

les instruments financiers IFRS-7 الأدوات المالية

TITRES HYBRIDES: الحالة الاولى:

في 1 افريل أصدرت شركة سوناطراك، 10000 سند (قابلة للتحويل إلى أسهم) بقيمة اسمية 100 دج (قابلة للسداد بقيمة 100 دج) وبمعدل 5%. قابلة للسداد ككتلة واحدة بعد 10 سنوات.

كما أصدرت 10000 الزامية (مع ضمانات الاكتتاب في الأسهم) ب:98 دج مستردة عند 100 دج. لكل الزامية يتم إرفاق (ضمانات الاكتتاب في الأسهم). القرض تم اصداره بمعدل 4% يسدد على أساس سنوي ثابت على مدى 10 سنوات.

كما قامت بتبادل مع البنك "أ" لمدة 3 سنوات عن 100.000 دج un swap بسعر متغير مقابل معدل ثابت قدره 6.5% مع "سقف" يساوي المعدل الثابت. لهذه المعاملة، دفعت عمولة قدرها 0.5% من المبلغ الاسمي.

كما استحوذت سوناطراك على 2000 سند قابل للتحويل إلى أسهم صدرت بسعر 97 دج (الاسمي 100 دج) من شركة نفضال والتي يُطلب منها الاحتفاظ بها حتى تاريخ الاستحقاق. يتم إصدار هذه السندات بمعدل 5% وهي قابلة للاسترداد بعد 5 سنوات.

وأخيراً ، استحوذت شركة سوناطراك على محفظة أسهم 550.000 دج مدرجة في بورصة الجزائر. من اجل التحوط ضد انخفاض في محفظتها حتى 1 أكتوبر N ، ينص عقد الاستحواذ وضع خيارات البيع ،سعر الفترة 4020 (في البورصة يساوي 3930 في 1 أبريل N) ، قيمة الوقت مكافأة 5 دج.

المطلوب:

(1) تحديد القيم الخاصة بالأوراق المالية والمعاملات المذكورة أعلاه اعتبارًا من 1 أبريل ، ن.

(2) وصف طبيعة كل من الأدوات المالية التي تم تحليلها أعلاه والتسجيل المحاسبي اعتبارًا من 1 أبريل، ن.

معدل العائد السائد في السوق في 1 أبريل N هو 6%.

الحل:

(1) تحليل القيم المختلفة

(أ) السندات القابلة للتحويل إلى أسهم صادرة

الفائدة السنوية: $10000 \cdot 100 \cdot 5\% = 50000$

• القيمة الحالية للفائدة: $50,000 \cdot [1 - (1.06)^{-10}] = 368004$

• القيمة الحالية للسداد: $10,000 \cdot 100 \cdot (1.06)^{-10} = 558395$

المجموع 926399

73.601

• قيمة حق التحويل

1000.000

سعر الإصدار: $10 \cdot 10000 =$

(ب) سندات بضمانات الاكتتاب في الأسهم

دفعة السداد السنوي للقرض:

$10000 \cdot 100 \cdot [0.04 - 1 / (10.4)^{10}] = 123291$

• القيمة الحالية للقرض: $[1 - (1.06)^{-10} / 0.06] \cdot 10000 = 907433$

. 123291

• قيمة ضمان الاشتراك في . 10000 - 907433 = 72567

الأسهم: (98)

980000

(ج) مقايضات أسعار الفائدة *Swaps de taux*

المعدل الحالي هو 6% ، الدورة على المقايضة (معدل متغير أعلى من 6.5%) لا داعي للتدخل في هذا الوقت. إنها مجرد قسط تأمين ويمكن تقييمها بتكلفتها ، أي 100000 . 0.5% = 500 دج.

من ناحية أخرى ، حيث أن المعدل الثابت للقرض هو 6.5% بينما المعدل المتغير حالياً 6% ، شركة سوناطراك لديها ميزة يمكن أن تكون $100000 \cdot (6.5\% - 6\%) = 3 \cdot 1500$ دج.

وبالتالي ، فإن القيمة الإجمالية للعملية هي: $1500 - 500 = 1000$ دج.

(د) السندات القابلة للتحويل إلى أسهم مكتسبة

• القيمة الحالية للفوائد: $2000 \times 100 \times 5\% \times [1 - (1.06)^{-5} / 0.06] =$

42124

• القيمة الحالية للسداد: $2000 \times 100 \cdot (1.06)^{-5} =$

149452

المجموع

191576

• قيمة حق التحويل:

2424

• سعر الإصدار: $2,000 \times 97 =$

194,000

هـ) محفظة الأسهم

كان من الممكن إجراء تقييم العلاوة باستخدام النماذج الرياضية مثل صيغة Black and Scholes. سوف نستخدم معطيات التمرين.

عدد الخيارات المطلوبة: $140 = 3980 / 550000$

• قيمة الخيارات: $[5 + (3930 - 4020)] \times 140 = 13300$

• قيمة الأوراق المالية المكتسبة $536700 = 13300 - 550000$

المجموع 550000

(2) توصيف وقيود محاسبية في 1 أبريل N

من الضروري بشكل خاص معرفة إذا كانت الأداة المالية تحتوي على عنصر من عناصر الخصوم أو أداة من أدوات حقوق الملكية. و ان ترتب بشكل منفصل مختلف مكونات الأدوات المالية.

أ) السندات القابلة للتحويل إلى أسهم صادرة

السند هو التزام مالي (بخلاف الخصم المحتفظ به لغرض الصفقة). يجب تسجيله بالتكلفة المطفأة. الحق في التحويل يمثل أداة من أدوات حقوق ملكية.

التسجيل المحاسبي : في N/04/01

512	بنك (أو 471 سندات ، حسابات إصدار)	1000000	
161	قروض سندات قابلة للتحويل	926399	
1034	علاوة تحويل السندات إلى أسهم	73601	
	إصدار 10000 سندات قابلة للتحويل إلى أسهم		

ب) سندات بضمانات الاكتتاب في الأسهم

السند هو التزام مالي (بخلاف الالتزام المحتفظ به لغرض الصفقة). يجب تسجيله بالتكلفة المطفأة. قسيمة الاشتراك هي أداة حقوق ملكية.

التسجيل المحاسبي:

512	بنك (أو 471 سندات ، حسابات إصدار)	980000	
163	قروض الزامية اخرى	907433	

72567		علاوة تحرير الاسهم إصدار 10000 الزامية قابلة للتحويل إلى أسهم	1035	
-------	--	--	------	--

ج) مقايضات أسعار الفائدة *Swaps de taux*

المقايضة هي أداة لتغطية القرض والفائدة المستحقة. الدفع. يمكن اعتباره تحوط (تغطية) للقيمة العادلة (لأن القيمة الحالية للقرض هي على أساس سعر الفائدة). ويجب تسجيلها بالقيمة العادلة، (التغيرات في القيمة العادلة تم ملاحظتها في حساب النتيجة). العتبة على المبادلة هو أداة التحوط (تغطية) المبادلة، يجب تسجيلها أيضًا بالقيمة العادلة، التغيرات في القيمة العادلة تسجل في حساب النتيجة.

التسجيل المحاسبي:

	1500	الأدوات المالية المشتقة (<i>Swaps</i> مبادلة بمعدل فائدة)	52
	500	أعباء مالية (نواقص قيمة على أدوات الخزينة)	668
500		أدوات الخزينة (خيارات بالتراضي بمعدل فائدة) بعتبة	52
1500		نوتج مالية (فوائض قيمة على ادوات الخزينة) <i>Swaps</i> مبادلة مع عتبة	766

د) السندات القابلة للتحويل إلى أسهم مكتسبة

السندات القابلة للتحويل إلى أسهم هي أصول مالية محتفظ بها حتى تاريخ استحقاقها. شركة سوناطراك لا ترغب في استخدام حقها في التحويل، و بالتالي سيكون لها قيمة صفرية. سيتم تسجيل السندات بالتكلفة المطفأة. سيكون المعدل الفعال أقل من 6%. هو المعدل الذي يتوافق مع المساواة التالية:

$$97 \times 2000 = 2000 \times 100 \times 5\% \times [(i + 1) - 1]^{5-} + i / 100 \times 2000$$

$$5.71 = i$$

التسجيل المحاسبي:

550000	550000	قيم متداولة للتوظيف - اسهم بنك (أو 471 سندات ، حسابات إصدار) اقتناء حافظة أسهم	512	503
--------	--------	--	-----	-----

الحالة الثانية: القروض الإجبارية EMPRUNT OBLIGATAIRE

أصدرت شركة نפטال في الأول من جويلية الماضي قرصًا بمبلغ 100000 سند قيمة السند 100 دج ، بمعدل 5% سنويًا ، اصدر بسعر 96 دج. بلغت تكاليف الإصدار 6832 (بالإضافة إلى 19.6% ضريبة القيمة المضافة). يتم السداد عن طريق الأقساط السنوية ثابت على مدى 10 سنوات.

(1) تقديم جدول استهلاك القرض وتحديد لكل استحقاق التكلفة المطفأة للقرض.

(2) التسجيل المحاسبي في 1 جويلية N و 31 ديسمبر N و 1 جويلية N + 1.

الحل:

(1) إطفاء القرض

القسط السنوي الثابت هو $10000 \times 100 \times = 129505$ دج.

المعدل الفعال هو المعدل الذي يحقق:

$$i / [1 - (1 + i)^{-96}] \times 129,505 = 6832 - (96 \times 10000)$$

$$i = 6\%$$

جدول الاستهلاك

التاريخ	الالتزامات الحية	الالتزامات المهتلكة	الفوائد	الرأسمال المسدد	الدفعة الحقيقية	الفوائد ب 6%	القيمة الصافية، التكلفة المطفأة
0							953168
1	10000	795	50000	79500	129500	57190	880856
2	9205	835	46025	83500	129525	52852	804185
3	8370	877	41950	87700	129550	48251	722886
4	7493	920	37465	92000	129469	43373	636794
5	6573	966	32865	96600	129465	38207	545536
6	5607	1015	28035	101500	129535	32732	448733
7	4592	1065	22960	106500	129440	26924	346197
8	3527	1119	17635	111900	129535	20771	237433
9	2408	1175	12040	117500	129540	14246	122139
10	1233	1233	6165	123300	129465	7326	0

(2) القيود المحاسبية

• في 07/01 n

953168	951829	بنك (أو 471 سندات، حسابات إصدار)		512
	1339	الدولة، الرسم على السلع و الخدمات 6832 x 19.6% القروض السندية الأخرى 6832 - 96 x 10000 إصدار قرص ب 10000 سند ب 96 دج	163	44566

• في 12/31 n

28595	28595	أعباء الفوائد 57190 x (12/6) قروض سندية أخرى الفوائد من 07/01 إلى 12/31	163	661
-------	-------	---	-----	-----