

**נדרש א' - אג"ח לשלם בספרי חברה ב' בדוחות 2006-2008 :**

|     |                        |           |
|-----|------------------------|-----------|
| (1) | אג"ח לשלם ל 31/12/06 : | ₪ -88,345 |
|     | רכיב הוני ב 31/12/06 : | ₪ -22,368 |
| (2) | אג"ח לשלם ב 31/12/07 : | ₪ -63,500 |
|     | רכיב הוני ב 31/12/07 : | ₪ -15,658 |
|     | אג"ח לשלם ב 31/12/08 : | ₪ 0       |
|     | רכיב הוני ב 31/12/08 : | ₪ 0       |

יתרת האג"ח הומרה ולכן אין מה להציג, היתרות המאזניות שלה הם 0

**נדרש ב' + ג - השקעה באג"ח בספרי חברה א' בדוחות 2006-2008 :**

|      | השקעה באג"ח | השקעה באופ' | השקעה במניות       |                             |
|------|-------------|-------------|--------------------|-----------------------------|
| (3)  |             |             | 100,000            | 01/01/06 עלות               |
| (4)  | ₪32,655     | ₪2,400      | ---                | 02/01/2006 עלות השקעה באג"ח |
|      |             |             | 60000*40%= 24,000  | רווחי אקוויטי               |
|      |             | ₪300        |                    | רווח מני"ע                  |
|      | Int1=₪2,545 |             |                    | הכנסות מימון (p.n)          |
|      | 10000*30%=  |             |                    |                             |
|      | ₪-3,000     |             |                    | 12/06 תקבול ריבית :         |
|      | ₪-2,914     |             |                    | קרן הון                     |
| (5)  | 29,287      | 2,700       | 124,000            | 31/12/06                    |
|      |             |             | ₪24,000            | רווחי אקוויטי               |
|      |             | ₪600        |                    | רווח מני"ע                  |
|      | ₪2,510      |             |                    | הכנסות מימון                |
|      | ₪-3,000     |             |                    | 12/07 תקבול ריבית :         |
|      | ₪-551       |             |                    | קרן הון                     |
| (6)  | ₪28,256     | ₪3,300      | (7) 148,000        | 31/12/2007 לפני המרה        |
| (7)  |             |             | ₪ -23,716          | גריעה                       |
|      | ₪28,256     | ₪3,300      | ₪124,284           | 31/12/2007 אחרי המרה        |
|      |             |             | 18,462 60000*4/13= | אקוויטי 2008                |
|      | ₪2,471      |             |                    | הכנסות מימון                |
|      | ₪-3,000     |             |                    | 12/08 תקבול ריבית :         |
|      |             | ₪300        |                    | רווח מני"ע                  |
| (8)  | ₪31,182     | ₪3,600      | ₪ 142,747          | 31/12/2008 לפני המרה :      |
| (9)  | (27,470)    | (3,600)     | ₪31,070            | המרה                        |
| (10) |             |             | ₪14,808            | הפחתת מוניטין               |
|      | ₪0          | ₪0          | ₪188,624           | היתרה לאחר ההמרה :          |

**דף ההסברים**

**הסבר 1 - הנפקת אג"ח**

|                    |                               |                                 |
|--------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| $i = 6\%$ ;        |                               |                                 |
| $n = 5$ ;          |                               |                                 |
| $pmt = 10,000$ ;   |                               |                                 |
| $fv = 100,000$     |                               |                                 |
| $\rightarrow pv =$ | ₪116,849                      | : תמורה מהנפקת אג"ח             |
| <hr/>              |                               |                                 |
| $i = 12\%$ ;       |                               |                                 |
| $n = 5$ ;          |                               |                                 |
| $pmt = 10,000$ ;   |                               |                                 |
| $fv = 100,000$     |                               |                                 |
| $\rightarrow pv =$ | ₪92,790                       | : בגין רכיב התחייבות            |
|                    |                               | : בגין רכיב הוני                |
|                    | ₪24,059                       |                                 |
|                    | $\frac{8,213}{116,849} = 7\%$ | : הוצאות הנפקה                  |
| $92,790 * 93\% =$  | ₪86,268                       | : רכיב התחייבות לאחר הוצ' הנפקה |
| $24,059 * 93\% =$  | ₪22,368                       | : רכיב הוני לאחר הוצ' הנפקה     |

|                   |     |  |
|-------------------|-----|--|
| $n = 5$ ;         |     |  |
| $pmt = 10,000$ ;  |     |  |
| $fv = 100,000$    |     |  |
| $pv = -86,268$    |     | : כעת עלינו לחשב ריבית אפקטיבית        |
| $\rightarrow i =$ | 14% | : חדשה נשתול ב-PV את ה- (86,268) ונקבל |

bal1      ₪88,345      : אג"ח ב 31/12/06

**נבצע טבלת עזר לתנועות באג"ח המרה :**

| אג"ח בספרי     | ב'      | אג"ח בספרים | תאריך      |
|----------------|---------|-------------|------------|
| אג"ח רכיב הוני | ₪22,368 | ₪86,268     | 02/01/2006 |
|                | ₪22,368 | ₪88,345     | 31/12/2006 |
|                | ₪15,658 | ₪90,714     | 31/12/2007 |
|                | ₪0      | ₪93,413     | 31/12/2008 |

**הסבר 2- מציאת אג"ח ל 31/12/07**

ביום ה 31/12/07 הומרו 30,000 ע.ג. אג"ח. חברה ב' רשמה את פקודת היומן הבאה :

|                   | <u>זכות</u> | <u>חובה</u> | <u>סעיף</u>                          |
|-------------------|-------------|-------------|--------------------------------------|
| $bal2 * 30\% =$   |             | ₪27,214     | אג"ח לשלם                            |
| $22,368 * 30\% =$ |             | ₪6,710      | רכיב הוני                            |
| $30,000/10 =$     | ₪3,000      |             | מניות                                |
|                   | ₪30,924     |             | פרמיה                                |
|                   |             |             | : ולכן יתרת האג"ח לשלם בספרים תהיה : |
| $bal2 * 70\% =$   | ₪63,500     |             | : אג"ח לשלם ב 31/12/07               |
| $22,368 * 70\% =$ | ₪15,658     |             | : רכיב הוני ב 31/12/07               |

הסבר 3 - חישוב הפרש מקורי עקב רכישת השפעה מהותית

|                   |           |            |
|-------------------|-----------|------------|
|                   | ₪100,000  | תמורה      |
| $200000 * 40\% =$ | ₪ -80,000 | שווי נרכש  |
| מיוחס כולו        |           |            |
| למוניטין          | ₪20,000   | הפרש מקורי |

הסבר 4 - רכישת 30,000 ע.נ. אג"ח ע"י חברה א'

|                    |         |                          |
|--------------------|---------|--------------------------|
| $116,849 * 30\% =$ | ₪35,055 | עלות רכישה :             |
| $8,000 * 30\% =$   | ₪2,400  | בגין רכיב האופציה :      |
|                    | ₪32,655 | בגין רכיב ההשקעה באג"ח : |

$n = 5;$   
 $pmt = 3,000;$   
 $fv = 30,000;$   
 $pv = -32,655$   
 $\rightarrow i =$

7.80% : ריבית אפקטיבית חדשה :

הסבר 5 - יתרת השקעה באג"ח ב 31/12/06

$i = 8\%;$   
 $n = 4;$   
 $pmt = 3,000;$   
 $fv = 30,000$

|                    |          |                             |
|--------------------|----------|-----------------------------|
| $\rightarrow pv =$ | ₪31,987  | השקעה באג"ח לפי שווי הוגן   |
| $9,000 * 30\% =$   | ₪2,700   | השקעה באופציות ב 31/12/06 : |
|                    | ₪29,287  | השקעה באג"ח ב 31/12/06 :    |
|                    |          | עלות מופחתת                 |
| bal1               | ₪32,201  | :                           |
|                    |          | קרן הון                     |
|                    | ₪ -2,914 | שנרשום :                    |

הסבר 6 - יתרת השקעה באג"ח ב 31/12/07

$i = 8\%;$   
 $n = 3;$   
 $pmt = 3,000;$   
 $fv = 30,000;$

|                    |          |                                      |
|--------------------|----------|--------------------------------------|
| $\rightarrow pv =$ | ₪31,546  | השקעה באג"ח לפי שווי הוגן            |
| $11,000 * 30\% =$  | ₪3,300   | השקעה באופציות ב 31/12/07 :          |
|                    | ₪28,256  | השקעה באג"ח ב 31/12/07 (שווי הוגן) : |
|                    |          | עלות מופחתת                          |
| bal2               | ₪31,711  | :                                    |
|                    |          | קרן הון שצ"ל                         |
|                    | ₪ -3,465 | בסוף שנה :                           |
| $2,914 - 3,465 =$  | ₪ -551   | חישוב קרן ההון :                     |

הסבר 7 - המרת אג"ח ב 31/12/07 ע"י חיצוניים

|  |                |  |
|--|----------------|--|
| $\frac{4000}{10000 + 3000} =$                                    | $\frac{4}{13}$ | שיעור ההחזקה החדש :                              |
|  |                | יש ירידה בשיעור ההחזקה ולכן נחשב רווח/הפסד הון : |
|  | ₪148,000       | השקעה לפני ירידה בהחזקה :                        |
|  |                | השקעה אחרי ירידה בהחזקה :                        |
| $\frac{4}{13} * (200000 + 60000 * 2 + 30\% * (90714 + 22368)) =$ | ₪108,900       | חלקנו בשווי :                                    |
| $20000 * \frac{4}{13} \% =$                                      | ₪15,385        | מוניטין :  |
|  | ₪124,284       | סה"כ אחרי ירידה בשיעור ההחזקה :                  |
| יש ירידה בהשקעה שתירשם כנגד הפסד הון.                            | ₪-23,716       | סה"כ השינוי בהשקעה :                             |

הסבר 8 - יתרת השקעה באג"ח ב 31/12/08

|                    |         |                                      |
|--------------------|---------|--------------------------------------|
| $i = 8\%$ ;        |         |                                      |
| $n = 2$ ;          |         |                                      |
| $pmt = 3,000$ ;    |         |                                      |
| $fv = 30,000$      |         |                                      |
| $\rightarrow pv =$ | ₪31,070 | השקעה באג"ח לפי שווי הוגן            |
| $12,000 * 30\% =$  | ₪3,600  | השקעה באופציות ב 31/12/08 :          |
|                    | ₪27,470 | השקעה באג"ח ב 31/12/08 (שווי הוגן) : |
|                    |         | עלות מופחתת                          |
| bal3               | ₪31,182 | :                                    |
|                    | ₪-3,712 | קרן הון                              |

הסבר 9 - המרת יתר האג"ח

|                                 |                |  |
|---------------------------------|----------------|--|
| $\frac{4 + 3}{13 + 7} =$        | $\frac{7}{20}$ | שיעור ההחזקה החדש :                                  |
|                                 |                | יש עליה בשיעור ההחזקה ולכן יש לחשב הפרש מקורי נוסף : |
| השקעה באג"ח + רכיב הוני כל      | ₪31,070        | תמורה  |
| היתרות שלהם $27470 + 3600 =$    | ₪-45,879       | שווי נרכש  |
| מוניטין שלילי ירשם ישירות כרווח | ₪-14,809       | הפרש מקורי   |

הסבר 10 - מציאת השווי הנרכש עקב עליה בשיעור ההחזקה

|   |          |                    |
|---|----------|--------------------|
| $\frac{4}{13} * (353,925 + 60,000) =$                   | ₪127,362 | חלקנו בשווי לפני : |
| $\frac{7}{20} * (413,925 + 70\% * (93,413 + 22,368)) =$ | ₪173,240 | חלקנו בשווי אחרי : |
|   | ₪45,879  | השינוי בשווי הנרכש |

|                     |             |             |              |
|---------------------|-------------|-------------|--------------|
|                     | <u>זכות</u> | <u>חובה</u> | <u>סעיף</u>  |
|                     |             | ₪31,070     | השקעה במניות |
|                     | ₪3,600      |             | רכיב הוני    |
|                     | ₪27,470     |             | השקעה באג"ח  |
| מימוש יתרת קרן ההון |             | 3712        | הפסד הון     |
|                     | ₪3,712      |             | קרן הון      |