

به نام خدا

تأمین مالی خارج از ترازنامه

تألیف:

مهدی بردانی

رضا گلستانی

هلن دواچی لنگرودی

۱۳۹۵

موسسه آموزشی تالیفی ارشدان

سرشناسه	: مردانی، مهدی، ۱۳۶۱ -
عنوان و نام پدیدآور	: تأمین مالی خارج از ترازنامه/ مولفین مهدی مردانی، رضا گلستانی، هلن دواچی لنگرودی.
مشخصات نشر	: تهران: موسسه آموزشی تالیفی ارشدان، ۱۳۹۵.
مشخصات ظاهری	: ۱۶۰ ص.
شابک	: ۹۷۸-۶۰۰-۸۱۷۰-۴۴-۰
وضعیت فهرست نویسی	: فیبا
یادداشت	: کتابنامه: ص. ۱۵۷ - ۱۶۰.
موضوع	: تأمین مالی بدون انعکاس در ترازنامه
موضوع	: Off balance sheet financing
شناسه افزوده	: گلستانی، رضا، ۱۳۵۶ -
شناسه افزوده	: دواچی لنگرودی، هلن، ۱۳۴۶ -
رده بندی کنگره	: ۵۶۸۱HF / ت ۱۳۹۵۳ ۳م
رده بندی دیویی	: ۳/۴۵۷
شماره کتابشناسی ملی	: ۴۳۷۳۱/۶

ارشدان

- نام کتاب: تأمین مالی خارج از ترازنامه
- تألیف: مهدی مردانی - رضا گلستانی - هلن دواچی لنگرودی
- ناشر: آموزشی تالیفی ارشدان
- ویرایش: اول
- توبت چاپ: اول ۱۳۹۵
- حروفچینی و صفحه آرایی: www.irantypist.com
- طراح و گرافیکست: www.irantypist.com
- شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۸۱۷۰-۴۴-۰
- شمارگان: ۱۰۰۰
- مرکز خرید آنلاین: www.arshadan.com
- مرکز بخش و توزیع: ۰۲۱۴۷۶۳۵۵
- قیمت: ۱۵۰۰۰ تومان

مقدمه

"تمام افکار خود را روی کاری که دارید انجام می دهید متمرکز کنید. پرتوهای خورشید تا متمرکز نشوند نمی سوزانند"

گراهام بل

کتابی که در اختیار دارید مجموعه‌ای از یافته‌ها و تحقیقات جمع‌آوری شده در مورد اهمیت و ضرورت شناخت تامین مالی خارج از ترازنامه می‌باشد. با توجه به ویژگی کیفی اطلاعات حسابداری برای استفاده کنندگان آن به خصوص سرمایه‌گذاران و حسابداران، همچنین تاثیر به کارگیری تامین مالی خارج از ترازنامه بر کیفیت اطلاعات حسابداری ارائه شده توسط واحدهای تجاری، در این کتاب روش‌های مختلف تامین مالی خارج از ترازنامه و روش‌های کاربردی آن، سرمایه‌گذاری‌ها، نقش و اهمیت اطلاعات حسابداری معرفی گردیده است. سرمایه‌گذاران با اطمینان معقول در برخورد با این گونه موارد در سرمایه‌گذاری‌های خود تصمیماتی اتخاذ و حساب‌رسان نیز با اطمینان معقول اظهار نظر نمایند.

امید است استفاده از کتاب حاضر، گامی در راستای اعتلای سطح علمی و تخصصی سرمایه‌گذاران، حساب‌رسان و دانشجویان عزیز باشد.

مهدی مردانی

بهار ۱۳۹۵



با توجه به شتاب فرآیند علم و تکنولوژی در جهان صنعتی امروز، هر رشته‌ای از علوم به گرایش‌های تخصصی بیشتری تقسیم شده است. این تقسیم بندی به خودی خود و بنا به نیاز و ضرورت و پیچیدگی‌های روز افزون صنعت بوجود می‌آید. دنیای اقتصاد و روابط بین متغیرهای اقتصادی و مالی هم از این تحولات مستثنی نبوده است و مسائل این رشته نیز روز به روز پیچیده‌تر و مشکل‌تر از قبل می‌شود، بخصوص در بازارهای سرمایه که نقش مهم و تعیین کننده‌ای در اقتصاد دارند. تامین مالی برای اجرای پروژه‌های رودآور در رشد شرکت نقش بسیار مهمی ایفا می‌کند. توانایی شرکت در تامین منابع مالی بالقوه برای تهیه سرمایه به منظور سرمایه‌گذاری‌ها و تهیه برنامه‌های مالی مناسب از عوامل اصلی رشد و پیشرفت شرکت‌ها به حساب می‌آید. یکی از بزرگترین چالش‌های شرکت‌ها برای ادامه فعالیت‌شان کمبود منابع مالی برای تامین نیازهای سرمایه‌ای است که شرکت‌ها را به انتخاب و تعیین روش‌های تامین مالی کوتاه مدت یا بلند مدت به طرق مختلف متوجه و تشویق می‌کند. تصمیم‌گیری‌های مربوط به تامین مالی توسط شرکت‌ها عمدتاً در ارتباط با ساختار سرمایه و همچنین تعیین و انتخاب بهترین شیوه تامین مالی و ترکیب آن می‌باشد در نتیجه یک شرکت می‌تواند از طریق تغییر در مواردی مانند سود هر سهم، خط مشی تقسیم سود، زمانبندی مدت و ریسک سودآوری، انتخاب شیوه تامین مالی بر ثروت سهامداران اثر بگذارد. منابع مالی هر واحد اقتصادی از منابع داخلی و خارجی تشکیل شده است، منابع داخلی شامل جریانهای نقدی حاصل از عملیات، وجوه حاصل از فروش دارایی‌ها و منابع خارجی شامل استقراض از بازارهای مالی و انتشار اوراق بیدار می‌باشد.^۱

با بوجود آمدن نوآوری‌های مالی عمده‌ای که در دهه ۸۰، شکل گرفته، شرکت‌ها به روش‌های نوینی از تامین مالی روی آوردند که نیازهای مالی خود را نه از طریق روش‌های مبادلاتی و رایج بلکه از طریق روش‌های تازه و در مواردی ابتکاری برآورده کردند که این مسئله منجر به پیدایش بحث‌های نوین در چگونگی ثبت و ارائه این نوع از تامین مالی توسط شرکت‌ها در گزارشهای مالی و در مشربان صنعتی حرفه حسابداری شد.^۲ در این کتاب تلاش می‌شود ماهیت و روش‌های تامین مالی خارج از ترازنامه و همچنین به اختصار دلائل استفاده توسط شرکت‌ها و در نهایت بررسی امکان تشخیص استفاده از این نوع تامین مالی در شرکت‌ها توسط حسابرسان مستقل ارائه گردد.

۱- فتاحی، س.، حسابداری مالی، تهران: انتشارات دانشگاه تهران، ۱۳۸۳.

۲- سیکو، م.، مالی مدرن، تهران: انتشارات دانشگاه تهران، ۱۳۹۱. همچنین برای اطلاعات بیشتر.

پیشگفتار

موضوعات مورد بحث این کتاب در برگرنده ۴ فصل و ۱۵ بخش می‌باشد. فصل اول کلیات مربوط به تامین مالی خارج از ترازنامه که شامل: ضرورت شناسایی، اهداف شناسایی و اهمیت شناسایی تامین مالی خارج از ترازنامه، تصمیم‌گیری در مورد ساختار سرمایه، ارزش شرکت و تعاریف نظری. فصل دوم ابعاد مختلف موضوع از دیدگاه نظری و همچنین روش‌های کاربردی که در چهارده بخش ارائه می‌گردد که شامل: بخش اول: تاریخچه بخش دوم: مبانی نظری. بخش سوم: چارچوب گزارش‌های مالی. بخش چهارم: مسائل مربوط به شرکت ائرون. بخش پنجم: شرکت‌ها با اهداف خاص. بخش ششم: قانون سارینز اکسلی و بخش هفتم تا بخش سیزدهم به نقد و بررسی روش‌های متداول و رایج استفاده از تامین مالی خارج از ترازنامه پرداخته شده است و در بخش چهاردهم مطالبی در مورد تجزیه و تحلیل نسبتهای مالی. فصل سوم شامل: تامین مالی خارج از ترازنامه و سرمایه‌گذاری و فصل چهارم شامل: نقش و اهمیت اطلاعات حسابداری که در دو بخش ارائه می‌گردد.

لازم به توضیح می‌باشد مطالب مطرح شده، در فصل‌ها عمدتاً از دو منبع زیر استفاده شده است:

- 1- Off Balance Sheet Finance (Ron Paterson) Janaury 1993
(مآخذ شماره ۹)
- 2- Report and Recommendations Pursuant to section 401 (c) of the Sarbanes-Oxley Act of 2002 on Arrangement with Off-Balance Sheet Implications of Special Purpose Entities and Transparency of Filings By Issuers. June 2004 (مآخذ شماره ۱)

در خاتمه از استاد فرهیخته حبیب‌الله دکتر رضا فلاح و کلیه عزیزانی که در تهیه و چاپ این کتاب یاری نموده‌اند، از جمله انتشارات ارشدان صمیمانه تشکر می‌نمایم.

جهت برقراری ارتباط موثر و انتقال نظرات مفید می‌توانید از طریق پست الکترونیک به Mehdimardani82@gmail.com یا با ایمجانب تماس حاصل فرمائید.

مهدی مردانی

کارشناس ارشد حسابداری دانشگاه آزاد واحد آیت الله آملی-ایران

رضا گلستانی

کارشناس ارشد حسابداری دانشگاه آزاد واحد آیت الله آملی-ایران

همن دواجی لنگرودی

کارشناس حسابداری دانشگاه الزهرا(س)-ایران

تهران-بهار ۱۳۹۵

فهرست

فصل اول: کلیات مربوط به تامین مالی خارج از ترازنامه ۹

۱۰.....	ضرورت سنساسایی تامین مالی خارج از ترازنامه
۲۰.....	تعاریف نظری
۲۳.....	عوامل و اثر در اجرای تامین مالی خارج از ترازنامه

فصل دوم: دیدگاههای نظری و روشهای کاربردی ۲۷

۲۹.....	❖ بخش اول.....
۲۹.....	تاریخچه
۳۲.....	❖ بخش دوم.....
۳۲.....	مبانی نظری
۳۴.....	شناخت
۳۵.....	قطع شناخت
۳۶.....	تهیاتر
۳۹.....	❖ بخش سوم
۳۹.....	حار حوب گزارشات مالی
۴۰.....	ترازنامه
۴۵.....	❖ بخش چهارم
۴۵.....	فروپاشی اترون
۴۶.....	تاریخچه اترون
۵۴.....	❖ بخش پنجم
۵۴.....	سرکته ها - اهداف بخش
۵۹.....	بخش ششم
۵۹.....	قانون سازبیتز اکسلی
۶۲.....	❖ بخش هفتم
۶۲.....	سرکته های فرعی و سبب سرکته های فرعی
۶۷.....	❖ بخش هشتم
۶۷.....	سرماندگاری در اراضی و سبب سرکته ها
۷۰.....	تلفیق
۷۳.....	❖ بخش نهم

۷۲	اجاره‌های بلند مدت
۷۶	❖ بخش دهم
۷۶	فروش و اجاره آن از خریدار
۸۰	❖ بخش یازدهم
۸۰	فروش و توافقات باز خرید
۸۳	❖ بخش دوازدهم
۸۳	کالاهای امنی
۸۶	❖ بخش سیزدهم
۸۶	نقل و انتقالات دارائی‌های مالی با منسار کت‌های مداوم
۹۳	❖ بخش چهاردهم
۹۳	تجزیه و تحلیل نسبت‌های مالی

فصل سوم: تامین مالی خارج از ترازنامه و سرمایه گذاری/۹۹

۱۰۰	تعریف سرمایه گذاری
۱۰۱	اهمیت و دلایل سرمایه گذاری
۱۰۵	سیاستهای مالی و سرمایه گذاری
۱۱۶	مرووری بر انواع استراتژی‌های مدیریت ریسک
۱۲۰	بهینه سازی سبد سهام

فصل چهارم: نقش و اهمیت اطلاعات حسابداری/۱۲۳

۱۲۴	❖ بخش اول: اطلاعات حسابداری
۱۲۴	اهمیت اطلاعات حسابداری در تصمیم گیری
۱۲۶	هدف صورتهای مالی
۱۲۸	اهداف حسابداری
۱۲۹	مفهوم گزارشگری مالی
۱۳۳	استانداردهای گزارشگری
۱۳۹	کیفیت گزارشگری مالی
۱۴۱	انواع گزارشهای حسابداری
۱۴۳	انواع گزارشهای مالی
۱۴۴	استفاده کنندگان گزارشهای مالی
۱۴۷	❖ بخش دوم: تحقیقات صورت پذیرفته در مورد تامین مالی خارج از ترازنامه
۱۵۷	منابع و مآخذ