**פיננסית מתקדמת א- שיעור 11**

**2.7.7 רכישת שליטה בעת קיום אופציות**

עד עכשיו למדנו מצב בו קודם היתה 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 הנ"נ 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:
4. פרמיית שליטה- כמובן שנכנסת לתרומת האם
5. מוניטין בגין מ"ר- נכנס לתרומת הבת אם הזשמ"ש חושב לפי שוו"ה ולתרומת האם אם הזשמ"ש חושב לפי נכסים נטו מזוהים.
6. מוניטין בגין אופציות – נכנס לתרומת הבת של האופציות.

**דוגמא:**

ב-01/14 הנפיקה חברה ב' 5,000 אופציות לפי 20 ₪ לאופציה.

האופציות ניתנות להמרה למניות ביחס של 1:1 תמורת תוספת מימוש של 100 ₪.

שווי האופציה ב-01/15 – 30

ב-01/15 רכשה חברה א' 9,000 מתוך 10,000 מניות של ב' לפי 800,000 (90%)

מחיר המניה לאותו יום 80

זשמ"ש מחושב לפי שוו"ה .

ההון העצמי של חברה ב' לאותו יום 600,000.

נכון ל-12/15 ההון העצמי של א' – 1,000,000 ושל ב' 700,000

חברה א' ניהלה את ההשקעה על בסיס עלות .

**נדרש א: הצג את חישוב ע"ע ב-01/15**

**פיתרון:**

ב-01/15 חברה א רכשה 90% מ-ב' אמנם באותו יום לחברה ב' יש אופציות אבל גם אם כולן יומרו שיעור ההחזקה יהיה שזה עדיין מהווה שליטה ולכן א' 🡨 שולטת ב-ב' ולכן נחשב ע"ע:

**חישוב ע"ע :**

|  |  |
| --- | --- |
| תמורה: | 800,000+1,000\*80+5,000\*30=1,030,000 |
| נרכש: | (600,000) |
| **ע"ע** | **430,000** |

**ייחוס ע"ע:**

|  |  |
| --- | --- |
| מוניטין מ"ר\* | p.n =300,000 |
| פרמיית שליטה | 800,000-9,000\*80=80,000 |
| מוניטין בגין אופציות | 5,000\*30-5,000\*20=50,000 |

* אפשר גם לחשב את מוניטין המ"ר גם בצורה הבאה :

|  |  |
| --- | --- |
| שוו"ה מ"ר: | 10,000\*80=800,000 |
| הון עצמי מ"ר: | 600,000-100,000=(500,000) |
| הפרש | 300,000 |

**נדרש ב: הצג את חלוקות ההון ל-12/15**

**פיתרון**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **אם:** | 1,000,000-800,000+80,000=280,000 | 800,000 – השקעה |
| **בת:** | 700,000+300,000+50,000=1,050,000 | 300,000 – מוניטין מ"ר  50,000 - אופציות |
| **סה"כ** | **1,330,000** |  |

|  |  |
| --- | --- |
| **בעלים:** | 280,000+90%\*900,000=109,000 |
| **זשמ"ש:** | 150,000+10%\*900,000=240,000 |

**2.7.8 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 היתה 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.
3. **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 הפעולה :

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- הדבר דומה להנפקה 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

**דוגמא :**

ב-01/14 רכשה חברה א' 8,000 מניות מתוך 10,000 מניות של חברה ב' לפי 20 ₪ למניה

הזשמ"ש מחושב לפי שוו"ה

ההון העצמי של חברה ב' 200,000 השוו"ה של הנ"נ המזוהים שווה לערכם הפנקסני

ב-04/14 הנפיקה א' 10,000 אופציות לפי 8 ₪ לכל אופציה . כל אופציה ניתנת להמרה למניה אחת תמורת תוספת מימוש של 50 ₪. 4,000 אופציות הונפקו לחברה ב'. ב-12/14 המירו חיצוניים 5,000 אופציות ו-ב' המירה 2,000 אופציות.

ב-12/15 פקעו יתרת האופציות.

**נתונים נוספים:**

1. רווחי א' ו-ב' בכל שנה הם 120,000 ו-100,000 בהתאמה
2. מחיר האופציה ב-12/14 – 18 ₪
3. **ההון העצמי של א' ל-01/14 הוא:**

הון מניות – 50,000

פרמיה – 50,000

עודפים 400,000

1. חשבון ההשקעה במניות נוהל על בסיס עלות

**נדרש: דו"ח על השינויים המאוחד**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | הון מניות | פרמיה | תקבולים בגין אופציות | אופציות באוצר/ מניות באוצר | עודפים | סה"כ בעלים | זשמ"ש | סה"כ |
| י"פ 01/01/14 | 50,000 | 50,000 |  |  | 400,000 | 500,000 |  |  |
| רכישת הבת **(1)** |  |  |  |  |  |  | 2,000\*20=  40,000 | 40,000 |
| הנפקת אופציות **(2)** |  |  | 80,000 |  |  | 80,000 |  | 80,000 |
| פדיון הון |  |  |  | (32,000) |  | (32,000) |  | (32,000) |
| רווח **(3)** |  |  |  |  | 168,000 | 168,000 | 12,000 | 180,000 |
| המרת אופציות (**4)** | 7,000 | 399,000 | (56,000) |  |  | 350,000 |  | 350,000 |
| פדיון הון |  |  |  | (100,000) |  | (100,000) |  | (100,000) |
| י"ס 31/12/14 **(5)** | 57,000 | 449,000 | 24,000 | (132,000) | 568,000 | 966,000 | 52,000 | 1,018,000 |
| רווח 15 **(6)** |  |  |  |  | 228,800 | 228,800 | 27,200 | 256,000 |
| פקיעת אופציות **(7)** |  | 24,000 | (24,000) |  |  |  |  |  |
| פקיעת אופציות באוצר |  | (12,800) |  | 16,000 |  | 3,200 | (3,200) |  |
| **י"ס 31/12/15 (8)** | 57,000 | 460,200 | --- | (116,000) | 796,800 | 119,800 | 76,000 | 1,274,000 |

**פיתרון:**

**הסברים:**

1. ב-01/14 נוצרה לראשונה שליטה ולכן נצרף זשמ"ש 40,000 כמו"כ נחשב ע"ע.

חישוב ע"ע:

|  |  |
| --- | --- |
| תמורה | 10,000\*20=200,000 |
| נרכש | (200,000) |
|  | 0 |

1. **ב-04/14 חברה א' הנפיקה אופציות. נחשוב בשני בשלבים:**

**שלב ראשון –** כאילו כל האופציות הונפקו לחיצוניים:

|  |  |
| --- | --- |
| ח' מזומן  ז' תקבולים | 10,000\*8=80,000 |

שלב שני – חברת הבת קנתה 4,000 אופציות ושילמה עבור הפדיון 4,000\*8=32,000

|  |  |
| --- | --- |
| ח' אופציות באוצר  ז' מזומן | 32,000 |

יש לשים לב שבסה"כ ההון העצמי גדל ב- 80,000-32,000=48,000 שזה בדיוק ההנפקה לחיצוניים

1. תרומה לרווח :

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| אם | 120,000 |  |
| בת | 100,000-4,000\*(18-8)=60,000 | 4,000\*(18-8) – ביטול הרווח  מהשקעה באופציות |
| סה"כ | 180,000 |  |

חלוקות

|  |  |
| --- | --- |
| בעלים | 120,000+80%\*60,000=168,000 |
| זשמ"ש | 20%\*60,000=12,000 |

1. ב-12/14 הומרו 7,000 אופציות. נחשוב בשני שלבים :

**שלב ראשון** – כאילו כל האופציות הומרו ע"י חיצוניים

|  |  |
| --- | --- |
| ח' מזומן  ח' תקבולים ע"ח אופציות  ז' הון מניות  ז' פרמיה | 7,000\*50=350,000  7,000\*8=56,000  7,000  399,000 |

**שלב שני –** נחשוב על פדיון ההון חברת הבת המירה 2,000 אופציות

ולכן פדיון ההון גדל ב- 2,000\*50=100,000

פקודת היומן :

|  |  |
| --- | --- |
| ח' אופציות באוצר / מניות באוצר  ז' מזומן | 100,000 |

יש לשים לב שסה"כ כתוצאה מההמרה ההון העצמי גדל ב- 350,000-100,000=250,000 שזו בדיוק התמורה מחיצוניים בהנפקה

1. נחשב באופן בלתי תלוי את יתרת הסגירה אך ראשית ניזכר בפק"י שרשמה הבת בעת ההמרה :

|  |  |
| --- | --- |
| ז' השקעה באופציות  ז' מזומן  ח' השקעה במניות | 2,000\*18=36,000  2,000\*50=100,000  136,000 |

כלומר, בספרי הבת יש השקעה באם בסך :

|  |  |
| --- | --- |
| במניות | 136,000 |
| באופציות | 2,000\*18=36,000 |
| **סה"כ** | **172,000** |

אני רוצה לדעת כמה מתוך ה-172,000 זה ע"ח האם וכמה ע"ח הבת

**תרומה להון י"ס :**

|  |  |
| --- | --- |
| **אם** | 500,000+80,000+120,000+7,000\*50-8,000\*20-132,000=758,000 |
| **בת** | 200,000+100,000-40,000=260,000 |
| **סה"כ** | 1,018,000 |

**חלוקות:**

|  |  |
| --- | --- |
| **בעלים** | 758,000+80%\*260,000=966,000 |
| **זשמ"ש** | 20%\*260,000=52,000 |

1. תרומה לרווח :

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| אם | 120,000 |  |
| בת | 100,000+2,000\*18=136,000 | 2,000\*18 – ביטול הפסד מאופציות |
| סה"כ | 256,000 |  |

חלוקות

|  |  |
| --- | --- |
| בעלים | 120,000+80%\*136,000=228,800 |
| זשמ"ש | 20%\*136,000=27,200 |

1. ב-12/15 פקעו האופציות נחשוב בשני שלבים:

**שלב ראשון –** נחשוב כאילו כולן הוחזקו ע"י חיצוניים

**פקודת היומן**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' תקבולים  ז' פרמיה | 3,000\*8=24,000 |

**שלב שני –** נחשוב על האופציות שהבת החזיקה שפקעו . :

**פקודת היומן :**

|  |  |
| --- | --- |
| ז' אופציות באוצר  ח' פרמיה  ח' זשמ"ש | 2,000\*8=16,000  80%\*16,000=12,800  3,200 |

1. נחשב באופן בלתי תלוי את יתרת הסגירה.

יש לשים לב שבספרי הבת נשארה רק ההשקעה במניות בסך 136,000 . היא מבוטלת

116,000 ע"ח האם ו- 20,000 ע"ח הבת .

**תרומה להון י"ס :**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **אם** | 1,050k+120k-160k-116k=894,000 | 500,000+80,000+120,000+7,000\*50=1,050k **- משנה שעברה**  **120,000 – רווח השנה**  **160,000- השקעה של א' ב-ב'**  **116,000 – פדיון הון** |
| **בת** | 300K+100,000-20,000=380,000 | 200K+100K=300K **– משנה קודמת**  **100,000 רווח השנה**  **20,000 פדיון הון** |
| **סה"כ** | 1,274,000 |  |

**חלוקות:**

|  |  |
| --- | --- |
| **בעלים** | 894,000+80%\*380,000=1,198,000 |
| **זשמ"ש** | 20%\*380,000=76,000 |