**פיננסית מתקדמת א- שיעור 8**

1. **נכסים פיננסים המסווגים לקבוצת מוחזק לפדיון / הלוואות וחייבים הנמדדים לפי עלות-**להזכירכם נכסים לז"ק כאמור פטורים מהיוון.

מבחינת הרעיון אנו אמורים לפעול כמו המקרה הקודם , דהיינו להוון את התזרים הצפוי לפי ריבית אפקטיבית מקורית . אבל מכיוון שיש פטור מהיוון לוקחים את מלוא התזרים .

בד"כ בסוג הנכסים הנ"ל מחשבים את המשלים , דהיינו במקום לחשב את התזרים התפוי ואז לקבל את ההפסד שזה בעצם התזרים הלא צפוי , פשוט מחשבים ישירות כמה לא צפוי להתקבל .

במילים אחרות צריך לבצע הפרשה לחומ"ס- כמה צופים **לא** לקבל.

בהתאם לתקן ההפרשה לחומ"ס מחושבת כהפרשה ספציפית וכהפרשה כללית . השאלה היא איך עושים זאת . עלינו לקבל את הנכסים הפיננסים לקבוצות לפי מאפייני אשראי דומים . נניח לצורך ההסבר שקבוצה אחת מורכבת מ-4 לקוחות – 1 מהותי ו-3 לא מהותיים ויש ראיה לירידת ערך לקבוצה בכללותה , השאלה היא איך מודדים את ההפרשה?

1. **ירידת ערך של השקעה במכשיר הוני המסווג כז"ל (IAS39) –** במידה והשוו"ה נמוך מהעלות המקורית תיווצר קרן הון בחובה. כעיקרון אין בעיה שתיהיה קרן הון בחובה אבל אם יש ראיות אובייקטיביות לירידת ערך יש למיין אותה להפסד.

**הפסד שהוכר לא יבוטל** דהיינו גם אם בהמשך יהיו ראיות אובייקטיביות לעליית ערך – כל העליה בשוו"ה תירשם כנגד קרן הון.

**דוגמא: ב-01/14 רכשה הישות השקעה במניות בסך 100,000 וסווגה כז"ל השוו"ה ל-12/14- 100,000 , ל-12/15 -90,000 ראיה לי.ערך , 12/16 – 120,000 .**

**מ"ה מודד לפי עלות.**

**שיעור המס 25%**

**נדרש: פק"י והצגה בדו"ח על הרווח הכולל**

**פיתרון**

**2014**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 01/14 | ח' השקעה  ז' מזומן | 100,000 |
| 12/14 | ח' השקעה  ז' קרן הון | 20,000 |
| **טיפול במ"נ** |  |  |
| ערך בספרים | 120,000 |  |
| בסיס מס | (100,000) |  |
|  | 20,000 |  |
|  | 25% |  |
|  | 5,000 |  |

**פקודת יומן :**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' קרן הון  ז' מ"נ | 5,000 |

**דו"ח על הרווח הכולל**

רווח כולל אחר קרן הון 20,000-5,000=15,000

**2015**

יש לשים לב שהשוו"ה ירד מתחת לעלות המקורית ויש ראיות לירידת ערך ולכן מכירים בהפסד:

|  |  |
| --- | --- |
| ח' הפסד מני"ע  ז' השקעה | 120-90=30,000 |

**נסווג את קרן ההון ברוטו לרוה"ס**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' קרן הון  ז' הפסד מני"ע | 15,000/0.75=20,000 |

**טיפול במס נדחה**

|  |  |
| --- | --- |
| י"פ | (5,000) |
| קרן הון | 5,000 – סגירה |
| הוצאות מס | **2,500** |
| י"ס | 25%\*[90,000-100,000]=2,500 |

**פקודת יומן**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' מ"נ  ז' קרן הון  ז' הוצאות מ"נ | 7,500  5,000  2,500 |

**רווח כולל**

**רוה"ס**

|  |  |
| --- | --- |
| הפסד מני"ע | 30,000-20,000=(10,000) |
| הכנסות מ"נ | 2,500 |
|  | **(100,000-90,000)\*0.75=(7,500)** |
| **רווח כולל אחר** |  |
| קרן הון | 20,000-5,000=(15,000) |
|  | **(90-120)\*0.75=(22,500)** |

**2016**

בין אם יש ראיות לירידת ערך ובין אם לא אין הכרה ברווח בעת עליית ערך אלא בקרן הון ולכן פק"י היא :

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' קרן הון | 120-90,000=30,000 |

**טיפול במס**

יתרת מ"נ 25%\*(120,000-100,000)=5,000

|  |  |
| --- | --- |
| ח' קרן הון  ז' מ"נ | 5,000 |

**רווח כולל אחר**

קרן הון 30,000-5,000=25,000

1. **ירידת ערך של השקעה של מכשיר חוב המסווג לקבוצת ז"ל –** אם השוו"ה נמוך מהעלות המופחתת המקורית תיווצר קרן הון בחובה, ושוב כעיקרון אין בעיה. אבל אם יש ראיות לירידת ערך נמיין אותה להפסד וברגע שהכרנו בהפסד עלינו לשנות את הריבית האפקטיבית . בשלב מאוחר יותר אם יש ראיות לעליית ערך נכיר ברווח עד גובה העלות המופחתת המקורית , לרבות חובות העבר. ברגע שהכרנו ברווח נחשב שוב את הריבית האפקטיבית.

**דוגמא:** ב-01/14 רכשה החברה 100,000 ע.נ אג"ח . ריבית 10% , 8 שנים , ריבית השוק 7%. ב-12/14 השוו"ה 102,000 נוצרו ראיות לירידת ערך והישות צופה לקבל את מלוא הריבית אבל רק 80% מהקרן

**נדרש א – תנועה לשנת 2014**

**פיתרון**

n=8 , i=7% , pmt=10,000 , fv=100,000 🡪 pv=117,914 sc-1

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | ע"מ | קרן הון | סה"כ |
| 01/01/14 עלות | 117,914 |  |  |
| INT1 הכנסות מימון | 8,254 |  |  |
| תקבול | (10,000) |  |  |
| קרן הון |  | (14,168) |  |
| BAL1 12/14 | 116,168 | (14,168) | 102,000 |

לאור העובדה שיש ראיות אובייקטיביות לירידת ערך נעביר את קרן ההון להפסד . ברגע שהכרנו בהפסד עלינו לשנות את הריבית האפקטיבית.

N=7 , pv= 102,000 , pmt= 10,000 , fv=80%\*100,000=80,000🡪i=7.34% sc-2

**נדרש ב: הנח שב-12/15 השוו"ה הוא 105,000 ואין ראיות לעליית ערך הצג את התנועה לדצמבר 2015**

**פיתרון**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Sc-2  ע"מ | קרן הון | סה"כ |
| 01/01/15 | 102,000 |  |  |
| INT1 הכנסות מימון | 7,484 |  |  |
| תקבול | (10,000) |  |  |
| קרן הון |  | **(5,516)** |  |
| BAL1 12/15 | 99,484 | **(5,516)** | 105,000 |

יש לשים לב שאנחנו לא מכירים ברווח ואנחנו לא משנים את הריבית האפקטיבית גם בשנה הבאה נמשיך לפי 7.34%

**נדרש 3 - הנח שב-12/15 השוו"ה הוא 105,000 והפעם יש ראיות לעליית ערך והישות צופה לקבל 95% מהקרן הצג את התנועה לדצמבר 2015**

**פיתרון**

|  |  |
| --- | --- |
|  | Sc-2  ע"מ |
| 01/01/15 | 102,000 |
| INT1 הכנסות מימון | 7,484 |
| תקבול | (10,000) |
| רווח מני"ע | 5,516 |
| שוו"ה 12/15 | 105,000 |

* **יש לבדוק את העלות המופחתת המקורית כיוון שלעולם לא נוכל לעלות מעל הסכום הזה: SC-1 BAL2=114,300 . בגלל שהכרנו ברווח אנו שוב משנים את הריבית האפקטיבית: n=6 , pv=-105,000 , pmt=10,000 , fv=95,000 🡪 i=8.23%**

**החל מנקודה זו ואילך נעבוד עם 8.23%**

**נדרש 4 – השוו"ה 115,300 ויש ראיות שהכל יתקבל בעתיד**

**פיתרון**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Sc-2  ע"מ | קרן הון | שוו"ה |
| 01/01/15 | 102,000 |  |  |
| INT1 הכנסות מימון | 7,484 |  |  |
| תקבול | (10,000) |  |  |
| רווח מני"ע | 14,816 |  |  |
| קרן הון |  | 1,000 |  |
| שוו"ה 12/15 | 114,300 🡨 מגבלה | 1,000 | 115,300 |

**משנים את הריבית האפקטיבית כי הכרנו ברווח וחוזרים למצב המקורי של 7%**

**2.5.2 טבלת סיכום ירידת ערך**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **המצב** | **הכרה בהפסד** | **שינוי בריבית אפקטיבית** | **הכרה בביטול הפסד** | **שינוי ריבית אפקטיבית** | **הפניה לביאור** |
| 1. **נכס פיננסי בשוו"ה דרך רוה"ס** | V | לא רלוונטי | V | לא רלוונטי | (1) |
| 1. **השקעה במכשיר הוני המתואם לעלות מופחתת** | V | לא רלוונטי | X | לא רלוונטי | (2) |
| 1. **נכס פיננסי הנמדד לפי עלות מופחתת** | V | X | V | כעיקרון X | (3) |
| 1. **נכס פיננסי הנמדד לפי עלות (מוחזק לפדיון / הלוואות וחייבים)** | V | לא רלוונטי | V | לא רלוונטי | (4) |
| 1. **השקעה במכשיר הוני זמין למכירה** | V | לא רלוונטי | X | לא רלוונטי | (5) |
| 1. **השקעה במכשיר חוב זמין למכירה** | V | V | V | V | (6) |

**ביאורים**

1. ההכרה בהפסד או בביטול ההפסד מתבצעת באופן אוטומטי באמצעות התאמה לשוו"ה

הנושא של הריבית האפקטיבית לא רלוונטי שכן הנכס לא מנוהל לפי שיטת הריבית האפקטיבית

1. ההכרה בהפסד מתבצעת ע"י היוון התזרים הצפוי בשיעור תשואה שוטף . הפסד שהוכר לא יבוטל. הנושא של הריבית האפקטיבית לא רלוונטי שכן הנכס לא מנוהל בשיטת הריבית האפקטיבית
2. ההכרה בהפסד מתבצעת ע"י היוון תזרים צפוי לפי ריבית אפקטיבית מקורית . כך , שאיך שינוי בריבית האפקטיבית . ההכרה ברווח מתבצעת ע"י היוון תזרים צפוי בריבית אפקטיבית מקורית . כך שכעיקרון אין שינוי בריבית האפקטיבית **אבל (חריג)** יש מגבלה להכרה ברווח עד גובה העלות המופחתת המקורית לרבות חובות העבר ואם עברנו את המגבלה הזאת אז משנים את הריבית האפקטיבית.
3. יוצרים הפרשה ספציפית וכוללת הריבית האפקטיבית לא רלוונטית מכיוון שהנכס לא נמדד לפי ריבית אפקטיבית
4. ההכרה בהפסד מתבצעת ע"י העברת קרן ההון בחובה להפסד . הפסד שהוכל לא יבוטל הנושא של הריבית האפקטיבית אינו רלוונטי שכן הנכס לא נמדד לפי עלות מופחתת .
5. ההכרה בהפסד מתבצעת ע"י העברת קרן ההון בחובה להפסד תוך שינוי הריבית האפקטיבית. ההכרה ברווח מוגבלת עד גובה העלות המופחתת המקורית לרבות חובות העבר ובכל הכרה ברווח נשנה את הריבית האפקטיבית .