

## تابع للمحور 1 الفائدة البسيطة

### ثالثا: الخصم (القيمة الحالية)

1- القيمة الحالية لمبلغ واحد: في حالة الاقتراض يمكن للمدين تسديد الدين بطريقتين:

- إما يسدد في تاريخ الاستحقاق أي التاريخ المتفق عليه، وهنا يدفع ( المبلغ الأصلي + الفائدة) أي الجملة أو ما تسمى القيمة الاسمية، والتي سيرمز لها بالرمز VN .

- أما إذا استطاع التسديد قبل تاريخ الاستحقاق فإنه يسدد مبلغ أقل من القيمة الاسمية، يسمى هذا المبلغ بالقيمة الحالية، التي سيرمز لها بالرمز VA، مستفيد في هذه الحالة من قيمة الفرق بين القيمتين ( القيمة الحالية والقيمة الاسمية)، تسمى هذه القيمة الخصم، الذي سيرمز له بالرمز E .

والقيمة الحالية تمثل المبلغ الذي لو استثمر بمعدل فائدة بسيطة لأعطى جملة هذا المبلغ أو القيمة الإسمية، أي هي المبلغ الواجب دفعه حالا سداد لدين يستحق في تاريخ لاحق، إذن:

القيمة الحالية = القيمة الاسمية - الخصم

$$VA = VN - E$$

حيث:

VA = القيمة الحالية

VN = القيمة الاسمية

E = الخصم

والخصم نوعان:

- **خصم حقيقي (صحيح):** سيرمز له بالرمز ER، تتحدد قيمته عن طريق القيمة الحالية الصحيحة عن المدة المحصورة بين تاريخ خصم الدين وتاريخ الاستحقاق، باعتبار القيمة الحالية هي المبلغ الذي وظف بمعدل فائدة بسيطة لتصل جملته في نهاية المدة إلى القيمة الاسمية أي:

الخصم الحقيقي = القيمة الحالية \* معدل الخصم \* المدة

$$ER = VA * i * n$$

إذن:

القيمة الحالية = القيمة الاسمية - الخصم الحقيقي

القيمة الاسمية = القيمة الحالية - الخصم الحقيقي

أي:

$$VN = VA - ER$$

$$VN = VA - (VA * i * n)$$

$$VN = VA(1 + i * n)$$

$$VA = \frac{VN}{(1 + i * n)}$$

حيث:

$$VA = \text{القيمة الحالية}$$

$$VN = \text{القيمة الاسمية}$$

$$i = \text{معدل الخصم}$$

$$n = \text{مدة الخصم (المدة المحصورة بين تاريخ سداد الدين وتاريخ الاستحقاق)}$$

**مثال:** سند قيمته 5000 دج يستحق السداد بعد 9 أشهر أراد المدين سداه فورا، أحسب ما يدفعه المدين في تاريخ السداد إذا كان معدل الخصم الحقيقي 4%.

**الحل:**

$$VA = ?$$

$$VN = 5000 \text{ دج}$$

$$i = \text{الحقيقي} = 4\%$$

$$n = \text{تاريخ السداد الآن وتاريخ الاستحقاق} = 9 \text{ أشهر، إذن المدة الفاصلة بين التاريخين هي } 9 \text{ أشهر}$$

- حساب القيمة الحالية للدين:

$$VA = \frac{VN}{(1 + i * n)}$$

$$VA = \frac{5000}{(1 + 0.04 * \frac{9}{12})}$$

$$VA = 4854.36 \text{ DA}$$

- **خصم تجاري:** سيرمز له بالرمز EC، يعرف بأنه المبلغ المقتطع من الدين على أساس القيمة الاسمية، عن المدة المحصورة بين تاريخ خصم الدين وتاريخ الاستحقاق، أي:

$$\text{الخصم التجاري} = \text{القيمة الاسمية} * \text{معدل الخصم} * \text{المدة}$$

$$EC = VN * i * n$$

$$VA = VN - EC$$

$$VA = VN - (VN * i * n)$$

$$VA = VN(1 - i * n)$$

ملاحظة:

- في حالة المدة بالأيام فإن  $n$  تقسم على 360 يوم، سواء في الخصم الحقيقي أو التجاري، لأن أساس التفارقة بين الخصمين التجاري والحقيقي تكون في حساب الخصم، أي على أساس القيمة الاسمية أو القيمة الحالية.

- يحسب الخصم عادة على أساس تجاري إلا إذا نص على خلاف ذلك.

**مثال:** سند قيمته الاسمية 50000 دج يستحق في 2000/06/15 أراد المدين سداه بتاريخ 2000/03/10 فوافق البنك ومنح المدين خصم بمعدل 5% سنويا.

- ما قيمة ما يدفعه المدين للبنك؟

**الحل:**

$$VA = ?$$

$$VN = 50000 \text{ دج}$$

$i = 5\%$  ( ما دام لم يذكر نوع الخصم في المثال فالخصم هنا خصم تجاري )

$n =$  المدة محصورة بين 2000/03/10 و 2000/06/15

شهر مارس = 31-10=21 يوم

أفريل = 30 يوم

ماي = 31

جوان = 15

المجموع = 97 يوم

إذن:

$$VA = VN(1 - i * n)$$

$$VA = 50000 \left( 1 - 0.05 * \frac{97}{360} \right)$$

VA