**פיננסית מתקדמת א- שיעור תרגול 5**

**IFRS2- שאלה 6**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2007** | **2008** | **2009** | **2010** |
| ח' הוצאות שכ"ע  ז' קרן הון ת.מ.מ  ז' זכאים | 408,000  34,667  373,333 | 119,334  26,000  93,334 | 30,333  30,333  0 |  |
| ח' זכאים  ז' ק.הון |  |  | 466,667 |  |
| ח' הוצאות שכר  ז' קרן הון ת.מ.מ |  |  | 233,333 |  |
| ח' הוצאות שכר  ז' קרן הון ת.מ.מ |  |  |  | 48,000 |

**השפעה על יתרות מאזניות ותוצאתיות:**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2007** | **2008** | **2009** | **2010** |
| **הוצאות שכ"ע** | 408,000 | 119,333 | 299,666 | 48,000 |
| **זכאים** | (373,333) | (466,667) | ---- | --- |
| **קרן הון** | 34,667 | 60,667 | 827,667 | 875,000 |

**באורים:**

מועד הענקה 01/01/07 מדובר במענק מורכב עם תנאי שירות של 3 שנים.

ב-2007 – 8 עובדים

ב-2008 – 7 עובדים

ב- 2009 – 7 עובדים בפועל.

בינואר 2009 ישנם שני שינויים :

1. הארכת תקופת ההבשלה (סעיף 8) מאריכים את תקופת ההבשלה
2. החלפת המענק למענק הוני – שווי תוספתי

מבחינת כמות העובדים :

2009- 6 עובדים

2010 – 7 עובדים

למעשה קיימים שני מענקים :

1. מענק מורכב – כעיקרון אנחנו אמורים להתעלם מהשינויים שבוצעו כי:
2. הארכת תקופת ההבשלה היא הרעה
3. גידול בשוו"ה מטופל כמענק נפרד לפי שווי תוספתי.

הדבר היחידי שממנו לא ניתן להתעלם הוא שעובדתית המענק הפך ממורכב להוני כלומר, לגבי המענק הראשון , נמיין את ההתחייבות להון עצמי במועד השינוי (ינואר 2009 ) ונקפיא את השווי ההוגן (לא נשנה אותו יותר)

1. זהו מענק הוני רגיל- תקופת ההבשלה שלו שנתיים עד 01/11 והשוו"ה שלו הוא שווי תוספתי כלומר, 7,500\*16=120,000 פחות שווי המענק הקודם 108,000 מכאן שווי תוספתי 12,000 ולכן המענק ההוני הנוסף הוא בשווי של 12,000

נתחיל במענק הראשון:

ראשית נבצע פיצול במועד ההענקה 01/01/07

שוו"ה חלופת הון 6,000\*23=138,000

שוו"ה חלופת מזומן 5,000\*25=125,000

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

מרכיב ההון 13,000

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| מענק הוני | הוצאה | מצטבר |
| 2007 | 34,667 | 8\*13,000\*1/3=34,667 |
| 2008 | 26,000 | 7\*13,000\*2/3=60,667 |
| 2009 | 30,333 | 7\*13,000=91,000 |
| מענק התחייבותי שהפך להוני |  |  |
| 2007 | 373,333 | 8\*5,000\*28\*1/3=373,333 |
| 2008 | 93,334 | 7\*5,000\*20\*2/3=466,667 |
| 2009 | 233,333 | 7\*5,000\*20=700,000 |

בנתון מספר 7 נאמר שהשוו"ה של המענק בדצמבר 2008 הוא 108,000 הכוונה היא **לכל** המענק ולא רק לחלק ההוני או ההתחייבותי .

גם אם לא היה נתון השוו"ה היה ניתן לחשב זאת באופן ב"ת:

שוו"ה מענק ישן : 6,000\*18=108,000

שוו"ה מענק חדש : 7,500\*16=120,000

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

שווי תוספתי 12,000

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר |
| 2009 | 36,000 | 6\*12,000\*1/2=36,000 |
| 2010 | 48,000 | 7\*12,000\*1/2=48,000 |

יש לשים לב שלא נבצע פעולת מיון להנפקת האופציות כי עדיין לא הונפקו האופציות

**IFRS2 – שאלה 7**

**מקרה א:**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **הערות** |  | **2006** | **2007** | **2008** | **2009** |
|  | ח' הוצאות שכ"ע  ז' קרן הון ת.מ.מ | 24,500 |  | 73,780 | 2,592 |
|  | ח' קרן הון ת.מ.מ  ז' הוצאות שכ"ע |  | 7,560 |  |  |
| **פדיון 1** | ח' קרן הון ת.מ.מ  ז' מזומן  ז' פרמיה |  |  |  | 38,880  24,192  14,688 P.N |
| **פדיון 2** | ח' קרן הון ת.מ.מ  ז' תקבולים |  |  |  | 54,432 |
|  | ח' מזומן  ח' תקבולים  ז' הון מניות  ז' פרמיה |  |  |  | XX  54,432  1,296  XX |
| **מיסים** | ח' מ"נ  ז' הוצאות מ"נ | 5,600 |  | 13,208 |  |
|  | ח' הוצאות מ"נ  ז' מ"נ |  | 4,984 |  | 13,824 |
|  | ח' מס לקבל  ז' הוצאות מס שוטפות |  |  |  | 9,677 |
|  | ח' מס לקבל  ז' הוצאות מס שוטפות  ז' פרמיה |  |  |  | 25,920  21,773  4,147 |

**מקרה ב'**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **2006** | **2007** | **2008** | **2009** |
|  | ח' הוצאות שכ"ע  ז' קרן הון ת.מ.מ | 123,000 | 120,000 | 117,000 | 272,000 |
|  | ח' קרן הון ת.מ.מ  ז' הון מניות  ז' פרמיה |  |  | 632,000  80\*300=24,000  608,000 |  |
| **מיסים** | ח' מס נדחה  ז' הוצאות מ"נ  ז' קרן הון | 78,720  49,200  29,520 | 148,080  48,000  100,080 |  |  |
|  | ח' הוצאות מ"נ  ח' קרן הון ת.מ.מ  ז' מ"נ |  |  | 97,200  129,600  226,800 |  |
|  | ח' מס לקבל  ז' הוצאות מס שוטפות  ז' פרמיה |  |  | 384,000  252,800  131,200 |  |

**הסברים:**

**מקרה א :**

בהתאם לנתון 1 אנו מזהים שמדובר על מענק הוני עם יעד ביצוע מדורג אשר משנה את כמות האופציות . בנתון 2 יש הקטנת תוספת מימוש שגורמת להגדלת השווי של האופציה ועל כן אנחנו רואים בזה מענק נוסף . בנתון 3 בינואר 2009 יש פידיון של 40% מהאופציה במחיר העולה על השוו"ה ועל כן אנחנו רואים בזה הוצאה נוספת. בנתון 7 המירו 60% מהאופציות בדצמבר 2009.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| מענק  ראשון | הוצאה | מצטבר | הוצאה צפויה למ"ה | מס נדחה 40% |
| 2006 | 24,500 | (100-12-18)\*30\*35\*1/3=24,500 | 70\*30\*20\*1/3=14,000 | 5,600 |
| 2007 | (9,100) | (100-26-8)\*10\*35\*2/3=15,400 | ---- | ---- |
| 2008 | 60,200 | (100-28)\*30\*35=75,600 | 72\*30\*9=19,440 | 7,776 |
| מענק שני |  |  |  |  |
| 2007 | 1,540 | 66\*10\*7\*0.5/1.5=1,540 | 66\*10\*7\*0.5/1.5=1,540 | 616 |
| 2008 | 13,580 | 72\*30\*7=15,120 | 72\*30\*7=15,120 | 6,048 |

מענק ראשון – 2006

הצפי לרווחים הוא 22% ולכן הצפי הוא ל-30 אופציות.

מענק ראשון -2007

צפי לרווחים הוא 18% ולכן הצפי הוא 10 אופציות.

מענק ראשון – 2008

בפועל רווחים 25% ולכן קיבלו 30 אופציות.

מענק שני :

מועד הענקה 01/07/07

שוו"ה – שווי תוספתי - בנתון 4(א) כתוצאה מהקטנת תוספת המימוש השוו"ה עלה מ-24 ל-31 סה"כ עלה ב-7 ₪.

נעסוק כעת בפדיון – יש לשים לב שנפדו 40% מהאופציות כשלכל אופציה שולם מעלה השוו"ה 3 ₪

כמות האופציות שנפדו 72\*30\*40%=864

הוצאה נוספת 3\*864=2,592

כמו"כ התשלום עצמו מהווה פדיון : סה"כ שולם 864\*28= 24,192

ונצטרך לסגור קרן הון של : 864\*(35+7)+2,592=38,880

פדיון 2 - בסוף 2009 הומרו 60% מהאופציות דהיינו 72\*30\*60%=1,296

אין לנו נתון לגבי תוספת המימוש ולכן אנחנו לא יודעים את המזומן שהתקבל אבל צריך גם לסגור את התקבולים בגין האופציות :1,296\*(35+7)=54,432

**לגבי נושא המס :**

2006- קיים המענק הראשון

2007- קיימים שני מענקים- כדאי לשים לב שהמענק השני הגדיל את השווי הפנימי ב-7 רואים זאת כי השווי הפנימי גדל מ-5 ל-2 . זה אומר שכל עוד השווי הפנימי הוא 7 ומעלה אז 7 שקלים יהיו שייכים למענק השני וכל השאר למענק הראשון. ואם השווי הפנימי נמוך מ-7 הכל שייך למענק השני. בדצמבר 2007 השווי הפנימי הוא 7 ₪ ולכן הכל שייך למענק השני.

2008- השווי הפנימי הוא 16 המשמעות היא ש-7 ₪ שייך למענק השני ו- 9 למענק הראשון. ולכן ההוצאה הצפויה למס ההכנסה בגין המענק הראשון : 7,776+6,048=13,824

**לצורך ההחלטה האם לרשום כנגד ההוצאות מ"נ או כנגד קרן הון אנו מסתכלים על שני המענקים ביחד.**

בשאלה שלנו ההוצאה הצפויה למ"ה בגין שני המענקים בכל נקודת זמן נמוכה מההוצאה המצטברת בספרים בגין שני המענקים. ולכן ניצור מ"נ כנגד הוצאות מ"נ.

2009- בשנה הזאת יש הכרה ועל כן בשלב הראשון אנחנו סוגרים את המס הנדחה בפעולה הפוכה מהיצירה .

בשלב השני מטפלים בהכרה ע"י מ"ה יש לשים לב שמס הכנסה מכיר בחלק מההוצאה בינואר 2009 שזהו מועד הפדיון ובחלק מההוצאה בדצמבר 2009 שזה מועד ההמרה. אנחנו פועלים לפי רמת העובד. ולכן נחשוב על ההכרה של כל אירוע בנפרד.

נתחיל בפדיון – נאמר במפורש שמס הכנסה מכיר בהוצאה בעלות הפדיון. דהיינו הוא מכיר בסכום של 24,192. בספרים נרשמה הוצאה בגין 40% מהאופציות בסך של 38,880 . ולכן, מס הכנסה נתן הטבה רק על סעיף תוצאתי :24,192\*40%=9,667

נטפל כעת בהמרה (הכרה שניה)- מ"ה הכיר בהוצאה של 1,296\*50=64,800 בספרים הכרנו בהוצאה בגובה 54,432 ולכן הפעם מ"ה נתן הטבה גם בגין סעיף תוצאתי וגם בגין סעיף הוני : 64,800\*40%=25,920

**מקרה ב**

מענק הוני כיוון שהחברה בוחרת ואין לה מחוייבות לשלם מזומן

בהתאם לנתון 1 אנחנו מזהים שמדובר על מענק אשר בו הישות יכולה לבחור בין חלופת מזומן לבין חלופת הון. להזכירכם , מענק שכזה מטופל כמענק הוני .

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר | הוצאה צפויה למ"ה | מס נדחה 40% |
| 2006 | 123,000 | (100-6-12)\*300\*15\*1/3=123,000 | 82\*300\*24\*1/3=196,800 | 78,720 |
| 2007 | 120,000 | (100-15-4)\*300\*15\*2/3=243,000 | 82\*300\*35\*2/3=567,00 | 226,800 |
| 2008 | 117,000 | (100-20)\*300\*15=360,000 |  |  |

בדצמבר 2008 היא בחרה בחלופת ההון צריך לבדוק אם זוהי החלופה בעלת השווי ההוגן הגבוה יותר :

שוו"ה חלופת הון 300\*38=11,400

שוו"ה חלופת מזומן 200\*40=8,000

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

הוצאה נוספת לעובד 3,400

הוצאה נוספת סה"כ 3,400\*80=272,000

בשנת 2006- ההוצאה הצפויה למ"ה גבוהה מהספרים ועל כן צפויה הטבה גם בגין מרכיב תוצאתי וגם בגין מרכיב הוני :

בשנת 2007- ההוצאה הצפויה למ"ה גבוהה מהספרים ועל כן צפויה הטבה גם בגין מרכיב תוצאתי וגם בגין מרכיב הוני :

בשנת 2008- שנת ההכרה – ועל כן – בשלב הראשון נסגור את המ"נבפעולה הפוכה מהיצירה.

בפועל מ"ה מכיר בהוצאה של 80\*300\*40=960,000

ובהתאמה ניתן הטבה של 40% הוצאות מס

סך ההטבה בפועל

**IFRS2- שאלה 8**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** |
| **מענק למנכל (1):** |  |  |  |  |
| ח' הוצאות שכ"ע  ז' קרן הון ת.מ.מ | 12,000 |  | 137,000 |  |
| ח' קרן הון ת.מ.מ  ז' הוצאות שכ"ע |  | 12,000 |  |  |
| ח' קרן הון ת.מ.מ  ז' מזומן  ז' פרמיה |  |  | 137,000  122,000  15,000 |  |
| **מענק מחלקת פיתוח (2)** |  |  |  |  |
| ח' הוצאות שכ"ע  ז' קרן הון | 116,850 | 217,550 | 50,350 |  |
| ח' קרן הון ת.מ.מ  ז' זכאים |  |  | 101,250 | יש לשים לב שפעולת המיון מקרן הון  לזכאים בוצעה באותו סכום ולא סגרנו  את כל קרן ההון (במו בדוגמא בכיתה)  כי בניגוד לדוגמא שהחליפו את כל המענק  ההוני בהתחייבותי ואז באמת אין צורך  בקרן הון כאן לא נגעו במענק ההוני  הוא נשאר .בסה"כ נתנו אופציה נוספת  למזומן ולכן מיינו בדיוק בגובה המזומן |
| ח' הוצאות שכ"ע  ז' זכאים  ז' קרן הון |  |  |  | 116,850+68,000=182,850  96,750  86,100 |
| ח' זכאים  ח' קרן הון ת.מ.מ  ז' תקבולים |  |  |  | 198,000  384,750-101,250+86,100=369,600  567,600 |
| **מענק למחלקת**  **מכירות (3)** |  |  |  |  |
| ח' הוצאות שכ"ע  ז' קרן הון ת.מ.מ | -- | 127,500 | 52,500 | 32,500 |
| ח' קרן הון  ז' תקבולים | -- |  |  | 212,500 |
| ח' מס נדחה  ז' הוצאות מס נדחות  ז' קרן הון |  | 47,175  38,250  8,925 | 15,825  15,750  75 |  |
| ח' הוצאות מס נדחות  ח' קרן הון  ז' מס נדחה |  |  |  | 15,750  9,000  24,750 |

**הסברים :**

1. **מענק למנכ"ל :**

מדובר במענק הוני , מדובר ביעד פנימי (תקופת עבודה של שנתיים) ולכן נשנה אומדן בגינו כאשר היעד הפנימי הוא הרווח במצטבר . כמו"כ יש גם יעד חיצוני (תנאי שוק) שזהו מחיר המניה בבורסה.

במסגרת השוו"ה של האופציה צריך לקחת בחשבון רק את היעד החיצוני (תנאי שוק) ולכן על היעד החיצוני לא נשנה אומדן .

ביום 01/10/13 אושר המענק ע"י הדירקטוריון , כלומר, מאותו יום מתחילים להכיר בהוצאה אבל האישור הסופי ניתן ביום 15/01/14 ולכן עד לתאריך הנ"ל יש לעדכן את השוו"ה למרות שהמענק הוני ובתאריך הנ"ל אנו מקבעים אותו.

ביום 01/07/15 המנכ"ל פוטר והחברה סילקה את המענק במזומן . כמובן שבאותו יום נבצע האצה (כך נתון בשאלה) ונכיר ביתרת ההוצאה ונבדוק האם ניתן הטבה נוספת כתוצאה מהתשלום במזומן .

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר |
| 2013 | 12,000 | 3,000\*32\*0.25/2=12,000 |
| 2014 | (12,000) | --- |
| 2015 | 137,000 | 3,000\*33+38,000=137,000 |

**בדיקת התחזית:**

צריך לבדוק את הצפי לרווח המצטבר מה- 01/01/13 עד 01/01/15

נכון ל-12.13 3,000 < 1,350\*3/12+1,800+1,400\*9/12=3,188

נכון ל- 12/14 – לא – 1,350\*3/12+1,600+1,250\*9/12=2,895<3,000

לא טוב אין עמידה בצפי

נכון ל-12/15 – כן – 3,000 < בפועל (לא בוצע חישוב זהה לשנים קודמות חוץ מסכום )

1. **עובדי מחלקת פיתוח :**

מדובר במענק הוני כמו"כ מדובר ביעד פנימי (הכנסות) שנשנה בגינו אומדן.

ביום 01/01/13 יום אישור הדירקטוריון נתחיל לפרוס את ההוצאה.

ביום 31/12/15 הדירקטוריון שינה את המענק למענק מורכב , כלומר, העובד יכול לבחור בין אופציות למזומן. למעשה ניתן להסתכל על זה כמעבר ממענק הוני למענק התחייבותי ולכן יש להכין 3 טבלאות :

1. מענק הוני טיפול רגיל
2. שיערוך ההתחייבות
3. טבלת עזר ליתרת ההתחייבות במזומן ממועד השינוי

**טבלה 1- מענק הוני**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר |
| 2013 | 116,850 | (50-9)\*300\*38\*1/4=116,850 |
| 2014 | 217,550 | (50-6)\*300\*38\*2/3=334,400 |
| 2015 | 50,350 | (50-5)\*300\*38\*3/4=384,750 |
| 2016 | 116,850 | (50-6)\*300\*38=501600 |

כעת נבנה את תחזית ההכנסות ונבדוק אם מגיעים ליעד או לא :

12/13- לא -5,000

2014 – לא – 5,000+6,100=11,100<20,000

2015 – לא – 11,100+6,700=17,800<20,000

2016 – כן – 17,800+7,200=25,000>20,000

נפרוס ל-4 שנים

31/12/14

2014- 5,000+6,900=11,900<20,000(בפועל)

2015 – כן – 11,900+8,500=20,400>20,000

נפרוס ל-3 שנים.

31/12/15

2015 – לא – 5,000+6,900+7,500=19,400<20,000

2016- כן – 19,400+8,300=27,700>20,000

31/12/16 (בפועל)

כן – 5,000+6,900+7,500+8,100=29,500>20,000

**טבלה 2 – שערוך התחייבות**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **הוצאה** | **מצטבר** |
| 31/12/15 – מועד ההחלפה | --- | --- |
| 31/12/16 | 66,000 | 44\*300\*[(115-100)-(110-100)]=66,000 |

**טבלה 3 – מרכיב ההתחייבות המזומן שצריך לשלם בפועל**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **הוצאה** | **מצטבר** |
| 31/12/15 מועד השינוי | 101,250 | 45\*300\*10\*3/4=101,250 |
| 31/12/16 | 96,750 | 44\*300\*15=198,000 |

1. **עובדי מחלקת מכירות :**

מדובר במענק הוני (אופציות) ולכן השוו"ה נשאר קבוע. כמו"כ קיים תנאי פנימי (מכירות) ולכן נשנה אומדן לגבי סוג האופציה, כלומר, אם ההכנסות ההמוצעות במשך 4 שנים יהיו לפחות 6,500 השוו"ה יהיה 25 . ואם ההכנסה הממוצעת תיהיה לפחות 6,900 אז השוו"ה יהיה 30.

תוספת המימוש לאופציה רגילה (לא מופחתת) – 100 - מחיר המניה ב-01/01/13 ותוספת מימוש מופחתת תיהיה 100\*75%=75.

בנוסף, המענק מוכר לצורך מס.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר | צפוי מ"ה | מ"נ 30% |
| 2013 | - | - | -- | -- |
| 2014 | 127,500 | (20-3)\*500\*30\*2/4=127,500 | 17\*500\*(112-100\*75%)\*2/4=157,250 | 47,175 |
| 2015 | 52,500 | (20-4)\*500\*30\*3/4=180,000 | 16\*500\*(110-75)\*3/4=210,000 | 63,000 |
| 2016 | 32,500 | (20-3)\*500\*25=212,500 | 17\*500\*(115-100)=127,500 | 38,250 |

**בדיקת צפי ההכנסות :**

31/12/13 – לא- (5,000+6,100+6,700+7,200)/4=6,250<6,500

31/12/14 – כן - שוו"ה 30- (5,000+6,900+8,500+9,300)/4=7,425>6,900

31/12/15 – כן – שוו"ה 30- (5,000+6,100+7,500+8,300)/4=6,925>6,900

31/12/16 – כן – שוו"ה 25- (5,000+6,100+7,500+8,100)/4=6,875>6,500

שנת 2014

שנת 2015