**סיכום בנקודות למכשירים פיננסים**

1. **תחולה הגדרות והצגה IAS32-** מטרתו של IAS32 היא לספק כלים להבחנה בין נכס פיננסי לבין התחייבות פיננסית לבין מכשיר הוני ובנוסף לספק כללים , מתי מותר לקזז התחייבות פיננסית מנכס פיננסי.

* **תחולה** -התקן חל על כל המכשירים הפיננסיים למעט :

1. הטבות לעובדים לגביהן מפעילים את IAS19
2. חוזי ביטוח IFRS4
3. תשלום מבוסס מניות IFRS2
4. השקעה בחברת בת IFRS10 ו- IAS27
5. השקעה בחברה כלולה IAS28
6. השקעה בעסקה משותפת IFRS11
7. חוזים אשר מטרתם שימוש (מלאי

**הערה : כאמור התקן אינו חל על השקעות בבנות , בכלולות ובעסקה משותפת. אבל, אם התקנים הספציפיים קובעים במפורש שההשקעה מנוהלת לפי IAS39 אז נכיל גם את IAS32**.

* **הגדרות-** 
  + - 1. **נכס פיננסי -** זהו נכס העונה על אחד מתוך ארבעה קריטריונים:

1. **מזומן –** כל מזומן הוא נכס פיננסי בין בש"ח ובין במט"ח .
2. **השקעה במכשיר הוני של ישות אחרת-** נניח כי חברה א' השקיעה במניות של ב' הון המניות של ב' זהו הון אצל חברה ב' ולכן השקעה במניות זהו נכס פיננסי אצל א'. **אזהרה!** זה נכון כל עוד אין השפעה מהותית ואין שליטה כי הם לא בתחולת התקן.
3. **זכות חוזית :**
4. לקבל מזומן או נכס פיננסי אחר
5. להחליף נכסים או התחייבויות פיננסיות בתנאים פוטנציאליים עדיפים
6. **חוזה אשר יסולק במכשירים הוניים של הישות ו:**
7. **מכשיר לא נגזר אשר עשוי להיות מסולק בכמות משתנה של מכשירים הוניים של הישות-** התקן קובע כי יש להציג כנכס פיננסי כיוון שהסיכונים וההטבות לשני הצדדים זהים לחלוטין לעסקת מזומן.

**למען הסר ספק -זה נכון כל עוד אנו עוסקים בכמות משתנה של מניות אם ההסכם היה לכמות קבועה של מניות אז הסיכונים הם כבר לא כמו עסקת מזומן ואז מראש כבר היינו חושבים על זה כפדיון הון**

1. **מכשיר נגזר שעשוי להיות מסולק לא בדרך של החלפת כמות קבועה של מכשירים הוניים בתמורה לסכום קבוע-** במילים פשוטות אם הכמות משתנה או הסכום משתנה, זהו נכס פיננסי.
   * + 1. **התחייבות פיננסית-** זוהי התחייבות העונה על אחד משני קריטריונים :
       2. **מחויבות חוזית :**
2. לשלם מזומן או למסור נכס פיננסי אחר
3. להחליף נכסים או התחייבויות פיננסיות בתנאים פוטנציאליים נחותים
   * + 1. (תואם ל-4 בנכס פיננסי) - **חוזה אשר יסולק במכשירים הוניים של הישות ו-:**
4. מכשיר לא נגזר אשר עשוי להיות מסולק בכמות משתנה של מכשירים הוניים של הישות
5. מכשיר נגזר שעשוי להיות מסולק לא בדרך של החלפת כמות קבועה של מכשירים הוניים בתמורה לסכום קבוע

**דגשים לגבי התחייבות פיננסית:**

1. ההגדרה לא נפגמת גם אם ההתחייבות מותנית, כיוון שאם התנאי אכן התקיים הישות לא יכולה להימנע מתשלום מזומן.
2. ההגדרה לא נפגמת גם אם קיימת מגבלה לביצוע ההתחייבות .
3. ההגדרה לא נפגמת גם אם יש שיעבוד להבטחת הפירעון.
4. כל מכשיר או חוזה שהצד שכנגד יכול להחזיר אותו לישות ולדרוש עבורו מזומן, מהווה אצל הישות התחייבות פיננסית . שכן , היא לא יכולה להימנע מתשלום מזומן.
5. התחייבות משתמעת כהגדרתה ב-IAS37 אינה עונה על הגדרת התחייבות פיננסית שכן אין מחויבות חוזית.
6. יש פגיעה בהגדרת התחייבות פיננסית כאשר :
7. ההתחייבות מותנית והתנאי לא מציאותי
8. התשלום יהיה רק בעת פירוק לאור עיקרון העסק החי הפירוק אינו צפוי בעתיד הנראה לעין ולכן הישות לא תהא מחויבת לשלם מזומן .
9. אם ישות יכולה לבחור בין תשלום מזומן לבין הנפקת כמות קבועה של מניות זאת כבר לא התחייבות פיננסית שכן הישות יכולה להתחמק מתשלום מזומן.
10. כל נגזר אשר יסולק בכמות משתנה של מניות או בתמורה לסכום משתנה מהווה התחייבות פיננסית, אבל, אם הכמות קבועה והסכום קבוע אז זאת כבר לא התחייבות פיננסית.
    * + 1. **מכשיר הוני-**זכות בשייר – בנכסים או התחייבויות

**דגשים :**

1. כדי להחליט אם מכשיר מסויים הוא מכשיר הוני , עלינו לשלול את הגדרת נכס פיננסי ואת הגדרת התחייבות פיננסית
2. מאפיין קריטי המבחין בין התחייבות פיננסית לבין מכשיר הוני הוא המחויבות לשלם מזומן.
3. אג"ח לשלם זוהי התחייבות פיננסית שכן יש מחויבות חוזית לשלם גם את הריבית וגם את הערך הנקוב. לעומת זאת הון מניות הוא מכשיר הוני כי אין מחויבות לשלם דיבידנד (זה תלוי בישות) וגם הערך הנקוב משולם רק בעת פירוק .
4. כל נגזר המקיים FIX FOR FIX מהווה מכשיר הוני.

**סוגיות לגבי מכשיר הוני:**

1. **מניות הטבה –** כאשר מחלקים לבע"מ מניות הטבה מחיר המניה יורד. בעלי המניות לא נפגעים כיוון שיש להם יותר מניות אבל בעלי האופציות נפגעים כי אם שווי המניה יורד שווי האופציה גם יורד . כדי למנוע את הפגיעה הזאת בד"כ משנים להם את יחס ההמרה. במקום שהם יקבלו לדוגמא מניה אחת הם מקבלים 2 מניות. לכאורה , יש כאן פגיעה בהגדרת מכשיר הוני כיוון שכמות המניות משתנה , **התקן מדגיש שמקרה כזה אינו פוגם בהגדרת מכשיר הוני**
2. נניח שישות הנפיקה אופציה אשר ניתנת להמרה לכמות קבועה של מניות תמורה תוספת מימוש אשר משתנה עד למועד מסוים ואח"כ היא הופכת להיות קבועה. התקן אינו מתייחס למקרה שכזה אז בהתאם לפרשנות כל עוד תוספת המימוש משתנה נציג את הנגזר כהתחייבות פיננסית וברגע שהיא הופכת להיות קבועה נהפוך למכשיר הוני .
3. נניח שחברה שמטבע הפעילות שלה הוא שקל מנפיקה אופציות למניות הניתנות להמרה לכמות קבועה אבל בתמורה לתוספת מימוש קבועה במטבע אחר לדוגמא בדולר , במקרה כזה זו התחייבות פיננסית כי מבחינת מדידה שקלית תוספת מימוש בדולרים היא תוספת מימוש משתנה

* **חריג:** אם אותן אופציות הונפקו לכל בע"מ כל אחד לפי חלקו היחסי בדומה למניות הטבה אז כנראה מטרת נתינת המניות הייתה מטרה הונית ולכן האופציה תוצג כמכשיר הוני למרות שהיא לא עונה על הגדרת מכשיר הוני.
  + - 1. **נגזר-** חוזה אשר מקיים 3 תנאים במצטבר:

1. **השווי שלו משתנה ביחס למדד מסוים**
2. **המחיר של החוזה נמוך ביחס לנכס הבסיס** .
3. **הוא מסולק במועד עתידי**

(ישנם עשרות סוגים של נגזרים כמו : אופציות על מניות , מטבע, סחורות, ריבית, עסקאות עתידיות למיניהן וכדו'. אנו נדרשים לדעת מספר מצומצם ביותר של נגזרים אותם נלמד בהמשך...)

* + - 1. **מכשיר פיננסי-** זהו חוזה שאצל צד אחד יוצר נכס פיננסי ואצל הצד שכנגד יוצר התחייבות פיננסית או מכשיר הוני
      2. **מכשיר בר מכר-**זהו חוזה המקנה לצד שכנגד , זכות להחזיר אותו לישות ולקבל מזומן, זאת במקרה של אירוע שאינו בשליטת הישות , או שמחזיק החוזה פורש או שהוא נפטר. באופן עקרוני, מכשיר בר מכר עונה על הגדרת התחייבות פיננסית , שכן הישות אינה יכולה להימנע מתשלום מזומן. עם זאת במקרים מסוימים הצגה כהתחייבות פיננסית יכולה ליצור את העיוותים הבאים:

1. לכאורה , הקרן ממומנת רק מהון זר וזה לא מדויק כיוון שהמשקיעים הם הבעלים של הקרן.
2. נוצר פרדוקס כלכלי, נניח שהקרן מבצעת השקעות חכמות , השווי שלה עולה . השווי הזה שייך למשקיעים וכיוון שייצגתי התחייבות לגביהם אז גם ההתחייבות גדלה. דווקא כשיש השקעות חכמות ההתחייבויות גדלות .
3. יש בעיה עם דו"ח רוה"ס כי הוא לא אמור לייצג עסקאות עם הבעלים .

IAS32 אומר כי באופן עקרוני מכשיר בר מכר מהווה התחייבות פיננסית. עם זאת , במקרים נדירים נציג אותו כמכשיר הוני . במקרים הללו צריכים להתקיים כל התנאים הבאים במצטבר:

1. **המכשיר צריך להעניק זכויות בעת פירוק** – זה מאפיין של הון מניות
2. **למכשיר צריכה להיות עדיפות אחרונה בפירוק –** גם זה מאפיין של הון.
3. **לכל המכשירים צ"ל מאפיינים דומים –** דהיינו כולם צריכים להעניק את אותן זכויות.
4. **אסור שלמכשיר יהיה מאפיין נוסף שמעיד ע"כ שהוא התחייבות**
5. **התזרים המיוחס אליו צ"ל מבוסס על רווח והפסד או על עליה בנכסים נטו או על עליה בשוו"ה .**
6. **אסור שיהיו עוד מכשירים נחותים המגבילים את התשואה של המכשיר –** כלומר, לא יכול להיות גם מכשיר בר מכר וגם הון מניות אם יש כזה דבר אז המכשיר בר מכר יוצג כהתחייבות.
   * + 1. **מכשיר המקנה לצד שכנגד זכות לקבל מזומן בעת פירוק אבל הפירוק צפוי או שהוא מתבצע באופן אוטומטי בעת פרישת מחזיר המכשיר או כשהוא נפטר-** עד כה הדגשנו שאם ישות מחויבת לשלם בעת פירוק זאת לא התחייבות פיננסית לאור עיקרון העסק החי אבל אם הפירוק הצפוי אז עיקרון העסק החי כלל לא רלוונטי ואז אם יש מכשיר הדורש תשלום בעת פירוק הוא מהווה התחייבות פיננסית. אבל, שוב במקרים נדירים, הצגת התחייבות פיננסית יכולה ליצור עיוותים. ואז תחת התנאים עליהם דיברנו נציג כמכשיר הוני.

* **דגש לגבי שתי ההגדרות האחרונות :ייתכן ובחלק מהתקופות המכשיר עונה על הגדרת התחייבות פיננסית וחלק מהתקופות כמכשיר הוני .** כיצד נבצע את המעברים?

1. **מהתחייבות פיננסית למכשיר הוני** – לפי ערך פנקסני הפקודה תיהיה :

ח' התחייבות

ז' הון

1. **ממכשיר הוני להתחייבות פיננסית** – לפי שוו"ה של ההתחייבות דהיינו נבצע שתי פקודות:
   * + 1. פקודת שיערוך:

ח' קרן הון

ז' מכשיר הוני

**יש לשים לב שזה לא עובר בדו"ח רוה"ס כיוון שמדובר במכשיר הוני**

* + - 1. פקודת מיון:

ח' מכשיר הוני

ז' התחייבות פיננסית

* **הצגה-כלל מנחה – המהות הכלכלית היא הקובעת ולא הצורה החיצונית**
* **ריבית דיבידנדים ועלויות עסקה :**

דיבידנד- בגין נכס פיננסי יירשם כהכנסה .

ריבית- בגין נכס פיננסי תירשם כהכנסה ובגין התחייבות פיננסית תירשם כהוצאה

**דגש:** אם הצורה המשפטית היא מניה והמהות הכלכלית זו התחייבות אז הדיבידנד יירשם כחלק מהוצאות המימון אבל תוך גילוי בנפרד.

עלויות עסקה בגין נכס פיננסי- יתווספו לנכס בגין התחייבות פיננסית יופחתו מההתחייבות

**חריג :** אם הנכס הפיננסי או ההתחייבות הפיננסית שייכים לקבוצת שוו"ה דרך רוה"ס אזי זוהי הוצאה .

עלויות עסקה בגין מכשיר הוני- אלו הן עלויות שניתן לזהות באופן ישיר בגין ההנפקה ושלא היו נוצרות אילולי ההנפקה. עלויות כאלו מקוזזות מהמכשיר ההוני תוך גילוי בנפרד.

עלויות הנפקה שלא צלחו- יירשמו ברוה"ס

דיבידנד על מניות וכן פדיון מניות ולא חשוב מחיר הפדיון-בגין מכשיר הוני אין הכרה ברוה"ס לכן הם מוצגים בדו"ח על השינויים

* **קיזוז של התחייבות פיננסית מנכס פיננסי-**הסוגיה העולה היא האם להציג בברוטו , דהיינו את הלקוח במסגרת הנכסים ואת הספק במסגרת ההתחייבויות **או** האם להציג בנטו דהיינו במסגרת הנכסים לקוחות בקיזוז ספקים .

באופן עקרוני התקינה הבינ"ל אינה אוהבת קיזוזים כיוון שהסיכונים הם גבוהים לכן כעיקרון **אסור לקזז!**

**ישות כן תקזז כאשר מתקיימים שני תנאים במצטבר :**

1. **זכות משפטית בהווה לקיזוז**- הזכות הזאת חייבת להיות מוחלטת ולא תלויה בשום תנאי. ובנוסף , הזכות הזאת חייבת להיות קיימת גם במהלך העסקים הרגיל , גם בעת כשל באשראי , וגם בהליך כגון כינוס , פשיטת רגל, פירוק.
2. **כוונה לסילוק בנטו או בו זמנית**
3. קבוצות של נכסים פיננסים והגדרות נוספות IAS39

### **קבוצות של נכסים פיננסים-** IAS39 דורש לסווג את כל הנכסים הפיננסים לאחת מ-4 קבוצות. נושא זה חשוב גם לצורך הצגה אבל בעיקר לצורך מדידה כיוון שלכל קבוצה יש מדידה אחרת:

* + - 1. **שוו"ה דרך רוה"ס-** זוהי הקבוצה היחידה אליה ניתן לסווג גם התחייבויות. לקבוצה הזאת נסווג נכסים או התחייבויות פיננסיות העונים על אחד משני קריטריונים:

1. **מוחזק למסחר** – דהיינו 1. הנכס נרכש מתוך מטרה למכור ולרכוש מחדש בטווח הקצר דהיינו למסחר או 2. הוא חלק מקבוצת מכשירים פיננסיים לגביהם קיימת ראיה לדפוס פעילות שבוצע לאחרונה ואשר מטרתו הפקת רווח בטווח הקצר.
2. **נגזר –**
   * + 1. **במועד ההכרה לראשונה הישות ייעדה לשוו"ה דרך רוה"ס –** מותר לה לבצע ייעוד שכזה תחת שני תנאים:
3. הייעוד מבטל או מקטין באופן משמעותי חוסר הקבלה שהיה נוצר אילולא כן במדידת נכסים והתחייבויות ובהכרה ברווחים והפסדים מבסיסים שונים.
4. הנכס הפיננסי או ההתחייבות הפיננסית או שינהם, הם חלק מקבוצת מכשירים פיננסיים הנמדדים לפי שוו"ה מתוך מדיניות מתועדת ואסטרטגית של ניהול סיכונים והערכת שווי השקעות ומידע על השוו"ה מדווח באופן סדיר לאנשי המפתח הניהוליים .
   * + 1. **השקעות מוחזקות לפדיון**– לקבוצה זו נסווג נכסים פיננסים לא נגזרים בעלי תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה (ריבית), בעלי מועד פדיון קבוע שלישות יש כוונה ויכולת להחזיק עד למועד הפדיון ו –
5. במועד ההכרה לראשונה הישות לא יעדה לקבוצת שווי הוגן דרך רוה"ס.
6. במועד ההכרה לראשונה הישות לא ייעדה לקבוצת זמין למכירה.
7. לא עומד בהגדרת הלוואות וחייבים.

**דגש: נשים לב שלקבוצה זו יש מספר תנאים אובייקטיביים וסובייקטיביים**:

**תנאים אובייקטיביים:** תשלומים קבועים, מועד פדיון קבוע וכדומה.

**תנאים סובייקטיביים:** כוונה ויכולת להחזיק עד מועד הפדיון.

אם הישות הצהירה על כוונה ויכולת כזו והפרה זאת, דהיינו, היא מכרה או סיווגה מחדש לפני מועד הפדיון. במקרה הזה היא מקבלת שני 'עונשים' :

את כל ההשקעות המוחזקות לפדיון היא תצטרך לסווג מחדש לזמין למכירה.

במשך השנה השוטפת ובשנתיים הבאות היא לא תוכל לסווג לקבוצת מוחזק לפדיון.

**סולחים לה על ה'עונשים' הנ"ל בהתקיימות אחד מהתנאים הבאים:**

1. המכירה או הסיווג מחדש אירעו קרוב למועד הפדיון (עד שלושה חודשים), כך שלשינוים בשיעור הריבית אין השפעה מהותית על הקרן.
2. המכירה או הסיווג מחדש בוצעו לאחר שהישות קיבלה באופן משמעותי את מירב הקרן, לדוגמא, ישות השקיעה באג"ח הנפדה לשיעורין, לאחר שהיא קיבלה 98% מהקרן היא מכרה, גם במצב זה סולחים לה.
3. נוצרו אירועים שאינם בשליטת הישות ולא היו צפויים קודם לכן, כגון:
4. ירידה משמעותית בדירוג האשראי, במקרה זה עולה חשש שהישות כלל לא תקבל את הכסף.
5. דרישות של גופי פיקוח – ייתכן כי גופי פיקוח מחייבים את הישות למכור, וזה לא בשליטתה.
6. שינויים בשיעורי המס – שינוים כאלו יכולים להשפיע על כדאיות ההשקעה.
7. **הלוואות וחייבים –** לקבוצה זו נסווג נכסים פיננסיים לא נגזרים שאינם מצותתים בשוק פעיל בעלי תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה ו –
8. מועד ההכרה לראשונה לא עומדים בהגדרת שווי הוגן דרך רוה"ס (דהיינו, לא מוחזקים למסחר ולא יועדו לראשונה).
9. במועד ההכרה לראשונה לא יועדו לקבוצת זמין למכירה.
10. לא נוצר מצב בו המשקיע עשוי לא לקבל באופן מהותי את הקרן המקורית ולא כתוצאה מכשל באשראי.

**דגש: נשים לב שקבוצת השקעות מוחזקות לפדיון וקבוצת הלוואות וחייבים די דומות בתנאים שלהן. נדגיש את ההבדלים:**

* + - 1. **אי ציתות בשוק פעיל –** זוהי דרישה בקבוצת הלוואות וחייבים, לכן אם המכשיר מצותת הנכס לעולם לא יסווג לקבוצת הלוואות וחייבים, אבל הוא כן יכול להיות מסווג למוחזק לפדיון.
      2. **מועד פדיון קבוע** – זוהי דרישה הקיימת בקבוצת מוחזק לפדיון, לכן אם לנכס אין מועד פדיון קבוע אז הוא לעולם לא ישויך לקבוצת מוחזק לפדיון, אבל הוא כן יכול להיות משויך להלוואות וחייבים.
      3. **כוונה ויכולת להחזיק עד למועד הפדיון** – זוהי דרישה בקבוצת מוחזק לפדיון, לכן אם אין כוונה או/ו יכולת שכזו אז לעולם זה לא יהיה מסווג לקבוצת מוחזק לפדיון, אבל זה כן יכול מסווג להלוואות וחייבים.
      4. **נכסים פיננסיים זמינים למכירה**  - לקבוצה זו נסווג נכסים פיננסיים לא נגזרים אשר במועד ההכרה לראשונה הישות ייעדה לקבוצה, ובנוסף קבוצה זו היא קבוצת "סל". דהיינו, כל נכס שלא עומד בהגדרה של אף קבוצה אחרת, יסווג לקבוצה זו.

**דגש: נשים לב שהשקעה במכשיר הוני לעולם לא תסווג להשקעות מוחזקות לפדיון ולהלוואות וחייבים שכן, אין תשלומים קבועים**.

* + - **הגדרות נוספות-**

1. **עלות מופחתת** – זוהי שיטה חשבונאית למדידת נכסים והתחייבויות פיננסיות. העלות המופחתת היא העלות המקורית פלוס / מינוס הפחתה מצטברת של ניכיון / פרמיה בשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי ירידת ערך של נכסים פיננסיים.
2. **ריבית אפקטיבית** – זוהי הריבית המשמשת בשיטת העלות המופחתת והפורסת את ההוצאות/ הכנסות מימון על פני התקופה. ריבית אפקטיבית זוהי הריבית המהוונת באופן מדויק את תזרימי המזומנים בתקופה החזויה לערך נטו בספרים. ריבית אפקטיבית משקללת עלויות עסקה.
3. **שווי הוגן** – המחיר שהיה מתקבל ממכירת נכס או היה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.
4. **מדידה-**

* **מדידה במועד ההכרה לראשונה -**במועד ההכרה לראשונה נכס פיננסי נמדד לפי שווי הוגן + עלויות עסקה, התחייבות פיננסית נמדדת לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה. **חריג: אם הנכס / ההתחייבות הפיננסית מסווגים לקבוצת שווי הוגן דרך רוה"ס אזי המדידה היא לפי שווי הוגן ועלויות העסקה נזקפות לרווח והפסד.**
* **מדידה עוקבת של התחייבות פיננסית**- כעיקרון המדידה העוקבת היא לפי עלות מופחתת, **חריג: אם ההתחייבות הפיננסית מסווגת לקבוצת שווי הוגן דרך רוה"ס אזי המדידה העוקבת לפי שווי הוגן.**
* **מדידה עוקבת של נכס פיננסי-** המדידה תלויה בקבוצה אליה משויך הנכס, ותיתכנה האפשרויות הבאות:

1. **שווי הוגן דרך רוה"ס/ זמין למכירה** – המדידה העוקבת היא לפי שווי הוגן. **חריג: ישנם מקרים נדירים בהם אין אפשרות לאמוד שווי הוגן להשקעה במכשיר הוני. במקרים אלו המדידה העוקבת היא לפי עלות. אבל, אם בשלב מסוים ניתן לאמוד שווי הוגן נעמיד את הנכס על שוויו ההוגן. ולהיפך, אם המדידה הייתה לפי שווי הוגן ובשלב מסוים אין יותר אפשרות לאמוד את השווי ההוגן אזי השווי ההוגן האחרון מהווה את העלות.**
2. **קבוצת מוחזק לפדיון / הלוואות וחייבים** – המדידה העוקבת היא לפי שיטת העלות המופחתת. **חריג: לגבי נכסים לזמן קצר כדוגמת לקוחות יש פטור משימוש בריבית אפקטיבית, דהיינו המדידה היא לפי עלות.**

* **הכרה ברווחים ובהפסדים-**

1. בגין **התחייבות** פיננסית המנוהלת לפי שיטת העלות המופחתת, אנו מכירים בהוצאות מימון תוך הפרדה להוצאות הפרשי שער.
2. בגין **נכסים** והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן דרך רוה"ס, כל השינוי בשווי ההוגן כמקשה אחת ייזקף לרווח והפסד.
3. בגין **נכסים** פיננסים הנמדדים בשיטת הע"מ נכיר בהכנסות מימון תוך גילוי על הכנסות מהפרשי שער ובהפסדים בגין י.ערך.
4. בגין **נכסים** פיננסיים המסווגים לקבוצת זמין למכירה ההכרה תהיה כדלקמן:
   1. **השקעה במכשיר הוני** – נכיר בהכנסות מדיבידנד, אבל כל השינויים בשווי הוגן כמקשה אחת ייזקפו לרווח כולל אחר – קרן הון. קרן הון זו תסווג לרווח והפסד בעת מכירת ההשקעה או בעת ירידת ערך.
   2. **בגין השקעה במכשיר חוב** – נבצע שני שלבים:

**בשלב הראשון**- ננהל את ההשקעה לפי שיטת העלות המופחתת, דהיינו נכיר בהכנסות מימון תוך הפרדה להכנסות מהפרשי שער,

**בשלב השני-** נתאים לשווי ההוגן כנגד קרן הון. קרן זו תסווג לרווח והפסד בעת מכירה או בעת ירידת ערך.

* **דוגמאות לנושא:**

1. **התחייבות פיננסית במט"ח המנוהלת לפי שיטת העלות המופחתת** – הרעיון המרכזי הוא שנכיר בהוצאות מימון, תוך גילוי בנפרד להוצאות הפרשי שער.
2. **השקעה במכשיר הוני המסווג לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד** – הרעיון – כל השינויים בשוו"ה כמקשה אחת נזקפים לרוה"ס.
3. **השקעה במכשיר חוב בשווי הוגן דרך רוה"ס** – הרעיון המרכזי הוא שכל השינויים בשוו"ה כמקשה אחת נזקפים לרוה"ס ולא מנהלים את שיטת העלות המופחתת.
4. **השקעה במכשיר הוני המסווג לקבוצת זמין למכירה** – הרעיון המרכזי הוא שדיבידנד נרשם כהכנסה, וכל השינויים בשווי הוגן נרשמים ברווח כולל אחר – קרן הון. קרן הון זו תסווג לרווח והפסד בעת מכירה או בעת ירידת ערך.
5. **השקעה במכשיר הוני במט"ח המסווג כזמין למכירה** – הרעיון המרכזי הוא שילוב בין IAS-39 לבין IAS-21 העוסק בהשפעת השינוי בשער החליפין. השינוי בשוו"ה כאמור נזקף לקרן הון. חלק משינוי זה נובע מהפרשי שער ואין צורך לתת ע"כ גילוי בנפרד.
6. **השקעה במכשיר חוב המסווג לקבוצת זמין למכירה –** הרעיון המרכזי: מבצעים שני שלבים:

**שלב הראשון** – שיטת העלות המופחתת **בשלב השני** – התאמה לשווי הוגן כנגד רווח כולל אחר.

1. **השקעה במכשיר חוב במט"ח המסווג כזמין למכירה** – הרעיון המרכזי הוא שילוב בין IAS-39 לבין IAS-21. כיוון שאנו מנהלים ראשית את שיטת העלות המופחתת אנו מכירים בהכנסות מימון, לרבות גילוי נפרד להפרשי שער. כתוצאה מכך, בניגוד להשקעה במכשיר הוני, קרן ההון לא תכלול מרכיב של הפרשי שער.
2. **השקעה במכשיר הוני הנמדד לפי עלות –** הרעיון המרכזי הוא שדיבידנד נרשם כהכנסה, מעבר לכך, אין הכרה ברווח או הפסד, למעט ירידת ערך. אם בשלב מסוים יש אפשרות לאמוד את השווי ההוגן נעמיד את הנכס לפי שווי הוגן, ולהיפך. במידה ואמור להיות לפי שווי הוגן והפסיקה להיות אפשרות למדוד את השווי אזי השווי ההוגן האחרון מהווה את העלות.

## **סיווגים מחדש-**

* **סוגי הסיווגים-**עד כה דיברנו על סיווג של נכסים פיננסיים במועד ההכרה לראשונה. כעת אנו מדברים על שינויים בסיווג לאחר מועד ההכרה לראשונה. ככלל, התקן אינו אוהב שינויים בסיווג. שכן, זה יוצר פתח לניהול רווחים.

**נסכם בטבלה את כל השינויים האפשריים:**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| מ ---- >  ל | שווי הוגן דרך רוה"ס –  מוחזק לפדיון | שוו"ה דרך רוה"ס – יעוד לראשונה | השקעות מוחזקות לפדיון | הלוואות וחייבים | זמין למכירה |
| שוו"ה דרך רוה"ס | X | X | O | O | O |
| מוחזק לפדיון | V – הגדרת הקבוצה ואין עונשים | O | X | V – אין משמעות | V – הגדרות הקבוצה ואין עונשים |
| הלוואות וחייבים | V – הגדרת הקבוצה + תנאי נוסף. | O | V – אין משמעות | X | V – הגדרות הקבוצה + התנאי הנוסף |
| זמין למכירה | V | O | V | V | X |

X – טכני O – איסור מהותי V – מותר

**שווי הוגן דרך רווח והפסד**

1. לאחר מועד ההכרה לראשונה אין אפשרות לסווג מחדש לקבוצת שוו"ה דרך רוה"ס. ז"א, אין כניסה לקבוצה.
2. אם במועד ההכרה לראשונה הנכס יועד לשוו"ה דרך רוה"ס אין אפשרות לסווג מחדש. ז"א, אין יציאה.
3. אם הנכס סווג כמוחזק למסחר ויש שינוי בכוונה ו/ או ביכולת אזי יש אפשרות לסווג מחדש:
   1. זמין למכירה.
   2. למוחזק לפדיון בתנאי שעומד בהגדרת הקבוצה ובתנאי שאין 'עונשים'.
   3. להלוואות וחייבים בתנאי שעומד בהגדרת הקבוצה + תנאי נוסף : כוונה ויכולת להחזיק על למועד הפדיון, או בעתיד הנראה לעין. נשים לב שזה לא תנאי מקורי של הקבוצה, והוא נוסף רק כדי להקשות את המעבר.

**השקעות מוחזקות לפדיון**

1. התקן לא עוסק באפשרות מעבר להלוואות וחייבים, כיוון ששתי הקבוצות נמדדות באותה שיטה, לכן אין שום משמעות מיוחדת למעבר שכזה.
2. אם יש שינוי בכוונה או/ ו ביכולת יש לעבור לקבוצת זמין למכירה, אבל אז מקבלים שני 'עונשים', אלא אם כן סולחים.

**הלוואות וחייבים**

1. התקן לא עוסק במעבר למוחזק לפדיון כאמור כיוון שאין לכך משמעות.
2. ניתן לעבור לזמין למכירה.

**זמין למכירה**

במקרים שיש שינוי בכוונה או/ ו ביכולת, אז במקרים נדירים ניתן לעבור

1. לקבוצת מוחזק לפדיון בתנאי שעומד בהגדרות הקבוצה ובתנאי שאין 'עונשים'.
2. לקבוצת הלוואות וחייבים בתנאי שעומד בהגדרות הקבוצה והתנאי הנוסף עליו דיברנו.

### **מדידת מעברים-העיקרון המנחה**: המעבר מתבצע לפי הערך הפנקסני של הנכס דקה לפני המעבר. נפרט את כל המקרים האפשריים:

1. **מעבר משווי הוגן דרך רוה"ס למוחזק לפדיון/ הלוואות וחייבים** – המעבר מתבצע לפי שווי הוגן. השווי ההוגן מהווה עלות מופחתת חדשה בקבוצה החדשה, לכן באותה נקודה נחשב ריבית אפקטיבית חדשה. מכאן ואילך, ההשקעה תנוהל לפי ריבית זו.
2. **מעבר משווי הוגן דרך רוה"ס לזמין למכירה** – ישנן 2 אפשרויות:
   1. **השקעה במכשיר חוב** – המעבר הוא לפי שווי הוגן. השווי ההוגן מהווה עלות מופחתת חדשה, על כן מחשבים באותו יום ריבית אפקטיבית. מכאן ואילך נחשוב בשני שלבים: בשלב הראשון נפעיל את שיטת העלות המופחתת לפי ריבית אפקטיבית זו ובשלב השני נתאים לשווי ההוגן כנגד קרן הון.
   2. **השקעה במכשיר הוני** – המעבר הוא לפי שווי הוגן. מכאן ואילך, כל השינוי בשווי ההוגן יירשם ברווח כולל אחר.
3. **מעבר ממוחזק לפדיון/ הלוואות וחייבים לזמין למכירה** – המעבר מתבצע לפי עלות מופחתת. ממועד המעבר יש 2 שלבים: בשלב הראשון ממשיכים את שיטת העלות המפוחתת ובשלב השני בכל תאריך דיווח מתאימים לשווי ההוגן כנגד קרן הון.
4. **מעבר מזמין למכירה למוחזק לפדיון/ הלוואות וחייבים** – המעבר מתבצע לפי שווי הוגן. השווי ההוגן מהווה עלות מופחתת חדשה, כך שעלינו לחשב ריבית אפקטיבית חדשה. מכאן ואילך, ההשקעה תנוהל לפי הריבית הזו. מהו דין קרן ההון –
   1. אם אין מועד פדיון קבוע, קרן ההון מוקפאת עד למכירה
   2. אם יש מועד פדיון קבוע אז קרן ההון מופחתת לרווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית, כך שבכל נקודת זמן היתרה שלה היא הפער בין העלות המופחתת החדשה לבין העלות המפוחתת המקורית.

## **ירידת ערך של נכסים פיננסיים**

IAS39 דורש לבדוק בכל תאריך דיווח כספי האם יש ראיות אובייקטיביות לירידת ערך. ערכו של נכס פיננסי נפגם כאשר לאחר מועד ההכרה לראשונה נוצרות ראיות אובייקטיביות לירידת ערך . ולאירוע ההפסד הזה יש השפעה על תזרימי המזומנים העתידיים .

ראיות אובייקטיביות לירידת ערך כוללות בין השאר את המידע הבא:

1. **קשיים פיננסים משמעותיים של הלווה**
2. **הפסקת שוק פעיל כתוצאה מהקשיים הפיננסים**
3. **אי עמידה בהסכמים , פיגור בתשלומים .**
4. **הלווה נכנס למצב פיננסי של פשיטת רגל , או פירוק , או כינוס נכסים.**
5. **המלווה נתן ללווה הקלות כתוצאה מתנאים כלכליים או משפטיים, הקלות שלא היו נשקלות במהלך העסקים הרגיל.**
6. **לעיתים ניתן לזהות ראיות לירידת ערך לקבוצה של נכסים פיננסים בעלי מאפייני אשראי דומים . ראיות כאלו יכולות לנבוע מתנאים כלכליים, פוליטיים , לאומיים או כתוצאה ממוסר תשלומים שלילי המאפיין קבוצה מסוימת .**

**דגשים:**

* 1. IAS36 עוסק בירידת ערך של רכוש קבוע, נב"מ מוניטין והוא דורש סימנים לירידת ערך .
  2. IAS39 כאמור דורש ראיות אובייקטיביות לירידת ערך דהיינו משהו יותר מוחשי ומוצק.
  3. ירידה בדירוג האשראי, הפסקת שוק פעיל שלא כתוצאה מקשיים פיננסים , שינוי בריבית הגורם לכך כי השוו"ה יהיה נמוך מהעלות המופחתת כל אלו כשלעצמם לא מהווים ראיות לירידת ערך .
  4. הראיות שהוצגו מאפיינות בעיקר יחסים בין מלווה ללווה , לגבי השקעה במכשיר הוני ראיות נוספות הינן :

1. ירידה משמעותית ומתמשכת מתחת לעלות
2. סימנים שליליים לגבי הסביבה התפעולית הכלכלית , הפיננסית , השיווקית , הטכנולוגית של הישות המושקעת .

### **מדידת ירידת ערך-** מדידת ירידת הערך תלויה בקבוצה אליה משויך הנכס הפיננסי ויכולים להיות המצבים הבאים :

1. **שוו"ה דרך רוה"ס** – במקרה זה אין משמעות מיוחדת לנושא של ירידת הערך , זאת כיוון שכל השינויים בשוו"ה ממילא נזקפים לרוה"ס , על כן אם יש ירידה בשוו"ה נכיר בהפסד, אם יש עליה בשוו"ה נכיר ברווח .
2. **השקעה במכשיר הוני הנמדד לפי עלות** – ההכרה בהפסד מתבצעת ע"י היוון התזרים הצפוי לפי שיעור תשואה שוטף. (ריבית שוק) הפסד שהוכר לא יבוטל גם אם מאוחר יותר יש ראיות אובייקטיביות לעליית ערך .
3. **השקעות מוחזקות לפדיון / הלוואות וחייבים הנמדדים לפי עלות מופחתת** – ברגע שיש ראיות אובייקטיביות לירידת ערך נהוון את התזרים הצפוי לפי ריבית אפקטיבית מקורית. ובהתאם לכך נכיר בהפסד. בשלב מאוחר יותר ברגע שיהיו ראיות אובייקטיביות לעליית ערך שוב נהוון את התזרים הצפוי לפי ריבית אפקטיבית מקורית ונכיר בביטול ההפסד.

**דגשים** :

1. קיימת מגבלה להכרה בביטול ההפסד ניתן לחזור עד גובה עלות מופחתת מקורית לרבות חובות העבר.
2. אם ההיוון לפי הריבית האפקטיבית המקורית מביא לתוצאה גבוהה מהמגבלה נשנה את הריבית האפקטיבית .
3. **נכסים פיננסים המסווגים לקבוצת מוחזק לפדיון / הלוואות וחייבים הנמדדים לפי עלות-**להזכירכם נכסים לז"ק כאמור פטורים מהיוון. מבחינת הרעיון אנו אמורים לפעול כמו המקרה הקודם , דהיינו להוון את התזרים הצפוי לפי ריבית אפקטיבית מקורית . אבל מכיוון שיש פטור מהיוון לוקחים את מלוא התזרים . בד"כ בסוג הנכסים הנ"ל מחשבים את המשלים , דהיינו במקום לחשב את התזרים הצפוי ואז לקבל את ההפסד שזה בעצם התזרים הלא צפוי , פשוט מחשבים ישירות כמה לא צפוי להתקבל .

במילים אחרות צריך לבצע הפרשה לחומ"ס- כמה צופים **לא** לקבל.

בהתאם לתקן ההפרשה לחומ"ס מחושבת כהפרשה ספציפית וכהפרשה כללית . השאלה היא איך עושים זאת . עלינו לקבל את הנכסים הפיננסים לקבוצות לפי מאפייני אשראי דומים . נניח לצורך ההסבר שקבוצה אחת מורכבת מ-4 לקוחות – 1 מהותי ו-3 לא מהותיים ויש ראיה לירידת ערך לקבוצה בכללותה , השאלה היא איך מודדים את ההפרשה?

1. **ירידת ערך של השקעה במכשיר הוני המסווג כז"ל (IAS39) –** במידה והשוו"ה נמוך מהעלות המקורית תיווצר קרן הון בחובה. כעיקרון אין בעיה שתהיה קרן הון בחובה אבל אם יש ראיות אובייקטיביות לירידת ערך יש למיין אותה להפסד. **הפסד שהוכר לא יבוטל** דהיינו גם אם בהמשך יהיו ראיות אובייקטיביות לעליית ערך – כל העליה בשוו"ה תירשם כנגד קרן הון.
2. **ירידת ערך של השקעה של מכשיר חוב המסווג לקבוצת ז"ל –** אם השוו"ה נמוך מהעלות המופחתת המקורית תיווצר קרן הון בחובה, ושוב כעיקרון אין בעיה. אבל אם יש ראיות לירידת ערך נמיין אותה להפסד וברגע שהכרנו בהפסד עלינו לשנות את הריבית האפקטיבית . בשלב מאוחר יותר אם יש ראיות לעליית ערך נכיר ברווח עד גובה העלות המופחתת המקורית , לרבות חובות העבר. ברגע שהכרנו ברווח נחשב שוב את הריבית האפקטיבית.

### **טבלת סיכום ירידת ערך-**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **המצב** | **הכרה בהפסד** | **שינוי בריבית אפקטיבית** | **הכרה בביטול הפסד** | **שינוי ריבית אפקטיבית** | **הפניה לביאור** |
| 1. **נכס פיננסי בשוו"ה דרך רוה"ס** | V | לא רלוונטי | V | לא רלוונטי | (1) |
| 1. **השקעה במכשיר הוני המתואם לעלות מופחתת** | V | לא רלוונטי | X | לא רלוונטי | (2) |
| 1. **נכס פיננסי הנמדד לפי עלות מופחתת** | V | X | V | כעיקרון X | (3) |
| 1. **נכס פיננסי הנמדד לפי עלות (מוחזק לפדיון / הלוואות וחייבים)** | V | לא רלוונטי | V | לא רלוונטי | (4) |
| 1. **השקעה במכשיר הוני זמין למכירה** | V | לא רלוונטי | X | לא רלוונטי | (5) |
| 1. **השקעה במכשיר חוב זמין למכירה** | V | V | V | V | (6) |

**ביאורים**

1. ההכרה בהפסד או בביטול ההפסד מתבצעת באופן אוטומטי באמצעות התאמה לשוו"ה

הנושא של הריבית האפקטיבית לא רלוונטי שכן הנכס לא מנוהל לפי שיטת הריבית האפקטיבית

1. ההכרה בהפסד מתבצעת ע"י היוון התזרים הצפוי בשיעור תשואה שוטף . הפסד שהוכר לא יבוטל. הנושא של הריבית האפקטיבית לא רלוונטי שכן הנכס לא מנוהל בשיטת הריבית האפקטיבית
2. ההכרה בהפסד מתבצעת ע"י היוון תזרים צפוי לפי ריבית אפקטיבית מקורית . כך , שאיך שינוי בריבית האפקטיבית . ההכרה ברווח מתבצעת ע"י היוון תזרים צפוי בריבית אפקטיבית מקורית . כך שכעיקרון אין שינוי בריבית האפקטיבית **אבל (חריג)** יש מגבלה להכרה ברווח עד גובה העלות המופחתת המקורית לרבות חובות העבר ואם עברנו את המגבלה הזאת אז משנים את הריבית האפקטיבית.
3. יוצרים הפרשה ספציפית וכוללת הריבית האפקטיבית לא רלוונטית מכיוון שהנכס לא נמדד לפי ריבית אפקטיבית
4. ההכרה בהפסד מתבצעת ע"י העברת קרן ההון בחובה להפסד . הפסד שהוכל לא יבוטל הנושא של הריבית האפקטיבית אינו רלוונטי שכן הנכס לא נמדד לפי עלות מופחתת .
5. ההכרה בהפסד מתבצעת ע"י העברת קרן ההון בחובה להפסד תוך שינוי הריבית האפקטיבית. ההכרה ברווח מוגבלת עד גובה העלות המופחתת המקורית לרבות חובות העבר ובכל הכרה ברווח נשנה את הריבית האפקטיבית .

### **שינויים בסיווג וירידות ערך-נדון בשני מקרים :**

1. **סיווג לשוו"ה דרך רוה"ס / ז"ל 🡨 הכרה בירידת ערך 🡨 ומעבר למוחזק לפדיון / הלוואות וחייבים 🡨 וראיות לעליית ערך –**

ברגע שבוצע מעבר למוחזק לפדיון / הלוואות וחייבים נוצרת עלות מופחתת חדשה, כלומר, אנו מחשבים ריבית אפקטיבית חדשה.

מאוחר יותר אם יש ראיות לעליית ערך לא ניתן להכיר ברווח, הסיבה היא שההשקעה עומדת על העלות המופחתת שלה ולכן במקרה כזה נשנה את הריבית האפקטיבית.

1. **סיווג לז"ל** 🡨 **מעבר למוחזק לפדיון /הלוואות וחייבים** 🡨 **ראיות לירידת ערך בשלב מאוחר יותר-**

ברגע שסיווגנו מחדש למוחזק לפדיון / הלוואות וחייבים נוצרת עלות מופחתת חדשה, ולכן מחשבים ריבית אפקטיבית חדשה. מאוחר יותר אם יש ראיות לירידת ערך יש להקפיד על שני גורמים :

1. היוון התזרים הצפוי לפי הריבית האפקטיבית החדשה
2. לפני שמכירים בהפסד מקזזים את קרן ההון

## **עלות מופחתת וריבית משתנה**

עד כה דיברנו על מצבים בהם ה-PMT קבוע, השאלה היא מה קורה אם האג"ח נושאת ריבית משתנה (PMT משתנה)? במקרה הזה חייב להשתנות עוד גורם- או הריבית = i (ריבית אפקטיבית), או הערך הנוכחי =pv. IAS39 קובע כי במקרה הזה עלינו לבדוק ממה נובע השינוי ב-PMT. אם הוא נובע משינוי בריבית השוק- נשנה את ה-i . אם הוא נובע משינויים אחרים – נשנה את ה-pv

1. **אופציות על מניות**

### **הגדרה-**"אופציה על מניה זוהי תעודה המונפקת בתמורה לסכום מסוים 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"**

### **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 אזמדובר ב-FIX FOR FIX ז"א 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.

### **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

### **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 פוטנציאל , לכן יש להתחשב באופציות תוך הפעלת השיקולים הבאים :
2. נתחשב באופציות רק אם הן ניתנות להמרה באופן מידי , כי רק אופציות אילו משפיעות על הכוח בהווה.
3. אם ההמרה תלויה בתנאי מסוים 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 אם 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 ובעלי 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.
12. **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.
13. **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:
14. **עלייה בשיעור ההחזקה בתוך השפעה מהותית** – במקרה זה נחשב עודף עלות
15. **ירידה בשיעור ההחזקה – בתוך השפעה מהותית** – במקרה זה נחשב רווח או הפסד הון.
16. **איבוד השפעה מהותית** – גם למעלה וגם למטה במקרה זה ניישם את גישת המעברים
17. **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' רוה"ס

**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 תקבולים | 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 |

### **רכישת השפעה מהותית בעת קיום אופציות-** עד כה עסקנו במצב בו קודם הייתה 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 שלושה דגשים :

1. כבר במועד רכישת המניות חייבים לבדוק האם מתקיימת הגדרת השפעה מהותית וזאת תוך התחובטת 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 .

### **שילוב בין אופציות לבין IFRS10 -**אנו עוסקים כעת במצב בו חברת בת מנפיקה אופציות .

**עקרונות**

* + - 1. **קביעת שליטה –** להזכירכם משקיע שולט בישות כאשר הוא חשוף או בעל זכויות לתשואות משתנות הנובעות ממעורבותו בישות המשוקעת ויש לו את היכולת להשפיע על התשואות הנ"ל באמצעות כוח 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 לומר 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.
4. **חלוקות –** אופציות אינן מקנות זכויות ברווח לכן חלוקת הרווח הכולל תהיה 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 נפרעה 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"ש  ח'/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 לא השתנה אבל החלוקות כן השתנו כי אין יותר אחוזי החזקה באופציות יש רק אחוזי החזקה במניות . מכאן, שפקודת היומן מבחינת הקבוצה היא:

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

### **רכישת שליטה בעת קיום אופציות -**עד עכשיו למדנו מצב בו קודם הייתה שליטה ולאחר מכן חברת הבת הנפיקה את האופציות . כעת נעסוק במצב ההפוך , כלומר, קודם חברה ב' הנפיקה אופציות ורק אח"כ חברה א' רכשה בה שליטה.

**דגשים :**

* + - 1. כבר במועד הרכישה יש לוודא שאכן מתקיימת הגדרת שליטה וזאת בהתחשבות האופציות.
      2. השווי ההוגן של האופציות הן חלק מעלות צירוף העסקים וזאת ללא כל קשר לצורת המדידה של הזשמ"ש. לגבי חלקו של הזשמ"ש במניות , הוא יכול להימדד או לפי שוו"ה או לפי שוו"ה של הנכסים נטו המזוהים אבל לגבי כל זכות הונית אחרת כמו מב"כ , כמו אופציות, הם חייבים להימדד בשוו"ה.
      3. את המוניטין המתקבל עלינו לפצל ל-3 חלקים:
  1. **פרמיית שליטה-** כמובן שנכנסת לתרומת האם
  2. **מוניטין בגין מ"ר**- נכנס לתרומת הבת אם הזשמ"ש חושב לפי שוו"ה ולתרומת האם אם הזשמ"ש חושב לפי נכסים נטו מזוהים.
  3. **מוניטין בגין אופציות** – נכנס לתרומת הבת של האופציות.
* **חברת האם מנפיקה אופציות-** עד כה עסקנו במצבים בהם חברת הבת הנפיקה אופציות , כעת אנחנו עוסקים במצב בו חברת האם הנפיקה אופציות.

**עקרונות:**

* + - 1. **מועד ההנפקה-** נחשוב בשני שלבים:

**שלב ראשון -**חושבים כאילו כל ההנפקה הייתה לחיצוניים **פקודת היומן :**

ח' מזומן

ז' תקבולים ע"ח אופציות

**דגשים:**

1. הפעם כן רואים סעיף של תקבולים כי הם שייכים לבעלים ולהזכירכם הבעלים מפורטים
2. שוב מדובר על פקודת עזר שנצטרך לבצע.

**שלב שני –** אם חברת הבת רכשה חלק מהאופציות, למעשה היא פדתה הון של חברת האם. **פקודת היומן:**

ח' אופציות באוצר

ז' מזומן

**דגשים:**

1. יש לשים לב שבסה"כ משני השלבים ההון העצמי של הקבוצה ושל הבעלים – גדל , אך ורק בגובה ההנפקה לחיצוניים.
2. בדו"חות העצמאיים של חברת הבת יש השקעה באופציות – והיא מנהלת בשוו"ה דרך רוה"ס. בדומה לנושא של מניות באוצר, הרווח מבוטל על חשבון תרומת הבת ואילו לגבי ההשקעה צריך להיזהר, כי בגובה הרווחים שנצברו על חשבון הבת אבל העלות היא ע"ח האם כי מדובר על פדיון הון של הבעלים.
   * + 1. **המרת אופציות –**נחשוב בשני שלבים :

**שלב ראשון-** כאילו הכל הומר ע"י חיצוניים . **פקודת היומן מבחינת הקבוצה:**

ח' מזומן

ח' תקבולים ע"ח אופציות

ז' הון מניות

ז' פרמיה

**שלב שני-** אם גם חברת הבת המירה אז למעשה עלות פדיון ההון גדלה בכמה שחברת הבת שילמה, ולכן נבצע את הפקודה :

ח' אופציות באוצר

ז' מזומן

**דגש:** שוב התוצאה של שני השלבים זו ההמרה כלפי חיצוניים

* + - 1. **פקיעת אופציות –** שוב יש שני שלבים:

**שלב ראשון –** פקיעה רגילה **פקודת יומן:**

ח' תקבולים

ז' פרמיה

**שלב שני –** פקיעת אופציות באוצר- כמו הנפקה במחיר של 0 כך שחלק מהפקיעה היא ע"ח הבעלים וחלק ע"ח הזשמ"ש. **פקודת היומן:**

ח' פרמיה🡨 לפי חלק הבעלים

ח' זשמ"ש

ז' אופציות באוצר

1. **מכשירים פיננסים מורכבים**-מכשיר פיננסי מורכב זהו מכשיר הכולל בתוכו גם רכיב של התחייבות וגם רכיב של הון. נתמקד ב**אג"ח להמרה.**

### **אג"ח להמרה- הגדרה:** "תעודה המונפקת בתמורה לסכום מסוים והמקנה למי שמחזיק בה זכות לקבל ריבית ולקבל את הערך הנקוב, לחילופין המחזיק יכול לוותר על הריביות ועל הערך הנקוב, ולקבל במקום מניות".

### **דגשים:**

1. החלטת ההמרה נתונה בידי המשקיע בלבד , אם הוא מחליט להמיר, מאותה נקודה הוא לא יקבל יותר ריביות וכמובן שלא יקבל את הערך הנקוב ובמקום זאת הוא יקבל את המניות. ואם הוא מחליט שלא להמיר הוא יקבל כמובן את כל הריביות ואת הערך הנקוב אבל אופציית ההמרה פוקעת .
2. בד"כ גם אם תהיה המרה, היא תהיה ביום האחרון האפשרי שכן המשקיע יעדיף לקבל קודם לכן את הריביות.
3. ביום האחרון האפשרי החלטת ההמרה מתבצעת כך- אם שווי המניות אותן מקבל המשקיע **גבוה** מהערך הנקוב הוא יעדיף להמיר. אם שווי המניות אותן מקבל המשקיע **נמוך** הוא יעדיף לקבל את הערך הנקוב .
4. כדי שאג"ח להמרה תהווה מכשיר פיננסי מורכב צ"ל לה גם מרכיב של התחייבות וגם מרכיב של הון, מרכיב של התחייבות ברור שיש לה כי יש מחויבות חוזית לשלם מזומן, גם האת הריבית וגם את הערך הנקוב. מרכיב של הון יהיה לה רק אם יתקיים FIX FOR FIX דהיינו ערך נקוב קבוע בתמורה לכמות קבועה של מניות. כך שאם הערך הנקוב משתנה או הכמות משתנה , אזי אין מרכיב הון והאג"ח להמרה לא מהווה מכשיר פיננסי מורכב.

**אנו מדברים כרגע אך ורק על אג"ח להמרה שמהווה מכשיר פיננסי מורכב**

### **הטיפול אצל החברה המנפיקה-עקרונות:**

1. **גישת הפיצול –**מחיר אג"ח להמרה, בהכרח גבוה יותר ממחיר של אותה אג"ח עם אותם תנאים אבל ללא זכות המרה, זאת כיוון שהמשקיע מוכן לשלם סכום נוסף עבור אופציית ההמרה. מכאן, התמורה אותה קיבלה הישות כוללת תמורה גם עבור מרכיב ההתחייבות וגם עבור מרכיב ההון. **IAS32** דורש לבצע פיצול בין המרכיבים. את מרכיב ההתחייבות להציג במסגרת ההתחייבויות ואת מרכיב ההון להציג במסגרת ההון. שיטת הפיצול מכונה גם **שיטת השארית** – ידועה התמורה מההנפקה, נחשב מה התמורה שהייתה מתקבלת אם אותה אג"ח הייתה מונפקת באותם תנאים אבל **ללא זכות המרה.**  סכום זה יהווה את מרכיב ההתחייבות . **השארית – מרכיב הון**

**דגשים :**

1. את הפיצול האמור אנו מבצעים פעם אחת בלבד במועד ההנפקה ולא משנים אותו גם אם סיכויי ההמרה משתנים.
2. הפיצול לא משפיע על רוה"ס
3. במועד ההנפקה , בהכרח, מרכיב ההתחייבות + מרכיב ההון נותנים את התמורה מההנפקה.
4. פקודת ההנפקה:

|  |  |
| --- | --- |
| ח' מזומן | 🡨 בסכום שהתקבל |
| ז' אג"ח לשלם | 🡨 בגובה מרכיב ההתחייבות |
| ז' אג"ח הון | 🡨 בגובה השארית |

לגבי אג"ח לשלם זוהי אג"ח לכל עניין ודבר לכן נמדוד אותה לפי שיטת העלות המופחתת. לגבי אג"ח הון זהו סעיף מקביל ל- **תקבולים בגין אופציות –** לכן הסכום שלו יישאר קבוע עד מועד הפקיעה או ההמרה.

1. **עלויות הנפקה –** בהתאם להוראות IAS32 עלות הנפקת התחייבות מקוזזת מההתחייבות, ועלות הנפקת הון מקוזזת מההון. אג"ח להמרה כוללת גם מרכיב של התחייבות וגם מרכיב של הון לכן נצטרך לייחס את עלויות ההנפקה לכל אחד מהמרכיבים באופן פרופורציונאלי.
2. **מיסים –** במידה ומ"ה מכיר בשיטת הפיצול לא נוצרים הפרשים זמניים ולא עולה השאלה של מיסים נדחים.אבל אם מ"ה לא מכיר בשיטת הפיצול נוצר הפרש זמני כבר במועד ההנפקה . ההפרש הזמני נובע מהעובדה שבספרים פיצלנו למרכיב הון ולמ"ה לא פיצלנו. לפי הוראת IAS12 אם ההפרש הזמני נוצר מהון יש ליצור את המ"נ כנגד ההון עצמו על כן **פקודת היומן היא:**

ח' אג"ח הון

ז' מ"נ

מה שיקרה מכאן ואילך זה שהוצאות המימון בספרים יהיו שונות מהוצאות המימון למ"ה. ההפרש הזמני ילך ויצטמצם הפעם כתוצאה מסעיף תוצאתי מכאן **שפקודת היומן לסגירת המס הנדחה היא :**

ח' מ"נ

ז' הוצאות מ"נ

**המצב בארץ לא ברור -** יש הטוענים כי מ"ה מכיר בשיטת הפיצול כי בהיעדר הוראה מפורשת בחוק פועלים לפי כללי חשבונאות . מצד שני יש הטוענים שמ"ה אינו מכיר בשיטת הפיצול. שכן הוא לא מקבל את התקינה הבינ"ל. **בפיתרון שאלות – בהיעדר הוראה מפורשת אנו נניח כי מ"ה אינו מכיר בשיטת הפיצול .**

1. **המרת אג"ח להמרה –** נבחין בין שלושה מצבים:
2. **המרה ביום האחרון האפשרי** – המשמעות היא שבעל האג"ח מוותר על ע.נ והוא מעדיף לקבל מניות .פקודת היומן היא :

|  |  |
| --- | --- |
| ח' אג"ח לשלם | 🡨 כדי לסגור את ההתחייבות |
| ח' אג"ח הון | 🡨 כדי לסגור גם אותו |
| ז' הון מניות | 🡨 ערך נקוב שהונפק |
| ז' פרמיה | 🡨 P.N |

כדאי לשים לב שכתוצאה מההמרה ההון העצמי גדל בסכום ההתחייבות שאותה העברנו להון העצמי.

1. **המרה במהלך התקופה אבל לאחר תשלום ריבית –** מה שמיוחד במקרה זה בע"מ מוותר גם על הריביות העתידיות וגם על הע.נ.

|  |  |
| --- | --- |
| ח' אג"ח לשלם | 🡨 כדי לסגור את ההתחייבות |
| ח' אג"ח הון | 🡨 כדי לסגור גם אותו |
| ז' הון מניות | 🡨 ערך נקוב שהונפק |
| ז' פרמיה | 🡨 P.N |

בנוסף עלינו לסגור את יתרת המ"נ, שימו לב שההפרש הזמני נסגר כתוצאה מההנפקה לכן יש לסגור את המ"נ כנגד פרמיה **פק"י**:

|  |
| --- |
| ח' מ"נ  ז' פרמיה |

**כדאי לשים לב שההון העצמי גדל בגובה מרכיב ההתחייבות + המ"נ אותם העברנו להון.**

1. **המרה במהלך תקופת ריבית–** במקרה זה הוא בעל האג"ח מוותר על הריבית שנצברה לאותו יום בנוסף לריבית העתידית ולע.נ.

**בדוגמא שלנו – נניח שהאג"ח הומרה ב-01/07/15**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' אג"ח לשלם (לרבות ריבית לשלם) | 🡨 כדי לסגור את ההתחייבות |
| ח' אג"ח הון | 🡨 כדי לסגור גם אותו |
| ז' הון מניות | 🡨 ערך נקוב שהונפק |
| ז' פרמיה | 🡨 P.N |

בנוסף נסגור את המ"נ:

|  |
| --- |
| ח' מ"נ  ז' פרמיה |

**ההון העצמי גדל בגובה מרכיב ההתחייבות לרבות הריבית לשלם + המס הנדחה**

1. **פדיון אג"ח –** גם כאן נבחין בין שלושה מצבים :
2. **פדיון ביום האחרון האפשרי-** למעשה בעל האג"ח מעדיף לקבל את הערך הנקוב מאשרר את המניות .**פקודת היומן**:

|  |
| --- |
| ח' אג"ח לשלם  ז' מזומן |

אבל כמובן שאופציית ההמרה פוקעת לכן פקודה נוספת היא :

|  |
| --- |
| ח' אג"ח הון  ז' פרמיה |

1. **פדיון במהלך התקופה אבל לאחר תשלום ריבית –** הפדיון מתבצע כך– הישות רוכשת את האג"ח בשוק . במקרה זה נצטרך לפצל את התשלום בין תשלום עבור פדיון התחייבות לבין תשלום עבור פדיון הון. הפיצול יתבצע בשיטת השארית . במידה ויש עלויות עסקה הן ייוחסו לכ"א מהמרכיבים באופן פרופורציונאלי . בגין פדיון ההתחייבות הפקודה תיהיה :

|  |
| --- |
| ח' אג"ח לשלם 🡨 כדי לסגור אותה |
| ז' מזומן |
| ח' / ז' הפסד או רווח מפדיון מוקדם |

בגין פדיון ההון הפקודה תיהיה:

ח' אג"ח הון 🡨 כדי לסגור

ז' מזומן

ח'/ז' פרמיה

בנוסף, עלינו לסגור את המ"נ ,שימו לב שחלק מההפרש הזמני נסגר בגין סעיף תוצאתי- רווח/הפסד מפדיון מוקדם, ואילו חלק מההפרש הזמני נסגר כתוצאה מפדיון הון (סעיף הוני). לכן חלק מהמ"נ ייסגר כנגד פרמיה, וחלק כנגד הוצאות מ"נ

1. **פדיון במהלך תקופת הריבית -** מאד דומה למצב הקודם רק שהישות לא תצטרך לשלם את הריבית שנצברה לאותו היום
2. **שינוי יחס המרה –** לעיתים ישויות רוצות לעודד המרה מוקדמת, בד"כ הן עושות זאת כדי להימנע מתשלומי ריביות. זה מתבצע ע"י כך שהן מגדילות את יחס ההמרה , עובדה אשר מעלה את סיכויי ההמרה . למעשה, הישויות נותנות במצב שכזה הטבה לבעלי האג"ח ע"ח בעלי המניות , ולכן התקן דורש להכיר בהוצאה . **פקודת היומן תהיה :**

ח' הוצאות בגין שינוי תנאי ההמרה

ז' אג"ח הון

**הערה:** כאשר ישות מנפיקה מניות הטבה משנים לבעלי האג"ח את יחס ההמרה. אבל השינוי הנ"ל לא נועד לתת הטבה לבעלי האג"ח אלא לשמור על מצבם . לכן בגין שינוי שכזה לא נכיר בהוצאה.

### **סוגי אג"ח להמרה-**

1. **אג"ח הנושאת ריבית תקופתית ואשר הערך הנקוב נפרע בתום התקופה –** זוהי למעשה האג"ח להמרה עליה דיברנו עד כה.
2. **אג"ח להמרה שהערך הנקוב נפרע לשיעורין – מרכיב ההתחייבות** – ע"מ לחשב את הערך הנוכחי נשתמש בפונקציית ה-CASH כדי לחשב ריבית אפקטיבית נשתמש ב-IRR א"א למצוא את הוצאות המימון במחשבון ועל כן נקבל אותן כ-P.N או שנכפיל את מרכיב ההתחייבות בשיעור הריבית האפקטיבית. ע"מ לחשב את יתרת ההתחייבות בכל נקודת זמן נמחק את התשלומים שכבר בוצעו. **מרכיב ההון** – זכות ההמרה היא פונקציה של הע.נ לכן ברגע שחלק מה.נ נפרע אז חלק מזכות ההמרה פוקעת ועלינו לבצע את הפעולה

ח' אג"ח הון

ז' פרמיה

1. **אג"ח שפיצר –** זהו אג"ח בו הקרן והריבית נפרעים בתשלומים קבועים. במקרה זה נעבוד בשני שלבים : **שלב ראשון –** נחשוב על האג"ח המשפטי על הע"נ על הריבית הנקובה . באמצעות השלב הזה נוכל לדעת בדיוק כמה ערך נקוב נפרע, כמה ערך נקוב נותר ולכן נוכל לדעת את אחוז הפקיעה או את אחוז ההמרה . **שלב שני-** נעבור לחשבונאות נבצע תנועה רגילה במרכיבי האג"ח אבל בכל פעם שנצטרך לחשב פקיעה של מרכיב הון או אחוז המרה נעבור לשלב הראשון .

### **הטיפול החשבונאי אצל המשקיעה באג"ח-** המשקיע באג"ח ימדוד את ההשקעה באחת משתי אפשרויות :

1. **שווי הוגן דרך רוה"ס –** את האפשרות הזאת הוא יבחר כאשר :
2. ההשקעה מוגדרת כמוחזקת למסחר או
3. כאשר במועד ההכרה לראשונה המשקיעה ייעד לקבוצת שוו"ה דרך רוה"ס, או
4. אין אפשרות מהימנה להפריד בין הנגזר (השקעה באופציות) לבין החוזה המארח (השקעה באג"ח).

**בכל מקרה בקבוצה הזאת כאמור המדידה היא לפי שוו"ה וכל השינויים בשוו"ה כמקשה אחת נזקפים לרוה"ס**

1. **נגזר משובץ –** הנגזר הוא השקעה באופציה והוא משובץ בתוך חוזה מארח שזוהי ההשקעה באג"ח. בהתאם לאפשרות הזאת עלינו להפריד בין ההשקעה באופציה לבין ההשקעה באג"ח. ההשקעה באופציה- תימדד בשוו"ה דרך רוה"ס. ההשקעה באג"ח – תסווג או לקבוצת ז"ל או לקבוצת הלוואות וחייבים . היא לא יכולה להיות מסווגת למוחזק לפדיון שכן זכות ההמרה **פוגמת בהגדרת הקבוצה**

**דגשים:**

1. שימו לב שלמדנו אצל המנפיקה כי קודם מודדים את ההתחייבות וכשארית מקבלים את מרכיב ההון אצל המשקיעה זה בדיוק הפוך קודם מודדים את ההשקעה באופציה וכשארית את ההשקעה באג"ח . **הסיבה :**ההשקעה באופציה היא בשוו"ה דרך רוה"ס ואם היא לא תימדד בשוו"ה אז עלול להיווצר מצב שכבר ביום הראשון ניאלץ להכיר ברווח או הפסד כדי להתאים לשוו"ה .
2. מבחינה תיאורטית לא היה אמור להיות הבדל אם קודם מודדים את ההשקעה באופציה או קודם מודדים את ההשקעה באג"ח, אבל , מכיוון שאנחנו עוסקים במודלים כלכליים, הם לא מדויקים , ולכן יש חשיבות מה אנו מודדים קודם.
3. לאור הבדלי המדידה בין החברה המנפיקה לבין המשקיעה כבר במועד ההנפקה נוצר מצב אשר בו האג"ח לשלם אצל המנפיקה שונה מההשקעה באג"ח אצל המשקיעה, ואותו הרעיון לגבי אג"ח מרכיב הון והשקעה באופציות.

### **שילוב בין אג"ח להמרה לבין IAS28-**אנו עוסקים במצב בו חברה כלולה הנפיקה אג"ח להמרה. עקרונית, הטיפול באג"ח מרכיב הון זהה לחלוטין לטיפול באופציות.

### **עקרונות:**

1. **קביעת השפעה מהותית-** לצורך קביעת השפעה מהותית עלינו להתחשב באג"ח להמרה בתנאי שהיא ניתנת להמרה באופן מידי למעשה עלינו ליישם את אותם שיקולים עליהם דיברנו באופציות .
2. **מועד ההנפקה –** מבחינת החברה הכלולה ההון העצמי גדל בגובה מרכיב ההון אבל מבחינת המשקיעה ההון של הכלולה השייך לבעלי המניות לא משתנה ועל כן חשבון ההשקעה לא משתנה גם הוא.
3. **רווחי אקוויטי –** האג"ח אינה מקנה זכויות ברווח לכן רווחי האקוויטי יהיו לפי שיעור ההחזקה בפועל .
4. **המרה-** מנקודת מבטה של הכלולה ההון גדל בגובה מרכיב ההתחייבות לרבות הריבית לשלם והמס הנדחה. מבחינת המשקיעה ההון של הכלולה השייך לבע"מ רגילות גדל בגובה מרכיב ההתחייבות לרבות הריבית לשלם המ"נ ומרכיב ההון . בנוסף , נוצר שינוי בשיעור ההחזקה וייתכנו המצבים הבאים:
5. עליה בשיעור ההחזקה בתוך השפעה מהותית – נחשב ע"ע נוסף
6. ירידה בשיעור ההחזקה בתוך השפעה מהותית- נחשב רווח או הפסד הון
7. איבוד השפעה מהותית – במקרה זה ניישם את גישת המעברים ונכיר ברווח או הפסד הון.
8. **פקיעת מרכיב ההון –** מבחינת החברה הכלולה ההון העצמי לא השתנה מבחינת המשקיעה ההון של הכלולה השייך לבעלי מניות גדל בגובה מרכיב ההון שהפך לפרמיה. לכן חשבון ההשקעה גדל . **פקודת היומן :**

ח' השקעה

ז' רווח הון

### **רכישת השפעה מהותית בעת קיום אג"ח להמרה -**עד כה עסקנו במצב בו קודם הייתה השפעה מהותית ורק אח"כ החברה הכלולה הנפיקה אג"ח להמרה. כעת אנו עוסקים במצב ההפוך . חברה ב' הנפיקה אג"ח להמרה ורק אח"כ חברה א' רכשה בה מניות.

### **עקרונות :**

1. **קביעת השפעה מהותית –** כבר במועד רכישת המניות עלינו לבדוק האם מתקיימת הגדרת השפעה מהותית תוך התחשבות באג"ח להמרה.
2. **עודף עלות –** יש לפצל את ההון העצמי **בין הון עצמי השייך לבעלי מניות לבין אג"ח מרכיב הון**. את עודף העלות נחשב ביחס להון העצמי השייך לבע"מ .
3. **ייחוס ע"ע –** יש לייחס את ע"ע גם למרכיב ההתחייבות וגם למרכיב ההון. החלק שמיוחס למרכיב ההתחייבות מופחת כרגיל בשיטת הריבית האפקטיבית . החלק המיוחס למרכיב ההון בדיוק כמו תקבולים בגין אופציות יופחת רק בעת המרה או בעת פקיעה .

* **שילוב בין אג"ח להמרה ל-IFRS10**- אנו מדברים כעת על מצב בו חברת בת מנפיקה אג"ח להמרה. באופן עקרוני הטיפול החשבונאי באג"ח הון זהה לחלוטין לטיפול החשבונאי בתקבולים בגין אופציות . כלומר , כל מה שדיברנו באופציות חל גם באג"ח להמרה אם כי באג"ח להמרה חל אלמנט נוסף שהוא מרכיב ההתחייבות.

**עקרונות:**

1. **קביעת שליטה –** לצורך קביעת שליטה עלינו להתחשב באג"ח להמרה בתנאי שהן ממשיות (בתוך הכסף או לא רחוק מחוץ לכסף) בדיוק כמו שעשינו באופציות .
2. **מועד ההנפקה-** חברת הבת קיבלה כסף גם עבור מרכיב התחייבות וגם עבור מרכיב הון לכן פקודת היומן מבחינת הקבוצה היא :

ח' מזומן

ז' אג"ח לשלם

ז' זשמ"ש

**דגשים:**

1. כמובן שהפקודה הזאת היא בגובה ההנפקה לחיצוניים
2. שימו לב שלא נראה בדו"ח המאוחד סעיף של אג"ח הון כיוון שהוא שייך לזשמ"ש והזשמ"ש לא מפורט
3. הפקודה שהצגנו היא פקודת עזר לצורך הצגת דו"ח על השינויים בהון העצמי. שימו לב שגם המזומן וגם האג"ח לשלם כבר רשומים בספרי חברת הבת ועל כן הם מתקבלים אוטומטית באמצעות הליך האיחוד.
4. **חברת האם רוכשת חלק מההנפקה** - מה ששילמה חברת האם כעיקרון לא משחק תפקיד כיוון שזו לא עסקה כלפי חיצוניים לכן הקפדנו לומר בעיקרון הקודם שפקודת היומן מבחינת הקבוצה היא רק בגובה ההנפקה כלפי חיצוניים **דגש**: בדו"חות הנפרדים של האם קיימת השקעה באג"ח להמרה שנמדדת בשוו"ה דרך רוה"ס או כנגזר משובץ. כמובן שבהליך האיחוד נצטרך לבטל אותה שכן לא מדובר בעסקה עם חיצוניים

**תזכורת** : בשנה ג' למדנו מצב בו חברת בת מנפיקה אג"ח רגילות לחברת אם ההשקעה באג"ח אצל הבת שווה לאג"ח לשלם אצל האם . נוצרת יתרה הדדית וכל שעלינו לעשות הוא לבטל את היתרה ההדדית וכמובן שלביטול יתרות הדדיות אין השפעה על החלוקות . באג"ח להמרה העניין טיפה יותר מורכב כיוון שחברת הבת מדדה קודם את ההתחייבות. חברת האם מדדה קודם את האופציות . נוצרו הבדלי מדידה . האג"ח לשלם אצל חברת הבת היא בסכום שונה מאשר ההשקעה באג"ח אצל חברת האם לכן ביטול של היתרות הנ"ל יגרור השפעה על התרומות **וכיוון** שמבחינת הקבוצה יש כאן הליך של הנפקת אג"ח לא של רכישת אג"ח לכן המדידה הנכונה היא זו של חברת הבת שמדדה כחברה מנפיקה. מכאן כל התיקונים יהיו ע"ח האם .

1. **חלוקות –** כיוון שאג"ח להמרה אינן מקנות זכויות ברווח , חלוקת הרווח תהיה לפי שיעור החזקה במניות לגבי חלוקת ההון נפצל את תרומת ההון של הבת בין אג"ח הון לבין בעלי המניות ואז:

**לבעלים שייך :** תרומת האם + אחוז החזקה במניות \* תרומת הבת למניות + אחוז החזקה באג"ח \* מרכיב ההון

**זשמ"ש :** אחוז החזקה במניות \* תרומת הבת למניות + אחוז הזשמ"ש באג"ח \* מרכיב ההון

**בדיוק כמו באופציות**

1. **חברת האם רוכשת חלק מהאג"ח להמרה בשוק** - למעשה היא פודה התחייבות והיא פודה הון, מבחינת הקבוצה. על כן את התשלום עלינו לפצל בין פדיון התחייבות לבין פדיון הון . עבור פדיון ההתחייבות **הפקודה היא :**

ח' אג"ח לשלם 🡨 כלפי חיצוניים שנפדו

ז' מזומן

ח'/ז' הפסד או רווח מפדיון מוקדם

**לגבי פדיון ההון הפקודה :**

ח' זשמ"ש 🡨 בגובה הקיטון בזשמ"ש

ז' מזומן

ח'/ז' קרן הון עסקאות עם הזשמ"ש

**דגש:** כמובן שבדו"חות הנפרדים של האם יש השקעה באג"ח אותה עלינו לבטל . כבר למדנו את פקודת הביטול , אבל הפעם יש לשים לב שמבחינת החלוקות צריך לבצע פיצול, גישת השערוך תהיה ע"ח הבת והפרשי המדידה ע"ח חברת האם , בדיוק כפי שלמדנו בשנה ג' – מצב בו חברת האם רכשה אג"ח רגילות בשוק והיא מדדה אותם בשוו"ה דרך רוה"ס .

1. **המרת אג"ח להמרה** – כתוצאה מההמרה פקודת היומן מבחינת הקבוצה היא :

ח' אג"ח לשלם 🡨 בגובה האג"ח כלפי חיצוניים שהומרו.

ח'/ז' זשמ"ש 🡨 בגובה השינוי בזשמ"ש

ח'/ז' קרן הון עסקאות עם הזשמ"ש 🡨 P.N

1. **המרה ואיבוד שליטה –** ניישם את גישת המעברים ונכיר ברווח או הפסד הון.
2. **פקיעת מרכיב ההון –**מבחינת הקבוצה ההון העצמי לא השתנה אבל החלוקות השתנו ולכן אין יותר אג"ח הון. פקודת היומן תהיה::

ח'/ז' זש"מש

ח'/ז' קרן הון עסקאות עם הזשמ"ש

### **רכישת שליטה בעת קיום אג"ח להמרה -**עד כה דיברנו על מצב בו קודם כל הייתה שליטה ורק אח"כ חברת הבת הנפיקה אג"ח להמרה. כעת אנו עוסקים במצב ההפוך קודם חברה ב' הנפיקה אג"ח להמרה ורק אח"כ חברה א' רכשה בה שליטה .

### **עקרונות:**

1. כבר במועד הרכישה חייבים לוודא שאכן מתקיימת הגדרת שליטה זאת תוך התחשבות באג"ח הקיימות .
2. השוו"ה של האג"ח מרכיב הון מהווה חלק מעלות צירוף העסקים בדיוק כמו מניות בכורה, אופציות כמו קרן הון ת.מ.מ .
3. את המוניטין המתקבל עלינו לפצל ל-3 חלקים :
4. **פרמיית שליטה**- שנכנסת לתרומת האם
5. **מוניטין בגין אג"ח הון** – לתרומת הבת לאג"ח הון
6. **מוניטין בגין מניות –** **תלוי** אם הזשמ"ש חושב לפי שוו"ה אז לתרומת הבת למניות ואם לפי נכסים מזוהים אז לאם

* **חברת האם מנפיקה אג"ח להמרה**- עד כה עסקנו במצב בו חברת הבת מנפיקה אג"ח להמרה, כעת אנו עוסקים במצב בו חברת האם הנפיקה אג"ח להמרה.

**עקרונות:**

1. **מועד ההנפקה –** נחשוב בשני שלבים :

**שלב ראשון -**כאילו כל האג"ח הונפקו לחיצוניים **פקודת היומן** מבחינת הקבוצה היא :

ח' מזומן

ז' אג"ח לשלם

ז' אג"ח הון

**הפעם כן נראה אג"ח הון כי זה שייך לבעלים והבעלים מפורטים** .

**שלב שני –** נחשוב על האג"ח שרכשה הבת פקודת היומן מבחינת הקבוצה :

ח' אג"ח לשלם 🡨 כדי להעמיד את האג"ח לשלם על האג"ח כלפי חיצוניים

ח' אופציות באוצר 🡨 כדי לשקף פדיון הון

ז' מזומן

**דגשים :**

1. התוצאה של שני השלבים ביחד היא הנפקה כלפי חיצוניים אנו פשוט מציגים את זה בשתי שורות
2. שוב בדו"חות העצמאיים של חברת הבת יש השקעה באג"ח להמרה המנוהלת לפי שוו"ה דרך רוה"ס או כנגזר משובץ . גם הפעם נצטרך לבצע פעולת עזר אבל הפעם מי שטעה במדידה זו חברת הבת לכן התיקונים יהיו על חשבונה כמובן למעט עלות פדיון ההון שזה ע"ח חברת האם .
3. **המרת אג"ח להמרה –** נעבוד בשני שלבים :

**שלב ראשון –** כאילו כל האג"ח הומרה ע"י גורמים חיצוניים **פקודת היומן היא:**

ח' אג"ח לשלם

ח' אג"ח הון

ז' הון מניות

ז' פרמיה

**שלב שני** – נחשוב על אותן אג"ח אשר המירה חברת הבת. למעשה עלות פדיון ההון גדלה **פקודת היומן היא :**

ח' אופציות באוצר

ז' אג"ח לשלם

**כמובן שהתוצאה של שני השלבים היא המרה ע"י חיצוניים .**

1. **פקיעת מרכיב ההון –** נחשוב בשני שלבים

**שלב ראשון –** כאילו כל האג"ח נפדה ע"י חיצוניים **הפקודה:**

ח' אג"ח הון

ז' פרמיה

**שלב שני נחשוב על פקיעת אופציות באוצר הפקודה:**

ז' אופציות באוצר 🡨 כדי לבטל את פדיון ההון

ח' פרמיה 🡨 ע"ח הבעלים

ח' זשמ"ש

1. **אג"ח צמודות**- אמרנו שכדי שאג"ח להמרה יהיו מכשיר פיננסי מורכב צריך להיות להן גם מרכיב של התחייבות וגם מרכיב של הון. ברגע שהאג"ח להמרה צמודות הע.נ משתנה ולכן אין מרכיב של הון. במקרה זה האג"ח להמרה אינה מהווה מכשיר פיננסי מורכב אלא כולה מהווה התחייבות פיננסית ויש שתי אפשרויות למדוד אותה **או לפי שוו"ה דרך רוה"ס או כנגזר משובץ** דהיינו מפרידים בין התחייבות בגין אופציה המנוהלת בשוו"ה דרך רוה"ס ואג"ח לשלם המנוהלת בשיטת העלות המופחתת . **דגש: נמדוד קודם כל את האופציה, וכשארית נקבל את האג"ח לשלם כיוון שהאופציה היא בשוו"ה דרך רוה"ס .**
2. **הנפקת חבילה**

* **כללי -** אנו עוסקים כעת במצב בו ישות מנפיקה חבילה של סוגים שונים של ני"ע כאשר המשקיע רוכש את החבילה כולה, כלומר, הוא משלם עבור כל נירות הערך . הסוגיה העולה היא כיצד לפצל את התמורה בין המרכיבים השונים. לסוגיה זו יש השלכות קריטיות, שכן, בד"כ החבילה כוללת גם התחייבות וגם הון והקצאה לא נכונה תביא למדידה לא נכונה , של ההתחייבויות מול ההון. יש לשים לב שאם נסתכל על תשקיף ההנפקה , נראה כבר בתשקיף הקצאה של התמורה לניירות הערך. אנחנו (החשבונאות), לא מתייחסים להקצאות אותן עושות הישויות, ו-IAS39 מציג בפנינו כללים להקצאה, למעשה הוא מציג שלושה מדרגים של חשיבות :

1. **התחייבות בשוו"ה דרך רוה"ס –** להתחייבויות כאלה נקצה את השוו"ה . השאלה היא מדוע יש להן עדיפות :
2. כללי המדידה של IAS39 קובעים כי במועד ההכרה לראשונה הם צריכים להימדד בשוו"ה.
3. אם לא נמדוד בשוו"ה ייוצר מצב שכבר ביום ה-1 נצטרך לשערך את ההתחייבות זה יגרום להכרה ברווח והפסד כבר באותו יום.
4. **התחייבויות שבמועד ההכרה לראשונה נמדדות בשוו"ה והמדידה העוקבת היא עלות מופחתת–** כגון: אג"ח לשלם, מרכיב התחייבות של אג"ח להמרה. גם להן נייחס את השוו"ה, הסיבה היא שבמועד ההכרה לראשונה יש למדוד אותם לפי שוו"ה לפי הוראות IAS39 .
5. **מרכיבי ההון –** הון מוגדר כשארית ולכן שארית התמורה מיוחסת להון, ואם יש כמה מרכיבי הון נחלק את התמורה ביניהם לפי פרופורציה של השוו"ה .

**דגש: במידה והנפקת החבילה מלווה בעלויות הנפקה נייחס את העלויות לניירות ערך לפי פרופורציה של הערך הפנקסני . להזכירכם, שאותן עלויות המיוחסות להתחייבויות בשוו"ה דרך רוה"ס נרשמות כהוצאה, והעלויות המיוחסות להתחייבויות הפיננסיות גורמות לכך שנחשב ריבית אפקטיבית חדשה .**

* **הטיפול החשבונאי אצל רוכש החבילה -** IAS39 עוסק בטיפול החשבונאי אצל מנפיקת החבילה והוא כלל לא מדבר על רוכש החבילה . בהתאם לפרשנויות המקובלות , ההקצאה אצל הרוכש תהא כדלקמן :

**מדרג ראשון :** שוו"ה או השקעות בשוו"ה דרך רוה"ס – נותנים להן עדיפות כדי שלא ייוצר מצב על פיו כבר במועד ההכרה לראשונה ניאלץ להכיר ברווח או הפסד .

**מדרג שני :** השקעות אשר במועד ההכרה לראשונה נמדדות בשוו"ה **כגון:** השקעות מוחזקות לפדיון, הלוואות וחייבים , השקעות ז"ל.

**מדרג שלישי :** השקעות אשר במועד ההכרה לראשונה נמדדות לפי עלות **כגון :** השקעה בכלולה .

**2.10 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 . פקודה   |  |  | | --- | --- | | 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.