**פיננסית מתקדמת א- שיעור תרגול 7**

**IFRS2 – שאלה 13**

**תכנית לבכירים**

**נדרש 1 פקודות יומן המפנקים 2010-2011**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2010** | **2011** | **2012** |
| ח' הוצאות שכר ז' זכאים | 5,000 | 7,000 |  |
| ח' השקעה במניות ז' מזומן |  | 12,000 |  |
| ח' זכאים ז' השקעה במניות |  | 12,000 |  |

**נדרש 2 פקודות יומן המפנקים 2010-2012**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2010** | **2011** | **2012** |
| ח' הוצאות שכר ז' קרן הון | 4,000 | 4,000 |  |
| ח' מניות באוצר ז' מזומן |  | 12,000 |  |
| ח' קרן הון ז' מניות באוצרח' פרמיה |  | 8,00012,0004,000 |  |

**נדרש 3 – יתרות**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2010** | **2011** | **2012** |
| קרן הון | 4,000 | --- | --- |

**נדרש 2 פקודות יומן המתגמלים 2010-2012**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2010** | **2011** | **2012** |
| **מנה 1** |  |  |  |
| ח' הוצאות שכר ז' קרן הון | 50,000 |  |  |
| ח' קרן הון ז' תקבולים | 50,000 |  |  |
| ח' מזומןח' תקבולים ז' הון מניותז' פרמיה |  | 10\*500\*5=25,00050,00010\*500=5,00070,000 |  |
| **מנה 2** |  |  |  |
| ח' הוצאות שכר ז' קרן הון | 27,000 | 33,000 |  |
| ח' קרן הון ז' תקבולים |  | 60,000 |  |
| ח' מזומןח' תקבולים ז' הון מניותז' פרמיה |  |  | 10\*500\*5=25,00060,000500\*10=5,00080,000 |
| **מנה 3** |  |  |  |
| ח' הוצאות שכר ז' קרן הון | 21,000 | 21,000 | 25,500 |
| ח' קרן הון ז' תקבולים |  |  | 67,500 |

**נדרש 3 יתרות**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2010 | 2011 | 2012 |
| קרן הון | 48,000 | 42,000 | --- |
| תקבולים | 50,000 | 60,000 | 67,500 |

**תוכנית לעובדי דרג ביניים**

**נדרש 2:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2010** | **2011** | **2012** |
| ח' הוצאות שכר ז' קרן הון  ז' זכאים | 33,6663,33330,333 | 39,5342,66736,867 |  |
| ח' זכאים ז' קרן הון ז' הוצאות שכר |  |  | 67,2003,00064,200 |
| ח' קרן הון ז' פרמיה  |  |  | 9,000 |

**נדרש 3- יתרון**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2010** | **2011** | **2012** |
| קרן הון | 3,333 | 6,000 | --- |
| זכאים | 30,333 | 67,200 | ---- |

**תכנית לעובדים זוטרים :**

**נדרש 2**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2010** | **2011** | **2012** |
| **מנה 1** |  |  |  |
| ח' הוצאות שכר ז' קרן הון | ---- | 110,833 | 81,667 |
| ח' קרן הון ז' תקבולים |  |  | 192,500 |
| ח' מ"נ ז' הוצאות מ"נ  ז' קרן הון |  | 35,00027,7087,292 | 34,30020,41713,883 |
| ח' קרן הון ז' תקבולים |  |  | 21,175 |

**נדרש 3 - יתרות**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2010** | **2011** | **2012** |
| קרן הון | --- | 118,125 | --- |
| תקבולים |  | --- | 213,675 |
| זכאים | --- | 35,000 | 69,300 |

**הסברים**

נפתור כל מענק באופן בלתי תלוי :

1. **נדרש 1 – תוכנית לבכירים המפנקים**

**חברת הבת**- העניקה לעובדיה מניות של חברת האם בספרי הבת המענק יטופל כהתחייבותי מכיוון שיש לה מחויבות לסלק את המענק וכן המענק לא יסולק במכשירים הוניים שלה .

**בספרי האם –** אין ביטוי למענק כיוון שהיא לא צד להסדר

**במאוחד –** יטופל כמענק הוני כיוון שהוא מסולק במכשירים הוניים של אחת מחברות הקבוצה

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר |
| 2010 | 5,000 | 2\*1,000\*5\*1/2=5,000 |
| 2011 | 7,000 | 2\*1,000\*(16-10)\*=12,000 |

* חישוב הזכות לעליית ערך יהיה שווה להפרש בין שווי המניה ביום ההענקה ובדמבר 2011 בגלל שזה היום האחרון (ערך הזמן 0)

**בדו"חות המאוחדים**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | הוצאה  | מצטבר |
| 2010 | 4,000 | 2\*1,000\*1/2=4,000 |
| 2011 | 4,000 | 2\*1,000=8,000 |

1. **תכנית לבכירים-** מדובר במענק הוני המבשיל ב-3 מנות שוות. נתייחס לכל מנה בנפרד.

לחברה קיימת הזכות לסילוק המענק במזומן ולכן כל עוד אין לחברה מחויבות לסילוק ההסדר במזומן נכיר במענק כמענק הוני. במועד הסילוק, נכיר בהוצאה נוספת אם החברה בוחרת את החלופה הכדאית לעובד .

**מנה 1** – מבשילה ב-12/10 ולכן : 10\*500\*10=50,000

בדיקת הוצאה נוספת ב-12/10:

חלופת האופציות -12

חלופת מזומן -15

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

מסקנה – החלופה הכדאית לחברה היא חלופת האופציות זה מה שהיא בחרה בפועל ולכן אין הוצאה נוספת.

**מנה 2-** מבשילה ב12/11

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר |
| 2010 | 27,000 | 9\*500\*12\*1/2=27,000 |
| 2011 | 33,000 | 10\*500\*12=60,000 |

השוו"ה של האופציה לא נתון ולכן נחשב אותו לפי שווי אופציה שמבשילה ב-12/10 שידוע שהיא 10 אבל נאמר שבכל זמן שמאריכים את תקופת ההבשלה של האופציה בשנה השוו"ה גדל ב-2 ₪ כך שהשוו"ה לאופציה שמבשילה ב-12/11 הוא 12 ₪

בדיקת הוצאה נוספת ב-12/11:

ב-31/12/11 זהו המועד האחרון למימוש האופציה שהבשילה ב-12/10 כי הוא מימש כעבור שנה (מנה 1) שווי האופציה ביום הזה היה שווה לערך השווי הפנימי. הערך הפנימי ל-12/11 הוא- 11=(16-5) כלומר, זהו הערך האמיתי של האופציה הראשונה ל-12/11 ואני רוצים 12/12 מכאן שהשווי הפנימי של האופציה שהבשילה ב-2011 ותמומש ב-12/12 היא 11+2=13

חלופת האופציות - 13

חלופת מזומן -15

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

מסקנה – החלופה הכדאית לחברה היא חלופת האופציות זה מה שהיא בחרה בפועל ולכן אין הוצאה נוספת.

**מנה 3-** מבשילה ב12/12

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר |
| 2010 | 21,000 | 9\*500\*(10+2+2)\*1/3=21,000 |
| 2011 | 21,000 | 9\*500\*14\*2/3=42,000 |
| 2012 | 21,000 | 9\*500\*14=63,000 |

בדיקת הוצאה נוספת ב-12/12

חלופת האופציות – ב-31/12/12 השוו"ה של אופציה שמבשילה ב-12/11 שווה לערך הפנימי שלה מכיוון שזהו המועד האחרון למימוש. 19-5=14 זהו השוו"ה לאופציה מנה 2 מכאן , שהשווי של האופציה במנה 3 זה 14+2=16

חלופת האופציות - 16

חלופת מזומן -15

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

מסקנה –יש הטבה נוספת בגובה 1 ₪ לעובד סה"כ 1\*500\*9=4,500

1. **תוכנית לעובדי דרג ביניים** - מדובר על מענק הנותן זכות בחירה למקבל המענק בין קבלת המניות לבין קבלת מזומן בשווי המניות – נטפל במענק מורכב

**הערות :**

1. מצורף למענק תנאי שוק אליו נתייחס בחלופת המניות אבל בחלופת המזומן נתעלם ממנו כיוון שתנאי שוק במענק התחייבותי מטופל כשינוי אומדן.
2. מדובר במענק מעט מוזר כיוון שברור שהעובדים יעדיפו את חלופת המניות מאשר 70% משווי המניות במזומן .
3. נתון בשאלה כי בשנים 2010 ו-2011 חברת המתגמלים צופה כי מחיר היעד של המניה לתום 2012 יהיה 21 ועל כן בגין המענק ההתחייבותי הכרנו בהוצאה , בפועל מחיר המניה לא הגיע ל-20 ולכן בגין המענק ההתחייבותי ביצענו חילוט. לעומת זאת בגין המענק ההוני מאחר ותנאי השוק שוקלל בשוו"ה למועד ההענקה לא רלוונטי הצפי של החברה במהלך תקופת ההבשלה . עצם העובדה שבפועל מחיר המניה לא הושג לא אומרת שנבטל את ההוצאה אלא נבצע פקיעה.

**פיצול המענק :**

|  |  |
| --- | --- |
| חלופת המניות | 500\*10\*0.8=4,000 (0.8- שקלול תנאי שוק) |
| חלופת המזומן | 500\*10\*0.7=3,500 |
| יתרה | 500 |

**מענק הוני :**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר  |
| 2010 | 3,333 | 20\*500\*1/3=3,333 |
| 2011 | 2,667 | 18\*500\*2/3=6,000 |
| 2012 | 3,000 | 18\*500=9,000 |

**מענק התחייבותי:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר  |
| 2010 | 30,333 | 20\*500\*13\*0.7\*1/3=30,333 |
| 2011 | 36,867 | 18\*500\*16\*0.7\*2/3=67,200 |
| 2012 | 67,200 | ----- |

1. **תכנית לעובדים זוטרים –** זיהוי המענק – מדובר במענק הוני עם יעד ביצוע הקשור לרווח השנתי . נאמוד בכל תאריך דיווח את הרווח הממוצע הצפוי ובהתאם לכך נכיר בשינוי אומדן . כעבור שנה ב-01/01/11 שינתה החברה את התכנית בכך שקיצרה את תקופת ההבשלה וכן היא האריכה את המועד האחרון למימוש האופציות. השינוי השני הגדיל את השוו"ה של המענק ולכן נכיר בו כשווי תוספתי.

את המענק המקורי נמשיך לפרוס בהתאם לתקופה המקוצרת כלומר נכיר בהטבה כבר במענק המקורי.

כמו"כ נתעלם כרגע מהשפעת המס .

**מענק מקורי**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר | הוצאה צפויה מ"ה | מ"נ 25% |
| 2010 | --- | -- | -- | -- |
| 2011 | 93,333 | 70\*200\*10\*2/3=93,333 | 70\*200\*(16-1)\*2/3=140,000 | 35,000 |
| 2012 | 60,667 | 77\*200\*10=154,000 | 77\*200\*(19-1)=277,200 | 69,300 |

**מענק תוספתי**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר | הוצאה צפויה מ"ה | מ"נ 25% |
| 2011 | 17,500 | 70\*200\*25\*1/2=17,500 | -- | -- |
| 2012 | 21,000 | 77\*200\*2.5=38,500 | -- | -- |

**לגבי המס-** בד"כ כאשר יש שינוי בשוו"ה של מענק אנו מייחסים חלק מהוצאות השכר הצפויות למ"ה למענק החדש וזאת לפי ההפחתה בתוספת המימוש או התוספת למכשירים ההוניים. במקרה הזה כל השווי התוספתי (2.5) נבע מהארכת מועד אחרון למימוש ולכן לא נייחס מיסים נדחים למענק התוספתח (המענק השני) .

**ב-2011 –**

**שנת 2012**

**IFRS2 – שאלה 14**

**עובדי ייצור**

**נדרש 1א' (1)**

ספרי הבת – התחייבותי

ספרי האם – לא רלוונטי

מאוחד- הוני

**נדרש 1ב' (2)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **רבעון 1** | **רבעון 2** | **רבעון 3** |
| ח' הוצאות שכ"ע  ז' זכאים | 34,500 | 39,750 | 55,350 |
| ח' השקעה באופציות ז' מזומן |  |  | 129,600 |
| ח' זכאים ז' השקעה באופציות |  |  | 129,600 |

**נדרש 1ג' אין פק"י**

**נדרש 1ד' :**

הוצאות שכ"ע מאוחד (3)

|  |  |
| --- | --- |
| רבעון 1 | 29,900 |
| רבעון 2 | 28,600 |
| רבעון 3 | 35,100 |

**נדרש 1ה' (4):**

אין הטבה

**עובדי הנהלה בכירה**

**נדרש 1א' (5)**

ספרי הבת – הוני

ספרי האם – הוני

מאוחד- הוני

**נדרש 1ב' (6)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **רבעון 1** | **רבעון 2** | **רבעון 3** |
| ח' הוצאות שכ"ע  ז' קרן הון השקעת בעלים  | 40,000 | 13,333 | 60,667 |

**נדרש 1ג'**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **רבעון 1** | **רבעון 2** | **רבעון 3** |
| ח' השקעה ז' קרן הון ת.מ.מ  | 40,000 | 13,333 | 60,667 |
| ח' קרן הון ת.מ.מ ז' הון מניות ז' פרמיה |  |  | 120,0003\*1,000=3,000117,000 |

**נדרש 1ד' :**

הוצאות שכ"ע מאוחד

|  |  |
| --- | --- |
| רבעון 1 | 40,000 |
| רבעון 2 | 13,333 |
| רבעון 3 | 66,667 |

**נדרש 1ה' (7)**

|  |  |
| --- | --- |
|  | **במצטבר** |
| ח' קרן הון עסקאות עם זשמ"ש ז' זשמ"ש | 12,000 |

**נדרש 2 –**

**חלוקת רווח (8)**

|  |  |
| --- | --- |
| בעלים | 1,287,400 P.N |
| זשמ"ש | 10%\*486,000=48,600 |
|  | 1,336,000 |

**הסברים :**

1. **נדרש 1א –** חברת הבת הגיעה להסדר עם עובדיה על פיו היא תעניק להם אופציות של חברת האם.

**בספרי הבת –** מענק התחייבותי (עסקה המסולקת במזומן) מכיוון שיש לה מחויבות לסילוק המענק וכן המענק לא יסולק במכשירים הוניים שלה.

**בספרי האם –** אין ביטוי להסדר כיוון שהיא לא צד להסדר.

**במאוחד-** המענק יוכר כמענק הוני מכיוון שהוא יסולק במכשירים הוניים של אחת מחברות הקבוצה.

1. **ספרי הבת**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר |
| רבעון 1 | 34,500 | 230\*30\*15\*1/3=34,500 |
| רבעון 2 | 39,750 | 225\*30\*16.5\*2/3=74,250 |
| רבעון 3 | 55,350 | 240\*30\*18=129,600 |

אנחנו מניחים שב-30/09 החברה קנתה את האופציות בשוק ומסרה אותן לעובדים ובכך היא סילקה את ההתחייבות כלפיהם , על מנת שזה יתקיים, האופציות עם אותם תנאים (תוספת מימוש ותקופת הבשלה) צריכות להיות סחירות בשוק. וזה לא המצב ברב המקרים . המקרה הוא יותר סביר הוא שחברה ב' לא תיתן כלום לעובדים במועד ההבשלה, וכאשר העובד ירצה לממש הוא ישלם לחברה ב' תוספת מימוש וחברה ב' תיתן לו מניה של חברה א' (שנסחרת בשוק) אנו מניחים כאמור שהאופציות סחירות ולכן פתרנו כמו שפתרנו .

1. **הוצאות שכר בדו"ח המאוחד**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר |
| רבעון 1 | 29,900 | 230\*30\*13\*1/3=29,900 |
| רבעון 2 | 28,600 | 225\*30\*13\*2/3=58,500 |
| רבעון 3 | 35,100 | 240\*30\*13=93,600 |

1. **אין הטבה –** במקרה הזה הבעלים לא נתנו הטבה הטבה נרשמת רק כאשר חברת הבת מקבלת שירותים ומי שמשלם על השרותים זו חברת האם
2. חברת האם מעניקה מניות שלה לעובדים של הבת.

**חברת הבת –** יטופל כמענק הוני כיוון שאין לחברה מחוייבות לסילוק המענק.

בספרי הבת ההוצאה חייבת להירשם מכיוון שהיא קיבלה את השירות.

**חברת האם –** יטופל כמענק הוני כיוון שיסולק במכשירים הוניים שלה

**במאוחד** – יטופל כמענק הוני כיוון שיסולק במכשירים הוניים של אחת מחברות הקבוצה.

1. **ספרי הבת**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר |
| רבעון 1 | 40,000 | 3\*1,000\*40\*1/3=40,000 |
| רבעון 2 | 13,333 | 2\*1,000\*40\*2/3=53,333 |
| רבעון 3 | 66,667 | 3\*1,000\*40=120,000 |

1. חברת הבת קיבלה שירותים ובעצם לא שילמה עליהם מי שנהנה מכך זה הזשמ"ש ולכן בדו"ח על השינויים בהון נשקף הטבה לזשמ"ש בכל רבעון בגובה סך ההוצאה כפול אחוז הזשמש (10%)
2. תרומה לרווח:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| שרי | 850,000 |  |
| אדר | 486,000 | 450,000+129,600-93,600 |
| סה"כ | 1,336,000 |  |

**IFRS2 – שאלה 15**

**נדרש 1 פקודת יומן בספרי אור בגין ת.מ.מ במחלקת הנהלה (1)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **2011** | **2012** |
|  | ח' הוצאות שכר ז' זכאים | 253,333 | 146,667 |
| 01/07/12 | ח' השקעה באופציות  ז' מזומן |  | 400,000 |
|  | ח' זכאים ז' השקעה באופציות |  | 400,000 |

**נדרש 2 הוצאה במאוחד (2)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2011** | **2012** |
| ח' הוצאות שכר ז' קרן הון | 233,333 | 116,667 |

**נדרש 3 – פקודות יומן במאוחד למימוש**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2011** | **2012** |
| ח' מזומן ז' תקבולים | ---- | 5\*1,000\*10==50,000 |
| ח' תקבולים ז' הון מניות ז' פרמיות |  | 350,000\*5/10=175,0005\*1,000=5,000220,000 |

**נדרש 4 – הוצאות שכר (3)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2011** | **2012** |
| ח' הוצאות שכר ז' קרן הון- בעלים | 13,333 | 12,000 |

**נדרש 5**

הוצאות שכר במאוחד:

|  |  |
| --- | --- |
| 2011 | 13,333 |
| 2012 | 12,000 |

**נדרש 6 – פק"י אור – תפעול (4)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2011** | **2012** |
| ח' הוצאות שכר ז' קרן הון ז' זכאים | 427,00035,000392,000 | 161,00025,000136,000 |

**נדרש 7 – פק"י מורית מחלקת מכירות (5)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2011** | **2012** |
| ח' הוצאות שכר ז' קרן הון | 208,000 | 338,000 |
| ח' מ"נ ז' הוצאות מ"נ  ז' קרן הון | 76,00052,00024,000 | 149,75084,50062,250 |

**הסברים :**

1. חברת הבת העניקה לעובדיה אופציות למניות של חברת האם .

**בדו"חות של חברת הבת** המענק יטופל כהתחייבותי מכיוון שיש לחברה מחוייבות לסילוק המענק וכן הוא לא יסולק במכשירים הוניים שלה.

**בספרי האם** – לא יירשם דבר כיוון שהיא לא צד בהסדר

**במאוחד –** מענק הוני כיוון שיסולק במכשירים הוניים של אחת מחברות הקבוצה .

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר |
| 2011 | 253,333 | 10\*1,000\*38\*1/1.5=253,333 |
| 2012 | 146,667 | 10\*1,000\*40=400,000 |

ההנחה היא שהאופציות נרכשו בשוק .

1. במאוחד מענק הוני:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר |
| 2011 | 233,333 | 10\*1,000\*35\*1/1.5 |
| 2012 | 116,667 | 10\*1,000\*35=350,000 |

1. חברת האם העניקה לחברת הבת אופציות שלה.

**בדו"חות של חברת הבת** המענק יטופל כמענק הוני כיוון שאין לה מחוייבות לסילוק המענק

**בדו"חות של חברת האם** – יטופל כמענק הוני מכיוון שיסולק במכשירים הוניים שלה

**במאוחד** – יטופל כמענק הוני כיוון שמסולק במכשירים הוניים של אחת מחברות הקבוצה

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | הוצאה | מצטבר |
| 2011 | 13,333 | (25-3-2)\*100\*20\*1/3=13,333 |
| 2012 | 12,000 | (25-3-3)\*100\*20\*2/3=25,333 |

1. **מחלקת תפעול**

מדובר במענק המקנה לעובד זכות בחירה בין קבלת מזומן לבין קבלת מכשירים הוניים ולכן נטפל במענקק כמענק מורכב.

|  |  |
| --- | --- |
| חלופת מניות  | 1,000\*22=22,000 |
| חלופת מזומן | 800\*25=20,000 |
| **מרכיב ההון** | **2,000** |

**מענק הוני**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **הוצאה** | **מצטבר** |
| **2011** | 35,000 | 35\*2,000\*1/2=35,000 |
| **2012** | 25,000 | 30\*2,000=60,000 |

**מענק התחייבותי**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **הוצאה** | **מצטבר** |
| **2011** | 392,000 | 35\*800\*28\*1/2=392,000 |
| **2012** | 528,000 | 30\*800\*22=528,000 |

**הערה:** במידה והיינו נדרשים לכתוב פקודה בדו"חות המאוחדים היינו מחשבים באותו אופן אבל פקודת היומן היתה

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2011** | **2012** |
| ח' הוצאות שכר ז' זשמ"ש ז' זכאים | 427,00035,000392,000 | 161,00025,000136,000 |

הסיבה היא כיוון שמדובר במכשיר הוני של הבת ואת הבת אנחנו לא מפרטים בדו"ח על השינויים

1. **מכירות –** מדובר במענק הוני עם יעד ביצוע המשנה את כמות המכשירים ההוניים .נאמוד בכל תאריך דיווח את כמות המכשירים ההוניים שהבשילו ונכיר בשינוי אומדן.

תחילה נתעלם מנושא המס.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **הוצאה** | **מצטבר** | **צפוי מ"ה** | **מ"נ 25%** |
| **2011** | 208,000 | 80\*400\*26\*1/4=208,000 | 80\*400\*(50-12)\*1/4=304,000 | 76,000 |
| **2012** | 338,000 | 70\*600\*26\*2/4=546,000 | 70\*600\*(55-12)\*2/4=903,000 | 225,750 |

חישוב אחוז נתח השוק :

**2011 -** $\frac{8,500+11,200}{38,500+56,100}=20.82\%$ **- יקבלו 400 אופציות**

**2012 -** $\frac{8,500+10,700+14,500}{38,500+53,800+48,000}=24\%$ **- יקבלו 600 אופציות**

**טיפול במס:**

**שנת 2011**

**שנת 2012**