**פיננסית מתקדמת א- שיעור 9**

**2.5.3 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

**דוגמא :** בינואר 2014 רכשה הישות השקעה באג"ח 100,000 ערך נקוב , 10% ריבית המשולמת בסוף כל שנה , 8 שנים.

עלות הרכישה 116,000 ההשקעה סווגה לקבוצת שוו"ה דרך רוה"ס.

ב-12/14 השוו"ה 96,000 וישנן ראיות לירידת ערך .

הישות צופה כי היא תקבל את מלוא הריבית אבל רק 90% מהקרן.

ב-01/15 ההשקעה סווגה לקבוצת מוחזק לפדיון .

ב-12/15 ישנן ראיות לעליית ערך והישות צופה כי היא תקבל את מלוא הסכומים .

**נדרש: הסבר את הטיפול החשבונאי בשנת 2015**

**פיתרון**

נכון ל-12/14 ההשקעה הוצגה ב-96,000 (שוו"ה)

ב-01/15 אנחנו מבצעים את הפעולה :

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה מוחזק לפדיון ז' השקעה שוו"ה דרך רוה"ס | 96,000 |

הסכום הזה מהווה עלות מופחתת חדשה ועל כן נחשב ריבית אפקטיבית :

חישוב: $n=7, pv=96,000, fv=90\%\*100,000, pmt=10,000\rightarrow i=9.75\%$

תנועה בהשקעה :

|  |  |
| --- | --- |
| 01/01/15 עלות | 96,000 |
| INT1 הכנסות מימון | 9,363 |
| תקבול | (10,000) |
| 12/15 BAL1 | **95,363** |

ב-12/15 יש ראיות לעליית ערך אבל, אין לנו אפשרות להכיר ברווח מכיוון שההשקעה עומדת על העלות המופחתת שלה . ולכן נשנה אם כך את הריבית האפקטיבית:

חישוב: $n=6, pv=95,363, fv=100,000, pmt=10,000\rightarrow i=11\%$

מכאן ואילך ההשקעה מנוהלת לפי 11%

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

**דוגמא:** ב-01/14 רכשה הישות השקעה באג"ח 100,000 ערך נקוב , 10% ריבית , 10 שנים.

ריבית השוק- 12%

ההשקעה סווגה לקבוצת ז"ל.

השוו"ה ח-12/14 -106,000

נכון ל-01/15 בוצע סיווג מחדש למוחזק לפדיון .

ב-12/15 יש ראיות לירידת ערך. הישות צופה כי היא תקבל את כל הריבית אבל רק 90% מהקרן.

**נדרש :הסבר את הטיפול החשבונאי בשנת 2015**

**פיתרון**

נכון ל-12/14 ההשקעה מסווגת כז"ל היא מופיעה בסכום של 106,000 ובנוסף יש קרן הון :

חישוב: $n=9, i=12\% , pmt=10,000, fv=100,000\rightarrow pv=89,344 sc-1$

106,000-89,344=16,656

ב-01/15 יש מעבר למוחזק לפדיון פק"י

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה מוחזק לפדיון ז' השקעה ז"ל | 106,000 |

נוצרת עלות מופחתת חדשה ולכן עלינו לחשב ריבית אפקטיבית חדשה

חישוב: $n=9, pv=-106,000, pmt=10,000, pv=100,000\rightarrow i=9\%$

**תנועה בהשקעה i=9%**

|  |  |
| --- | --- |
| 01/15 | 106,000 |
| INT1 הכנסות מימון | 9,539 |
| תקבול | (10,000) |
| 12/15 לפני ירידת ערך | 105,539 |
| ירידת ערך | (5,023) |
| 31/12/15 | 100,516 |

נטפל בנושא ירידת הערך , עלינו להוון את התזרים הצפוי לפי 9% (ריבית הסטורית ליום המעבר).

חישוב: $i=9\%, n=8, pmt=10,000, fv=90\%\*100,000\rightarrow pv=100,516$

**תנועה בקרן ההון:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 01/15 | (16,656) |  |
| רווח מני"ע | 1,182 |  |
| 12/15 לפני ירידת ערך  | (15,474) | \* עלות מופחתת חדשה לפי 9% =105,539 עלות מופחתת ישנה לפי 12% = BAL1 SC-1=90,065-------------------15,474 |
| ירידת ערך | 5,023 |  |
| יתרת הקרן | (10,481) |  |

פקודת היומן :

|  |  |
| --- | --- |
| ח' קרן הון ז' השקעה | 5,023 |

**2.6 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

**דוגמא:** ב-01/14 הנפיקה הישות 100,000 ע.נ אג"ח ל-5 שנים , האג"ח נושאת ריבית של פריים+2%.

ריבית השוק לאותו יום – פריים+6%

ריבית הפריים ב-01/14 -1%

ריבית הפריים ב-12/14 – 3% (לתקופות שמתחילות ב-01/15).

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

**פיתרון**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 01/01/14 הנפקה | (83,599) | n=5i=1%+6%=7% pmt=(1%+2%)\*100,000=3,000 , fv=100,000 🡪pv=-83,599 |
| INT1 הוצאות מימון | (5,852) |  |
| תשלום | 3,000 |  |
| BAL1 12/14 | (86,451) |  |

יש לשים לב שה-PMT השתנה ועכשיו הוא 3%+2%=5% מ-100,000 וכיוון שהשינוי ב-PMT נובע משינוי בריבית השוק נשנה את ה-i:

חישוב: $n=4 , pv=-86,451 , pmt=5,000 , fv=100,000\rightarrow i=9.2\%$

ז"א בשנה הבאה האג"ח מנוהל לפי 9.2%