

## Chapter 15

## Long term Liability

**Bonds** are a form of interest bearing notes payable

لـ **السندات** = شكل من أشكال إقراضة التي تستوفى دفع

حيث أنه في بعض الأحيان تحتاج الشركة إلى التمويل الحالي فتتجأ إلى إصدار  
السندات [ **Bond** ] فتباع هذه السندات في السوق مقابل أقد فائدة  
وهي طويلة الأجل = **long term liability**

ثلاث مزايا على رأسهم إعانة **Three advantages over Common stock**

[1] Stockholder Control is not affected

لـ مراقبة المساهمين لا تتأثر

[2] Tax saving result

لـ التوفير الضريبي

[3] Return on Common shareholder equity may be higher

لـ العائد على حقوق المساهمين يزداد

ملاحظة  
\* أي شخص يشتري ال [ **Bond** ] يصبح [ **Creditor** ] للشركة  
لأن السندات أدوات دين

\* الجاهل لا يملك الحق في الدفع في تاريخ الاستحقاق، أما الفوائد  
عليه نعم حسب الاتفاق

\* أي مؤسسة تطبع الأوراق [ **Bond** ] وليس فقط الشركات



# Bond Basic

الكل بالاي رقم ١٥

① name of Corporation / Institution

اسم الشركة او المؤسسة

② issued Date

تاريخ الاصدار

③ face or par value

القيمة الاسمية للشئ

④ → Contractual interest Rate

→ Face value interest Rate

→ nominal interest Rate

نسبة لقائمة الاسمية او تتفق عليها

⑤ Maturity Date →

تاريخ الاستحقاق او الرد

قانون

مهم

The amount = Contractual  $\times$  Face value of interest Rate

\* الفوائد على [Bond] تدفع حسب الفترات مرتين في السنة

السنة

semiannually

②



## □ Issued procedures (issued price)

انہی کے لئے یہاں غیر مطلوب ان تعرف کیسے کہیں، لیکن ان کے لئے انہی کے لئے

① if market interest Rate  $>$  Contractual Interest Rate

→ The Bond will be issued at a discount

یعنی سیلے باقی منافع پر ہے

② if market interest Rate  $<$  Contractual interest Rate

→ The Bond will be issued at premium

یعنی سیلے باغی منافع پر ہے

حالات

③ if market interest Rate  $=$  Contractual interest Rate

→ The Bond will be issued at face value

یعنی سیلے باغی منافع پر ہے

## □ Type of Bond انواع اساتہ

① Secured and unsecured [debenture] Bond

یعنی اساتہ (محمولہ) والیں محمولہ

② Term and serial Bond

term ← اساتہ (محمولہ) ہے یہم سارا دفعہ واحدہ

serial ← یہم اساتہ (محمولہ) ہے یہم سارا دفعہ علیٰ ہر دفعہ متعلقہ

③ Registered and Bearer (Coupon) Bond

Registered ← یہم اساتہ (محمولہ) ہے یہم سارا دفعہ واحدہ

Bearer ← یہم اساتہ (محمولہ) ہے یہم سارا دفعہ واحدہ

یہم سارا دفعہ واحدہ

②



#### ④ Convertible and Callable Bonds

Convertible <sup>تحويل</sup> → يعني ان السندات يمكن ان تتحول الى اسهم (stock)

Callable <sup>المشعاع</sup> → يعني ان الشركة تستطيع ان تستدعي السندات قبل اوانها تنتهي  
وسدادها في اي وقت تريده

□ Determining the market value  
→ three factor Determining ⇒

- 1) Dollar amounts to be received <sup>المبالغ المستلمة بالسداد</sup>
- 2) Length of time until the amount are received <sup>المدة الزمنية حتى يتم استلام المبالغ</sup>
- 3) market Rate of interest <sup>سعر الفائدة في السوق</sup>

□ Corporation record bonds transaction → when

1) issues [sell] <sup>الاصدار (البيع)</sup>

2) retires (buy back) bonds <sup>الرجوع</sup>

3) when bondholder Convert bonds into Common stock  
<sup>له عند تحويله السندات الى اسهم عادية</sup>



## □ Issuing The Bonds إصدار السندات

مثال 1 At face value: إصدارها بنفس القيمة الاسمية

→ issues 100,000, Five years, 10% Bond at 100 (100% of face value)

entry ⇒ Cash 100,000  
Bond Payable 100,000

⇒ Interest = 10% × 100,000 = 10,000 per year

→ it will pay on semiannually → يعني مرتين في السنة

→  $\frac{10,000}{2} = 5,000$

entry for pay the interest ⇒ Interest expense 5000  
~~Interest payable~~  
Cash 5000

on Dec, 31 تسكير الحسابات ⇒

entry ⇒ Interest Expense 5000  
Interest payable 5000

on 1/1

entry ⇒ Interest payable 5000  
Interest expense 5000

After 5 Years

Redemption at Maturity entry ⇒ Bond payable 100,000  
Cash 100,000

The total Borrowing Cost = total Interest  
total Financing Cost = 10,000 × 5 = 50,000

63



الحساب باقل من القيمة الاسمية Issuing at discount مثال 2

→ sells 100,000, five years, 10% Bond of 92,639

entry  $\Rightarrow$

Cash

92,639

Discount on Bond payable

7,361

Bond payable

100,000

this is Contra Account

## Balance sheet

Long term debt

Bond payable

120,000

Less - Discount on B/P

$(7, 361)$

net Carrying value

$$= 92,639$$

of Bonel

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

بصرفه → Amortize the Discount Account

↳ Interest expenses

Discount on B/P

7)  $L$ , Interest expenses

5000

Cash

5000

The total Borrowing Cost

Total Financy Cost

$$= 50,000 + 7,301$$

[when it Discount Cost]

$$= 57,301$$

⑥



3 اولا Issuing at premium → بيع بالأسعار المبالغية

→ sells 100,000, five year, 10% bond for 108,111

entry ⇒

Cash	108,111
Bond payable	100,000
Premium on Bond payable	8,111

// this is Adjunct Account //

Balance sheet		
Long term Debt		
Add	Bond payable	100,000
	+ Premium B/P	8,111
	net Carrying Cost of Bond	108,111

The total Borrowing Cost  
total Financy Cost = 50,000 - 8,111  
[when it's a premium B/P] = 41,889



E) when it Callable the Bond to pay it

لأنه في حال قامت شركة بالاستعداد لبيع السند قبل وقت الدفع

← على نفس مثال at premium → after 4 years

$$\frac{8,111}{5} = 1,623$$

Balance sheet

→ long term Debt

Bond payable 100,000

+ Premium on B/P 1,623

net carrying value of Bond 101,623

⇒ Called price = 103% ~~سعر الاستعداد~~

⇓

Redemption  
Before  
maturity

⇒ entry =

Bond payable 100,000

Premium on B/P 1,623

Loss on Redemption 1,377

Cash

103,000

الفسادة في  
الاستعداد

⑧



تحويل السنات إلى اسبوع عادية

↳ ☐ Until the Conversion, the bondholder receive interest on the bond

هـ، التحويل (يطلق حامل السند فائدة على السند

→ ☐ for the issuer, The bond sell at a higher price and pay a lower rate of interest Comparable debt securities without the Conversion option

□ له يكون عرهما على منى مع النيات دون فاهية لتحويل  
 □ له كذلك فانها تدفع مع فائدة اقل من النيات دون فاهية لتحويل

↳ ☐ Upon Conversion, The Company transfer the Carrying value of the Bond to paid in Capital Account and don't recognized gain or loss

عَنْ اَبِي هُرَيْرَةَ رَضِيَ اللَّهُ عَنْهُ قَالَ قَالَ رَسُولُ اللَّهِ ﷺ تَقْوَمُ

Carrying value of the Bond

Paid in Capital also

کند و هم از طرف بای اریاح او کسائر

ex  $\Rightarrow$  transfer 100,000<sup>€</sup> Bond (face value)

to 2000 common shares of 10¢ per share  
A value = 137,000

and market value = 130,000

entry  $\Rightarrow$

Bond payable  
 ← Common stock  
 Paid in Capital in  
 excess of par

100,000

20,000

80, 000

④



## □ Long term Note payable (mortgage payable)

لـ قروض برهن عقاري

⇒ may be secured by a mortgage that pledges title to specific assets as security for a loan

(يمكن تأمينه برهن عقاري لضمان السداد على القرض)

⇒ term requires borrower to make installment payments over the term of loan

فيه يشترط مبالغ قرض تسدي على شكل دفعات على مدى مدة القرض

وكل دفعة تتكون من

□ Interest on the unpaid balance of the loan

← الفائدة على الرصيد غير المدفوع للقرض

□ reduction of the loan principal

← تخفيض أصل القرض

Example ⇒ issued a 500,000 , 12% , 20-years mortgage note on Dec, at semiannually

$$2 \times 20 = 40 \text{ years}$$

$$\text{installment payment} = 33,231 \Rightarrow 33,231 \times 40 = 1,329,240$$

$$1,329,240 - 500,000 = 829,240 \rightarrow \text{الفائدة}$$

entry ⇒

Cash

500,000

N/P (mortgage)

500,000

(10)



هذه يتم افصل بين اجزاء مبلغ مدفوع عن طريق

- Loan Amortization table
- mortgage Amortization table
- Note payable Amortization table

Date التاريخ	Cash payment المقعة المدفوعة	Intrest expens الفائدة المدفوعة	Reduction of Principal التخفيض من المبلغ الأصلي	Balance of principal مبلغ المبلغ الأصلي
31/2/2014				500,000
30/6/2015	33,231	30,000	3,231	496,769
31/12/2015	33,231	29,806	3,425	493,344
		end Balance 829,240	end Balance = 500,000	

Semiannually  $\Rightarrow 12\% \div 2 = 6\%$

$$6\% \times 500,000 = 30,000$$

$$\begin{array}{r} 500,000 \\ - 3,231 \\ \hline 496,769 \end{array}$$

30/6/2015

entry  $\Rightarrow$

Intrest expense

~~30,000~~ 30,000

N/P

~~3,425~~ 3,231

Cash

33,231

31/12/2015

entry  $\Rightarrow$

Intrest expense

29,806

N/P

3,425

Cash

33,231

15 يناير 2016 عند الساعة 39

(11)



**E 15-5**

**a**

① at 100

entry  $\Rightarrow$

Cash

2,000,000

Bond payable

2,000,000

② at 98 discount

entry  $\Rightarrow$

Cash

1,960,000

$2,000,000 \times 98\%$

$= 1,960,000$

Discount on  
Bond payable

40,000

Bond payable

2,000,000

③ at 103 Premium

$2,000,000 \times 103\%$

$= 2,060,000$

entry

Cash

2,060,000

Bond payable

2,000,000

Premium on

Bond payable

60,000

**b**

Redemption  
on Maturity  
at 100

entry  $\Rightarrow$

Bond payable

2,000,000

Cash

2,000,000

**c**

Balance sheet

Bond payable

2,000,000

+ premium on B/p

60,000

net carrying

of Bond

2,060,000



$$2,000,000 \times 98\% = 1,960,000$$

entry =>

Bond payable  
Premium on  
Bond payable  
Cash

2,000,000

9000

1,960,000

Gain on  
Redemption on Bond

9000

الربح من الاسترداد

entry => ~~Bond payable~~

Bond payable

Common share

Paid in Capital

in excess of Par / G

2,000,000

600,000

1,400,000

$$60,000 \times 10 = 600,000$$



E15-611

a

$$500,000 \times 97\% = 485,000$$

① at 97

* Cash	485,000	
* Discount on Bond/P	15,000	
* Bond payable		500,000

② Total Borrowing Cost :-

$$500,000 \times 8\% = 40,000 \times 5 = \underline{200,000}$$

$$200,000 + 15,000$$

b ① at 105

$$500,000 \times 105\% = 525,000$$

Cash	525,000	
Bond payable		500,000
premium on B/P		25,000

② Total Borrowing Cost :-

$$500,000 \times 8\% = 40,000 \times 5 = 200,000$$

$$200,000 + 25,000 = 175,000$$



E15-9

① entry

Cash 300,000  
Bond payable 300,000

~~300,000 x 10%~~

Payment = 50,000

### Loan Amortize table

Date	Cash Paid	Interest expense	Redemption in principle	Ende value of Principle
31/12/2017				300,000
31/12/2018	50,000	30,000	20,000	280,000
31/12/2019	50,000	28,000	22,000	258,000

entry on 12/2018 =>

Interest expens 30,000  
Note payable 20,000  
Cash 50,000

entry on 12/2019 =>

Interest expens 28,000  
Note payable 22,000  
Cash 50,000

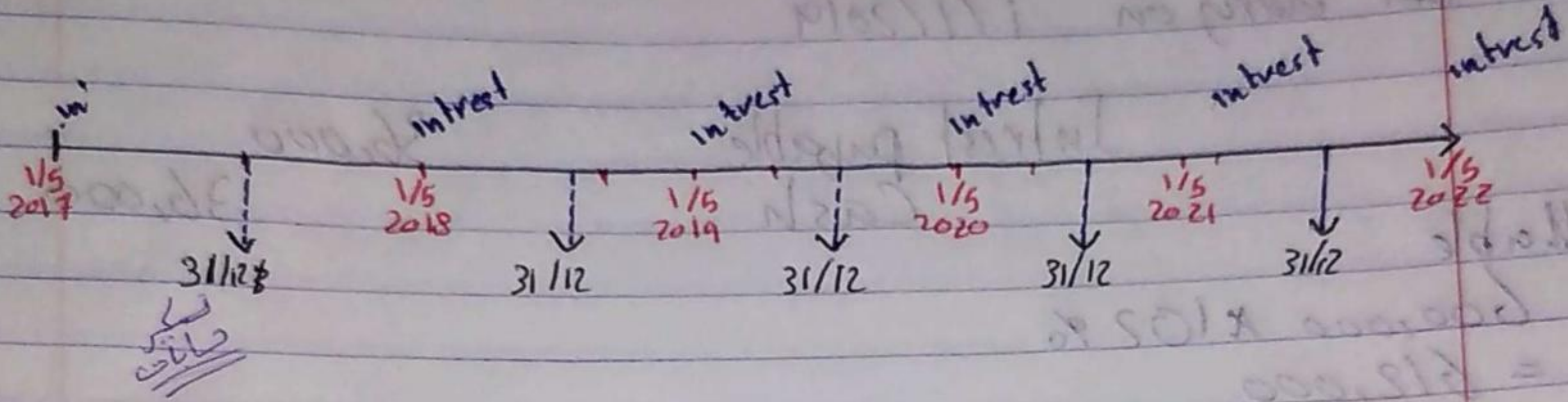


# 11P15-1A11

① entry

Cash 600,000  
Bond payable 600,000

②



entry on 31/12/2017

⇒ Interest expense 36,000  
Interest payable 36,000

$$600,000 \times 9\% = 54,000 \times \frac{8}{12} = 36,000$$

③

## Balance sheet

<u>Current liability</u>	
Interest payable	36,000
<u>Long term liability</u>	
Bond payable	600,000

④ entry ⇒

Interest payable 36,000  
Interest expense 18,000  
Cash 54,000

1, 2, 3, 4 822

$$\begin{array}{r} 54,000 \\ - 36,000 \\ \hline 18,000 \end{array}$$



entry on 31/12/2018

Intrest expense  
Intrest payable

36,000

36,000

entry on 1/1/2019

Intrest payable  
Cash

36,000

36,000

Callable

$$600,000 \times 102\% = \underline{612,000}$$

Bond Payable  
Loss on Redemption  
~~Cost~~ of Bond  
Cash

600,000

12,000

612,000