

170

---

---

---

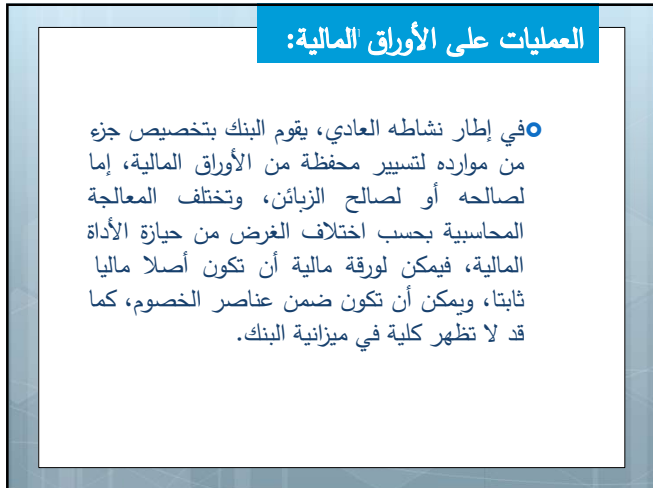
---

---

---

---

---



171

---

---

---

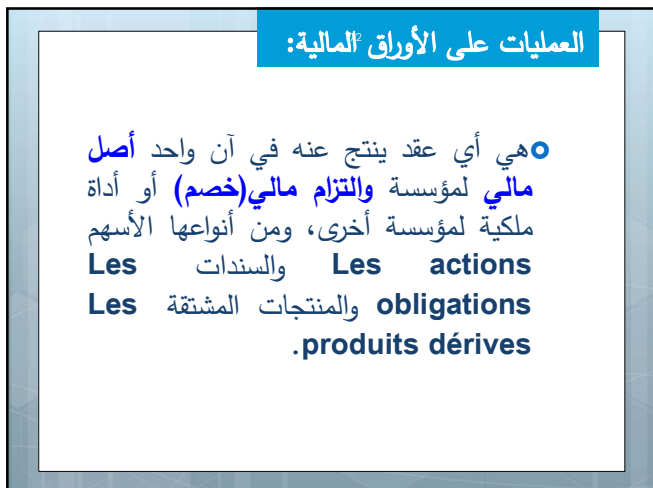
---

---

---

---

---



172

---

---

---

---

---

---

---

---

**العمليات على الأوراق المالية:**

- المعايير المحاسبية التي تناولت الأدوات المالية
- المعيار IAS32: العرض: يتكلم عن عرض الأدوات المالية في الميزانية سواء كانت أصول أو خصوم.
- المعيار IAS39: الاعتراف والقياس: تناول مبادئ الاعتراف المحاسبي بالأدوات المالية وكيفية قياسها، وتم تعويضه بالمعيار IFRS09 في 2018.
- المعيار IFRS07: الإفصاح: يبين متطلبات الإفصاح المحاسبي للأدوات المالية.
- المعيار IFRS09: التصنيف والقياس: جاء بعد أزمة 2008، أعاد طريقة تصنيف الأدوات المالية بطريقة أسهل.
- في الجزأين: النظام المحاسبي المالي حالياً مستوحى فقط من IAS32 و IAS39.

173

**العمليات على الأوراق المالية:**

1. أنواع الأوراق المالية: يمكن استعمال معيارين هما:

1. بحسب العائد: تنقسم إلى:

- أوراق مالية بعائد ثابت: وهي أوراق يتفق حول العائد منها بشكل مسبق وفق معدل ثابت، سواء كانت نتيجة المؤسسة المصدرة لها ربحاً أو خسارة مثل السندات، وبعض أنواع المنتجات المشتقة.
- أوراق مالية بعائد متغير: بحيث يتغير العائد منها بحسب تغير نتيجة المؤسسة، مثل الأسهم وبعض أنواع المنتجات المشتقة.

174

**العمليات على الأوراق المالية:**

2- بحسب الغرض منها: تنقسم إلى ثلاثة مجموعات:

- أوراق لغرض المتاجرة سندات التبادل: تتمثل في الأدوات المالية التي تقتنيها المؤسسة بغرض تحقيق الأرباح في المدى القصير (من خلال التقلبات قصيرة الأجل في أسعارها السوقية) بحيث يتم بيعها فور ارتفاع أسعارها في السوق، والتي لها سوق نشيط.

175

**العمليات على الأوراق المالية:**

2- بحسب الغرض منها: تنقسم إلى ثلاثة مجموعات:

- **أوراق محتفظ بها حتى موعد الاستحقاق/ سندات الاستثمار:** تتمثل في الاستثمارات التي تكون نية البنك عند شرائها هي الاحتفاظ بها حتى حلول تاريخ استحقاقها، وتتمثل تلك الاستثمارات بشكل رئيسي في أوراق الدين (السندات)، حيث إن لها موعد استحقاق ثابت وقيمة ثابتة، خلافا للاستثمار في أدوات الملكية (الأسهم) التي لا يوجد لها تاريخ استحقاق ثابت.

176

**العمليات على الأوراق المالية:**

2- بحسب الغرض منها: تنقسم إلى ثلاثة مجموعات:

- **أوراق مالية متوفرة للبيع/ سندات التوظيف:** تتمثل في الأدوات المالية التي يحتفظ بها لفترة غير محددة، فهي ليست محتفظ بها (للمتاجرة أو لتاريخ الاستحقاق)، ويقصد بها الأدوات التي يمكن أن تبيعها المؤسسة في أي وقت وتحقق عائدا بها أو ترغب ببيعها عند الحاجة، وتمثل كذلك السندات التي ليس لها سوق نشيط.

177

**العمليات على الأوراق المالية:****تصنيف المعيار الدولي للإفصاح المالي رقم 09 IFRS**

- تصنف الأصول المالية إلى ما يلي :
- أصول مالية تقاس بالقيمة العادلة.
- أصول مالية تقاس بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين).
- يتم التصنيف عند الاعتراف الاولي بالأصل المالي.
- يتم القياس الاولي للأصول المالية بالقيمة العادلة
- ويضاف إليها في حالة الاصول المالية التي لا تقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة **تكلفة المعاملات**
- تم الغاء تصنيف الاصول المالية المتوفرة للبيع والمحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق.

178

178

**العمليات على الأوراق المالية:**

## ● ادوات الملكية

● يتم قياس جميع الاستثمارات في ادوات الملكية بالقيمة العادلة.

● يتم الاعتراف بالتغير في القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

179

179

---

---

---

---

---

---

---

---

**العمليات على الأوراق المالية:**

## ● ادوات الدين

● يتم تصنيف ادوات الدين بالتكلفة المطفأة إذا تحقق شرطان :

## ● هدف نموذج عمل المنشأة في إدارة الأصول المالية

● يكون نموذج عمل المؤسسة هو الاحتفاظ بالأصل المالي لتحقيق تدفقاته النقدية التعاقدية

● وليس هدفها بيع الأصل قبل تاريخ استحقاقه من أجل تحقيق ارباح على التغير في القيمة العادلة

## ● خصائص التدفقات النقدية التعاقدية

● يتضمن عمر الأصل التعاقدية تواريخ محددة لتدفقاته النقدية التي تمثل القيمة الاسمية والفائدة

180

180

---

---

---

---

---

---

---

---

**العمليات على الأوراق المالية:****1. المعالجة المحاسبية للأوراق المالية:**

1. **الحيازة:** يقوم البنك بشراء الأوراق المالية إما لصالحه أو لصاح زبائنه، ففي الحالة الأولى تعتبر الأوراق ملكا له فهو سيصبح إما شريكا (حالة الأسهم) أو طرفا دائنا (حالة السندات) في المؤسسة التي أصدرت هذه الأوراق، أما في الحالة الثانية فالبنك يقوم بدور الوسيط بين الزبائن والسوق المالي (البورصة) مقابل حصوله على عمولة.

181

---

---

---

---

---

---

---

---

**العمليات على الأوراق المالية:****أ- الحيابة لصالح البنك:**

- **التاريخ:** تسجل الورقة المالية محاسبيا بتاريخ التفاوض (الاتفاق) في حسابات خارج الميزانية، وبتاريخ إصدارها تسجل في ميزانية البنك، مع إلغاء التسجيل خارج الميزانية.
- تكلفة الدخول ضمن الأصول:
- **تكلفة الحيابة:** وهي قيمة الورقة الاسمية مضافا إليها المصاريف الملحقة، مثل عمولات الوسطاء، حقوق الاكتتاب، الأتعاب...
- **القيمة العادلة:** نستعمل القيمة العادلة بدل القيمة الاسمية في حالة مبادلة الورقة المالية بأصل آخر، في هذه الحالة نقيم هذه الورقة بالقيمة العادلة للأصل المتنازل عنه.

182

**العمليات على الأوراق المالية:**

- **مثال:** بتاريخ 03/04/2010 قام بنك بشراء ما يلي من وسطاء البورصة (الاتفاق تم بتاريخ 01/04/2010):
- 20 سند للاحتفاظ به إلى تاريخ استحقاقه ب: 1000 دج للسند.
- 35 سند لغرض بيعها في السوق المالي بعد شهرين ب: 1500 دج للسند.
- 100 سند لتوظيف لغرض بيعها في السوق المالي بعد سنة ب: 1300 دج للسند.
- 50 سهم في شركة X ب: 2000 دج للسهم الواحد.
- إجمالي التكاليف الملحقة بالعمليه هو 30250 دج خارج الرسم.

183

**العمليات على الأوراق المالية:****الحل:**

- **أولا:** حساب تكلفة الأوراق المالية:
- يتم تقسيم التكاليف الملحقة بعملية الشراء لكل نوع من الأوراق بشكل تناسبي مع ثمن الشراء الكلي كما يلي:
- **معدل التكاليف = التكاليف الملحقة / ثمن الشراء الإجمالي**
- $0.1 = 30250 / 302500 =$

184

العمليات على الأوراق المالية:					
نوع الورقة	الكمية	سعر الوحدة	لثمن الشراء	التكليف الملحقة	تكلفة الشراء
سندات الاستثمار	20	1000	20 000,00	2 000,00	22 000,00
سندات التبادل	35	1500	52 500,00	5 250,00	57 750,00
سندات التوظيف	100	1300	130 000,00	13 000,00	143 000,00
أسهم	50	2000	100 000,00	10 000,00	110 000,00
المجموع	205,00		302 500,00	30 250,00	332 750,00
					TVA = 5 747,50
دج $5\ 747,5 = \%19 \times 30\ 250 = \text{TVA}$					

185

العمليات على الأوراق المالية:	
ب- الحيازة لصالح الزبائن: عند حيازة أوراق مالية لصالح الزبون فسيخصم إجمالي قيمة العملية من حسابه الجاري مع عمولات البنك	
● مثال: بتاريخ 05/06/2010 تم الاكتتاب في 50 سهم لصالح الزبون بـ: 1000 دج، المصاريف الملحقة: 3500 دج خارج الرسم، عمولات البنك 01% من القيمة الاسمية.	

186

العمليات على الأوراق المالية:	
الحل	
50 000	ثمن الشراء
3 500	مصاريف العملية
665	TVA
54 165	المدفوع للوسطاء
500	عمولة البنك
95	TVA
54 760	الإجمالي المخصوم من الزبون

187

**العمليات على الأوراق المالية:**

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

• عند كل تاريخ إقفال يجب إعادة تقييم الأوراق المالية كما يلي:

النوع	طريقة التقييم	تسجيل الفرق
أوراق بغرض المتاجرة	القيمة العادلة	مصرف ح/6038 أو إبراد ح/7038
أوراق مملوكة للاستحقاق	التكلفة المطفأة ناقصا تدني القيمة	تدني القيمة مصرف ح/683 والزيادة لا تسجل
أوراق متاحة للبيع	القيمة العادلة	فارق التقييم لرأس المال ح/568

188

**العمليات على الأوراق المالية:**

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

• الأوراق المالية (أصول) بغرض المتاجرة: **سندات التبادل**

**مثال:** في تاريخ 05/11/2015 اشترى البنك 200 سند بغرض إعادة بيعها بعد 3 اشهر بـ 3500 دج للسند وكانت مصاريف العملية 8000 دج خارج الرسم، وتم التسديد للوسطاء نقدا. في 31/12/2015 كانت معلومات البورصة كما يلي:

الحالة 1: سعر السند = 3490.  
الحالة 2: سعر السند = 3800.  
المطلوب: سجل القيود اللازمة.

189

**العمليات على الأوراق المالية:**

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

• الأوراق المالية (أصول) بغرض المتاجرة: **سندات التبادل**

**الحل:** تكلفة السند =  $3500 + (8000/200) = 3540$   
الرسم =  $8000 * 0,19 = 1520$   
في 05/11/2015  
ح/سندات التبادل 708000  
ح/الرسم 1520  
709520 ح/الوسطاء  
شراء سندات //  
ح/الوسطاء 709520  
ح/الصندوق 709520  
التسديد

190

**العمليات على الأوراق المالية:**

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

**o الأوراق المالية (أصول) بغرض المناجرة: سندات التبادل****الحل:**

في 31/12/2015

الإجمالي	الفرق	القيمة العادلة	التكلفة	الحالة
10000-	- 50	3 490	3 540	1
52000	260	3 800	3 540	2

52000	ح/ سندات التبادل	10000	ح/ خسائر الأوراق المالية
52000	ح/ نواتج الأوراق المالية	10000	ح/ سندات التبادل
2	تسجيل الحالة	1	تسجيل الحالة

191

**العمليات على الأوراق المالية:**

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

**o الأوراق المالية (أصول) متاحة للبيع: سندات التوظيف****مثال:**

نفترض نفس معلومات المثال السابق بافتراض أن السندات لبيعها بعد سنة، والقيمة عند نهاية الدورة حددت بحساب المتوسط لشهر ديسمبر.

المطلوب: سجل القيود اللازمة للحالتين.

192

**العمليات على الأوراق المالية:**

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

**o الأوراق المالية (أصول) بغرض المناجرة: سندات التبادل****الحل:** تكلفة السند =  $3500 + (8000/200) = 3540$ الرسوم =  $8000 * 0,19 = 1520$ 

في 05/11/2015

708000 ح/سندات التوظيف

1520 ح/الرسوم

709520 ح/ الوسيط

// شراء سندات

ح/الوسيط 709520

ح/ الصندوق 709520

التسديد

193

**العمليات على الأوراق المالية:**

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

○ الأوراق المالية (أصول) بغرض المناجزة: سندات التبادل

الحل:

في 31/12/2015

الإجمالي	الفرق	القيمة العادلة	التكلفة	الحالة
10000-	- 50	3 490	3 540	1
52000	260	3 800	3 540	2

52000	ح/ سندات التوظيف	10000	568 فرق التقييم
52000	ح/ 568 فرق التقييم	10000	ح/ سندات التوظيف
	تسجيل الحالة 2		تسجيل الحالة 1

194

**العمليات على الأوراق المالية:**

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

○ الأوراق المالية (أصول) المملوكة للاستحقاق: سندات الاستثمار:

○ التقييم الأولي يكون بسعر الإصدار + التكاليف.

○ هذا النوع يقيم عند نهاية السنة ب التكلفة المطفأة:

○ التكلفة المطفأة: هي

المبلغ الذي قيمت به الورقة عند الاعتراف الأولي - المبالغ المدفوعة من الأصل +/- الاهتلاكات المتراكمة والمحسوبة وفق معدل الفائدة الفعلي بين مبلغ الفائدة الفعلية والفائدة المستحقة - أي تدني في القيمة.

○ المعدل الفعلي: هو المعدل الذي يؤدي إلى تساوي

المبلغ المدفوع لقاء الورقة المالية مع مجموع التدفقات المستقبلية للورقة محينة إلى تاريخ الحياة

195

**العمليات على الأوراق المالية:**

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

○ الأوراق المالية (أصول) المملوكة للاستحقاق: سندات الاستثمار:

مثال: في 01/01/2011 تمت حياة 50 سند استثمار بحيث:

▪ القيمة الاسمية للسند: 5000 دج بمعدل سنوي 7%

▪ تاريخ الاستحقاق 31/12/2015 وتدفع الفوائد كل 31/12

▪ سعر الإصدار = 98% من القيمة الاسمية

▪ تكاليف الحياة = 20 دج للسند

▪ مبلغ التسديد عند الاستحقاق = القيمة الاسمية.

▪ تم الدفع نقدا والفوائد تستلم نقدا

المطلوب: 1- حساب معدل الفائدة الفعلي

2- إعداد جدول التكلفة المطفأة مع التسجيل المحاسبي.

196

## المعاملات على الأوراق المالية:

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

o الأوراق المالية (أصول) المملوكة للاستحقاق:  
سندات الاستثمار:

الحل:

$$17500 = 0,07 * 50 * 5000 = \text{مبلغ الفائدة عند المعدل } 7\%$$

$$245000 = 0,98 * 50 * 5000 = \text{مبلغ الإصدار}$$

$$246000 = (50 * 20) + 245000 = \text{تكلفة السندات}$$

حساب معدل الفائدة الفعلي:

المدفوعات = القيمة الحالية للتدفقات المستقبلية

$$\sum C(t+1)^{-n} = \text{تكلفة السندات}$$

$$246000 = 17500(1+t)^{-1} + 17500(1+t)^{-2} + 17500(1+t)^{-3}$$

$$+ 17500(1+t)^{-4} + 267500(1+t)^{-5}$$

197

## المعاملات على الأوراق المالية:

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

o الأوراق المالية (أصول) المملوكة للاستحقاق:  
سندات الاستثمار:

الحل:

$$246000 = 17500(1+t)^{-1} + 17500(1+t)^{-2} + 17500(1+t)^{-3}$$

$$+ 17500(1+t)^{-4} + 267500(1+t)^{-5}$$

باستعمال برنامج Excel يمكن استخراج المعدل  $t$  باستعمال  
الدالة **TRI.PAIEMENTS()** كما يلي:

198

## المعاملات على الأوراق المالية:

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

o الأوراق المالية (أصول) المملوكة للاستحقاق:  
سندات الاستثمار:

الحل:

$$246000 = 17500(1+t)^{-1} + 17500(1+t)^{-2} + 17500(1+t)^{-3}$$

$$+ 17500(1+t)^{-4} + 267500(1+t)^{-5}$$

باستعمال برنامج Excel يمكن استخراج المعدل  $t$  باستعمال  
الدالة **TRI.PAIEMENTS()** كما يلي:

التدفقات	التاريخ
- 246 000,00	01/01/2011
17 500,00	31/12/2011
17 500,00	31/12/2012
17 500,00	31/12/2013
17 500,00	31/12/2014
267 500,00	31/12/2015
TRI.PAIEMENTS(H4:H9;I4:I9)	
7,3946717381477400000%	

199

## العمليات على الأوراق المالية:

التقييم اللاحق للأوراق المالية:  
 o الأوراق المالية (أصول) المملوكة للاستحقاق:  
 سندات الاستثمار:  
 الحل: جدول التكلفة المطفأة للسندات

1	2	3	2-3=4	4+5=السابقة
التاريخ	الفائدة الاسمية	الفائدة الفعلية	الإهلاك	التكلفة المهيكلية
01/01/2011				246 000,00
31/12/2011	17 500,00	18 190,89	690,89	246 690,89
31/12/2012	17 500,00	18 241,98	741,98	247 432,87
31/12/2013	17 500,00	18 296,85	796,85	248 229,72
31/12/2014	17 500,00	18 355,77	855,77	249 085,50
31/12/2015	17 500,00	18 419,05	919,05	250 004,55
المجموع			تقريبا 4000	

200

## العمليات على الأوراق المالية:

التقييم اللاحق للأوراق المالية:  
 o الأوراق المالية (أصول) المملوكة للاستحقاق:  
 سندات الاستثمار:  
 الحل: التسجيل المحاسبي

01/01/2011			
246 000	سندات الاستثمار		303
190	مدينون آخرون TVA		3405
246 190	الصندوق	10	
حيازة سندات مملوكة إلى الاستحقاق			
31/12/2011			
17 500	الصندوق		10
690,89	سندات الاستثمار		303
18 190,89	فوائد السندات	7033	
تسجيل فائدة 2011 مع إطفاء الفرق			

201

## العمليات على الأوراق المالية:

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

حساب 303	
246 000,00	
690,89	
741,98	
796,85	
855,77	
919,05	
م	
250 000,00	
250 000,00	

31/12/2015			
17 500	الصندوق		10
919,05	سندات الاستثمار		303
18 419,05	فوائد السندات	7033	
تسجيل فائدة 2015 مع إطفاء الفرق			
31/12/2015			
250 000	الصندوق		10
250 000	سندات الاستثمار		303
استرجاع القيمة الاسمية للسندات			

202