

2 - IAS32 - שאלה**מקרה א- השקעה באג"ח מוחזק לפדיון – עלות מופחתת**

ב-31/12/12 יש ראיות לירידת ערך .

ב-31/12/13 יש ראיות לעליית ערך.

ב-31/12/12 יש ראיות לירידת ערך . עלינו לחשב את השווי"ה שהוא שווה להיוון תזמ"ז צפויים כלומר, תמיד לפי מה שהחברה צופה לקבל אבל לפי ריבית מקורית .

חישוב : $n = 4, i = 7\%, pmt = 75\% * 100,000 * 8\%, fv = 100,000 \rightarrow pv = 96,613$

ב-31/12/13 יש ראיות לעליית ערך . להזכירכם מותר לעלות מקסימום עד גובה העלות המופחתת ועוד חובות העבר .

MAX במקרה שלנו זה : $n = 3, i = 7\%, pmt = 8,000, fv = 100,000 \rightarrow pv = 102,624$

מקרה ב- השקעה במט"ח ז"ל להזכירכם כל שנה עלות מופחתת ובסוף שנה התאמה לשווי"ה כנגד קרן הון

שווי"ה	קרן הון	השקעה	עלות 01/01/12
			$n = 5$
			$i = 8.5\%$
		$91,256 * 3.6 = 328,523$	$pmt = 7.5\% * 95,000$
			$fv = 95,000$
			$\rightarrow pv = 91,256$
			תקבול
		(26,719)	PMT*3.75
			הכנסות מימון
		28,545	Int1*3.68
		14,233	הכנסות הפרשי שער
	(30,000)		קרן הון
			12/12
	83,888*3.75=314,580	(30,000)	Bal1*3.75
		344,581	

מקרה ג' - השקעה באג"ח ז"ל

שנ"ה	קרן הון	השקעה	
		$10,000 * 1.2 = 12,000$	01/01/07 עלות
		(1,000)	תקבול
		532	הכנסות מימון
	5,468		קרן הון
$10,000 * 1.7 = 17,000$	5,468	11,532	BAL1 12/07
		(1,000)	תקבול
		511	הכנסות מימון
	(7,511)		קרן הון
$10,000 * 0.9 = 9,000$	(2,043)	11,043	31/12/08
	2,043	(2,043)	הפסד מני"ע
9,000	---	9,000	12/08
		(1,000)	תקבול ריבית
		513	הכנסות מימון
	6,487		קרן הון
$10,000 * 1.5 = 15,000$	6,487	8,513	BAL1 31/12/09
	(2,020)	2,020	רווח מני"ע
15,000	4,463	10,533	31/12/09

שיחזור ריבית - $i = 4.43\%$, $n = 4$, $pv = -12,000$, $pmt = 10\% * 10,000$, $fv = 10,000$

כתוצאה מהראיות לירידת ערך עלינו לחשב ריבית אפקטיבית חדשה

חישוב: $i = 5.7\%$, $n = 2$, $pv = -9,000$, $pmt = 10\% * 10,000$, $fv = 10,000 * 80\%$

לגבי 12/09 - אם אין ראיות לירידת ערך לא מבטלים את ההפסד אבל במקרה שלנו בגלל שיש ראיות לירידת ערך נכיר ברווח אבל כמו תמיד מותר להעלות את ההשקעה מקסימום עד גובה העלות המופחתת המקורית שכוללת את חובות העבר (שאצלינו אין)

חישוב: $pv = 10,533$, $n = 1$, $i = 4.43\%$, $pmt = 1,000$, $fv = 10,000$

מקרה ד - השקעה באג"ח ז"ל שבינואר 2013 מסווגת למוחזק לפדיון.

קרן הון	השקעה	
12,813	773,503	01/01/13
	(56,000)	תקבול
	61,880	INT1 הכנסות מימון
(2,779)		קרן הון*
ח' קרן הון ז' רווח מני"ע		
10,034	779,383	BAL1 31/12/13

הסבר:

(1) ליום המעבר עלינו לחשב ריבית אפקטיבית חדשה :

$$fv = 800,000, pv = -772,503, pmt = 7\% * 800,000, n = 4 \rightarrow i = 8\%$$

חישוב: $i = 8\%$

(2) מציאת יתרת קרן ההון ליום 01/01/13

	773,503	שור"ה
(fv=800,000 , pmt=7%*800,000, n=4 , *i=9%)...	760,690	ע.מ.מ
*בגלל שיש עלויות עסקה חייבים לחזור ליום הרכישה המקורי ולמצוא את הריבית החדשה שכוללת את עלויות העסקה		
(n=7 , i=9% , fv=800,000 , pmt=7%*800,000) → pv=719,473		
719,473+19,000=738573		
(fv=800,000 , pmt=7%*800,000, n=4 , i=8.5%) → pv=760690		
	12,813	הפרש

(3) קרן ההון מופחתת לפי שיטת הריבית ומייצגת את הפרשי הריביות מיום הרכישה ליום המעבר

$$[i=8\% , n=3] \rightarrow pv=779,383$$

$$[i=8.5\% , n=3] \rightarrow 769,349$$

הפרש 10,034

השפעה על רוה"ס :

הכנסות מימון 61,880

רווח מני"ע 2,779

64,659