

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

## اكاديمية السودان للعلوم المالية و المصرفية

### المعالجات المحاسبية للصكوك

د. طه الطيب أحمد

بنك الاستثمار المالي

# المعايير المحاسبية ذات العلاقة

١. معيار المحاسبة الدولي ( IAS 32 ) Financial instruments
٢. معيار المحاسبة الدولي ( IAS 39 ) Investment property
٣. معيار المحاسبة الدولي (IFRS13) التقويم حسب القيمة العادلة Fair Value Valuation
٤. معيار هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (البحرين) الإستثمارات (AAS 17)
٥. معيار هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية ( البحرين) الصناديق الإستثمارية (AAS 14)

## ٤ . معايير هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية (البحرين) حسب نوع الصكوك :-

معايير الإجارة  
والإجارة المنتهية  
بالتملك

صكوك الإجارة

معايير التمويل  
المشاركة

صكوك المشاركة

معايير التمويل  
المضاربة

صكوك المضاربة

معايير المرابحة

صكوك المرابحة

## الأطراف الرئيسية في عمليات التصكيك

١. الجهة المصدكة ( المستفيد ) Obligor/ originator ويسمى الـ الجهة التي تتعهد بسداد قيمة الصكوك خلال الفترة أو في نهايتها
٢. الشركة ذات الغرض الخاص وتسما SPV ولها كيان قانوني وذمة منفصلة و هي أمين (Trustee) على الموجودات المصدكة.
٣. الجهة المستثمرة في الصكوك ( Investor ) وقد يكون فرداً أو شركة أو بنك أو جهة حكومية.
٤. المدير-الجهة التي ترتقب اصدار الصكوك و تديرها و قد يكون مضارباً أو وكيلأ.

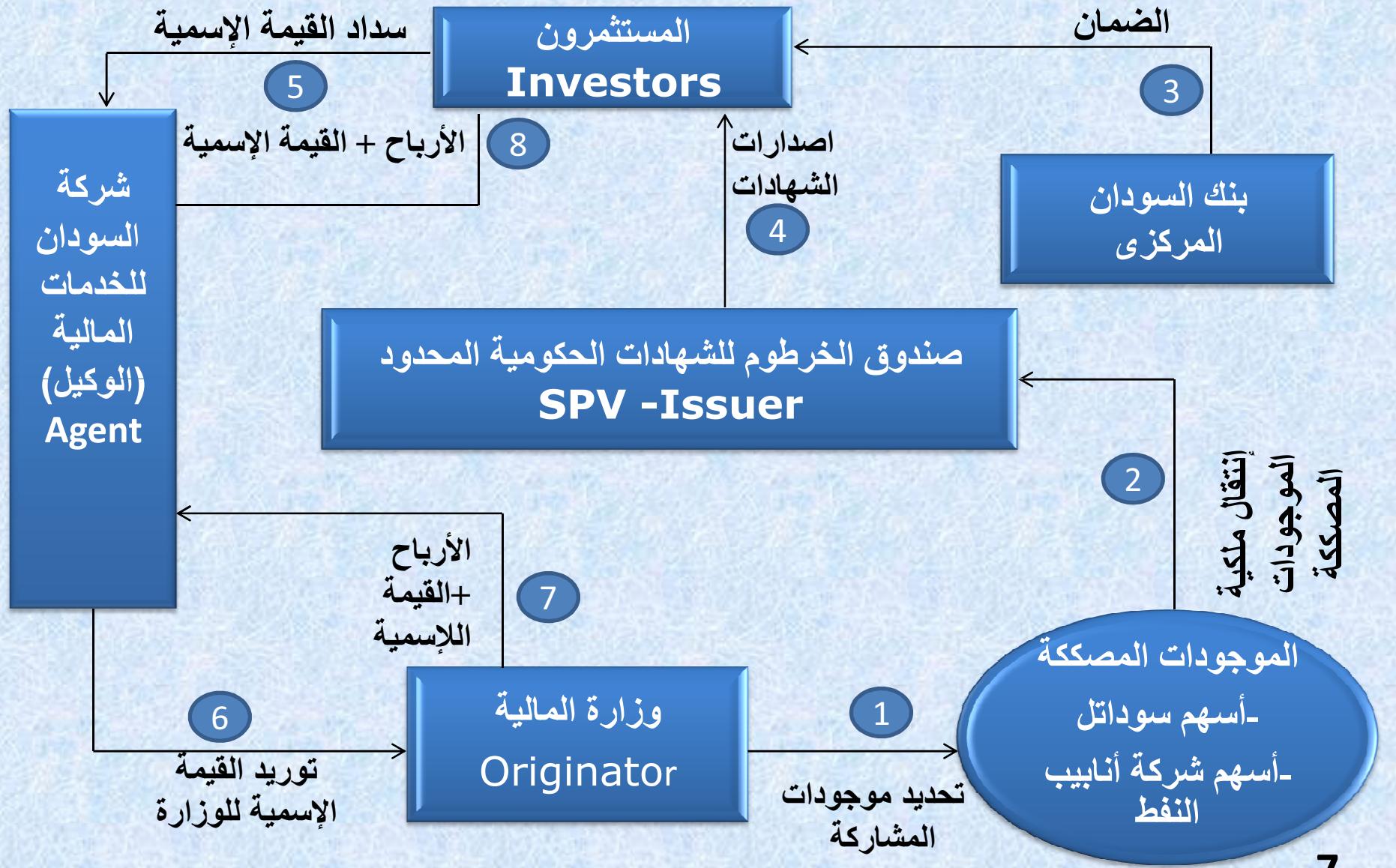
## خصائص الصكوك ذات الأثر المحاسبي

١. تستند كل إصدارات الصكوك إلى أعيان أو منافع أو خليط منها.
٢. تنتقل ملكية هذه الأصول المركبة من المستفيد (originator) إلى الشركة ذات الغرض الخاص (SPV) بعقد بيع حقيقي.
٣. تسدد قيمة عقد بيع الإرث المركبة من حصيلة بيع الصكوك الواردة من المستثمرين.
٤. يسدد و كيل الدفع (Pay Agent) الأرباح للمستثمرين حسب مواعيدها الدورية.
٥. ثم سداد أصل الصكوك في نهاية الفترة من المستفيد إلى المستثمرين.

# الحالة العملية (١)

## صكوك المشاركة الحكومية

# هيكلة شهادات المشاركة الحكومية ( شهامة )



## المتطلبات المحاسبية لعملية التصكيك بالمشاركة

- تقييم الأصول المراد تصكيكها حسب القيمة العادلة (Fair value) وليس القيمة الدفترية
- الأصول المراد تصكيكها إما أسهم في شركات مدرجة أو ملكية كاملة (100%) لشركات غير مدرجة.
- في كل الأحوال تمثل القيمة العادلة للموجودات المصككة (أسهم) نصيب الجهة المصككة في المشاركة.

- تجمع أموال المستثمرين (حملة الصكوك) بتوزيع نشرة الإصدارة وإسلام الأموال في حسابات طرف البنوك الموزعة للصكوك ثم إلى حسابات الجهة المصدرة.
- تخصص في عقد المشاركة نسبة شائعة من الأرباح السنوية لحملة الصكوك.

## العرض والإفصاح لعمليات التصكيك بالمشاركة

- تخرج الإصول الممولة خارج قائمة المركز المالي للجهة المصدرة
- يتم عليها حجز قانوني
- يتم عرض مبلغ الصكوك خارج قائمة المركز المالي أيضاً
- يتم عرض الموجودات الممولة في قائمة المركز المالي للشركة ذات الغرض الخاص بقيمتها العادلة ( Fair value )

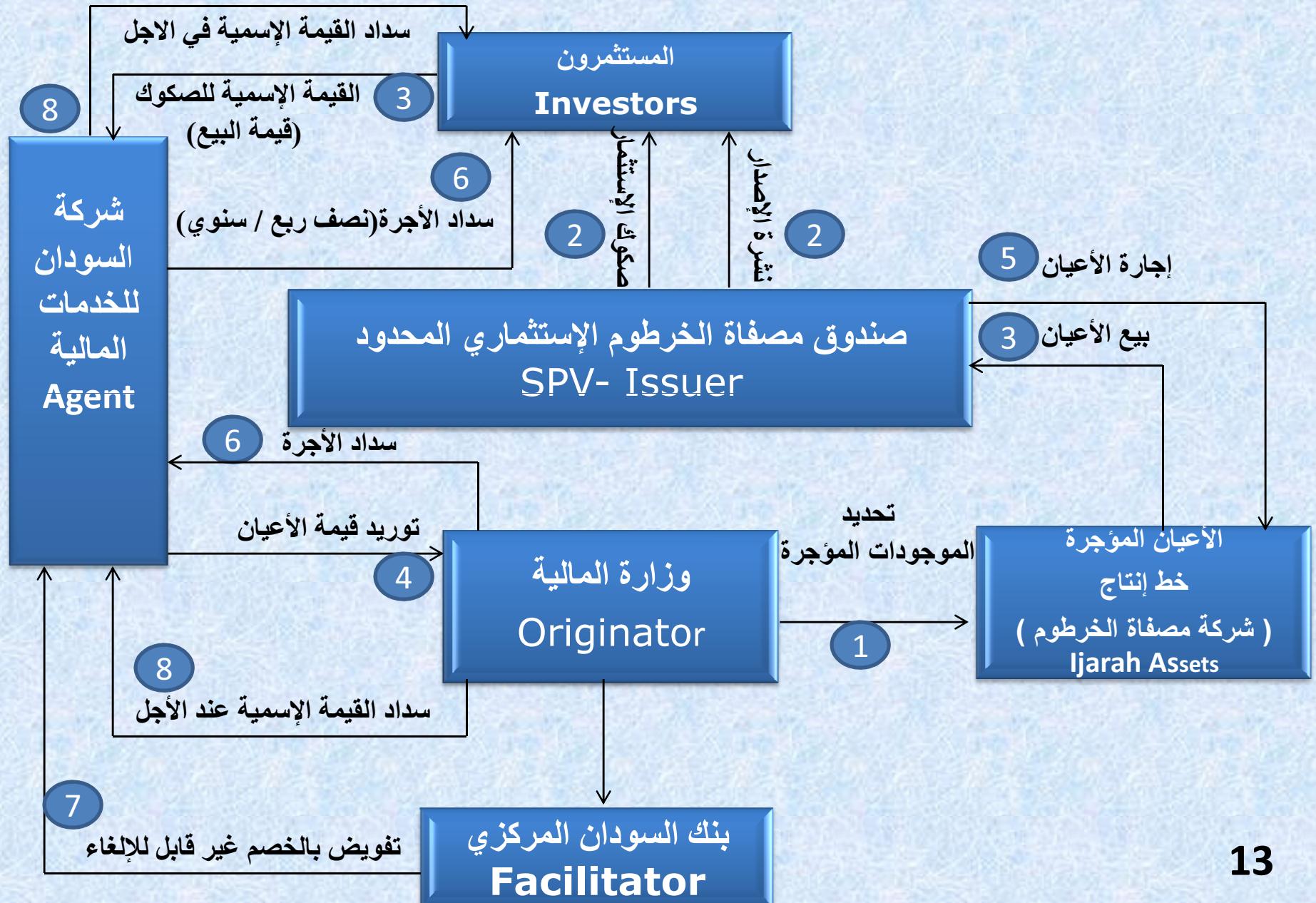
- يتم التحاسب على الأرباح نهاية العام المالي لكن يجوز أن يتافق على توزيع أرباح تحت الحساب على أساس ربع سنوي
- يمكن أن يتتفق على سداد أصل مبلغ الصكوك دفعة واحدة في نهاية عمر الصكوك أو على أقساط سنوية خلالها.

الحالة العملية (٢)

صكوك الإجارة

شركة مصفاة الخرطوم

# هيكلة سندات الاستثمار الحكومية ( صرح )



## شركة مصفاة الخرطوم

- الهدف : إصدار صكوك بمبلغ (1000) ألف مليون جنيه.
- تصكيك خط الإنتاج بالمصفاة للحصول على هذا المبلغ على أساس الإجارة التشغيلية.

# قائمة المركز المالي في 2013/3/31 م

مليون جنيه سوداني

المطلوبات وحقوق المساهمين		الموجودات	
200	الخصوم المتداولة	150	النقد والذمم المدينة
400	خصوم طويلة ومتوسطة المدى	800	خط الإنتاج
<u>600</u>	حقوق المساهمين	<u>250</u>	أصول أخرى
1200		1200	

## الأثر المحاسبي لصكوك الإجارة

- حصر وتحديد الأصول المصككة وتقيمها بالقيمة العادلة لنفترض أنها (1000) ألف مليون جنيه وأن قيمتها الدفترية (800) مليون جنيه .
- بموجب نشرة الإصدار وبعد تحديد العائد على الصكوك ومخاطرها ، توزع الصكوك على المستثمرين لتجميع المبلغ في حسابات البنوك الموزعة

- بموجب عقد بيع حال بين المستفيد ( شركة مصفاة الخرطوم ) والشركة ذات الغرض الخاص تنتقل ملكية الإصول للشركة ذات الغرض الخاص ( SPV )
- تسدد الشركة ذات الغرض الخاص (SPV) قيمة عقد البيع للمستفيد وذلك من حصيلة بيع الصكوك .
- تخرج الإصول الممسكة من قائمة المركز المالي لشركة مصفاة الخرطوم ولكن يفصح عن قيمتها الدفترية ومخصص إهلاكها خلال سنوات عمر الصكوك في الإيضاحات.

- يُحسن هذا الإجراء حالة المركز المالي لشركة مصفاة الخرطوم بضخ حجم مقدر من السيولة (1000) مليون جنيه قد تستغل في بناء خط إنتاج جديد.
- الفرق بين القيمة العادلة للموجودات المصككة وقيمتها الدفترية وهو (200) مليون جنيه يثبت في قائمة المركز المالي بصفته احتياطي القيمة العادلة Fair Value Reserve

## التأثير المحاسبي لصكوك الإيجار

- تحساب الأجرة الدورية (ربع سنوية أو نصف سنوية) حسب مؤشر محدد وتحسب في تاريخ الاستحقاق وتثبت في قائمة الدخل لشركة مصفاة الخرطوم كمصاروفات تمويل .
- تتأثر القوائم المالية للشركة ذات الغرض الخاص (SPV) وهو صندوق مصفاة الخرطوم الاستثماري المحدود بال موجودات المصككة حسب القيمة العادلة وبالإجارة الدورية بصفتها إيراداً و بكل المصاروفات.