**פיננסית מתקדמת א- שיעור תרגול 9**

**מכשירים פיננסים – תרגיל 3**

**נדרש א : דו"ח על השינויים בהון ב'**

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

**נדרש ב : תנועה בחשבון ההשקעה**

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

**הסברים :**

1. פקודת יומן להנפקת אופציות

|  |  |
| --- | --- |
| ח' מזומן  ז' תקבולים | 40,000 |

1. 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 |

1. 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 |

1. 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 |

1. פקיעה

|  |  |
| --- | --- |
| ח' תקבולים  ז' פרמיה | 16,000 |

1. 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** |

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

שיעור ההחזקה 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

1. ב-12/07 חיצונים המירו 2,000 אופציות .

שיעור ההחזקה אם כך ירד ל-

עלינו לחשב את חשבון ההשקעה מיד לאחר ההמרה אבל קודם לכן נמצא את ההון העצמי מיד לאחר ההמרה:

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

כעת את חשבון ההשקעה נחשב:

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

1. ב-12/07 הומרו 3,000 אופציות ע"י חיצוניים .

שיעור ההחזקה אם כך ירד ל-

עלינו לחשב את חשבון ההשקעה מיד לאחר ההמרה אבל קודם לכן נמצא את ההון העצמי מיד לאחר ההמרה:

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

כעת את חשבון ההשקעה נחשב:

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

|  |  |
| --- | --- |
| ח' הפסד הון  ז' השקעה | 25,600 |

1. הפעם רק חברה א' המירה אופציות – 1,000 אופציות לכן

שיעור ההחזקה עלה ל-

**פקודת היומן**

|  |  |
| --- | --- |
| ז' השקעה באופציות  ז' מזומן  ח' השקעה במניות P.N | 1,000\*4=4,000  1,000\*8=8,000  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) 🡨 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 א' מעין התחייבות ולכן יש לייחס חלק מעודף העלות לתקבולים בגין אופציות אבל בתרגיל הזה השוו"ה של כל אופציה הוא 4 ₪ השווי הפנקסני גם הוא 4 ₪ ולכן במקרה הזה אנו לא מייחסים . המשמעות היא שכל עודף העלות מהווה למעשה מוניטין שלילי ובמקרה כזה מפחיתים אותו מיידית לרוה"ס.

1. 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 25%\*16,000=4,000 הפקודה היא

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' רוו"ה | 4,000 |

**מכשירים פיננסים – שאלה 4**

**נדרש א' – דו"ח על המצב הכספי לשנים 2007-2010**

**2007**

**שלב 1 - ע"ע (1)**

מוניטין – 50,000 ע"ח הבת

**שלב 2 - אירועים מיוחדים**

ביטול השקעה במניות – 120,000 ע"ח האם

ביטול השקעה באופציות 20,000\*30%=6,000 – אין שיערוך עדיין ע"ח האם

**שלב 3 - חלוקות**

**חלוקת הון : (2)**

|  |  |
| --- | --- |
| **בעלים** | 274,000+80%\*180,000+30%\*20,000=424,000 |
| **זשמ"ש** | 180,000\*20%+20,000\*70%=50,000 |
| **סה"כ** | **474,000** |

פקודת יומן להנפקת אופציות:

|  |  |
| --- | --- |
| ח' מזומן  ז' זשמ"ש | 20,000\*70%=14,000 |

מתייחסים רק למה שהונפק לחיצוניים

**שלב 4 – הצגה - מאזן**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| נכסים כספיים | 350,000 | חיבור |
| השקעות | 74,000 | חיבור |
| מוניטין | 50,000 | חושב |
| **סה"כ** | **474,000** |  |
| הון עצמי |  |  |
| בעלים : |  |  |
| הון מניות | (10,000) | נתון |
| פרמיה | (90,000) | נתון |
| עודפים | (324,000) | P.N |
| סה"כ בעלים | **(424,000)** |  |
| זשמ"ש | **(50,000)** |  |
| סה"כ | **(474,000)** |  |

**2008**

**שלב 1 - ע"ע**

מוניטין – 50,000 ע"ח הבת

**שלב 2 - אירועים מיוחדים**

ביטול השקעה במניות – 120,000 ע"ח האם

ביטול השקעה באופציות 80,000\*40%=32,000

ביטול רווח מהשקעה באופציות 3,000\*(8-2)=18,000

**שלב 3 - חלוקות**

**חלוקת הון (3)**

|  |  |
| --- | --- |
| **בעלים** | 448,000+80%\*280,000+40%\*20,000=680,000 |
| **זשמ"ש** | 280,000\*20%+20,000\*60%=68,000 |
| **סה"כ** | **748,000** |

פקודת יומן להנפקת אופציות: **(4)**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' זשמ"ש  ז' מזומן  ח' קרן הון | 20,000\*10%=2,000  8,000  6,000 |

מתייחסים רק למה שהונפק לחיצוניים

**שלב 4 – הצגה - מאזן**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| נכסים כספיים | 550,000 | חיבור |
| השקעות | 148,000 | 300,000-120,000-32,000 |
| מוניטין | 50,000 | חושב |
| **סה"כ** | **748,000** |  |
| הון עצמי |  |  |
| בעלים : |  |  |
| הון מניות | (10,000) | נתון |
| פרמיה | (90,000) | נתון |
| קרן הון | 6,000 |  |
| עודפים | (536,000) | P.N |
| סה"כ בעלים | **(680,000)** |  |
| זשמ"ש | **(68,000)** |  |
| סה"כ | **(748,000)** |  |

**2009**

**שלב 1 - ע"ע**

מוניטין – 50,000 ע"ח הבת

**שלב 2 - אירועים מיוחדים**

ביטול השקעה במניות **(5)** – 120,000+15,000=135,000 ע"ח האם

ביטול השקעה באופציות 3,000\*12=36,000 – ע"ח תרומת האם

ביטול רווח מהשקעה באופציות 4,000\*(12-8)=16,000

**שלב 3 - חלוקות**

**חלוקת הון (6)**

|  |  |
| --- | --- |
| **בעלים** | 629,000+9/14\*388,000+50%\*12,000=884,429 |
| **זשמ"ש** | 388,000\*5/14+12,000\*50%=144,571 |
| **סה"כ** | **1,029,000** |

פקודת יומן לירידה בשיעור ההחזקה ללא איבוד שליטה **(7)**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' מזומן  ז' זשמ"ש  ח' קרן הון | 3,000\*3=9,000  58,971  49,971 |

מתייחסים רק למה שהונפק לחיצוניים

**שלב 4 – הצגה - מאזן**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| נכסים כספיים | 750,000 | חיבור |
| השקעות | 229,000 | 400,000-135,000-36,000 |
| מוניטין | 50,000 | חושב |
| **סה"כ** | **1,029,000** |  |
| הון עצמי |  |  |
| בעלים : |  |  |
| הון מניות | (10,000) | נתון |
| פרמיה | (90,000) | נתון |
| קרן הון | (55,971) |  |
| עודפים | (840,400) | P.N |
| סה"כ בעלים | **(884,429)** |  |
| זשמ"ש | **(144,571)** |  |
| סה"כ | **(1,029,000)** |  |

**2010**

**שלב 1 - ע"ע**

מוניטין – 50,000 ע"ח הבת

**שלב 2 - אירועים מיוחדים**

ביטול השקעה במניות– 120,000+15,000=135,000 ע"ח האם

ביטול השקעה באופציות 0 האופציות פקעו והועברו להפסד

**שלב 3 - חלוקות**

**חלוקת הון (8)**

|  |  |
| --- | --- |
| **בעלים** | 865,000+9/14\*450,000=1,154,286 |
| **זשמ"ש** | 450,000\*5/14=160,714 |
| **סה"כ** | **1,315,000** |

פקודת יומן לירידה בשיעור ההחזקה ללא איבוד שליטה **(9)**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' זשמ"ש  ז' קרן הון | 1,715 |

מתייחסים רק למה שהונפק לחיצוניים

**שלב 4 – הצגה - מאזן**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| נכסים כספיים | 900,000 | חיבור |
| השקעות | 365,000 | 500,000-135,000= |
| מוניטין | 50,000 | חושב |
| **סה"כ** | **1,315,000** |  |
| הון עצמי |  |  |
| בעלים : |  |  |
| הון מניות | (10,000) | נתון |
| פרמיה | (90,000) | נתון |
| קרן הון | (54,256) | 55,971-1715= |
| עודפים | (1,108,542) | P.N |
| סה"כ בעלים | **(1,154,286)** |  |
| זשמ"ש | **(160,714)** |  |
| סה"כ | **(1,315,000)** |  |

**נדרש ב' : דו"ח על השינויים בהון העצמי לשנים 2008-2010**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | הון מניות | פרמיה | קרן הון עסקאות עם זשמ"ש | עודפים | סה"כ בעלים | זשמ"ש | סה"כ |
| י"פ 01/01/08 | 10,000 | 90,000 | --- | 324,000 | 424,000 | 50,000 | 474,000 |
| רכישת אופציות |  |  | (6,000) |  | (6,000) | (2,000) | (8,000) |
| רווח 2008 P.N |  |  |  | 262,000 | 262,000 | 20,000 | 282,000 |
| י"ס 31/12/08 | 10,000 | 90,000 | (6,000) | 586,000 | 680,000 | 68,000 | 748,000 |
| המרת אופציות |  |  | (49,971) |  | (49,971) | 58,791 | 9,000 |
| רווח 2009 |  |  |  | 254,400 | 254,400 | 17,600 | 272,000 |
| י"ס 31/12/09 | 10,000 | 90,000 | (55,971) | 840,400 | 884,429 | 144,571 | 1,029,000 |
| פקיעה |  |  | 1,715 |  | 1,715 | (1,715) | --- |
| רווח 2010 |  |  |  | 268,142 | 268,142 | 17,857 | 286,000 |
| י"ס 31/12/10 | 10,000 | 90,000 | (54,257) | 1,108,543 | 1,154,286 | 160,714 | 1,315,000 |

**הסברים:**

1. **חישוב ע"ע :**

|  |  |
| --- | --- |
| תמורה | 120,000/0.8=150,000 |
| נרכש | (100,000) |
| ע"ע | 50,000 מיוחס למוניטין |

1. **תרומות להון**

|  |  |
| --- | --- |
| אם | 400,000-120,000-6,000=274,000 |
| בת \* | 150,000+50,000=200,000 |
| סה"כ | **474,000** |

* פיצול הבת

1. **תרומות להון**

|  |  |
| --- | --- |
| אם | 600,000-120,000-32,000=448,000 |
| בת \* | 250,000+50,000=300,000 |
| סה"כ | **474,000** |

* פיצול הבת

1. אין צורך לחשב זשמ"ש לפני ואחרי כי ההון של בע"מ רגילות לא השתנה וההון של בעלי האופציות גם לא השתנה ולכן ניתן לחשב רק את אחוז השינוי של הזשמ"ש בהשקעה באופציות .
2. ביטול השקעה במניות- פקודת יומן להמרה:

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה במניות  ז' השקעה באופציות  ז' מזומן | 15,000 P.N  12\*1,000=12,000  3,000 |

1. **תרומות להון**

|  |  |
| --- | --- |
| אם | 800,000-135,000-36,000=629,000 |
| בת \* | 350,000+50,000=400,000 |
| סה"כ | **1,029,000** |

* פיצול הבת

כתוצאה מההמרה השתנו אחוזי ההחזקה :

שיעור ההחזקה במניות

שיעור ההחזקה באופציות

1. עלינו לחשב את הזשמ"ש לפני ואחרי ההנפקה :

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| זשמ"ש לפני: |  |  |
| יש לחשב את תרומת הבת לפני ההמרה | 400,000  (12,000)  ---------  388,000 | 440,000 – לפני ההמרה  12,000 השפעת ההמרה |

זשמ"שלפני 20,000\*60%+368,000\*20%=85,600

זשמ"ש אחרי 144,571 – חושב

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

סה"כ הפרש 58,971

1. **תרומות להון**

|  |  |
| --- | --- |
| אם | 1,000,000-135,000-36,000=865,000 |
| בת \* | 400,000+50,000=450,000 |
| סה"כ | **1,315,000** |

אין יותר בעלי אופציות ולכן כל תרומת הבת שייכת לבעלי המניות הרגילות

1. זשמ"ש לפני – בסוף השנה תרומת הבת היא 450,000 כאשר רגע לפני היתה חלוקה בין בעלי אופציות לבעלי מניות רגע אחרי אין שינוי בהון העצמי אבל אין יותר בעלי אופציות ולכן :

זשמ"ש לפני- 12,000\*60%+438,000\*5/14=162,429

זשמ"ש אחרי- 160,714- חושב

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

הפרש – 1,715 – המעבר מבעלי האופציות לבעלי המניות