


ΘΕΜΑΤΑ ΕΞΕΤΑΣΕΩΝ ΙΟΥΛΙΟΥ 2015
Άσκηση 1

Η τράπεζα Α αγόρασε την 31.12.2013, τρία χρόνια πριν τη λήξη του, ένα ομόλογο εκδόσεως της εταιρείας ABC ονομαστικής αξίας € 1.000.000 και ονομαστικού επιτοκίου 3%. Σκοπός της αγοράς του ομολόγου είναι η είσπραξη των συμβατικών χρηματοροών, οι οποίες συνίστανται μόνο από το κεφάλαιο και τους τόκους επί του κεφαλαίου. Η τράπεζα εξασφάλισε από το ομόλογο απόδοση 5%. Το τοκομερίδιο του ομολόγου πληρώνεται μία φορά το χρόνο, κάθε 31.12.

Να κάνετε τις σχετικές λογιστικές εγγραφές στα βιβλία της τράπεζας Α από την αγορά του ομολόγου μέχρι και τη λήξη του.

Άσκηση 2

Η δομή του ισολογισμού της τράπεζας Α κατά την 31.12.2014 είχε ως εξής:

• 5ετή επιχειρηματικά δάνεια με μεταβαλλόμενο επιτόκιο euribor τριμήνου +4%	400.000	• Καταθέσεις ταμειυτηρίου με επιτόκιο 0,50%	500.000
• 15ετή στεγαστικά δάνεια με σταθερό επιτόκιο 4%	120.000	• Καταθέσεις προθεσμίας 3 μηνών με επιτόκιο 0,70%	100.000
• Πάγια	250.000	• Καθαρή θέση	200.000
• Ταμείο	30.000		
	<u>800.000</u>		<u>800.000</u>

Δίνονται οι ακόλουθες πληροφορίες:

- euribor τριμήνου 1,00%
- CFR 15ετίας 2,20%
- MFR 0,80%
- η δομή του Ισολογισμού παρέμεινε αναλλοίωτη καθ' όλη τη διάρκεια του 2015, όπως επίσης και τα σχετικά επιτόκια
- η τράπεζα δεν προέβη σε αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου που διατρέχει.

Ζητείται να υπολογίσετε και να ερμηνεύσετε τα αποτελέσματα της τράπεζας έτους 2015, τόσο για σκοπούς χρηματοοικονομικής όσο και για σκοπούς διοικητικής λογιστικής.

Άσκηση 1

Την 31.12.2013 η αξία του ομολόγου ισούται με:

$$\frac{30.000}{1+0,05} + \frac{30.000}{(1+0,05)^2} + \frac{1.030.000}{(1+0,05)^3} = 28.571,43 + 27.210,88 + 889.752,73 = \text{€ } 945.535,04.$$

Η αξία του ομολόγου βρίσκεται σε discount € 54.464,96 (1.000.000 – 945.535,04).

		1/31.12.2013		
X	17.13	Ομόλογα	1.000.000	
Π	38.00	Ταμείο		945.535,04
Π	17.13	Discount		54.464,96

Αιτιολογία: Αγορά στη δευτερογενή αγορά ομολόγου εκδόσεως της εταιρείας ABC.

		2/31.12.2014		
X	38.00	Ταμείο	30.000	
Π	73.10	Τοκομερίδια		30.000

Αιτιολογία: Είσπραξη τοκομεριδίου έτους 2014.

		3/31.12.2014		
X	17.13	Discount	17.276,75	
Π	73.10	Απόσβεση Discount		17.276,75

Αιτιολογία: Απόσβεση Discount έτους 2014

$$(945.535,04 * 0,05) - 30.000 = 47.276,77 - 30.000 = 17.276,75.$$

		4/31.12.2015		
X	38.00	Ταμείο	30.000	
Π	73.10	Τοκομερίδια		30.000

Αιτιολογία: Είσπραξη τοκομεριδίου έτους 2015.

		5/31.12.2015		
X	17.13	Discount	18.140,59	
Π	73.10	Απόσβεση Discount		18.140,59

Αιτιολογία: Απόσβεση Discount έτους 2015

$$(945.535,04 + 17.276,75) * 0,05 - 30.000 = 48.140,59 - 30.000 = 18.140,59.$$

		6/31.12.2016	
X	38.00	Ταμείο	1.030.000
Π	17.13	Ομόλογα	1.000.000
Π	73.10	Τοκομερίδιο	30.000

Αιτιολογία: Είσπραξη κεφαλαίου και τοκομεριδίου έτους 2016.

		7/31.12.2016	
X	17.13	Discount	19.047,62
Π	73.10	Απόσβεση Discount	19.047,62

Αιτιολογία: Απόσβεση Discount έτους 2016

$(945.535,04 + 17.276,75 + 18.140,59) * 0,05 - 30.000 = 49.047,62 - 30.000 = 19.047,62$.

Σημείωση

Πρέπει το άθροισμα των αποσβέσεων του discount και των τριών ετών να ισούται με € 54.464,96, που είναι το σύνολο του discount που προέκυψε κατά την αγορά του ομολόγου. Πράγματι έχουμε: $17.276,75 + 18.140,59 + 19.047,62 = 54.464,96$. Τα τρία ποσά αποτελούν όρους γεωμετρικούς προόδου με λόγο 1,05.

Άσκηση 2

1. Αποτελέσματα για σκοπούς χρηματοοικονομικής λογιστικής

α. Τόκοι έσοδα

– επιχειρηματικά δάνεια	€ 400.000 * (1% + 4%)	=	€ 20.000	
– στεγαστικά δάνεια	€ 120.000 * 4%	=	<u>€ 4.800</u>	€ 24.800

β. Τόκοι έξοδα

– καταθέσεις ταμιευτηρίου	€ 500.000 * 0,50%	=	(€ 2.500)	
– καταθέσεις προθεσμίας	€ 100.000 * 0,70%	=	<u>(€ 700)</u>	<u>(€ 3.200)</u>
	Καθαρό έσοδο από τόκους (ΝΙΠ)			<u>€ 21.600</u>

2. Αποτελέσματα για σκοπούς διοικητικής λογιστικής

α. Αποτέλεσμα χρηματοδοτικής λειτουργίας

– επιχειρηματικά δάνεια	€ 400.000 * (4% + 1% - 1%)	=	€ 16.000	
– στεγαστικά δάνεια	€ 120.000 * (4% - 2,2%)	=	<u>€ 2.160</u>	€ 18.160

β. Αποτέλεσμα λειτουργίας άντλησης κεφαλαίων

– καταθέσεις ταμιευτηρίου	€ 500.000 * (0,80% - 0,50%)	=	€ 1.500	
– καταθέσεις προθεσμίας	€ 100.000 * (1% - 0,7%)	=	<u>€ 300</u>	€ 1.800

γ. Αποτέλεσμα κέντρου διαχείρισης διαθεσίμων (funding center)

– από την ανάληψη επιτοκιακού κινδύνου				
• από στεγαστικά δάνεια	€ 120.000 * (2,2% - 0,80%)	=	€ 1.680	
• από καταθέσεις προθεσμίας	€ 100.000 * (0,80% - 1,00%)	=	€ (200)	
– από την ανάληψη επιτοκίου βάσης				
• από επιχειρηματικά δάνεια	€ 400.000 * (1,00% - 0,80%)	=	€ 800	
• από καταθέσεις ταμιευτηρίου	€ 500.000 * (0,80% - 0,80%)	=	€ 0	
– από τη διαφορά μεταξύ τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	€ 400.000 + € 120.000 - € 500.000 - € 100.000	=	€ -80.000	
	€ -80.000 * 0,80%	=	<u>(640)</u>	€ 1.640
			Σύνολο	<u>€ 21.600</u>

Σχόλια

α. Το μεγαλύτερο ποσοστό του καθαρού εσόδου από τόκους προέρχεται από τη χρηματοδοτική λειτουργία της τράπεζας και τούτο λόγω του υψηλού περιθωρίου (spread) επιτοκίου που επιτυγχάνει.

β. Η απόφαση της τράπεζας να μην αντισταθμίσει τον επιτοκιακό κίνδυνο από τα στεγαστικά δάνεια προκαλεί για το έτος 2015 ένα θετικό αποτέλεσμα (κέρδος) € 1.680. Το αποτέλεσμα της ανάληψης επιτοκιακού κινδύνου για τα επόμενα έτη θα εξαρτηθεί από τη διαμόρφωση του MFR.

γ. Η τράπεζα έχει υψηλή παγιοποίηση σε σχέση με τα κεφάλαια που διαθέτει με αποτέλεσμα τα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού να είναι μικρότερα από εκείνα των υποχρεώσεων, γεγονός που προκαλεί συρρίκνωση του ΝΠ κατά € 640.