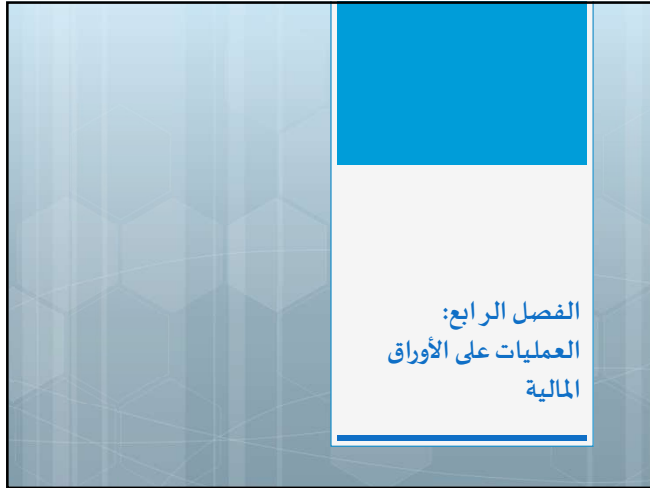
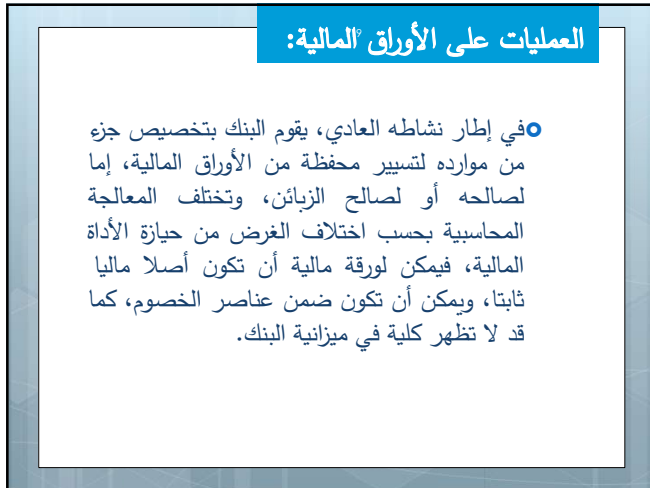
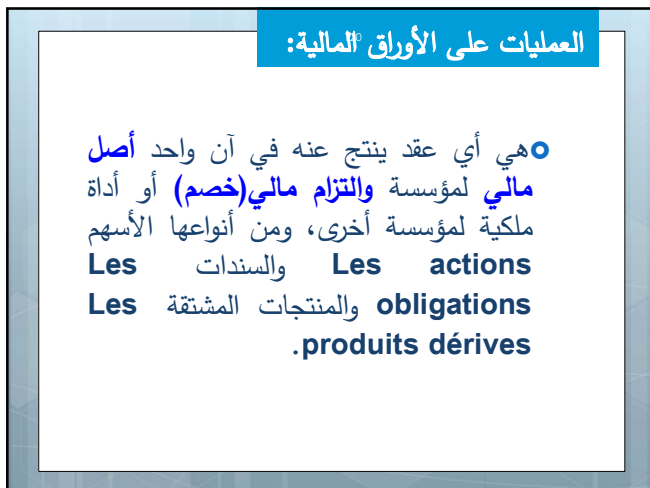








العمليات على الأوراق المالية:

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.

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.

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، خلافاً للاستثمار في أدوات الملكية (الأسهم) التي لا يوجد لها تاريخ استحقاق ثابت.

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 عائداً بها أو ترغب ببيعها عند الحاجة، وتمثل كذلك السندات التي ليس لها سوق نشيط.

العمليات على الأوراق المالية:

تصنيف المعيار الدولي للإفصاح المالي رقم IFRS 09

تصنف الأصول المالية إلى ما يلي:

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

125

العمليات على الأوراق المالية:

• أدوات الملكية

- يتم قياس جميع الاستثمارات في أدوات الملكية بالقيمة العادلة.
- يتم الاعتراف بالتغير في القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

126

العمليات على الأوراق المالية:

• أدوات الدين

• يتم تصنيف أدوات 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 أرباح على التغير في القيمة العادلة

• خصائص التدفقات النقدية التعاقدية

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

127

العمليات على الأوراق المالية:

1. المعالجة المحاسبية للأوراق المالية:

1. **الحيازة:** يقوم البنك بشراء الأوراق المالية إما لصالحه أو لصالح 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.

العمليات على الأوراق المالية:

أ- الحيازة 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 الحيازة:** 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.

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 بـ: 1000 دج للسند.
 - 35 سند لغرض بيعها في السوق المالي بعد شهرين بـ: 1500 دج للسند.
 - 100 سند توظيف لغرض بيعها في السوق المالي بعد سنة بـ: 1300 دج للسند.
 - 50 سهم في شركة X بـ: 2000 دج للسهم الواحد.
 - إجمالي التكاليف الملحق بالعمليّة هو 30250 دج خارج الرسم.

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 الملحقّة: 3500 دج خارج الرسم، عمولات البنك 01% من القيمة الاسمية.

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	مصروف ح/ 6038 أو إيراد ح/ 7038
أوراق مملوكة للاستحقاق	التكلفة المطفأة ناقصا تدني القيمة	تدني القيمة مصروف ح/ 683 والزيادة لا تسجل
أوراق متاحة للبيع	القيمة العادلة	فارق التقييم لرأس المال ح/ 568

المعاملات 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 أشهر بـ 3500 دج للسند وكانت مصاريف العملية 8000 دج خارج الرسم، وتم التسديد للوسطاء نقداً. في 31/12/2015 كانت معلومات البورصة كما يلي:

الحالة 1: سعر السند = 3490.

الحالة 2: سعر السند = 3800.

المطلوب: سجل القيود اللازمة.

المعاملات على الأوراق المالية:

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

• الأوراق المالية (أصول) بغرض المتاجرة: سندات التبادل

الحل: تكلفة السند = $3500 + (8000/200) = 3540$

الرسوم = $8000 * 0,19 = 1520$

في 05/11/2015

ح/سندات التبادل 708000

ح/الرسوم 1520

709520 ح/الوسطاء

شراء سندات //

ح/الوسطاء 709520

ح/الصندوق 709520

التسديد

المعاملات على الأوراق المالية:

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

• الأوراق المالية (أصول) بغرض المتاجرة: سندات التبادل

الحل:

في 31/12/2015

الحالة	التكلفة	القيمة العادلة	الفرق	الإجمالي
1	3 540	3 490	- 50	10000-
2	3 540	3 800	260	52000
ح/ خسائر الأوراق المالية 10000				
ح/ سندات التبادل 10000				
ح/ سندات التبادل 52000				
ح/ نواتج الأوراق المالية 52000				
تسجيل الحالة 2				
تسجيل الحالة 1				

العمليات على الأوراق المالية:

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

○ 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.

العمليات على الأوراق المالية:

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

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

في 05/11/2015

ح/سندات التوظيف 708000

ح/الرسوم 1520

709520 ح/الوسطاء

// شراء سندات

ح/الوسطاء 709520

ح/الصندوق 709520

التسديد

العمليات على الأوراق المالية:

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

○ الأوراق المالية (أصول) بغرض المتاجرة: سندات التبادل**الحل:**

في 31/12/2015

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

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

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 الحيازة

العمليات على الأوراق المالية:

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

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

- مثال:** في 01/01/2011 تمت حيازة 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 الحيازة = 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.

العمليات على الأوراق المالية:

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

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

- مبلغ الفائدة عند المعدل 7% = $0,07 * 50 * 5000 = 17500$
 مبلغ الإصدار = $0,98 * 50 * 5000 = 245000$
 تكلفة السندات = $245000 + (50 * 20) = 246000$
 حساب معدل الفائدة الفعلي:
 المدفوعات = القيمة الحالية للتدفقات المستقبلية
 تكلفة السندات = $\sum C(t+1)^{-n}$
 $246000 = 17500(1+t)^{-1} + 17500(1+t)^{-2} + 17500(1+t)^{-3} + 17500(1+t)^{-4} + 267500(1+t)^{-5}$

المعاملات على الأوراق المالية:

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

○ 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%	

المعاملات على الأوراق المالية:

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

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

الحل: جدول التكلفة المطفأة للسندات

1	2	3	2 - 3 = 4	5 = السلفة + 4
التاريخ	الفائدة الاسمية	الفائدة الفعلية	الإهلاك	التكلفة المبتدئة
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			4000 تقريباً	

المعاملات على الأوراق المالية:

التقييم اللاحق للأوراق المالية:

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

الحل: التسجيل المحاسبي

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

العمليات على الأوراق المالية:			
التقييم اللاحق للأوراق المالية:			
حساب 303	246 000,00		
	690,89		
	741,98		
	796,85		
	855,77		
م	919,05		
250 000,00			
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			

العمليات على الأوراق المالية:	
الإصدار:	
يصدر البنك الأوراق المالية إما لصالحه أو لصالح زبائنه، فإذا أراد البنك التمويل عن طريق الأموال الخاصة فيصدر أسهما تباع في السوق المالي، وإذا أختار الاستدانة يصدر سندات باسمه، كما يمكنه أن يصدر أوراقا مالية باسم زبائنه، مقابل عمولة يأخذها منهم:	

العمليات على الأوراق المالية:	
أ-الإصدار لصالح الزبائن: إذا أرادت مؤسسة طرح أسهمها للاكتتاب، (الإنشاء، أو زيادة رأس المال)، أو عندما تريد طرح سندات للحصول على سيولة، فإنها توكل للبنك مهمة إصدار الأسهم أو السندات، وطرحها للبيع، فيقوم البنك بالإجراءات اللازمة مقابل الحصول على عمولة، ويكون التسجيل كما يلي:	

العمليات على الأوراق المالية:

● مثال: بتاريخ 02/02/2010 قام البنك بإصدار 1000 سهم بقيمة 1300 دج للسهم، لصالح مؤسسة A وكانت مصاريف العملية 20000 دج خارج الرسم، وتم بيع النصف لزيائن البنك والنصف نقداً، وتم تحويلها إلى حساب الزبون في اليوم الموالي مع عمولة 10000 دج خارج الرسم، سجل العملية:

العمليات على الأوراق المالية:

أ- لصالح البنك: في حالة إصدار أوراق مالية باسم البنك فإنها تسجل في ميزانية البنك (في شكل خصوم)، بالقيمة العادلة للعوض المستلم، ففي حالة البيع العادي تسجل الورقة بقيمة المبلغ المستلم، وفي حالة مبادلة الورقة بأصل غير نقدي تقيم الورقة بالقيمة العادلة للأصل المستلم.

● مثال: قام البنك بإصدار 1200 سهم بقيمة اسمية 1000 دج للسهم بيع في السوق المالي ب: 1350 دج، وقام بإصدار سندات: 1000 سند بقيمة اسمية 1000 دج بيعت ب: 960 دج للسند، وتم الإصدار نقداً، سجل العملية.

العمليات على الأوراق المالية:

1. بيع الأوراق المالية (أصول): عندما يبيع البنك الأوراق المالية المملوكة له فسينتج عن ذلك إما ربح أو خسارة نظراً للتغير في قيمتها السوقية، أما في حالة بيع الأوراق المالية التي هي ملك للزيائن -لصالحهم- فيحول المقابل إلى حساب الزبون مع اقتطاع العمولة.

العمليات على الأوراق المالية:

● مثال: قام قسم الأوراق المالية بما يلي:

1. اشترى 120 سهم ب: 1500 دج للسهم نصفها لصالحه والباقي لصالح زبائنه، و70 سند ب: 2100 دج للسند 10 منها لصالح زبائنه، وبلغت عمولة الوسطاء 01% وعمولة البنك 0.5%.
 2. باع البنك 35 سهما مملوكا له، و25 سهما مملوكا لزبائنه ب: 1650 دج ويحتسب البنك عمولة ب: 0.5% على القيمة البيعية.
 3. باع البنك 20 سندا مملوكة له ب: 2021 دج.
- سجل العمليات.
