**פיננסית מתקדמת א- שיעור 10**

שינוי בריבית שלא קשור לריבית השוק ואז משנים את ה-PV

**דוגמא 2:**

ב-01/14 הנפיקה הישות 100,000 ע.נ אג"ח ל-5 שנים , האג"ח נושאות ריבית של 2% מהמכירות השנתיות.

במועד ההנפקה המכירות השנתיות -120,000 ₪

בשנת 2014 הסתכמו המכירות ב-140,000 ₪

הישות שינתה את אומדן המכירות הצפויות ל-150,0000 ₪

ריבית ההנפקה – 5%

**נדרש: הצג את התנועה באג"ח לשלם בשנת 2014**

**פיתרון**

**אג"ח לשלם**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 01/01/14 הנפקה | (88,743) | n=5i=5% pmt=2%\*120,000=2,400 , fv=100,000 🡪pv=88,743 |
| הוצאות מימון | (6,965) | p.n |
| תשלום | 2,800 | 2%\*140,000 |
| BAL1 12/14 | (92,908) | n=4i=5% pmt=2%\*150,000=3,000 fv=100,000 🡪pv=92,908 |

**2.7 אופציות על מניות**

**2.7.1 הגדרה:**

"אופציה על מניה זוהי תעודה המונפקת בתמורה לסכום מסויים והמקנה למי שמחזיק בה את הזכות להמיר אותה למניות לפי יחס שנקבע מראש בתמורה לתוספת מימוש שנקבעת מראש ועד תאריך שנקבע מראש "

**דגשים :**

1. ההחלטה האם להמיר את האופציה או לא נתונה בידי המשקיע בלבד אם הוא מחליט להמיר הוא משלם תוספת מימוש ומקבל מניות , ואם עד המועד האחרון האפשרי הוא לא ממיר אז הוא איבד את ההשקעה שלו באופציות (היא פוקעת).
2. בד"כ אם מתבצעת המרה היא מתבצעת ביום האחרון האפשרי, שכן יש ערך זמן לכסף. למשקיע עדיף להשקיע את תוספת המימוש בהשקעות, להרוויח עליהן ואז לשלם רק ביום האחרון .
3. החלטת ההמרה ביום האחרון מתבצעת כך- אם שווי המניות אותן מקבל המשקיע גבוה מתוספת המימוש יש כדאיות המרה, זה מכונה בשפה מקצועית "אופציה בתוך הכסף".

אם לעומת זאת שווי המניות נמוך מתוספת המימוש, אין כדאיות המרה זה נקרא "אופציה מחוץ לכסף".

* + **כדאי לשים לב – שההשקעה הראשונית באופציה אינה רלוונטית לקבלת החלטת ההמרה, זה נקרא – "עלות שקועה"**

**2.7.2 הטיפול החשבונאי אצל החברה המנפיקה**

**עקרונות:**

1. **מועד ההנפקה –** במועד ההנפקה רושמת החברה המנפיקה את הפעולה:

ח' מזומן

 ז' תקבולים בגין אופציות

נשאלת השאלה האם סעיף התקבולים הנ"ל מהווה התחייבות פיננסית או מכשיר הוני

התשובה היא שתלוי:

אם כמות המניות משתנה ו/או תוספת המימוש משתנה הרי מדובר על התחייבות פיננסית.

לעומת זאת אם כמות המניות קבועה ותוספת המימוש קבועה FIX FOR FIX אזי מדובר על מכשיר הוני. **אנו עוסקים כעת אך ורק באופציות המהוות מכשיר הוני** לכן במועד ההנפקה ההון העצמי גדל בגובה המזומן או התקבולים בגין האופציות.

1. **מועד ההמרה –** הישות מקבלת מזומן (תוספת מימוש) ומנפיקה מניות פקודת היומן:

ח' מזומן 🡨תוספת המימוש שהתקבלה

ח' תקבולים בגין אופציות 🡨לאפס או לסגור את הסעיף

 ז' הון מניות 🡨לפי ערך נקוב שהונפק

 ז' פרמיה 🡨 P.N

**יש לשים לב שההון העצמי גדל בגובה תוספת המימוש**

1. **מועד פקיעת האופציות-** פקודת היומן

ח' תקבולים בגין אופציות

 ז' פרמיה

**יש לשים לב שמדובר על פעולת מיון בתוך ההון העצמי – סך ההון העצמי לא משתנה**

* **דגש – בעיית מניות ההטבה –** נניח שישות הוקמה ע"י הנפקת מניה אחת ואופציה ניתנת להמרה למניה אחת. כאשר בעל האופציה רכש אותה הוא לקח בחשבון שבעת ההמרה שיעור ההחזקה יהיה 50% .

נניח כעת שהישות הנפיקה מניית הטבה לבעל המניות .

למעשה, הישות פגעה בבעל האופציות כי אם הוא ימיר עכשיו שיעור ההחזקה יהיה 1/3 כדי לפתור את הבעיה הזאת מפצים את בעל האופציה ומשנים לו את יחס ההמרה בגובה מרכיב ההטבה, כך שבמקום לקבל מניה אחת הוא יקבל 2 מניות. זה פותר את הבעיה כי כעת אם הוא ימיר שיעור ההחזקה שלו יהיה 2/4 שזה 50%.

**תזכורת :** למרות שלכאורה פיצוי שכזה גורם להגדלת כמות המניות (כמות מניות משתנה) אין פגיעה בהגדרת מכשיר הוני.

**דוגמא :** ב-01/14 הוקמה ישות ע"י הנפקת 10,000 ע.נ מניות בתמורה ל-400,000 ₪.

ב-12/14 הנפיקה הישות 10,000 אופציות לפי 20 ₪ לאופציה .

האופציות ניתנות להמרה למניות ביחס של 1:1 תמורת תוספת מימוש של 100 ₪ לאופציה.

ב-04/15 – הונפקו 50% מניות הטבה .

ב-12/15 – הומרו 4,000 אופציות .

ב-12/16 – יתרת האופציות פקעו .

רווחי הישות – 100,000 ₪ בכל שנה .

**נדרש: הצג דו"ח על השינויים בהון והצג פק"י בגין האופציות.**

**פיתרון**

**דו"ח על השינויים בהון העצמי**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | הון מניות | פרמיה  | תקבולים ע"ח אופציות | עודפים | סה"כ |
| הנפקת מניות | 10,000 | 390,000 |  |  | 400,000 |
| רווח |  |  |  | 100,000 | 100,000 |
| הנפקת אופציות 10,000\*20=200,000 |  |  | 200,000 |  | 200,000 |
| **12/14 יתרה** | **10,000** | **390,000** | **200,000** | **100,000** | **700,000** |
| רווח |  |  |  | 100,000 | 100,000 |
| הנפקת מניות הטבה | 5,000 | (5,000) |  |  | -- |
| המרת אופציות | 6,000 | 474,000 | (80,000) |  | 400,000 |
| **12/15 יתרה** | **21,000** | **859,000** | **120,000** | **200,000** | **1,200,000** |
| רווח |  |  |  | 100,000 | 100,000 |
| פקיעת אופציות |  | 120,000 | (120,000) |  | --- |
| **יתרה** | **21,000** | **979,000** | **---** | **300,000** | **1,300,000** |

**פקודת היומן להנפקת האופציות**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' מזומן ז' תקבולים ע"ח אופציות | 200,000 |

**פקודה להמרת אופציות**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' מזומן ח' תקבולים ע"ח אופציות ז' הון מניות ז' פרמיה  | 4,000\*100=400,0004,000\*20=80,0004,000\*1.5=6,000474,000 |

**פקיעת אופציות**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' תקבולים ע"ח אופציות ז' פרמיה  | 120,000 |

**2.7.3 הטיפול החשבונאי אצל המשקיע באופציות**

השפעה באופציה זהו נגזר לכן היא מסווגת לקבוצת שוו"ה דרך רוה"ס.

המשמעות היא שההשקעה תימדד בשוו"ה וכל השינויים בשוו"ה ייזקפו לרוה"ס

**2.7.4 שילוב בין אופציות ל-IAS28**

אנו מדברים כעת על מצב בו חברה כלולה הנפיקה אופציות.

**עקרונות:**

1. **קביעת השפעה מהותית-** להזכירכם השפעה מהותית היא הכוח להשתתף בקבלת החלטות בדבר המדיניות התפעולית והפיננסית של הישות המושקעת שאינה מהווה שליטה או שליטה משותפת באותה מדיניות . בכל מקרה מדובר על כח , על פוטנציאל , לכן יש להתחשב באופציות תוך הפעלת השיקולים הבאים :
2. נתחשב באופציות רק אם הן ניתנות להמרה באופן מיידי , כי רק אופציות אילו משפיעות על הכח בהווה.
3. אם ההמרה תלויה בתנאי מסויים נתחשב בהן רק לאחר התקיימות אותו תנאי .
4. כעיקרון עלינו לבחון ולהבין היטב את כל ההסדרים הנלווים לאופציות כדי להחליט אם ומתי להתחשב בהן .
5. אין זה חשוב האם האופציות הן בתוך הכסף או מחוץ לכסף אבל אם הן רחוק מחוץ לכסף כך שההמרה שלהן לא מציאותית לא נתחשב בהן.
6. עלינו להתחשב בכל סוגי ניירות הערך הניתנים להמרה בין אם הם מוחזקים ע"י גורמים חיצוניים ובין אם הם מוחזקים ע"י החברה המשקיעה.
7. אין להתחשב בכוונת המרה שכן כוונה אינה רלוונטית לנושא של פוטנציאל.
8. אין להתחשב ביכולת פיננסית להמיר שכן זהו נתון סובייקטיבי ויש קושי לאמוד אותו.
9. **מועד הנפקת האופציות –** כבר ראינו שמבחינת החברה הכלולה ההון העצמי גדל בגובה התקבולים , עם זאת חשבון ההשקעה לא משתנה אפשר להבין את הסיבה בשתי צורות :
10. בדומה למב"כ ההון של הכלולה שייך לשני בעלי זכויות: בעלי המניות בעלי האופציות חשבון ההשקעה מהווה תמונת ראי רק להון השייך לבעלי המניות. כאשר הכלולה מנפיקה אופציות , ההון שגדל הוא ההון השייך לבעלי האופציות. ההון השייך לבעלי המניות לא משתנה . ועל כן חשבון ההשקעה לא משתנה גם הוא
11. תקבולים בגין אופציות מהווים רק חלק מההשפעה הכוללת של האופציות, יש גם את תוספת המימוש שאולי תתקבל ואולי לא , ויש גם את השינוי בשיעור ההחזקה שאולי יתרחש ואולי לא .

את ההשפעה הכוללת של האופציות נוכל לדעת רק במועד ההמרה או במועד הפקיעה ועד אז חשבון ההשקעה לא מושפע.

1. **רווחי אקוויטי-** אופציות אינן מקנות חלק ברווח על כן , רווחי האקוויטי יירשמו לפי שיעור ההחזקה במניות .

**חריג:** אם האופציות מהוות למעשה מניות (תוספת מימוש 0) אז נתייחס אליהן כמניות לכל דבר ועניין ונרשום את רווחי האקוויטי לפי שיעור החזקה המשקלל אותן.

1. **המרת אופציות –** כבר אמרנו שמבחינת החברה הכלולה .ההון העצמי גדל בגובה תוספת המימוש, אבל מבחינת המשקיעה ההון של הכלולה השייך לבעלי המניות גדל גם בגובה תוספת המימוש וגם בגובה התקבולים שהפכו לפרמיה . בנוסף , נוצר שינוי בהחזקה וייתכנו המצבים הבאים:
2. עלייה בשיעור ההחזקה בתוך השפעה מהותית – במקרה זה נחשב עודף עלות
3. ירידה בשיעור ההחזקה – בתוך השפעה מהותית – במקרה זה נחשב רווח או הפסד הון.
4. איבוד השפעה מהותית – גם למעלה וגם למטה במקרה זה ניישם את גישת המעברים
5. **פקיעת אופציות –** מבחינת החברה הכלולה ההון לא משתנה אבל מבחינה החברה המשקיעה ההון של הכלולה השייך לבעלי המניות גדל כי התקבולים הפכו לפרמיה לכן חשבון ההשקעה גדל גם הוא . פקודת היומן היא :

ח' השקעה

 ז' רוו"ה

**שימו לב שמדובר על רווח הון ולא על רווחי אקוויטי כי זה לא קשור לרווחי החברה הכלולה.**

**נסכם באמצעות טבלה את ההבדלים בין נקודת מבט של הכלולה לבין נקודת מבט של המשקיעה:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **האירוע** | **כלולה** | **משקיעה** |
| הנפקת אופציות | ההון העצמי גדל בגובה התקבולים | ההון העצמי של הכלולה השייך לבעלי המניות לא משתנה לכן חשבון ההשקעה לא משתנה גם הוא. |
| המרת אופציות | ההון העצמי גדל בגובה תוספת המימוש | ההון של הכלולה השייך לבעלי המניות גדל בגובה תוספת המימוש + התקבולים. בנוסף , נוצר שינוי בשיעור ההחזקה וייתכנו המצבים הבאים:1. עלייה בתוך השפעה מהותית – עודף עלות
2. ירידה בתוך השפעה מהותית – חישוב רווח או הפסד הון
3. איבוד השפעה מהותית – גישת המעברים
 |
| פקיעת אופציות | ההון העצמי לא משתנה  | ההון של הכלולה השייך לבעלי המניות גדל בגובה התקבולים אשר הפכו להיות פרמיה ועל כן חשבון ההשקעה גדל . הפקודה היא:ח' השקעה ז' רווח הון |

**דוגמא כוללת :**

ב-01/14 -רכשה חברה א' 4,000 מתוך 10,000 מניות של חברה ב' (40%) תמורת 200,000 ₪ .

ההון העצמי של חברה ב' לאותו יום הוא 300,000 ₪

באותו יום השוו"ה של מכונה גבוה מערכה הפנקסני ב-40,000 ₪ ויתרת חייה 8 שנים.

ב-12/14 – הנפיקה חברה ב' 5,000 אופציות לפי 30 ₪ לאופציה .

כל אופציה ניתנת להמרה למניה אחת (1:1) תמורת תוספת מימוש של 300 ₪.

חברה א' רכשה בהנפקה 1,500 אופציות. ב-12/15 המירה חברה א' 500 אופציות וחיצונים המירה 1,500 אופציות .

ב-12/16 המירה חברה א' 500 אופציות . באותו היום השוו"ה של המכונה גבוה מערכה הפנקסני ב25,000 ₪

ב-12/17 – פקעו יתרת האופציות .

**נתונים נוספים:**

1. רווחי חברה ב' בכל שנה 100,000 ₪
2. מחיר האופציה ליום 12/15 -45 ₪

מחיר האופציה ל-12/16 – 30 ₪

1. ב-12/14 מכרה א' ל-ב' ציוד ברווח של 16,000 ₪ . יתרת חייו 4 שנים .
2. ב-12/14 מכרה ב' ל-א' קרקע ברווח של 30,000
3. שיעור המס 25%

**נדרש:**

1. **הצג את התנועה בחשבון ההשקעה לרבות השקעה באופציות**
2. **הצג את הרכב חשבון ההשקעה בסוף כל שנה**

**פיתרון**

**נדרש א : תנועה בחשבון ההשקעה**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **השקעה במניות** | **השקעה באופציות** |
| 01/14 עלות (1) | 200,000 |  |
| אקוויטי | 0.4\*100,000=40,000 |  |
| ה.ע.ע | 12,000/8=(1,500) |  |
| ע"פ 1 | 405\*16,000\*0.75=(4,800) |  |
| ע"פ 2 | 40%\*30,000\*0.75=9,000 |  |
| הנפקת אופציות (2) | --- | 45,000 |
| **יתרה 31/12/14** | **224,700** | **45,000** |
| אקוויטי | 40,000 |  |
| ה.ע.ע | (1,500) |  |
| מימוש ע"פ 1 | 1,200 |  |
| רווח מני"ע |  | 1,500\*15=22,500 |
| **12/15 לפני המרה** | **264,400** | **67,500** |
| המרה (3) | 230,412 | (22,500) |
| **31/12/15 אחרי המרה** | **494,812** | **45,000** |
| אקוויטי | 37,500 |  |
| ה.ע.ע | 11,250\*0.75/6=(1,406) |  |
| מימוש ע"פ 1 | 3,375/3=1,125 |  |
| הפסד מניירות ערך |  | 1,000\*15=(15,000) |
| **12/16 לפני המרה** | **532,031** | **30,000** |
| המרה (4) | 165,000 | (15,000) |
| 31/12/16 אחרי ההמרה | **697,031** | **15,000** |
| אקוויטי | 40,000 |  |
| ה.ע.ע | 7,500/5=1,500 |  |
| מימוש ע"פ 1 | 2,250/2=1,125 |  |
| פקיעת אופציות (5) | 30,000 |  |
| הפסד מני"ע |  | (15,000) |
| **31/12/17** | **766,656** | **---** |

**נדרש ב הרכבים:**

**הרכב חשבון ההשקעה ליום 31/12/14**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| חלקינו בשווי  | 160,000 | 0.4\*400,000= |
| **ע"ע:** |  |  |
| מכונה | 14,000 | 16,000\*7/8= |
| מ"נ  | (3,500) |  |
| מוניטין | 68,000 |  |
| **ע"פ:** |  |  |
| א🡨 ב | (4,800) |  |
| ב🡨 א | (9,000) |  |
| **סה"כ** | **224,700** |  |

**הרכב חשבון ההשקעה ליום 31/12/15 אחרי**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| חלקינו בשווי  | 435,000 | 0.375\*1,160,000= |
| **ע"ע:** |  |  |
| מכונה | 11,250 | 16,000\*6/8\*37.5/40= |
| מ"נ  | (2,813) |  |
| מוניטין | 63,750 | 68,000\*37.5/40= |
| **ע"פ:** |  |  |
| א🡨 ב | (3,375) | 4,800\*3/4\*37.5/40= |
| ב🡨 א | (9,000) |  |
| **סה"כ** | **494,812** |  |

**הרכב חשבון ההשקעה ליום 31/12/16 אחרי**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| חלקינו בשווי  | 570,000 | 0.4\*1,425,000= |
| **ע"ע:** |  |  |
| מכונה | 10,000 | 11,250\*5/6+625= |
| מ"נ  | (2,500) |  |
| מוניטין | 130,781 | 63,750+67,031= |
| **ע"פ:** |  |  |
| א🡨 ב | (2,250) | 3,375\*2/3 |
| ב🡨 א | (9,000) |  |
| **סה"כ** | **697,031** |  |

**הרכב חשבון ההשקעה ליום 31/12/17**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| חלקינו בשווי  | 640,000 | 0.4\*(1,425,000+100,00+75,000)= |
| **ע"ע:** |  |  |
| מכונה | 8,000 | 10,000\*4/5= |
| מ"נ  | (2,000) |  |
| מוניטין | 130,781 | 63,750+67,031= |
| **ע"פ:** |  |  |
| א🡨 ב | (1,125) | 2,250\*1/2 |
| ב🡨 א | (9,000) |  |
| **סה"כ** | **766,656** |  |

**הסברים :**

1. ב-01/14 נוצרה לראשונה השפעה מהותית . נחשב עודף עלות

|  |  |
| --- | --- |
| תמורה | 200,000 |
| נרכש | 40%\*300,000=(120,000) |
| **ע"ע** | **80,000** |

ייחוס ע"ע:

|  |  |
| --- | --- |
| מכונה | 16,000 |
| מ"נ 25% | (4,000) |
| מוניטין P.N | 68,000 |
|  | **80,000** |

1. ב-12/14 הכלולה הנפיקה 5,000 אופציות . ראשית עלינו לבדוק האם עדיין מתקיימת הגדרת השפעה מהותית . שימו לב שגם אם כל האופציות יומרו

שיעור ההחזקה יהיה : $\frac{\left(4,000+1,500\right)}{(10,000+5,000)}=36.67\%$

מסקנה : הגדרת השפעה מהותית ממשיכה להתקיים.

שימו לב שמבחינת החברה המשקיעה ההון העצמי של הכלולה השייך לבעלי המניות לא משתנה ועל כן, חשבון ההשקעה לא משתנה גם הוא.

כיוון שחברה א' רכשה 1,500 אופציות נוצרה אצלה השקעה באופציות

בסכום של $1,500\*30=45,000$

1. ב-12/15 א' המירה 500 אופציות וחיצונים 1,500 אופציות .

שיעור ההחזקה אם כך ירד ל- $\frac{4,000+500}{10,000+2,000}=37.5\%$

עלינו לחשב את חשבון ההשקעה מיד לאחר ההמרה אבל קודם לכן נמצא את ההון העצמי מיד לאחר ההמרה: $500,000+2,000\*\left(30+30\right)=1,160,000$

כעת את חשבון ההשקעה נחשב בדף ההרכבים 494,812.

חברה א' המירה 500 מתוך 1,500 אופציות שהיא החזיקה על כן עלינו לגרוע 1,3 מההשקעה באופציות $\frac{1}{3}\*67,500=22,500$

**פקודת היומן:**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' השקעה באופציות ז' מזומן ז' רווח הון  | 230,41222,500500\*300=150,00057,912 |

1. הפעם רק חברה א' המירה אופציות – 500 אופציות לכן

שיעור ההחזקה עלה ל- $\frac{4,500+500}{12,000+500}=40\%$

**פקודת היומן**

|  |  |
| --- | --- |
|  ז' השקעה באופציות ז' מזומןח' השקעה במניות  | 15,000500\*300=150,000165,000 |

כתוצאה מהעליה בשיעור ההחזקה עלינו לחשב ע"ע נוסף בלתי תלוי לקודם

|  |  |
| --- | --- |
| תמורה | 165,000 |
| נרכש\* | 472,500-570,000=(97,500) |
| **ע"ע** | **67,500** |

* חלקינו בשווי לפני - 37.5%\*1,260,000=472,500

חלקינו בשווי אחרי- 40%\*(1,260,000+500\*(30+300))=570,000

---------------------------------

הפרש: 97,500

**ייחוס ע"ע:**

|  |  |
| --- | --- |
| מכונה | 2.5%\*25,000=625 |
| מ"נ 25% | (156) |
| מוניטין P.N | 67,031 |
|  | **67,500** |

1. ב-12/17 פקעו 2,500 אופציות מבחינת המשקיעה ההון של הכלולה השייך לבעלי המניות גדל בגובה התקבולים שהפכו להיות פרמיה $2,500\*30=75,000$ לכן חשבון ההשקעה גדל בסכום של 75,000\*40%=30,000

הפקודה היא

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה ז' רוו"ה  | 30,000 |

**2.7.5 רכישת השפעה מהותית בעת קיום אופציות**

עד כה עסקנו במצב בו קודם היתה השפעה מהותית ורק אח"כ החברה הכלולה הנפיקה אופציות . כעת נעסוק במצב ההפוך – קודם חברה ב' הנפיקה אופציות ואח"כ חברה א' רכשה בה מניות. במקרה הזה צריך להקפיד על 3 דגשים :

1. כבר במועד רכישת המניות חייבים לבדוק האם מתקיימת הגדרת השפעה מהותית וזאת תוך התחשבטת באופציות .
2. את ההון העצמי של החברה הכלולה נצטרך לפצל בין:
* הון עצמי השייך לבעלי מניות לבין
* הון עצמי השייך לבעלי אופציות

את עודף העלות נחשב ביחס להון העצמי השייך לבעלי המניות

1. מכיוון שמנקודת מבט המשקיעה התקבולים בגין האופציות הם לא חלק מההון של הכלולה אז הם מהווים מעין התחייבות . לכן יש לייחס להם עודף עלות כמו אל שאר ההתחייבויות . עודף עלות זה, יופחת בעת פקיעת האופציות או בעת המרתן.

**הערה כללית :** הטיפול המתואר להלן זהה לחלוטין למניות בכורה .

**דוגמא לנושא :**

ב-01/14 – הנפיקה חברה ב' 2,000 אופציות לפי 20 ₪ לאופציה .

כל אופציה ניתנת להמרה למניה אחת (1:1) תמורת תוספת מימוש של 200 ₪.

ב- 01/15 – רכשה חברה א' 4,000 מתוך 10,000 מניות של ב' (40%) בתמורה ל-300,000 ₪

ההון העצמי של ב' לאותו יום 440,000 ₪

השוו"ה של האופציות לאותו יום 30 ₪

למעט עובדה זו השוו"ה של הנכסים נטו שווה לערכם הפנקסני

בשנת 2015 הרוויחה חברה ב' 100,000

**נדרש:**

1. **הצג את התנועה בחשבון ההשקעה**
2. **הרכב חשבון ההשקעה ל-12/15**
3. **הצג פק"י בספרי א' בהנחה שב-01/16 כל האופציות פקעו**
4. **הנח כי ב-01/16 כל האופציות הומרו נדרש פק"י בספרי א'**

**פיתרון**

**נדרש א':**

בינואר 2015 חברה א' רכשה 40% מ-ב' אבל כבר באותו יום יש לחברה ב' אופציות עלינו לבדוק האם מתקיימת הגדרת השפעה מהותית .

**שימו לב** שגם אם כל האופציות יומרו למניות שיעור ההחזקה יהיה $\frac{4,000}{12,000}=33.33\%$ לכן בכל מקרה קיימת השפעה מהותית.

כדי לחשב את ע"ע נפצל את ההון העצמי של ב' בין בעלי מניות לבין בעלי אופציות :

**חישוב ע"ע:**

|  |  |
| --- | --- |
| תמורה | 300,000 |
| נרכש\* | (160,000) |
| **ע"ע** | **140,000** |

|  |  |
| --- | --- |
| תקבולים בגין אופציות | 0.5\*(2,000\*30-40,000)=(8,000) |
| מוניטין P.N | 148,000 |
| **ע"ע** | **140,000** |

**ייחוס ע"ע:**

**הערה חשובה: בגין מכשיר הוני לעולם אין הכרה ברוה"ס**

**חשבון ההשקעה**

|  |  |
| --- | --- |
| 01/15 עלות | 300,000 |
| רווחי אקוויטי | 40,000 |
| **יתרה** | **340,00** |

**נדרש ב': הרכב חשבון ההשקעה ל-31/12/15**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| חלקינו בשווי | 200,000 | 0.4\*500,000= |
| **ע"ע** |  |  |
| תקבולים בגין אופציות  | (8,000) |  |
| מוניטין | 148,000 |  |
| **31/12/15** | **340,000** |  |

**נדרש ג: פק"י**

פקיעת האופציות יוצרת 2 השפעות :

1. מבחינת המשקיעה ההון של הכלולה השייך לבעלי מניות גדל בגובה התקבולים שהפכו לפרמיה – 40,000 לכן חשבון ההשקעה גדל ב- 40%\*40,000=16,000
2. יש להפחית את מלוא ע"ע בגין התקבולים – 8,000 אבל יש להיזהר כי זהו ע"ע שלילי ז"א ההפחתה שלו – מגדילה את ההשקעה

מכאן פקודת היומן היא

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה ז' רווח הון  | 16,000+8,000=24,000 |

**נדרש ד: פק"י בהנחה שהומרו**

אם כל האופציות הומרו שיעור ההחזקה ירד ל- $\frac{4,000}{10,000+12,000}=33.33\%$

נחשב את ח-ן ההשקעה מיד לאחר ההמרה :

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| חלקינו בשווי | 313,333 | 0.4\*(500,000+ 40,000+2,000\*200)= |
| **ע"ע** |  |  |
| תקבולים בגין אופציות  | ---- |  |
| מוניטין | 123,333 | 148,000\*33.33/40= |
| **31/12/15** | **436,666** |  |

**פקודת היומן היא:**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' רווח הון  | 96,666- גידול בהשקעה  |

**2.7.6 שילוב בין אופציות לבין IFRS10**

אנו עוסקים כעת במצב בו חברת בת מנפיקה אופציות .

**עקרונות**

1. **קביעת שליטה –** להזכירכם משקיע שולט בישות כאשר הוא משוף או בעל זכויות לתשואות משתנות הנובעות ממעורבותו בישות המשוקעת ויש לו את היכולת להשפיע על התשואות הנ"ל באמצעות כח ההשפעה שלו . IFRS10 מציג בפנינו מגוון של שיקולים כדי להחליט האם קיימת או לא קיימת שליטה . בין השיקולים יש להתחשב גם באופציות בתנאי שהן ממשיות . זאת אומרת שאופציה בתוך הכסף היא ממשית וגם אם האופציה מחוץ לכסף אבל קרוב היא עדיין יכולה להיות ממשית אבל אם היא רחוק מחוץ לכסף היא לא ממשית .
2. **מועד הנפקת האופציות –** מבחינת הקבוצה נכנס כסף , תמורה מהנפקה לחיצונים, לא נמכר שום נכס , לא נתקבלה שום התחייבות . על כן ההון של הקבוצה גדל אבל בדו"חות מאוחדים צריך להחליט איזה הון גדל – של הזשמ"ש של הבעלים או של שניהם .

הנפקת אופציות יוצרת בעלי זכויות חדשים בחברה ב' – בעלי אופציות ובהגדרה – כל בעלי הזכויות החיצוניים של ב' נקראים זשמ"ש לכן ההון שגדל הוא הון הזשמ"ש.

אם כך פקודת היומן מבחינת הקבוצה היא :

|  |  |
| --- | --- |
| ח' מזומן  ז' זשמ"ש  | 🡨 בגובה ההנפקה לחיצוניים |

**דגשים :**

1. לא נראה בדו"ח המאוחד סעיף של תקבולים בגין אופציות כיוון שהם שייכים לזשמ"ש והזשמ"ש לא מפורש
2. הפקודה הנ"ל היא פקודת עזר בלבד בשלב החלוקות לצורך הצגת דו"ח על השינויים, יש לשים לב שהמזומן כבר רשום אצל הבת לכן הוא מתקבל אוטמטית בהליך החיבור
3. **חברת האם רוכשת חלק מהאופציות בהנפקה –** במקרה זה אין עסקה עם חיצוניים כך שהרכישה הזאת לא משחקת תפקיד מבחינת הקבוצה לכן בעיקרון הקודם הקפדנו לאמר שהפקודה היא בגובה ההנפקה לחיצוניים

**דגש:** עובדתית בדו"חות הנפרדים של חברת האם מופיעה השקעה באופציות המנוהלת בשוו"ה דרך רוה"ס. בהליך האיחוד נצטרך לבטל את ההשקעה הזאת לרבות הרווחים בגינה בדיוק כפי שאנו מבצעים עם השקעה במניות.

1. **חלוקות –** אופציות אינן מקנות זכויות ברווח לכן חלוקת הרווח הכולל תהא לפי שיעור ההחזקה בפועל. אבל אופציות כן מקנות זכויות בהון ועל כן את תרומת הבת להון יש להפריד בין תרומה השייכת לבעלי מניות לבין תרומה השייכת לבעלי אופציות . בדומה למה שעשינו עם מב"כ , ואז החלוקה תתבצע כדלקמן :

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **בעלים:** | תרומת הבת לאופציות* אחוז החזקה באופציות
 | + | אחוז ההחזקה במניות הרגילות* תרומת הבת למניות
 | + | תרומת אם |
| **זשמ"ש:** | תרומת הבת לאופציות* אחוז הז"ש באופציות
 | + | תרומת הבת למניות* + אחוז החזקה של הזשמ"ש במניות
 |  |  |

1. **חברת הבת רוכשת אופציות בשוק** – מבחינת הקבוצה יוצא כסף , לא נרכש שום נכס ולא נפפרעה שום התחייבות לכן ההון של הקבוצה יורד. בנוסף , החלוקות משתנות שכן אחוזי ההחזקה משתנים . אם כך נטפל בעניין כמו כל שינוי בשיעור ההחזקה ללא איבוד שליטה.

הפקודה תיהיה

|  |  |
| --- | --- |
| ח' זשמ"ש  ז' מזומן ח'/ ז' קרן הון עסקאות עם הזשמ"ש | 🡨 בגובה הירידה בזשמ"ש🡨 בגובה המזומן ששולם🡨 P.N |

1. **המרה בתוך המאוחד-** נכנס כסף לקבוצה תוספת המימוש שהתקבלה מחיצוניים , לא נמכר שום נכס , לא התקבלה שום התחייבות לכן ההון של הקבוצה גדל . בנוסף , החלוקות משתנות כי שיעורי ההחזקה גם במניות וגם באופציות משתנים . מכאן – שוב נטפל בעניין כשינוי בשיעור ההחזקה ללא איבוד שליטה .

פקודת היומן מבחינת הקבוצה :

|  |  |
| --- | --- |
| ח' מזומן ח'/ז' זשמ"שח'/ז' קרן הון עסקאות עם הזשמ"ש  | 🡨 בגובה תוספת המימוש מחיצוניים🡨 בגובה השינוי בזשמ"ש🡨 P.N |

1. **המרה ואיבוד שליטה –** במקרה זה נחשב את גישת המעברים ונכיר ברווח או הפסד הון
2. **פקיעת אופציות –** מבחינת הקבוצה – ההון העצמי אל השתנה אבל החלוקות כן השתנו כי אין יותר אחוזי החזקה באופציות יש רק אחוזי החזקה במניות . מכאן,

פקודת היומן מבחינת הקבוצה היא:

|  |  |
| --- | --- |
| ח'/ז' זשמ"שח'/ז' קרן הון עסקאות עם הזשמ"ש  | 🡨 בגובה השינוי בזשמ"ש |

**דוגמא כוללת לנושא:**

ב-01/14 – רכשה חברה א' 8,000 מתוך 10,000 מניות של ב' תמורת 40 ₪ למניה .

זשמ"ש מחושב לפי שוו"ה .

ההון העצמי של ב' – 330,000 ₪

השוו"ה של הנכסים נטו המזוהים שווה לערכם הפנקסני .

ב-12/14 הנפיקה חברה ב' -10,000 אופציות לפי 20 ₪ לאופציה .

האופציות ניתנות להמרה למניות ביחס של 1:1 תמורת תוספת מימוש של 130 ₪

3,000 אופציות הונפקו לחברה א' .

ב-12/15 חברה א' רכשה 2,000 אופציות בשוק

ב-12/16 המירה חברה א' 1,000 אופציות וחיצונים 4,000 אופציות.

ב-12/17 פקעו האופציות שנותרו.

**נתונים נוספים:**

1. ההון העצמי של חברה א' ל-12/13 :

|  |  |
| --- | --- |
| הון מניות | 80,000 |
| פרמיה | 120,000 |
| עודפים | 300,000 |
| **סה"כ** | **500,000** |

1. רווחי חברות א' ו-ב בכל שנה 120,000 ו-100,000 בהתאמה
2. מחיר האופציות :

12/15 – 36

12/16 – 40

1. ההשקעה במניות נוהלה על בסיס עלות

ההשקעה באופציות נוהלה לפי שוו"ה דרך רוה"ס

**נדרש: דו"ח על השינויים בהון העצמי המאוחד**

**פיתרון :**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **הון מניות** | **פרמיה** | **קרן הון זשמ"ש** | **עודפים** | **סה"כ א'** | **זשמ"ש** | **סה"כ** |
| 12/13 יתרה | 80,000 | 220,000 |  | 300,000 | 600,000 |  | 600,000 |
| רכישת חברת בת (1) |  |  |  |  |  | 80,000 | 80,000 |
| רווח (2) |  |  |  | 200,000 | 200,000 | 20,000 | 220,000 |
| הנפקת אופציות (3) |  |  |  |  |  | 140,000 | 140,000 |
| **12/14 יתרה** | **80,000** | **220,000** |  | **500,000** | **800,000** | **240,000** | **1,040,000** |
| רווח (5) |  |  |  | 152,000 | 152,000 | 20,000 | 172,000 |
| רכישת אופציות (6) |  |  | (32,000) |  | (32,000) | (40,000) | (72,000) |
| **12/15 יתרה (7)** | **80,000** | **220,00** | **(32,000)** | **652,000** | **920,000** | **220,000** | **1,140,000** |
| רווח (8) |  |  |  | 180,000 | 180,000 | 20,000 | 200,000 |
| רווח מאופציות (9) |  |  | 160,000 |  | 160,000 | 360,000 | 520,000 |
| **12/16 יתרה (10)** | **80,000** | **220,000** | **128,000** | **832,000** | **1,260,000** | **600,000** | **1,860,000** |
| רווח (11) |  |  |  | 340,000 | 340,000 | 40,000 | 380,000 |
| פקיעה (12) |  |  | (20,000) |  | (20,000) | 20,000 | --- |
| **12/17 יתרה (13)** | **80,000** | **220,000** | **108,000** | **1,172,000** | **1,580,000** | **660,000** | **2,240,000** |

**הסברים :**

1. **רכישת חברת בת –** ב-01/14 נוצרה לראשונה שליטה באותו היום נצרף

זשמ"ש 2,000\*40=80,000

בנוסף , **נחשב ע"ע :**

|  |  |
| --- | --- |
| תמורה | 10,000\*40=400,000 |
| נרכש | (330,000) |
| **ע"ע** | **70,000 🡨 כולו מוניטין** |

1. **רווח 2014-**

חברת האם הרוויחה - 120,000 ₪ חברת הבת הרוויחה - 100,000 ₪ כעת אין תיקונים לכן:

|  |  |
| --- | --- |
| **בעלים:** | 120,000+80%\*100,000=200,000 |
| **זשמ"ש:** | 20%\*100,000=20,000 |
| **סה"כ** | **220,000** |

1. **הנפקת אופציות -**

ב-12/14 הנפיקה הבת 10,000 אופציות .

ראשית , עלינו לבדוק האם עדיין מתקיימת הגדרת שליטה .

יש לשים לב שאמנם אין לנו נתונים אם האופציות בתוך או מחוץ לכסף אבל במקרה הזה זה לא משנה כי גם אם כל האופציות יומרו

שיעור ההחזקה יהיה 🡨 $\frac{8,000+3,000}{10,000+10,000}=55\%$

כך שבכל מקרה מתקיימת שליטה

**פקודת היומן מבחינת הקבוצה :**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' מזומן  ז' זשמ"ש | 7,000\*20=140,000 🡨 בגובה ההנפקה לחיצוניים |

1. **יתרות 2014-**

נחשב באופן בלתי תלוי את יתרות הסגירה לשם כך נבצע חלוקות הון :

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **אם:** | 720,000-320,000-60,000=340,000 | 600,000 – נתון120,000 – רווח 8,000\*40=320,000-השקעה במניות3,000\*20=60,000- השקעה באופציות |
| **בת:** | 330,000+100,000+200,000+70,000=700,000 | 330,000 – הון עצמי100,000 – רווח10,000\*20=200,000-השקעה באופציות70,000 – מוניטין |
| **סה"כ** | **1,040,000** |  |

**חלוקה:**

|  |  |
| --- | --- |
| **בעלים**  | 340,000+80%\*500,000+30%\*200,000=800,000 |
| **זשמ"ש** | 20%\*500,000+70%\*200,000=240,000 |
| **סה"כ** | **1,040,000** |

1. **רווח 2015–**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **תרומת האם :** | 120,000-3,000\*(36-20)=72,000 | 120,000 – רווח3,000\*(36-20)- אופציות |
| **בת** | 100,000 | אין תיקונים |
| **סה"כ** | **172,000** |  |

**לכן :**

|  |  |
| --- | --- |
| **בעלים** | 72,000+80%\*100,000=152,000 |
| **בת** | 20,000 |
| **סה"כ** | **172,000** |

1. **רכישת אופציות –**

ב-12/15 רכשה חברה א' 2,000 אופציות בשוק.

היא שילמה 2,000\*36=72,000

ההון העצמי של הקבוצה קטן. כמו"כ החלוקות משתנות כיוון שעד עכשיו החלוקה באופציות היתה :

30% בעלים

70% זשמ"ש

ועכשיו היא :

50% בעלים

50% זשמ"ש

יש לשים לב כי הזשמ"ש קטן ב-20% מ-200,000 ז"א 40,000

**ז"א פקודת היומן היא :**

|  |  |
| --- | --- |
|  ז' מזומןח' זשמ"שח' קרן הון עסקאות עם זשמ"ש | 72,000 🡨 המזומן שיצא40,00032,000 |

1. **יתרות 2015-**

נחשב באופן בלתי תלוי את יתרות הסגירה ליום 31/12/15

**הון עצמי י"ס:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **אם** | 840,000-320,000-180,000=340,000 | 720,000+120,000=840,000- הון עצמי + רווח320,000- השקעה במניות5,000\*36=180,000 - השקעה באופציות |
| **בת:** | 730,000+70,000=800,000 | 630,000+100,000=730,000- הון עצמי+ רווח70,000- מוניטין |
| **סה"כ** | **1,140,000** |  |

**חלוקות:**

|  |  |
| --- | --- |
| **בעלים:** | 340,000+80%\*600,000+50%\*200,000=920,000 |
| **בת:** | 20%\*600,000+50%\*200,000=220,000 |
| **סה"כ:** | **1,140,000** |

1. **רווח 2016–**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **תרומת האם :** | 120,000-5,000\*(40-36)=100,000 | 120,000- רווח |
| **בת:** | 100,000 |  |
| **סה"כ:** | **200,000** |  |

**לכן :**

|  |  |
| --- | --- |
| **בעלים:** | 100,000+80%\*100,000=180,000 |
| **בת** | 100,000\*20%=20,000 |
| **סה"כ** | **200,000** |

1. **המרת אופציות-**

ב-12/16 א' המירה- 1,000 אופציות. חיצונים המירו- 4,000 אופציות .

נחשב את שיעורי ההחזקה החדשים:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **בעלים** | **זשמ"ש** |
| מניות  | $$\frac{8,000+1,000}{10,000+5,000}=60\%$$ | 40% |
| אופציות | $$\frac{5,000-1,000}{10,000- 5,000}=40\%$$ | 20% |

**פקודת היומן מבחינת הקבוצה :**

עלינו לחשב את השינוי בזשמ"ש:

|  |  |
| --- | --- |
| **לפני ההמרה:** | 240,000 |
| **לאחר ההמרה \*:** | 600,000 |
| **גידול בזשמ"ש:** | 360,000 |

* נחשב את הזשמ"ש לאחר ההמרה לשם כך נחשב את תרומת הבת לאחר ההמרה:

|  |  |
| --- | --- |
| **הון עצמי** | 730,000 |
| **רווחים** | 100,000 |
| **תוספת המימוש שהיא קיבלה**  | 5,000\*130= 650,000 |
| **מוניטין** | 70,000 |
| **מכאן שתרומת הבת היא**  | **1,550,000** |

**זשמ"ש לאחר ההמרה** 40%\*1,450,000+20%\*100,000=240,000

|  |  |
| --- | --- |
| ח' מזומן ז' זשמ"ש  ז' קרן הון עסקאות עם זשמ"ש | 4,000\*130=520,000 – תוספת מימוש מחיצוניים360,000160,000 |

1. **יתרות 2016-**

נחשב באופן בלתי תלוי את יתרת הסגירה אבל ראשית נבין מה רשמה חברה א' בדו"חות הנפרדים כתוצאה מההמרה.

שימו לב שחברה א' המירה 1,000 אופציות :

|  |  |
| --- | --- |
|  ז' השקעה באופציות ז' מזומןח' השקעה במניות | 1,000\*40=40,0001,000\*130=130,000170,000 |

כלומר, לאחר ההמרה-

ההשקעה במניות עומדת על 320,000+170,000=490,000

ואילו ההשקעה באופציות עומדת על 4,000\*40=160,000

**ואז :**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **אם:** | 960,000-490,000-160,000=310,000 | 840,000+120,000=960,000- הון מניות+רווח490,000- השקעה במניות160,000- השקעה באופציות |
| **בת:** | 1,550,000 | 1,480,000+70,000=1,550,000 - הון מניות +רווח |
| סה"כ: | 1,860,000 |  |

**לכן:**

|  |  |
| --- | --- |
| **בעלים :** | 310,000+1,450,000\*0.6+100,000\*0.8=1,260,000 |
| **זשמ"ש:** | 0.2\*100,000+0.4\*1,450,000=600,000 |
| **סה"כ:** | **1,860,000** |

1. **רווח –**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **תרומת האם:**  | 120,000+160,000=280,000 | 160,000- ביטול הפסד מההשקעה באופציות |
| **בת:** | 100,000 |  |
| **סה"כ:** | **380,000** |  |

**לכן :**

|  |  |
| --- | --- |
| **בעלים:** | 280,000+60%\*100,000=340,000 |
| **בת:** | 40%\*100,000=40,000 |
| **סה"כ:** | **380,000** |

1. **פקיעה –**

מבחינת הקבוצה ההון העצמי לא השתנה אבל החלוקות כן השתנו כי אין יותר חלוקות באופציות.

**דקה לפני הפקיעה-** לזשמ"ש הגיע 20% מהאופציות 20%\*100,000=20,000

**דקה אחרי הפקיעה–** ה-100,000 הפך להיות שייך לבעלי המניות ולזשמ"ש מגיע 40% במניות לכן 40%\*100,000=40,000לכן באותם 100,000 מגיע לו 40,000

**מסקנה:** הזשמ"ש גדל ב-20,000

**פקודת היומן היא :**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' קרן הון עסקאות עם זשמ"ש ז' זשמ"ש | 20,000 |

1. **י"ס הון-**

נחשב באופן בלתי תלוי את יתרת הסגירה

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **אם:** | 1,080,000-490,000=590,000 | 960,000+120,000=1,080,000- הון עצמי +רווח |
| **בת:** | 1,480,000+100,000+70,000=1,650,000 | - הכל שייך לבעלי מניות |
| **סה"כ:** | **2,240,000** |  |

**לכן :**

|  |  |
| --- | --- |
| **בעלים :** | 590,000+1,650,000\*0.6=1,580,000 |
| **זשמ"ש:** | 0.4\*1,650,000=660,000 |
| **סה"כ:** | **2,240,000** |