

מכשירים פיננסיים – תרגיל 3נדרש א : דו"ח על השינויים בהון ב'

סה"כ	עודפים	תקבולים בגין אופציות	פרמיה	הון מניות	
300,000	200,000	--	90,000	10,000	1/06
80,000	80,000				רווח
40,000		40,000			הנפקת אופציות (1)
420,000	280,000	40,000	90,000	10,000	12/06
80,000	80,000				רווח
16,000		(8,000)	22,000	2,000	12/07 המרת אופציות (2)
516,000	360,000	32,000	112,000	12,000	12/07
80,000	80,000				רווח
24,000		(12,000)	33,000	3,000	12/08 המרת אופציות (3)
620,000	440,000	20,000	145,000	15,000	12/08
80,000	80,000				רווח
8,000		(4,000)	11,000	1,000	12/09 המרת אופציות (4)
708,000	520,00	16,000	156,00	16,000	12/09
80,000	80,000				רווח
		(16,000)	16,000		12/10 פקיעת אופציות (5)
788,000	600,000	--	172,000	16,000	12/10

נדרש ב : תנועה בחשבון ההשקעה

<u>תנועה בהשקעה באופציות</u>	<u>תנועה בהשקעה במניות</u>	
	120,000	1/06 עלות (6)
	$80,000 * 30\% = 24,000$	רווחי אקוויטי
	$8,000 * 30\% = (2,400)$	ע.פ. 1: א - < ב קרקע
	$10,000 * \frac{9}{10} * 30\% = (2,700)$	ע.פ. 2: ב - < א ציוד
$25\% * 40,000 = 10,000$	---	רכישת אופציות (7)
10,000	138,900	12/06
	24,000	רווחי אקוויטי
	$2,700 * \frac{1}{9} = 300$	מימוש ע.פ. 2
$2,500 * (6-4) = 5,000$		רווח מני"ע
$2,500 * 6 = 15,000$	163,200	12/07 לפני המרה
	(21,600)	המרה PN (8)
15,000	141,600	12/07 לאחר המרה
	$25\% * 80,000 = 20,000$	רווחי אקוויטי
	300	מימוש ע.פ. 2
	$5,000 * 25\% = (1,250)$	ע.פ. 3: ב - < א מלאי
$2,500 * (9-6) = 7,500$		רווח מני"ע
$2,500 * 9 = 22,500$	160,650	12/08 לפני המרה
-	(25,600)	המרה PN (9)
22,500	135,050	12/08 לאחר המרה
	$20\% * 80,000 = 16,000$	רווחי אקוויטי
	300	מימוש ע.פ. 2
	$1,250 * 0.5 = 625$	מימוש ע.פ. 3
	$20\% * 10,000 = (2,000)$	ע.פ. 4: ב - < א מלאי
$2,500 * (4-9) = (12,500)$	---	הפסד מני"ע
$2,500 * 4 = 10,000$	149,975	12/09 לפני המרה
(4,000)	12,000	המרה PN (10)
	25,000	הפחתת מוניטין שלילי
6,000	186,975	12/09 לאחר המרה
	$25\% * 80,000 = 20,000$	רווחי אקוויטי
	300	מימוש ע.פ. 2
	625	מימוש ע.פ. 3
	2,000	מימוש ע.פ. 4
(6,000)	$16,000 * 25\% = 4,000$	פקיעת אופציות (11)
-	213,900	12/10

הסברים :**(1) פקודת יומן להנפקת אופציות**

ח' מזומן	40,000
ז' תקבולים	

(2) 12/07 פקודת יומן להמרת אופציות :

ח' מזומן	$2,000 * 8 = 16,000$
ח' תקבולים ע"ח אופציות	$20\% * 40,000 = 8,000$
ז' הון מניות	2,000
ז' פרמיה	22,000

(3) 12/08 המרת אופציות

ח' מזומן	$3,000 * 8 = 24,000$
ח' תקבולים ע"ח אופציות	$30\% * 40,000 = 12,000$
ז' הון מניות	3,000
ז' פרמיה	33,000

(4) 12/09 המרת אופציות

ח' מזומן	8,000
ח' תקבולים ע"ח אופציות	$10\% * 40,000 = 4,000$
ז' הון מניות	1,000
ז' פרמיה	11,000

(5) פקיעה

ח' תקבולים	16,000
ז' פרמיה	

(6) ב-01/06 נוצרה לראשונה השפעה מהותית . נחשב עודף עלות :

תמורה	120,000
נרכש	$30\% * 300,000 = (90,000)$
ע"ע	30,000 ← מיוחס למוניטין

(7) ב-12/06 חברה ב' הנפיקה אופציות . ראשית עלינו לבדוק האם עדיין מתקיימת הגדרת**השפעה מהותית . שימו לב שגם אם כל האופציות יומרו**

$$\frac{(3,000 + 2,500)}{(10,000 + 10,000)} = 27.5\% \text{ : שיעור החזקה יהיה}$$

מסקנה : הגדרת השפעה מהותית ממשיכה להתקיים .**שימו לב שמבחינת החברה המשקיעה ההון העצמי של הכלולה גדל ב-40,000 אבל זה לא****הון עצמי השייך לבעלי מניות ולכן חשבון ההשקעה לא משתנה****כיוון שחברה א' רכשה 2,500 אופציות נוצרה אצלה השקעה באופציות**

בסכום של $2,500 * 4 = 10,000$

(8) ב-12/07 חיזונים המירו 2,000 אופציות .

$$\frac{3,000}{10,000+2,000} = 25\% \text{ ל- כך ירד}$$

עלינו לחשב את חשבון ההשקעה מיד לאחר ההמרה אבל קודם לכן נמצא את ההון העצמי מיד לאחר ההמרה: $300,000 + 80,000 * 2 + 2,000 * (4 + 8) = 484,000$

כעת את חשבון ההשקעה נחשב:

חלקינו בשווי	$0.25 * 484,000 =$	121,000	
ע"ע:			
מוניטין	$30,000 * 0.25 / 0.3$	25,000	
ע"פ:			
ע"פ 1	$3,000 * 25 / 30$	(2,000)	
ע"פ 2		(2,400)	
סה"כ		141,600	

יש לשים לב שההשקעה באופציות לא משתנה כי חברה א' לא השתתפה בהמרה

(9) ב-12/07 הומרו 3,000 אופציות ע"י חיזוניים .

$$\frac{3,000}{12,000+3,000} = 20\% \text{ ל- כך ירד}$$

עלינו לחשב את חשבון ההשקעה מיד לאחר ההמרה אבל קודם לכן נמצא את ההון העצמי מיד לאחר ההמרה: $300,000 + 80,000 * 3 + 5,000 * (4 + 8) = 600,000$

כעת את חשבון ההשקעה נחשב:

חלקינו בשווי	$0.2 * 600,000 =$	120,000	
ע"ע:			
מוניטין	$30,000 * 0.2 / 0.25$	20,000	
ע"פ:			
ע"פ 1	$2,000 * 20 / 25$	(1,600)	
ע"פ 2		(2,100)	
ע"פ 3		(1,250)	
סה"כ		135,050	

גם הפעם יש לשים לב שההשקעה באופציות לא משתנה כי חברה א' לא השתתפה בהמרה

ח' הפסד הון
25,600
ז' השקעה

(10) הפעם רק חברה א' המירה אופציות – 1,000 אופציות לכן

$$\frac{3,000+1,000}{15,000+1,000} = 25\% \text{ עלה ל-}$$

פקודת היומן

ז' השקעה באופציות	$1,000 * 4 = 4,000$
ז' מזומן	$1,000 * 8 = 8,000$
ח' השקעה במניות P.N	12,000

כתוצאה מהעליה בשיעור ההחזקה עלינו לחשב ע"ע נוסף בלתי תלוי לקודם

תמורה 12,000

נרכש* $136,000 - 173,000 = (37,000)$

ע"ע $(25,000) \leftarrow$ מוניטין שלילי מופחת מיידית

* חלקינו בשווי לפני - $20\% * (300,000 + 80,000 * 4 + 5,000 * 12) = 136,000$

חלקינו בשווי אחרי- $25\% * (300,000 + 80,000 * 4 + 6,000 * 12) = 173,000$

הפרש: 37,000

ייחוס ע"ע- יש לשים לב שבאותו יום יש אצל הכלולה תקבולים ע"ח אופציות שמהווים מבחינת חברה אי מעין התחייבות ולכן יש לייחס חלק מעודף העלות לתקבולים בגין אופציות אבל בתרגיל הזה השווי"ה של כל אופציה הוא 4 שם השווי הפנקסני גם הוא 4 שם ולכן במקרה הזה אנו לא מייחסים. המשמעות היא שכל עודף העלות מהווה למעשה מוניטין שלילי ובמקרה כזה מפחיתים אותו מיידית לרוה"ס.

(11) ב-12/10 פקעו האופציות יש לשים לב שההון העצמי השייך לבעלי המניות גדל ב-16,000

בגובה התקבולים ולכן חשבון ההשקעה גדל לפי חלקי $4,000 = 25\% * 16,000$ הפקודה היא

ח' השקעה
4,000
ז' רוו"ה