**פיננסית מתקדמת א- שיעור תרגול 8**

**IFRS2 – שאלת מועצה (סע לאט)**

**מחלקת פיתוח (1)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** |
| ח' הוצאות שכ"ע ז' קרן הון ת.מ.מ | 6,525 | 7,065 | 4,095 | 4,725 |
| ח' קרן הון ת.מ.מ ז' תקבולים  |  | 7,290 |  | 15,120 |
| ח' מזומןח' תקבולים ז' הון מניות ז' פרמיה  |  | 27\*30\*12=9,7207,29027\*30=81016,200 |  |  |

**מחלקת שיווק (2)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** |
| ח' הוצאות שכ"ע ז' קרן הון ת.מ.מ | 36,833 | 21,834 | 38,833 |  |
| ח' קרן הון ת.מ.מ ז' תקבולים  |  |  | 97,500 |  |
| ח' מזומןח' תקבולים ז' הון מניות ז' פרמיה  |  |  | 3\*500\*8=12,0003\*500\*13=19,5001,50030,000 |  |
| ח' מ"נ ז' הוצאות מ"נ | 8,500 |  |  |  |
| ח' מ"נ ז' הוצאות מ"נ ז' קרן הון ת.מ.מ. |  | 11,5006,1675,333 | 10,0004,8335,167 |  |
| ח' קרן הון ת.מ.מ ז' תקבולים |  |  | 10,500 |  |
| ח' מס לשלם ז' הוצאות מס שוטפות ז' פרמיה |  |  | 7,5004,8752,625 |  |
| ח' הוצאות מ"נח' תקבולים ז' מ"נ |  |  |  | 15,00010,50025,500 |

**תכנית להספק הסעדה (3)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** |
| ח' הוצאות שרותי הסעדה ז' הון מניות ז' פרמיה | 60,0002,00058,000 | 60,0002,00058,000 |  |  |

**הסברים :**

1. **מחלקת פיתוח-**

אנחנו מזהים מענק הוני אשר מבשיל ב-2 מנות.

מועד הענקה – 01/13 כאשר, המנה הראשונה מבשילה ב-12/14 והמנה ה-2 ב-12/16.

תנאי הבשלה – תנאי שירות עד הבשלת כל מנה.

מספר העובדים :

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **12/14** | **12/16** |
| **2013** | 25 | 20 |
| **2014** | 27 (בפועל) | 20 |
| **2015** | -- | 22 |
| **2016** | -- | 24(בפועל) |

השוו"ה של אופציה א' בנתון 4- 9 ₪

**מענק 1**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **הוצאה** | **מצטבר** |
| **2013** | 3,375 | 25\*30\*9\*1/2=3,375 |
| **2014** | 3,915 | 27\*20\*9=7,290 |

**מענק 2**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **הוצאה** | **מצטבר** |
| **2013** | 3,150 | 20\*70\*9\*1/4=3,150 |
| **2014** | 3,150 | 20\*70\*9\*2/4=6,300 |
| **2015** | 4,095 | 22\*70\*9\*3/4=10,395 |
| **2016** | 4,725 | 24\*70\*9=15,120 |

1. **מחלקת שיווק-**

מועד הענקה -01/13

תנאי ההבשלה – שירות של 3 שנים + יעד ביצוע- רווח במצטבר של 20,000,000.

כמו"כ זהו יעד ביצוע מדורג שמשנה את סוג האופציה .

2013 – 17 עובדים- צפי לאופציה ב' (כי בפועל הרווח היה 7 מיליון והצפי הוא 20 מיליון)

2014- 16 עובדים – צפי לאופציה סדרה ג' (כי בפועל הרווח היה 12 וצפוי עוד 2 סה"כ 14 נמוך מ-20 )

2015 – בפועל 15 עובדים – צפי לאופציה סידרה ב' כי בפועל היה 7+5+10=22>20

ב-12/15 מימשו 3 עובדים את האופציות.

השוו"ה של אופציה ב' – 13 .

השוו"ה של אופציה ג' – 11

עוד כדאי לשים לב שלפי נתון 5 מדובר על המסלול הפירותי במחלקת השיווק.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר | צפוי מ"ה  | מס נדחה 25% |
| 2013 | 36,833 | 17\*500\*13\*1/3=36,833 | 26,833\*(20-8)/13=34,000 | 8,500 |
| 2014 | 21,834 | 16\*500\*11\*2/3=58,667 | 58,667\*(26-11)/11=80,000 |  |
| 2015 | 38,833 | 15\*500\*13=97,500 | 97,500\*(28-8)/13=150,000 | 30,000\* |
| 2016 | -- | -- | 97,500\*(11-80)/13=22,500 | \*4,500 |

**הטיפול במס-**

**2013-** ההוצאה הצפויה למ"ה נמוכה מההוצאה המצטברת בספרים ולכן צפויה הטבת מס רק בגין המרכיב התוצאתי

**2014-** הפעם ההוצאה למ"ה גבוהה מההוצאה בספרים ולכן צפויה הוצאה גם בגין מרכיב תוצאתי וגם בגין מרכיב הוני

2015- ההוצאה הצפויה למ"ה היא 150,000 העניין הוא ש-3 עובדים מתוך ה-15 מימשו ולכן כדי לדעת את המ"נ נצטרך לעשות :

\* 150,000\*25%\*12/15=30,000

בכל מקרה ההוצאה הצפויה למ"ה גבוהה מהספרים ולכן צפויה הטבה גם בגין מרכיב תוצאתי וגם בגין מרכיב הוני.

כמו"כ בשנת 2015 צריך לחשוב על עוד 2 פקודות:

1. מיון קרן הון ת.מ.מ לתקבולים בגין אופציות

ח' קרן הון ת.מ.מ

 ז' תקבולים

1. לתת ביטוי להטבה בפועל. השאלה היא כמה הוצאה מ"ה הכיר בפועל.

3\*500\*20=30,000

30,000\*25%=7,500

**2016** – יש לשים לב כי ההוצאה הצפויה למ"ה נמוכה מהספרים (יש לשים לב שההשוואה היא לא ל-97,500 אלא ל-97,500\*12/15)) ולכן צפויה הטבה רק בגין מרכיב תוצאתי

**\***22,500\*12/15\*25%=4,500

תוצאתי – 4,500-19,500=-15,000

הוני – 0-10,500=-10,500

1. **תכנית לספק הסעדה –** מדובר על עסקה עם ספק חיצוני.

במקרה הזה אנחנו מודדים את שווי השירות כאשר המדידה היא במועד קבלת השירות . רק אם אין אפשרות לאמוד את שווי השירות אנו מודדים את השווי של המכשיר ההוני גם כן במועד קבלת השירות. בשאלה הזאת יש בעיה כי מצד אחד כנראה אפשר לאמוד את השירות – עובדה שהוא נתון לנו ל-01/13- 120,000 מצד שני לא נתון לנו מה שווי השירות במועד שבו התקבל השירות. נניח בפיתרון השאלה כי לא היו שינויים מהותיים בשווי השירות כך שבכל שנה נכיר בהוצאה של 60,000 .

**הערה :** אם לא היה ניתן לאמוד את שווי השירות היינו מכירים בהוצאה לפי מחיר מניה ממוצע של אותה שנה.

**IAS32- שאלה 1**

**השקעה בחברה ב' –** בשנת 2009 הישות רכשה מניות למטרת מסחר שוטף דהיינו הסיווג הוא לקבוצת שוו"ה דרך רוה"ס:

**01/10/09**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה ח' הפסד מני"עז' מזומן | 20,000\*2/5=50,0001,00051,000 |

**31/12/09 – מכירה של 2,000 ע"נ**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' מזומן ז' השקעה ז' רווח מני"ע | 2,000\*3-200=5,8002,000\*2.5=5,000800 |

בנוסף היתרה סווגה לקבוצת ז"ל

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה ז"ל ז' השקעה לפי שוו"ה רוה"ס ז' רווח מני"ע | 18,000\*3=54,00018\*2.5=45,0009,000 |

**הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| השקעה בנכסים פיננסים ז"ל  | 54,000 |

**2010**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה ז"ל ז' קרן הון ז"ל | 18,000\*(3.2-3)=36,000 |

**הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| השקעה בנכסים פיננסים ז"ל  | 57,600 |
| קרן הון בגין נכסים פיננסים ז"ל | 3,600 |

**השקעה בחברה ג' -**

**2009 –** הישות ייעדה את ההשקעה לקבוצת שוו"ה דרך רוה"ס. להזכירכם כי במקרה הזה אין אפשרות לבצע סיווג מחדש ולכן הנתון על פיו הישות החליטה לשנות את הסיווג לז"ל הוא נתון סרק .

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' מזומן | 10,000\*2.5=25,000 |

**31/12/09**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' רווח מני"ע  | (3-2.5)\*10,000=5,000 |

**הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| השקעות בשוו"ה דרך רוה"ס  | 30,000 |

**2010**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' רווח מני"ע  | (3.2-3)\*10,000=2,000 |

**הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| השקעות בשוו"ה דרך רוה"ס  | 32,000 |

**השקעה בחברה ד' –**

**2009-** ההשקעה מסווגת לקבוצת נכסים פיננסים ז"ל , אבל , אין אפשרות לאמוד את השוו"ה . המשמעות היא שהמדידה היא לפי עלות. קיימות ראיות לירידת ערך , נהוון את התזרים הצפוי בשיעור תשואה שוטף. הפסד שהוכר לא יבוטל . ברגע שניתן לאמוד שווי הוגן נעבור למדידה לפי שוו"ה . פקודות יומן:

**01/10/09**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' מזומן | 50,000 |

**12/09**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' הפסד מני"עז' השקעה | 40,000/1.1=50,000=13,636 |

**הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| נכסים פיננסים ז"ל | 36,364 |

**2010 –** שווי ההשקעה 30,000\*6=180,000

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' קרן הון | 180,000-36,634=143,636 |

**הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| נכסים פיננסים ז"ל | 180,000 |
| קרן הון בגין נכסים פיננסים ז"ל | 143,636 |

**השקעה בחברה ה'-**

כללי – ההשקעה סווגה לנכסים פיננסים ז"ל . אם השוו"ה נמוך מהעלות ויש ראיות אובייקטיביות לירידת ערך , אז אנחנו מכירים בהפסד.

**01/10/09**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' מזומן | 40,000\*2.5=100,000 |

**31/12/09**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' קרן הון | 0.5\*40,000=20,000 |

**הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| נכסים פיננסים ז"ל | 120,000 |
| קרן הון בגין נכסים פיננסים ז"ל | 20,000 |

**2010-** אמנם כבר ב-06/10 יש ראיות לירידת ערך אבל מחיר המניה 2.8 בעוד שהעלות היא 2.5 ולכן עדיין השוו"ה גבוה מהעלות המקורית – הנתון הוא נתון סרק.

לעומת זאת ב-12/10 מחיר המניה הוא 2.1 נמוך מהעלות המקורית 2.5 – נכיר בהפסד:

|  |  |
| --- | --- |
| ח' הפסד מני"ע  ז' השקעה | (3-2.1)\*40,000=36,000 |

בנוסף, ממיינים את קרן ההון לרוה"ס.

|  |  |
| --- | --- |
| ח' קרן הון  ז' הפסד מני"ע | 20,000 |

**הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| נכסים פיננסים ז"ל | 40,000\*2.1=84,000 |

**השקעה בחברה יא' –**

כללי – ההשקעה סווגה לנכסים פיננסים ז"ל ולכן היא נמדדת לפי שוו"ה .

בשלב מסויים מפסיקה האפשרות לאמוד את השוו"ה , במקרה זה השוו"ה האחרון מהווה את עלות השקעה. מכאן ואילך ההשקעה נמדדת לפי עלות

**01/10/09**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' מזומן | 50,000 |

**31/12/09**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' קרן הון | 2,000 |

**הצגה**

**גם ב-12/09 וגם ב-12/10 אותה הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| נכסים פיננסים ז"ל  | 52,000 |
| קרן הון בגין נכסים פיננסים ז"ל  | 2,000 |

**השקעה בחברה ו' –**

הרעיון המרכזי- ההשקעה מסווגת לקבוצת נכסים פיננסים ז"ל. ברגע שיש ראיות לירידת ערך אנחנו מעבירים את קרן ההון בחובה להפסד ומשנים את הריבית האפקטיבית.

**01/10/09**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' מזומן | (n=5 , i=4% , pmt= 6%\*100,000=6,000 , fv=100,000)🡪pv=108,904 |

**הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| נכסים פיננסים ז"ל | 108,904 |

**2010**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' הכנסות מימון | Int1=4,356 |
| ח' מזומן ז' השקעה | 6,000 |

|  |  |
| --- | --- |
| **יתרה ל-31/12/10** | BAL1 = 107,260 |
| **שוו"ה** | (n=4 , i=5% , pmt=75%\*6,000=4,500 , fv=75%\*100,000=75,000 )🡪pv=77,659 |
| **ירידת ערך** | **29,601** |

|  |  |
| --- | --- |
| ח' הפסד מירידת ערך ז' השקעה | 29,601 |

באותו יום עלינו לחשב ריבית אפקטיבית חדשה אבל בתרגיל הזה היא נתונה – 5% כך שמכאן ואילך ההשקעה מנוהלת לפי 5%.

|  |  |
| --- | --- |
| נכסים פיננסים ז"ל | 77,659 |

**הערה:** התוצאות לא היו משתנות אם האג"ח היתה מצוטטת בשוק רגיל .

**השקעה בחברה ז' –**

הרעיון המרכזי – ההשקעה מסווגת לקבוצת מוחזק לפדיון כך שהיא מנוהלת לפי עלות מופחתת. ברגע שיש ראיות לירידת ערך אנו מהוונים את התזרים הצפוי לפי ריבית אפקטיבית מקורית

**01/10/09**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' מזומן | (n=5 , i=4% , pmt= 6%\*100,000=6,000 , fv=100,000)🡪pv=108,904 |

**הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| השקעות מוחזקות לפדיון | 108,904 |

**2010**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' הכנסות מימון | Int1=4,356 |
| ח' מזומן ז' השקעה | 6,000 |

כעת נחשב את התזרים הצפוי לפי ריבית אפקטיבית מקורית – 4%

|  |  |
| --- | --- |
| **יתרה ל-31/12/10** | BAL1 = 107,260 |
| **שוו"ה** | (n=4 , i=4% , pmt=75%\*6,000=4,500 , fv=75%\*100,000=75,000 )🡪pv=80,445 |
| **ירידת ערך** | **26,815** |

|  |  |
| --- | --- |
| ח' הפסד מירידת ערך ז' השקעה | 26,815 |

**הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| השקעות מוחזקות לפדיון | 80,445 |

**הערה:** אם האג"ח לא היתה מצוטטת בשוק פעיל היא היתה מסווגת להלוואות וחייבים. המדידה היתה זהה לחלוטין , רק שמבחינת הצגה היינו מציגים להלוואות וחייבים

**השקעה בחברה ח' –**

**הרעיון המרכזי-** ההשקעה סווגה כמוחזקת לפדיון , ברגע שאין יותר כוונה להחזיק , עד למועד הפדיון יש לסווג מחדש כזמין למכירה ואז ההישות מקבלת 2 עונשים אלא אם כן סולחים לה.

**01/10/09**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' מזומן | (n=5 , i=4% , pmt= 6%\*100,000=6,000 , fv=100,000)🡪pv=108,904 |

**הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| השקעות מוחזקות לפדיון | 108,904 |

**2010**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' הכנסות מימון | Int1=4,356 |
| ח' מזומן ז' השקעה | 6,000 |

כעת נחשב את התזרים הצפוי לפי ריבית אפקטיבית מקורית – 4%

|  |  |
| --- | --- |
| **יתרה ל-31/12/10** | BAL1 = 107,260 |
| ח' השקעה ז"ל ז' השקעה מוחזקת לפדיון | 107,260 |

|  |  |
| --- | --- |
| **שוו"ה** | (n=4 , i=5% , pmt=6,000 , fv=100,000 )🡪pv=103,546 |
| **ירידת ערך** | **3,714** |

**הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| נכסים פיננסים ז"ל | 103,546 |
| קרן הון נכסים פיננסים ז"ל | 3,714 |

**הערה:** אם האג"ח לא היתה מצוטטת בשוק פעיל היא היתה מסווגת לקבוצת הלוואות וחייבים . בשנת 2009 אין שינוי למעט ההצגה בהלוואות וחייבים .

בשנת 2010 בכלל לא היינו עוברים לז"ל שכן בקבוצת הלוואות וחייבים אין דרישה לכוונה ויכולת להחזיק עד למועד הפדיון ולכן ההשקעה היתה מוצגת כהלוואות וחייבים בסכום של 107,260-BAL1

**השקעה בחברה ט' –**

**הרעיון המרכזי –** ההלוואה בווגה כז"ל . ב-12/10 יש שינוי בכוונה וביכולת והיא סיווגה מחדש למוחזק לפדיון. הסיווג מחדש הוא לפי שוו"ה . השוו"ה מהווה עלות מופחתת חדשה ולכן באותו יום נחשב ריבית אפקטיבית חדשה .

**01/10/09**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' מזומן | (n=5 , i=4% , pmt= 6%\*100,000=6,000 , fv=100,000)🡪pv=108,904 |

**הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| נכסים פיננסים ז"ל | 108,904 |

**2010**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' הכנסות מימון | Int1=4,356 |
| ח' מזומן ז' השקעה | 6,000 |

כעת נחשב את התזרים הצפוי לפי ריבית אפקטיבית מקורית – 5%

|  |  |
| --- | --- |
| **יתרה ל-31/12/10** | BAL1 = 107,260 |
| **שוו"ה** | (n=4 , i=5% , pmt=6,000 , fv=100,000 )🡪pv=103,546 |
| **ירידת ערך** | **3,714** |

|  |  |
| --- | --- |
| ח' קרן הון  ז' השקעה | 3,714 |

**סיווג מחדש**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה מוחזקת לפדיון ז' השקעה ז"ל | 103,546 |

**כעיקרון עלינו לחשב ריבית אפקטיבית חדשה אבל בדוגמא שלנו היא נתונה 5%**

|  |  |
| --- | --- |
| השקעה מוחזקת לפדיון | 103,546 |
| קרן הון נכסים פיננסים ז"ל | 3,714 |

**הערה :** אם האג"ח לא היו מצוטטות בשוק פעיל המדידה היתה זהה אבל הסיווג מחדש היה להלוואות וחייבים

**השקעה בחברה י-**

**הרעיון המרכזי –** מדידה לפי שוו"ה כשהשינויים בשוו"ה נכנסים לרוה"ס

**01/10/09**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' מזומן | (n=5 , i=4% , pmt= 6%\*100,000=6,000 , fv=100,000)🡪pv=108,904 |

**הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| נכסים פיננסים בשוו"ה | 108,904 |

**2010**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' הכנסות מימון | Int1=4,356 |
| ח' מזומן ז' השקעה ז' רווח מני"ע | 6,0001108,904-103,546=5,358642 |

**הצגה**

|  |  |
| --- | --- |
| נכסים פיננסים בשוו"ה דרך רוה"ס | 103,546 |

**הערה : אם האג"ח לא היתה מצוטטת בשוק פעיל התשובה לא היתה משתנה**

**IAS32- שאלה 2**

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

ב-31/12/12 יש ראיות לירידת ערך .

31/12/13 יש ראיות לעליית ערך.

ב-31/12/12 יש ראיות לירידת ערך . עלינו לחשב את השוו"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 לשוו"ה כנגד קרן הון**

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

**מקרה ג'- השקעה באג"ח ז"ל**

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

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

כתוצאה מהראיות לירידת ערך עלינו לחשב ריבית אפקטיבית חדשה

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

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

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

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

**הסבר:**

1. ליום המעבר עלינו לחשב ריבית אפקטיבית חדשה :

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| שוו"ה | 773,503 |  |
| ע.מ.מ | 760,690 | (fv=800,000 , pmt=7%\*800,000, n=4 , **\***~~i=9%~~)… **\***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=719,473719,473+19,000=738573(fv=800,000 , pmt=7%\*800,000, n=4 , i-8.5%)🡪pv=760690 |
| הפרש | 12,813 |  |

1. מציאת יתרת קרן ההון ליום 01/01/13
2. קרן ההון מופחתת לפי שיטת הריבית ומייצגת את הפרשי הריביות מיום הרכישה ליום המעבר

ריבית יום המעבר [i=8% , n=3]🡪pv=779,383

ריבית הסטורית [i=8.5% , n=3]🡪 769,349

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

הפרש 10,034

השפעה על רוה"ס :

|  |  |
| --- | --- |
| הכנסות מימון | 61,880 |
| רווח מני"ע | 2,779 |
|  | **64,659** |