

חשבונאות פיננסית – תרגול – רו"ח שלמה דאובר

<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	מחלקת שיווק
	50.6K	23,650	20,350	ח – הוצ' שכי"ע ז – קרן הון ת.מ.מ
	94.6K			ח – קרן הון ת.מ.מ ז – תקבולים
3,440*4 = 13,760 3,440*11 = 37,840 3,440 48,160	5,160*4 = 20,640 5,160*11 = 56,760 5,160 72,240			ח – מזומן ח – תקבולים ז – הון מניות ז – פרמיה

<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	מחלקת מכירות
	13.2K	10,600	10,400	ח – הוצ' שכי"ע ז – קרן הון ת.מ.מ
	31.5K+2.7K = 34.2K			ח – קרן הון ת.מ.מ ז – תקבולים
900*2 = 1.8K 900*15*2 = 13,680 900 14,580	1,350*2 = 2.7K 1,350*15*2 = 20,520 1,350 21,870			ח – מזומן ח – תקבולים ז – הון מניות ז – פרמיה

<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	מחלקת ייצור
492.8K	620.3K	192.4K	ח – הוצ' שכי"ע
352.8K	475,300	127,400	ז – זכאים
352.8K	475.3K	65K	ז – קרן הון ת.מ.מ
955.5K			ח – זכאים ז – מזומן
350K			ח – קרן הון ז – פרמיה

חשבונאות פיננסית – תרגול – רו"ח שלמה דאובר

דף הסברים

מחלקת שיווק

אנו מזהים מענק הוני עם תנאי שירות ותנאי שוק בעל תקופת הבשלה בלתי מוגדרת ולכן ניישם מודל כלכלי המשקלל את ההסתברות להשגת יעד השוק ואת ההסתברות למועד הסביר ביותר. לא נכיר לגבי האלמנטים הנל בשינוי אומדן.

בהתאם למודל תקופת ההבשלה היא 4 שנים. עצם העובדה שמאוחר יש שינוי באומדן של התקופה מהווה נתון סרק.

בהתאם לנתון 6 (הטבלה עם מחירי המניה) השווי ההוגן המשקלל את תנאי השוק הוא 11 (כתב האופציה סדרה א') אבל ניתן לראות כי היעד הושג בפועל ב-12/09 לפני המודל הכלכלי וכזכור בהתאם לפרשנות נבצע במקרה שכזה האצה.

	<u>מצטבר</u>	<u>הוצאה</u>	
$37*200*11*1/4 = 20,350$	20,350	20,350	2007
$40*200*11*2/4 = 44K$	44K	23,650	2008
$43*200*11 = 94.6K$	94.6K	50.6K	2009

ב-12/09 יש המרה של: $43*200*60\% = 5,160$.

ב-12/10 יש המרה של כל היתרה $43*200*40\% = 3,440$.

תוספת המימוש לפי 4 ₪ והתקבולים לפי 11 ₪

חשבונאות פיננסית – תרגול – רו"ח שלמה דאובר

מחלקת מכירות

אנו מזהים שני מענקים הוניים:

א. מענק ראשון – מועד הענקתו – 01/07, תקופת הבשלה – 3 שנים והוא כולל יעד ביצוע מדורג

המשנה את סוג האופציה.

נכון ל-12/07 הצפי הוא ל-145K משטחים ולכן אופציות סדרה ב'.

נכון ל-12/08 הצפי הוא ל-160K משטחים ולכן הצפי הוא לאופציה סדרה ג'.

ב-12/09 הושג יעד של 180K ולכן אופציה סדרה ג'.

במענק זה התעלמו מכל השינויים של המענק ההוני כי:

1. הגדלת יעד הביצוע מהווה הרעה.

2. גידול בשווי ההוגן מטופל כמענק נוסף.

ב. מענק שני – מועד הענקתו – 03/09, זהו מענק הוני עם תקופת הבשלה של 9 חודשים, גם הוא

עם יעד ביצוע, כאשר נתון כי יעד הביצוע הושג. בכל מקרה, השווי ההוגן שלו הוא שווי תוספתי.

השווי התוספתי: $16.7 - 15.5 = 1.2$.

	<u>מצטבר</u>	<u>הוצאה</u>		
$16 * 150 * 13 * 1/3 = 10.4K$ 13 – שווי הוגן סדרה ב'	10.4K	10.4K	2007	מענק 1
$15 * 150 * 14 * 2/3 = 21K$ 14 – שווי הוגן סדרה ג'	21K	10.6K	2008	
$15 * 150 * 14 = 31.5K$	31.5K	10.5K	2009	
$15 * 150 * 1.2 = 2.7K$	2.7K	2.7K	2009	מענק 2

הערה: השווי התוספתי תמיד יהיה חיובי כי אם הוא יהיה שלילי אז מדובר בהרעה והיינו מתעלמים מכך.

לפי נתון 4 הומרו ב-12/09: $15 * 150 * 60\% = 1,350$

ב-12/10 הומרו: $15 * 150 * 0.4 = 900$

תוספת המימוש היא 2 ש והתקבולים מופיעים לפי $14 + 1.2 = 15.2$.

חשבונאות פיננסית – תרגול – רו"ח שלמה דאובר

מחלקת ייצור

אנו מזהים ב-01.07.08 מענק מורכב עם תנאי שירות של 30 חודשים. עלינו לבצע פיצול במועד הענקה.

ש"ה חלופת הון - ? – לא נתון השווי ההוגן של המניות החסומות.

$$700 * 14.5 = 10,150 \text{ – מזומן}$$

מרכיב ההון - ?

בשווי חלופת המזומן נטפל כמענק התחייבותי וההפרש ביניהם יטופל כמענק הוני.

	<u>מצטבר</u>	<u>הוצאה</u>		
$65 * 700 * 14 * 6/30 = 127.4K$	127.4K	127.4K	2008	מענק התחייבותי
$70 * 700 * 20.5 * 18/50 = 602.7K$	602.7K	475.3K	2009	
$70 * 700 * 19.5 = 955.5K$	955.5K	352.8K	2010	
$65 * \text{מרכיב ההון} * 6/30 =$	65K	65K	2008	מענק הוני
$70 * \text{מרכיב ההון} * 18/30 =$	210K	145K	2009	
$70 * \text{מרכיב ההון} =$	350K	140K	2010	

נתון שבשנת 2009 הוצאות השכר היו 620.3K ולפי החישוב שלנו יצא 475.3K ולכן ההוצאה של המענק ההוני ב-2009: $620.3K - 475.3K = 145K$. כעת, נחלץ את המרכיב ההוני במשוואה:

$$70 * X * 18/30 - 65 * X * 6/30 = 145K \rightarrow X = 5K$$

בתום התקופה העובדים בחרו בחלופת המזומן ולכן יש לשלם את המרכיב ההתחייבות ולבצע פקיעה לגבי מרכיב ההון.