتي يتم إلغاؤها تسمى سندات خزينة يجب عرض تلك السندات في الميزانية بالقيمة الاسمية كتخفيض من السندات المصدرة للوصول إلى الرقم الصافي الممثل لقرض السندات المتداول -عندما يتم بيعهم أو إلغائهم فإنه يجب جعل حساب سندات الخزينة دائماً بقيمة السندات المباعة أو الملغاة.

#### -إطفاء أو سداد قرض السندات :

كيف يتم تسجيل دفع (سداد) الدين؟ -غالباً ما يسمى إطفاء الدين أو تصفية الدين. إذا تم الاحتفاظ بالسندات (أو أي أوراق دين أخرى) لتاريخ الاستحقاق، فإن الجواب بكل وضوح -لا يُحتسب مكسب أو خسارة- لأن أي



علاوة أو خصم أو تكاليف إصدار سوف تكون قد استنفذت كاملاً بتاريخ استحقاق السندات. نتيجة لذلك، فإن المبلغ التحميلي للسندات سوف يكون مساوياً للقيمة الاسمية (القيمة الاستحقاق) للسند (أو ما يسمى القيمة الدفترية). كما أن قيمة الاستحقاق (الدفترية) تكون أيضاً مساوية للقيمة السوقية للسندات في تلك المدة، ليس هناك وجود لمكسب أو خسارة.

في بعض الحالات، يتم تصفية الدين قبل تاريخ الاستحقاق. يسمى المبلغ المدفوع عند تصفية الدين، أو الاسترداد قبل الاستحقاق. بما فيه أي علاوة استدعاء، أو مصاريف إعادة الاستحواذ سعر إعادة الاستحواذ.

في أي تاريخ محدد، فإن المبلغ التحميلي للسندات هو المبلغ المستحق الدفع بتاريخ السداد معدلاً بعلاوة الإصدار أو خصم الإصدار، وبتكلفة الإصدار الغير مستنفذة. أي زيادة في صافي المبلغ التحميلي عن سعر إعادة الاستحواذ يعتبر على أنه مكسب ناتج عن تصفية الدين. في حين أي زيادة في سعر إعادة الاستحواذ على صافي المبلغ التحميلي يعتبر على أنه خسارة ناتجة عن تصفية الدين بتاريخ إعادة الاستحواذ مبلغ أي علاوة أو خصم وأي تكاليف إصدار متعلقة، يجب استنفادها حتى تاريخ إعادة الاستحواذ.

لتوضيح ذلك - بفرض أنه في 2002/1/1 أصدرت إحدى الشركات المساهمة قرض سندات قيمته الاسمية 800.000 ل.س بـ 97% يستحق بعد عشرين عاماً. تكلفة إصدار السندات كانت 16.000 ل.س.

تم استدعاء الإصدار كاملاً بعد ثماني سنوات من تاريخ الإصدار بسعر 1.01% وتم تصفية الدين.

تم احتساب المكسب أو الخسارة الناتجة من استدعاء (تصفية الدين) على الشكل التالي (تم استخدام القسط الثابت في عملية الاستنفاد للسهولة).

حساب الخسارة الناتجة من استدعاء السندات:

808.000	سعر إعادة الاستحواذ $(10.01 \times 800.000)$
	صافي المبلغ التحميلي للسندات المستحوذة
800.000	القيمة الاسمية
(14400)	خصم إصدار غير مستنفذ $(20 \div 12 \times 24000)$
<u>(9600)</u>	تكلفة إصدار غير مستنفذ $(20 \div 12 \times 16.000)$
	(تم استخدام أساس القسط الثابت لاستنفاد كلاً من خصم وتكلفة الإصدار)
<u>776.000</u>	
<u><u>32.000</u></u>	خسارة استدعاء السندات
	$((1) = (0.97 - 1) \times 800.000)$

والقيود المحاسبية لتسجيل إعادة الاستحواذ وإلغاء السندات هي:

من المذكورين		
--------------	--	--

ح/ سندات القرض	800.000
ح/ خسارة استدعاء السندات (غير عادية)	32.000
إلى المذكورين	
ح/ النقدية	808.000
ح/ خصم إصدار السندات	14.400
ح/ تكلفة إصدار السندات	9600
تسجيل استدعاء سندات وإلغائها	

لاحظ أنه غالباً ما يكون من مصلحة الشركة المصدرة استدعاء الإصدار المتداول كاملاً من السندات واستبداله بإصدار سندات جديد يحمل معدل فائدة أقل من معدل فائدة السندات المستدعاة. إن عملية استبدال الإصدار الموجود بآخر جديد تسمى إعادة تمويل أو تسديد. سواءً أكانت عملية الاستدعاء المبكر أم تصفية السندات المتداولة هي حالة إعادة تمويل (تسديد) أو ليست كذلك، فإن الفرق (مكسب أو خسارة) بين سعر إعادة الاستحواذ والمبلغ التحميلي للسندات المستدعاة يجب تسجيله في دخل الدورة التي حصل فيها الاستدعاء، وأن يصنّف على أنه عنصر غير عادي (ضمن العمليات غير المستمرة).

يتم معالجة المكسب أو الخسارة على أنه غير عادي (ضمن العمليات غير المستمرة) سواءً كان الإطفاء (التصفية) مبكراً، بتاريخ استحقاق مجدول، أو فيما بعد، دون الأخذ بعين الاعتبار عامل ((الطبيعة غير العادية)) ((والحدوث غير المتكرر)) يتم التقرير عن المكسب والخسارة ضمن العناصر الاستثنائية (غير العادية) حتى يمكن لقارئ القوائم المالية من تقدير أهميتهم، يجب تقديم الإفصاحات الآتية:

1- وصف لعمليات الإطفاء (تصفية الدين)، بما فيها مصادر أي أموال مستخدمة لإطفاء الدين إذا كان تحديد مصادر الإطفاء ممكناً.

2- أثر ضريبة الدخل في الفترة التي تم فيها الإطفاء (تصفية الدين).

3- حصة كل سهم من الكسب والخسارة الإجمالية، صافية من الضريبة ذات العلاقة.

بفرض أن ذلك السند مصدر بسعر إصدار 103%، وتم استدعاء تلك السندات بعد ثماني سنوات أيضاً بسعر استدعاء 101% يتم حساب المكسب أو الخسارة بين عملية الاستدعاء على الشكل التالي:

808000	سعر إعادة الاستحواذ
	المبلغ التحميلي للسندات المستحوذ :
800000	-القيمة الاسمية للسنوات المستحوذة

1440 -	علاوة إصدار غير مستنفذة (20 ÷ 12 × 24000)
<u>9600</u>	-تكلفة إصدار غير مستنفذة (20 ÷ 12 × 16000)
<u>804800</u>	القيمة التحميلية للسندات المستحوذة
<u><u>3200</u></u>	خسارة إستدعاء

#### -السندات ذات تواريخ الاستحقاق المتسلسلة :

السندات التي سيتم سداد أصل الدين الناشئ بسببها على دفعات يستحق كل منها في تاريخ استحقاق مختلف تسمى السندات المتسلسلة. كأن تصدر الشركة سندات 300.000 ل.س 9% سنوياً 5 سنوات لتحقق عائد فعال قدره 10% تستحق السداد على ثلاث دفعات خلال عمر القرض أو أن تستحق الدفعة الأولى البالغة 150.000 ل.س بعد ثلاث سنوات والدفعة الثانية البالغة 50.000 ل.س بنهاية السنة الرابعة من عمر القرض والدفعة الثالثة الباقية بنهاية السنة الخامسة من عمر القرض. علماً أن الفائدة تدفع في 1/1 من كل عام وذلك انسجاماً مع السنة المالية للشركة.

قد تصدر السندات المتسلسلة بقيمتها الاسمية أو بعلاوة إصدار أو بخصم إصدار. حيث يتم تحديد سعر إصدار السندات عن طريق تحديد سعر إصدار لكل جزء من الإصدار على حدة طبقاً لتاريخ استحقاقه.

حسب مثالنا السابق يتم تحديد سعر إصدار الدفعة الأولى البالغة 150.000 ل.س والتي تستحق بعد ثلاث سنوات من عمر القرض، وسعر إصدار الدفعة الثانية البالغة 50.000 ل.س والتي تستحق بعد أربع سنوات من عمر القرض وسعر إصدار الدفعة الثالثة البالغة 100.000 ل.س وتستحق بعد خمس سنوات من عمر القرض بنفس الأسلوب التي حسبنا فيها سعر إصدار السندات التي تستحق السداد دفعة واحدة، ومن ثم يتم جمع أسعار إصدار الأجزاء للحصول على سعر إصدار السندات ذات تواريخ الاستحقاق المتسلسلة.

لا بد من الإشارة إلى أن المعالجة المحاسبية لإصدار السندات والفائدة على السندات واستنفاد خصم أو علاوة الإصدار لا تختلف عما هو متبع بالنسبة للسندات التي تستحق دفعة واحدة

أما بالنسبة للقيود المتعلقة بالفوائد واستنفاد خصم أو علاوة الإصدار لا تختلف عن القيود التي مرت معنا. كما أنه يتم إجراء قيود لرد السندات التي حل تاريخ استحقاقها وذلك يجعل حساب السندات مدينياً بالقيمة الاسمية للسندات التي حل تاريخ استحقاقها مقابل جعل حساب حملة السندات دائناً، ثم جعل حساب حملة

السندات مدينياً مقابل جعل حساب النقدية (البنك أو الصندوق) دائناً. أو يمكن أن تتم بقيده محاسبي واحد بجعل حساب السندات مدينياً وحساب النقدية دائناً.

أما في حال استخدام طريقة الفائدة الفعالة (الحقيقية) يتم إعداد جدول لاحتساب المستنفذ من علاوة أو خصم الإصدار بنفس الطريقة السابق إتباعها مع فارق واحد حيث تم تخفيض القيمة الدفترية للسندات بالقيمة الاسمية للسندات التي حل تاريخ استحقاقها.

الآتي جدول استنفاد خصم الإصدار لطريقة الفائدة الفعالة.

جدول استنفاد خصم إصدار السندات ذات تواريخ الاستحقاق المتسلسلة طبقاً لطريقة الفائدة الفعالة

التاريخ	الفائدة المدفوعة نقداً	الفائدة الفعالة	المستنفذ من خصم الإصدار	رصيد خصم الإصدار	قيمة السندات المستردة	القيمة الدفترية للسندات
تاريخ الإصدار	-	-	-	9106	-	290894.00
نهاية السنة الأولى	27000 (آ)	29089.4 (ب)	2089.4 (ج)	7016.6 (د)	-	292983.4 (هـ)
نهاية السنة الثانية	27000	29298.34	2298.34	4718.26	-	295281.74
نهاية السنة الثالثة	27000	29528.17	2528.17	2190.09	150.000	147809.9 (و)
نهاية السنة الرابعة	13500	14780.99	1280.99	909.1	5000	99090.9
نهاية السنة الخامسة	<u>9000</u>	<u>9909.09</u>	<u>909.09</u>	<u>صفر</u>	<u>100.000</u>	<u>صفر</u>



	300.000		9105.99	112605.99	103500	
$2700 - 29089.4 \text{ (ج)} \quad 0.10 \times \text{ل.س} \quad 290894.00 \text{ (ب)} \quad 0.09 \times \text{ل.س} \quad 300.000 \text{ (آ)}$						
$2528.17 + 150.000 - 295281.74 \text{ (و)} \quad 2089.4 + 290894 \text{ (هـ)} \quad 2089.4 - 9106 \text{ (د)}$						

القيود المحاسبية المتعلقة بالفائدة على السندات واستنفاد خصم الإصدار ورد السندات  
خلال عمر القرض:

بنهاية السنة الأولى 12/31		
من ح/ الفائدة على السندات		29089.4
إلى المذكورين		
ح/ النقدية	2700	
ح/ خصم الإصدار	2089.4	
تسجيل الفائدة المدفوعة نقداً عن السندات والمستنفذ من خصم الإصدار بتاريخه		
من ح/ الأرباح والخسائر أو ملخص الدخل		29089.4
إلى ح/ الفائدة على السندات	29089.4	
تحميل حساب الأرباح والخسائر بالفائدة الحقيقية على السندات		
بنهاية السنة الثانية		
من ح/ الفائدة على السندات		29298.34

إلى المذكورين	
ح/ النقدية	27.000
ح/ خصم الإصدار	2298.34
تسجيل الفائدة المدفوعة نقداً على المدفوعة نقداً والمستنفذ من خصم الإصدار	
بتاريخه	
من ح/ الأرباح والخسائر أو ملخص الدخل	29298.34
إلى ح/ الفائدة على السندات	29298.34
تحميل حساب الأرباح والخسائر بالفائدة الحقيقية على السندات	
بنهاية السنة الثالثة	
من ح/ الفائدة على السندات	29528.17
إلى المذكورين	

ح/ النقدية	27.000	
ح/ خصم الإصدار	2528.17	
تسجيل الفائدة على السندات المدفوعة نقداً والمستنفذ من خصم الإصدار بتاريخه		
من ح/ الأرباح والخسائر أو ملخص الدخل		29528.17
إلى ح/ الفائدة على السندات	29528.17	
تحميل حساب الأرباح والخسائر بالفائدة الحقيقية على السندات		

سداد الدفعة الأولى من القرض:

بتاريخه		
من ح/ قرض السندات		150.000
إلى ح/ حملة السندات	150.000	
تسجيل المستحق استرداده من السندات المتسلسلة لصالح حملة السندات		

بتاريخه		
من ح/ حملة السندات		150.000
إلى ح/ النقدية	150.000	
سداد قيمة السندات المستردة حملة السندات		

ويمكن اعتماد قيد واحد لسداد المستحق من قرض السندات على الشكل التالي:

من ح/ قرض السندات		150.000
إلى ح/ النقدية	150.000	
بنهاية السنة الرابعة		
من ح/ الفائدة على السندات		14780.99
إلى المذكورين		
ح/ النقدية	13500	
ح/ خصم الإصدار	1280.99	
تسجيل الفائدة على السندات المدفوعة نقداً والمستنفذ من خصم الإصدار		
بتاريخه		

من ح/ الأرباح والخسائر أو ملخص الدخل		14780.99
إلى ح/ الفائدة على السندات	14780.99	
تحميل حساب الأرباح والخسائر بالفائدة الحقيقية على السندات بتاريخه		
من ح/ قرض السندات		50.000
إلى ح/ حملة السندات	50.000	
تسجيل المستحق استرداده من السندات المتسلسلة لصالح حملة السندات		
من ح/ حملة السندات		50.000
إلى ح/ النقدية	50.000	
سداد قيمة المستحق استرداده من السندات المتسلسلة لحملة السندات		
بنهاية السنة الخامسة		
من ح/ الفائدة على السندات		9909.09

إلى المذكورين		
ح/النقدية	9000	
ح/ خصم الإصدار	909.09	
تسجيل الفائدة على السندات المدفوعة نقداً والمستنفذ من خصم الإصدار بتاريخه		
من ح/ الأرباح والخسائر أو ملخص الدخل		9909.09
إلى ح/ الفائدة على السندات	9909.09	
تحميل حساب الأرباح والخسائر بالفائدة الحقيقية على السندات بتاريخه		
من ح/ قرض السندات		100.000
إلى ح/ حملة السندات	100.000	
تسجيل الدفعة الأخيرة من قرض السندات المتسلسلة لصالح حملة السندات		

بتاريخه		
من ح/ حملة السندات		100.000
إلى ح/ النقدية	100.000	
السداد لحملة السندات		

نلاحظ أنه يمكن دمج القيدتين السابقتين المتعلقين باسترداد المستحق استرداده من السندات المتسلسلة بقيد واحد على الشكل التالي. وكذلك الأمر بالنسبة للقيود المماثلة بنهاية السنة الرابعة والخامسة.

من المذكورين		
ح/ الفائدة على السندات		9909.09
ح/ قرض السندات		100.000
إلى المذكورين		
ح / النقدية	100.000	
ح/ خصم الإصدار	9909.09	

تسجيل سداد الفائدة والمستحق استرداده من قرض السندات وخصم الإصدار



## -التقرير عن السندات في الميزانية العمومية:

يجب أن يتم التقرير عن جميع المعلومات بالسندات في الميزانية العمومية، حيث يتم الإفصاح عن عدد السندات والقيمة الاسمية ومعدل الفائدة الاسمي، وتاريخ استحقاق السندات، وأي ضمانات تكون مكفولة للسندات (مثل رهن بعض الأصول) كما أنه إذا تعددت إصدارات السندات، يجب الإفصاح عن المعلومات الخاصة بكل إصدار بصورة مستقلة.

عند إصدار السندات بعلاوة أو بخصم إصدار يجب التقرير عن السندات في الميزانية بقيمتها الدفترية (القيمة الاسمية ناقصاً رصيد خصم الإصدار أو القيمة الاسمية مضافاً إليها رصيد علاوة الإصدار) في تاريخ إعداد الميزانية العمومية.

تظهر السندات في الميزانية العمومية بجانب الخصوم ضمن الالتزامات طويلة الأجل. أما بالنسبة للسندات ذات تواريخ الاستحقاق المتسلسلة فيجب إظهار الدفعة التي يحل تاريخ استحقاقها في السنة المالية التالية ضمن الالتزامات قصيرة الأجل مع إظهار قيمة باقي الإصدار ضمن الالتزامات طويلة الأجل.

حسب مثالنا، وفي نهاية السنة الثانية تظهر السندات على الميزانية على

الشكل التالي:

الالتزامات متداولة :

150.000

المستحق من قرض السندات

التزامات طويلة الأجل :

150.000

قرض سندات

(4718.26

- خصم إصدار )

145281.74