1. **חוזים על מכשירים הוניים- טבלת סיכום**

Ias39 עוסק בעשרות סוגים של חוזים , ias32 עוסק רק בשישה שאותם צריך לדעת. המכנה המשותף לכל החוזים האלו הוא שהם על המכשירים ההוניים של הישות.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **סוג החוזה** | **עסקה עתידית לרכישת מניות** \* | | **עסקה עתידית למכירת או הנפקת מניות** | | **אופציה לרכישת מניות** | | ***רכישת אופציות מכר*** | | ***כתיבת אופציית רכש*** \* | | ***כתיבת אופציית מכר*** | |
| **הסבר**  **החוזה** | הישות חותמת על הסכם לרכוש מניות של עצמה תמורת סכום מסוים במועד עתידי  **לדוגמא:** הישות חתמה על הסכם לרכוש בעוד שנה מניה אחת של עצמה תמורת 10 ₪ . | | הישות חותמת על חוזה להנפיק במועד עתידי מניות בתמורה לסכום מסויים  **לדוגמא :** הישות חתמה על חוזה להנפיק בעוד שנה מניה אחת תמורת 10 ₪. | | הישות רוכשת אופציה המקנה לה אפשרות לרכוש במועד עתידי מניות בתמורה לסכום שנקבע מראש כדאי לשים לב לשני הבדלים מהותיים בין אופציה לבין עסקה עתידית:   1. על אופציה משלמים ועל עסקה עתידית לא משלמים 2. עסקה עתידית זה הסכם חייבים לממש אותו מאופציה אפשר לסגת .   **לדוגמא :** הישות רכשה אופציה לרכוש בעוד שנה מניה אחת תמורת 10 ₪ עלות האופציה 1 ₪ . | | הישות רוכשת אופציה המקנה לה אפשרות למכור או להנפיק במועד עתידי מניות בתמורה לסכום שנקבע מראש  **לדוגמא:** הישות רכשה אופציה בסכום של שקל המאפשרת לה להנפיק בעוד שנה מניה אחת בתמורה ל-10 ₪ | | הישות נותנת בידי הצד שככנגד את האפשרות לרכוש ממנה מניות בתמורה לסכום שנקבע מראש. במילים אחרות אם הצד שכנגד יבחר הישות תהיה חייבת להנפיק לו מניות.  **לדוגמא:** הישות כתבה אופצית רכש על מניה אחת בעוד שנה לפי 10 ₪ . עבור הכתיבה היא קיבלה שקל. | | הישות נתנה בידי הצד שככנגד את האפשרות למכור לה מניות של עצמה במועד עתידי בתמורה לסכום שנקבע מראש.  **לדוגמא:** הישות כתבה אופצית מכר על מניה אחת בעוד שנה לפי 10 ₪ .מחיר האופציה שקל. | |
| **מהות**  **כלכלית** | הימור , התערבות, הישות למעשה מהמרת על מחיר המניה שלה .  אם הוא יהיה 12 שקלים (למשל) אז היא הרוויחה 2 ₪ כי היא קונה ב-10 במקום ב-12 ₪ .  אבל אם מחיר המניה יהיה רק 8 ₪ היא הפסידה 2 כי היא חייבת לקנות ב-10 . | | הימור , שמחיר המניה יהיה נמוך מ-10 ₪ אם הוא יהיה 8 ₪ הא מרוויחה 2 כי היא הנפיקה ב-10 ואם מחיר המניה יהיה 15 היא הפסידה 5 | | הימור, בהתעלמות מערך הזמן של הכסף , הישות מהמרת שמחיר המניה בעוד שנה יהיה גבוה מ-11 ₪. אם הוא יהיה מתחת ל-10 אז היא בכלל אל תממש את האופציה כי עדיף לה לקנות בשוק ואז היא תפסיד שקל. אם המחיר יהיה 10.4 כדאי לה להמיר כי בהמרה היא מרוויחה 0.4 אבל היא שילמה שקל לכן בסה"כ היא עדיין בהפסד של 0.6 ₪. ורק אם המחיר יהיה מעל 11 ₪ רק אז היא מרוויחה. | | הימור, בהתעלמות מערך הזמן של הכסף , הישות מהמרת שמחיר המניה בעוד שנה יהיה נמוך מ-9 ₪.אם הוא יהיה גבוה מ-10 אז היא בכלל אל תממש את האופציה כי עדיף לה לקנות בשוק ואז היא תפסיד את השקל שהיא שילמה. אם המחיר יהיה 9.6 כדאי לה להמיר כי בהמרה היא מרוויחה 0.4 אבל היא שילמה על זה שקל לכן בסה"כ היא עדיין בהפסד של 0.6 ₪. ורק אם המחיר יהיה מתחת ל-9 ₪ רק אז היא מרוויחה. | | הימור, בהתעלמות מערך הזמן של הכסף, הישות מהמרת שמחיר המניה בעוד שנה יהיה נמוך מ-10 ₪. הצד שכנגד לא ימיר לכן הישות תרוויח את השקל שהיא קיבלה. אם הוא יהיה בין 10 ל-11 ₪ למשל 10.8 ₪ אז הצד שכנגד ימיר אבל הישות תפסיד בהמרה 0.8 אבל עדיין היא תרוויח 0.2 ₪ ורק אם המחיר הוא מעל 11 ₪ היא תפסיד אם כך היא מהמרת שמחיר המניה יהיה נמוך מ-11₪ . | | נחשוב , אם מחיר המניה יהיה יותר מ-10 ₪ לבעל האופציה לא כדאי להמיר כיוון שעדיף לו למכור בשוק ואז הישות הרוויחה את השקל. אם המחיר הוא בין 9 ל-10 למשל 9.8 בעל האופציה ימיר הישות תפסיד בהמרה 0.2 אבל כיוון שהיא קיבלה בזמנו שקל היא עדיין תרוויח ורק אם מחיר המניה יהיה פחות ממ-9 רק אז היא תפסיד לכן היא מהמרת שמחיר המניה יהיה יותר מ-9 ₪. | |
| **סוגי הסילוק-** כיצד מסתיים החוזה ? ישנן מספר אפשרויות כשהאפשרות עצמה נקבעת כבר במועד החתימה על החוזה והן: | 1. **סילוק נטו במזומן או במניות –**הסילוק מתבצע ע"י כך שהצד המפסיד מעביר את ההפסד שלו לצד המרוויח במזומן או במניות.   **הערה:** הישות לא באמת קונה מניה ומשלמת 10 ₪ אלא ההתחשבנות היא על הרווח וההפסד.   1. **סילוק ברוטו –** זהו הסוג היחידי אשר בו מבצעים את החוזה כלשונו דהיינו הישות באמת רוכשת מניה אחת ומשלמת עשרה שקלים. 2. **בחירת סוג הסילוק –** זהו מצב שלאחד מהצדדים ניתנה הזכות לבחור את סוג הסילוק במועד הסילוק. | | 1. **1. סילוק נטו במזומן או במניות נגזר – שוו"ה דרך רוה"ס** 2. **2. סילוק ברוטו –** הסכום קבוע הכמות קבועה לכן מדובר על מכשיר הוני כאן אין את הבעיה של מימון חוץ מאזני כי כאן הישות צריכה לקבל כסף ולא לשלם כסף ואין כאן התחייבות לכן נרשום פק"י רק בעת ההנפקה 3. **3. בחירת סוג הסילוק** שאין את הבעיה של מימון חוץ מאזני עד למועד הסילוק נטפל כנגזר דהיינו שוו"ה דרך רוה"ס ובמועד הסילוק לפי החלופה שנבחרה. | | * + - 1. **סילוק נטו במזומן או במניות –** שוו"ה דרך רוה"ס .       2. **סילוק ברוטו –**הסכום קבוע הכמות קבועה לכן מכשיר הוני אין כאן את הבעיה של מימון חוץ מאזני כיוון שמדובר על אופציה ולא חייב שהחברה תממש בכלל לכן כל תשלום יירשם ישירות כנגד ההון . אין הכרה ברווח או בהפסד .       3. **בחירת סוג הסילוק -**אין את הבעיה של מימון חוץ מאזני , עד למועד הסילוק שוו"ה דרך רוה"ס ובמועד הסילוק לפי החלופה שנבחרה. | | 1. **סילוק נטו במזומן או במניות –** שוו"ה דרך רוה"ס . 2. **סילוק ברוטו –**הסכום קבוע הכמות קבועה לכן מכשיר הוני.   אין כאן את הבעיה של מימון חוץ מאזני כיוון שמדובר על אופציה ולא חייב שהחברה תממש בכלל, לכן כל תשלום יירשם ישירות כנגד ההון. אין הכרה ברווח או בהפסד.   1. **בחירת סוג הסילוק –**אין את הבעיה של מימון חוץ מאזני , עד למועד הסילוק שוו"ה דרך רוה"ס ובמועד הסילוק לפי החלופה שנבחרה. | | 1. **סילוק נטו במזומן או במניות –** שוו"ה דרך רוה"ס . 2. **סילוק ברוטו –**הסכום קבוע הכמות קבועה לכן מכשיר הוני.   אין כאן את הבעיה של מימון חוץ מאזני כיוון שהישות אמורה לקבל כסף ולא לשלם לכן כל כסף שיתקבל יירשם כנגד ההון. אין כמובן הכרה ברווח או בהפסד.   1. **בחירת סוג הסילוק –**אין את הבעיה של מימון חוץ מאזני , עד למועד הסילוק שוו"ה דרך רוה"ס ובמועד הסילוק לפי החלופה שנבחרה. | | **סילוק נטו במזומן או במניות –** שוו"ה דרך רוה"ס .  **סילוק ברוטו –**הסכום קבוע הכמות קבועה לכן מכשיר הוני. אבל אם הצד שכנגד ירצה הישות תהא חייבת לשלם לו מזומן לכן יש גם התחייבות פיננסית לכן הטיפול כמו בחוזה הראשון  **בחירת סוג הסילוק –** כיוון שיש את הבעיה של מימון חוץ מאזני , עד למועד הסילוק נטפל כסילוק ברוטו ובמועד הסילוק לפי החלופה שנבחרה | |
| **הטיפול החשבונאי** | הטיפול החשבונאי תלוי בסוג הסילוק: | | הטיפול החשבונאי תלוי בסוג הסילוק : | | הטיפול החשבונאי תלוי בסוג הסילוק : | | הטיפול החשבונאי תלוי בסוג הסילוק : | | הטיפול החשבונאי תלוי בסוג הסילוק : | | הטיפול החשבונאי תלוי בסוג הסילוק : | |
| **סילוק נטו במזומן או במניות** | שוו"ה דרך רוה"ס. | | שוו"ה דרך רוה"ס | | שוו"ה דרך רוה"ס | | שוו"ה דרך רוה"ס | | שוו"ה דרך רוה"ס | | שוו"ה דרך רוה"ס | |
| **פקודות יומן**: | | **פקודות יומן** | | **פקודות יומן** | | **פקודות יומן** | | **פקודות יומן** | | **פקודות יומן** | |
| **במועד החתימה על החוזה** | לא רושמים כלום | **במועד החתימה על החוזה** | אין פקודה | **במועד החתימה על החוזה** | *ח' השקעה באופציות*  *ז' מזומן* | **במועד החתימה על החוזה** | *ח' השקעה באופציות*  *ז' מזומן* | **במועד החתימה על החוזה** | *ח' מזומן*  *ז' התחייבות בגין אופציה* | **במועד החתימה על החוזה** |  |
| **בהמשך..** | ח' הפסד בגין עסקה עתידית  ז' התחייבות בגין עסקה עתידית | **בהמשך..** | ח' השקעה בעסקה עתידית  ז' רווח מעסקה עתידית | **בהמשך..** | *ח' השקעה באופציות*  *ז' רווח מני"ע* | **בהמשך..** | *ח' השקעה באופציות*  *ז' רווח מני"ע* | **בהמשך..** | *ח' הפסד מני"ע*  *ז' התחייבות בגין אופציה* | **בהמשך..** |  |
| **במועד הסילוק** | ח' התחייבות בגין עסקה עתידית  ח' השקעה  ז' רווח מעסקה עתידית | **במועד הסילוק** | ח' השקעה בעסקה עתידית  ז' רווח מעסקה עתידית | **במועד הסילוק** | *ח' השקעה באופציות*  *ז' רווח מני"ע* | **במועד הסילוק** | *ח' השקעה באופציות*  *ז' רווח מני"ע* | **במועד הסילוק** | *ח' הפסד מני"ע*  *ז' התחייבות בגין אופציה* | **במועד הסילוק** |  |
| **במועד קבלת המניות** | ח' מזומן  ז' השקעה בעסקה עתידית | **במועד קבלת המניות** | ח' מזומן  ז' השקעה בעסקה עתידית | **במועד קבלת המניות** | *ח' מזומן*  *ז' השקעה באופציות* | **במועד קבלת המניות** | *ח' מזומן*  *ז' השקעה באופציות* | **במועד קבלת המניות** | *ח' התחייבות בגין אופציה*  *ז' מזומן* | **במועד קבלת המניות** |  |
| **בסילוק נטו במניות**  רק פקודת הסילוק משתנה   |  |  | | --- | --- | | ח' מניות באוצר  ז' השקעה בעסקה עתידית |  | | | **בסילוק נטו במניות**  רק פקודת הסילוק משתנה  ח' מניות באוצר  ז' השקעה בעסקה עתידית | | ***סילוק נטו במניות*** *– כמו קודם רק פקודת הסילוק משתנה*   |  |  | | --- | --- | | *ח' מניות באוצר*  *ז' השקעה באופציות* |  | | | ***סילוק נטו במניות*** *– כמו קודם רק פקודת הסילוק משתנה:*   |  | | --- | | *ח' מניות באוצר*  *ז' השקעה באופציות* | | | ***סילוק נטו במניות*** *– כמו קודם רק פקודת הסילוק משתנה:*   |  | | --- | | *ח' התחייבות בגין אופציה*  *ז' הון מניות*  *ז' פרמיה* | | |  | |
| **סילוק**  **ברוטו** | מצד אחד הישות תקנה כמות קבועה בתמורה לסכום קבוע דהיינו מכשיר הוני, מצד שני נוצרת לה מחוייבות חוזית לשלם מזומן – התחייבות פיננסית . | | **מכשיר הוני** | | ***מכשיר הוני*** | | **מכשיר הוני** | | **מכשיר הוני** | | מצד אחד הישות תקנה כמות קבועה בתמורה לסכום קבוע דהיינו מכשיר הוני, מצד שני נוצרת לה מחוייבות חוזית לשלם מזומן – התחייבות פיננסית . | |
| **פקודות יומן**: | | **פקודות יומן** | | **פקודות יומן**: | | **פקודות יומן**: | | **פקודות יומן**: | | **פקודות יומן**: | |
| **במועד החתימה על החוזה** | |  |  | | --- | --- | | ח' קרן הון  ז' זכאים | 🡨 לפי הערך הנוכחי של התשלום הצפוי  ק.הון מייצגת את המכשיר ההוני  והזכאים את ההת' הפיננסית | | **במועד החתימה**  **על החוזה** | --- | **במועד החתימה על החוזה** | |  | | --- | | *ח' קרן הון*  *ז' מזומן* | | **במועד החתימה על החוזה** | *ח' קרן הון*  *ז' מזומן* | **במועד החתימה על החוזה** | *ח' מזומן*  *ז' קרן הון* | **במועד החתימה על החוזה** | |  |  | | --- | --- | | ח' מזומן | 🡨 כמה שהיא קיבלה | | ז' זכאים | 🡨 לפי הערך הנוכחי של התשלום | | ח' קרן הון |  | |
| **בהמשך..** | בגין קרן ההון לא נכיר ברוה"ס שכן מדובר על מכשיר הוני .בגין הזכאים , ננהל כרגיל את שיטת העלות המופחתת . הפקודה היא   |  |  | | --- | --- | | ח' הוצאות מימון  ז' זכאים |  | | **בהמשך** | -- | **בהמשך** | --- | **בהמשך** | --- | **בהמשך** | *---* | **בהמשך** | **בגין הזכאים נכיר בהוצאות מימון.** |
| **במועד הסילוק** | ח' זכאים  ז' מזומן | **במועד הסילוק** | --- | **במועד הסילוק:** | --- | **במועד הסילוק:** | --- | **במועד הסילוק:** | *---* | **במועד הסילוק:** | **אם האופציה פוקעת הפקודה תיהיה**   |  |  | | --- | --- | | **ח' זכאים** | **🡨 כדי לסגור** | | **ז' קרן הון** | **🡨 כדי לסגור** | | **ז' פרמיה** |  | |
| **במועד קבלת המניות** | ח' מניות באוצר  ז' קרן הון | **במועד הנפקת המניות** | |  | | --- | | ח' מזומן | | ז' הון מניות | | ז' פרמיה | | **במועד הנפקת המניות** | |  | | --- | | *ז' מזומן* | | *ז' קרן הון* | | *ח' מניות באוצר* | | **במועד הנפקת המניות** | |  | | --- | | *ח' מזומן* | | *ז' הון מניות* | | *ז' קרן הון* | | *ח' פרמיה* | | **במועד הנפקת המניות** | |  | | --- | | *ח' מזומן* | | *ז' הון מניות* | | *ח' קרן הון* | | *ח' פרמיה* | | **אם האופציה ממומשת** | |  | | --- | | ח' זכאים  ז' מזומן | | ח' מניות באוצר  ז' קרן הון | |
| **בחירת**  **סוג הסילוק** | בגלל הנושא של המימון החוץ מאזני עד למועד הסילוק נטפל כסילוק ברוטו ובמועד הסילוק לפי מה שבחרו בפועל . | | אין בעיה של מימון חוץ מאזני ולכן  עד למועד הסילוק טופל כנגזר לכן דקה לפני הסילוק יש השקעה בעסקה עתידית | | *טופל כנגזר לכן דקה לפני הסילוק מופיעה השקעה באופציות* | | *טופל כנגזר לכן דקה לפני הסילוק מופיעה השקעה באופציות* | | *טופל כנגזר לכן דקה לפני הסילוק מופיעה השקעה באופציות* | |  | |
|  | **פקודות היומן** | | **פקודות היומן** | | **פקודות היומן** | | **פקודות היומן** | | **פקודות היומן** | | **פקודות היומן** | |
|  | אם נבחרה האפשרות של סילוק ברוטו הפקודות יהיו זהות לסילוק ברוטו : | | אם נבחרה החלופה של ברוטו :   |  |  | | --- | --- | | ח' מזומן | 🡨 כי התקבל מזומן | | ז' הון מניות |  | | ז' השקעה בעסקה עתידית | 🡨 כדי לסגור | | ז' פרמיה |  | | | *אם נבחרה החלופה של ברוטו אז:*   |  |  | | --- | --- | | *ז' השקעה באופציות* | *🡨 כדי לסגור* | | *ז' מזומן* | *🡨 כי זה מה ששילמה הישות* | | *ח' מניות באוצר* |  | | | *ואם נבחרה החלופה של ברוטו אז:*   |  | | --- | | *ח' מזומן🡨כי זה מה שקיבלה הישות* | | *ז' הון מניות* | | *ז' השקעה באופציות* | | *ז' פרמיה* | | | *אם נבחרה החלופה של ברוטו אז:*   |  | | --- | | *ח' התחייבות בגין אופציה* | | *ח' מזומן 🡨 כי זה מה שקיבלה הישות* | | *ז' הון מניות* | | *ז' פרמיה* | | |  | |
|  | ח' זכאים  ז' מזומן | |
|  | ח' מניות באוצר  ז' קרן הון | |
| אם נבחרה האפשרות של סילוק נטו במזומן פקודת היומן תיהיה :   |  |  | | --- | --- | | ח' מזומן  ח' זכאים  ז' קרן הון  ז' פרמיה |  |   אם נבחרה האפשרות של סילוק במניות פקודת היומן תיהיה :   |  |  | | --- | --- | | ח' מניות באוצר |  | | ח' זכאים | 🡨 כדי לסגור | | ז' קרן הון |  | | ז' זכאים |  | | | אם נבחרה החלופה של נטו במזומן אז הפקודה היא :   |  | | --- | | ח' מזומן  ז' השקעה בעסקה עתידית |   אם נבחרה החלופה של נטו במניות הפקודה היא:   |  |  | | --- | --- | | ח' מניות באוצר  ז' השקעה בעסקה עתידית |  | | | אם נבחרה החלופה של נטו במזומן אז:   |  | | --- | | ח' מזומן  ז' השקעה באופציות |   אם נבחרה החלופה של סילוק נטו במניות   |  |  | | --- | --- | | ח' מניות באוצר  ז' השקעה באופציות |  | | | אם נבחרה החלופה של נטו במזומן אז:   |  | | --- | | ח' מזומן  ז' השקעה באופציות |   אם נבחרה החלופה של סילוק נטו במניות   |  | | --- | | ח' מניות באוצר  ז' השקעה באופציות | | | אם נבחרה החלופה של נטו במזומן אז:   |  | | --- | | ח' התחייבות בגין אופציה  ז' מזומן |   אם נבחרה החלופה של סילוק נטו במניות   |  | | --- | | ח' התחייבות בגין אופציה  ז' הון מניות  ז' פרמיה | | |  | |

* **הערה- IAS32 פותר את הבעיה של מימון חוץ מאזני ע"י כך שהוא דורש במועד חתימת ההסכם להכיר בהתחייבות. הערה:** הנושא הזה של התחמקות מהצגת התחייבות (מימון חוץ מאזני) הוא קריטי, התקן נותן לו עדיפות עליונה והוא קובע שעלינו לרשום בדיוק את אותן פקודות גם אם התשלום צמוד דהיינו , לא מתקיים fix for fix העדיפות של הרישום היא מעל הכל וחובה לרשום את הפקודות
* **כדאי לשים לב טוב להבדל בין רכישת אופציה לבין כתיבת אופציה –** ברכישת אופציה האופציה היא של הישות , בכתיבת אופציה האופציה היא של הצד שכנגד.