

נדרש א'

12/10	12/09	12/08	
			חברה א'
600,000	400,000	200,000	נכסים כספיים נטו
---	30,000	35,400	השקעה באג"ח להמרה (1)
120,000	120,000	120,000	השקעה במניות לפי עלות - נתון
(720,000)	(550,000)	(355,400)	הון עצמי – נתון
---	--	---	

12/10	12/09	12/08	
			חברה ב'
800,000	400,000	300,000	נכסים כספיים נטו
---	(100,000)	(94,828)	אג"ח לשלם (2)
(800,000)	(300,000)	(205,172)	הון עצמי – נתון
---	--	---	

נדרש ב' – דו"ח על המצב הכספי המאוחד :

12/10	12/09	12/08	
1,400,000	800,000	500,000	נכסים כספיים נטו
---	---	---	חיבור השקעה באג"ח להמרה
70,000	70,000	70,000	מוניטין
----	(70,000)	(66,380)	חיבור אג"ח לשלם
(1,470,000)	(800,000)	(503,620)	הון עצמי – נתון
---	---	---	

סה"כ	זשמ"ש	סה"כ	עודפים	קרן הון - זשמ"ש	פרמיה	הון מניות	סעיף
300,000	---	300,000	100,000	---	150,000	50,000	01/08
30,000	$120k * \frac{0.2}{0.8} = 30,000$	---	---	---	---	---	רכישת בת (3)
17,242	$70% * 24,631 = 17,242$	---	---	---	---	---	הנפקת אג"ח להמרה
156,379	20,108	136,271	136,271	---	---	---	רווח (3)
503,621	67,350	436,271	236,271	---	150,000	50,000	12/08
296,380	18,966	277,414	277,414	---	---	---	רווח (4)
800,000	86,315	713,685	513,685	---	150,000	50,000	12/09
---	(12,316)	12,316	---	12,316	---	---	פדיון אג"ח (5)
670,000	100,000	570,000	570,000	---	---	---	רווח (6)
1,470,000	174,000	1,296,000	1,083,685	12,316	150,000	50,000	31/12/10

הסברים:הסבר 1- השקעה באג"ח להמרה

$$30\% * 118,000 = 35,400 \quad 12/08$$

$$30\% * 100,000 = 30,000 \quad 12/09$$

הסבר 2- אג"חלשלם

$$115,000 \quad 02/01/08$$

$$n = 2;$$

$$i = 16\%;$$

$$pmt = 10\% * 100k = 10,000;$$

$$fv = 100,000$$

$$\rightarrow pv =$$

$$90,369 \quad \text{התחייבות}$$

$$P.n$$

$$24,631 \quad \text{הון}$$

הסבר 3-

שנת 2008

שלב 1 ע"ע:

$$\frac{120,000}{0.8} = 150,000$$

תמורה

$$(80,000) \quad \text{נרכש}$$

$$70,000 \quad \text{ע"ע}$$

שלב 2- אירועים מיוחדים וע"פ:

1. ביטול השקעה (120,000) – ע"ח האם

2. אג"ח להמרה –

צ"ל 70%	ב' i=16%	א	
---		(3,900)	רווח מני"ע (א)
10,121	Int1=14,459		הוצאות מימון
---		35,400	השקעה באג"ח
(66,380)	Bal1=(94,828)		אג"ח לשלם
(17,242)	(24,631)		אג"ח הון

(א) ספרי א':

$$30\% * 115,000 = 34,500 \quad 01/01/08$$

3,900	רווח מני"ע
-------	------------

$$30\% * 10,000 = (3,000) \quad \text{תקבול}$$

$$35,400 \quad 12/08$$

זכות	חובה	פקודת עזר
	3,900	רווח מניי"ע
← השפעה על רווח הגדלה של 438 ע"ח אם		הוצאות מימון
4,338		השקעה באג"ח
35,400	28,448	אג"ח לשלם
	7,389	אג"ח הון
		שלב 3 חלוקות:
		חלוקת רווח
12/08 – 355,400		
300,000 - הון י"פ	$355,400 - 300,000 = 55,400$	אם
(80,000) - הון י"פ		
(24,631) - הנפקת אג"ח מרכיב הון (חלק מההון אבל לא משפיע על הרווח)		
205,172 - הון י"ס	$205,172 - 80k - 24,631 = 100,541$	בת
		חלוקות :
	$55,400 + 80\% * 100,541 = 136,271$	בעלים :
	$20\% * 100,541 = 20,108$	זשמי"ש :

הסבר 4-

שנת 2009

שלב 1 - עודף עלות – מיוחס למוניטין – 70,000 ע"ח בת**שלב 2 – אירועים מיוחדים וע"פ :**

1. ביטול השקעה (120,000) – ע"ח האם

2. ע"פ של אג"ח להמרה –

צ"ל 70%	בי i=16%	א	
---		2,400	הפסד מניי"ע (א)
10,620	Int2=15,172		הוצאות מימון
---		30,000	השקעה באג"ח
(70,000)	Bal2=(100,000)		אג"ח לשלם
(17,242)	(24,631)		אג"ח הון

(ב) ספרי א':

35,400

31/12/08

(2,400)

הפסד מניי"ע

 $30\% * 10,000 = (3,000)$

תקבול

30,000

12/08

פקודת עזר	חובה	זכות
הפסד מנייע		← גידול ברווח 6,952
הוצאות מימון		ע"ח אם 4,552
השקעה באג"ח		30,000
אג"ח לשלם	30,000	
אג"ח הון	7,389	
עודפים י"פ		p.n 437
שלב 3 – חלוקות		
אם		$(550,000 - 355,400) + 6,952 = 201,552$
בת		$(300,000 - 205,172) = 94,828$
חלוקות:		
בעלים		$201,552 + 80\% * 94,828 = 277,414$
זשמ"ש		$20\% * 94,828 = 18,966$

הסבר 5-פדיון אג"ח

עד אותה נקודה הזשמ"ש קיבלו את חלקם במרכיב ההמרה (אג"ח הון) בהתאם לשיעור החזקתם באג"ח (70%). באותה נקודה המרכיב ההוני פוקע, וחלקם של הזשמ"ש במרכיב ההוני יהיה לפי שיעור החזקתם במניות הרגילות

$$24,631 * (0.7 - 0.2) = 12,316 \text{ ב-כלומר, הזשמ"ש קטן ב-}$$

פקודת היומן	
ח' זשמ"ש	12,316
ז' קרן הון	

הסבר 6 – 2010**תרומה לרווח**

אם	$(720k - 550k) = 170,000$
בת	$(800k - 300k) = 500,000$
חלוקות	
בעלים	$170k + 80\% * 500k = 570,000$
זשמ"ש	$20\% * 500k = 100,000$