

רווח למניה

מרצה: שלומי שוב



IAS 33

Earning Per Share

חלק ב' – חברות מוחזקות

רווח בסיסי למניה של חברה מחזיקה דוגמה א'

נכון ליום 1 בינואר 2009 חברה א' מחזיקה 30% מהון המניות של חברה ב'.
הון המניות של חברה ב' מורכב מ-100,000 מניות רגילות והרווח הנקי של חברה ב'
לשנת 2009 הוא 100,000 ש"ח.
הון המניות של חברה א' לאותו תאריך מורכב מ-100,000 מניות רגילות והרווח הנקי
של חברה א' מפעילויות עצמיות לשנת 2009 הוא 1,000,000 ש"ח.

נדרש:

לחשב את הרווח הבסיסי למניה לשנת 2009 של חברה א'.

רווח בסיסי למניה של חברה מחזיקה דוגמה ב'

בנתוני דוגמה א', נניח כעת שחברה א' הפחיתה ע"ע בגין חברה ב', לפי חלקה, בסך 1,000 ש"ח (נטו ממס).

נדרש:

לחשב את הרווח הבסיסי למניה לשנת 2009 של חברה א'.

רווח בסיסי למניה של חברה מחזיקה דוגמה ג'

בנתוני דוגמה א', נניח כעת שחברה א' מחזיקה 80% מהון המניות של חברה ב'.

נדרש:

לחשב את הרווח הבסיסי למניה לשנת 2009 של חברה א'.

רווח בסיסי למניה של חברה מחזיקה דוגמה ד'

נכון ליום 1 בינואר 2009 חברה א' מחזיקה 80% מהון המניות של חברה ב'.
הון המניות של חברה ב' מורכב מ- 100,000 מניות רגילות והרווח הנקי של חברה ב'
לשנת 2009 הוא 500,000 ש"ח.
הון המניות של חברה א' לאותו תאריך מורכב מ- 200,000 מניות רגילות והרווח הנקי
של חברה א' מפעילויות עצמיות לשנת 2009 הוא 1,000,000 ש"ח.

נדרש:

א – לחשב את הרווח הבסיסי למניה לשנת 2009 של חברה א' .
ב – לחשב את הרווח הבסיסי למניה לשנת 2009 של חברה א' בהנחה שחברה א' מכרה
ביום 30 ביוני 2009 20,000 מניות של חברה ב', כאשר נתון שהרווח של חברה ב'
התפלג כדלקמן :

- 1 – מחצית ראשונה של שנת 2009 החברה הרוויחה 900,000 ש"ח.
- 2 – מחצית שנייה של שנת 2009 החברה הפסידה 400,000 ש"ח.

רווח מדולל למניה של חברה מחזיקה דוגמה א'

הון המניות של חברה א' מורכב מ – 10,000,000 מ"ר.
חברה א' מחזיקה ב- 80% מהון המניות של חברה ב' החל ממועד הקמתה.

להלן נתונים על מבנה ההון של חברה ב' ליום 31 בדצמבר 2008:

- הון מניות רגילות - 1,000,000
- מב"כ צוברות 10% הניתנות להמרה, יחס ההמרה 1:1 - 400,000
- כתבי אופציה ניתנים למימוש למניה אחת תמורת תוספת מימוש בסך 10 ש"ח 150,000

רווח מדולל למניה של חברה מחזיקה (המשך דוגמה א')

נתונים נוספים:

- 1 – הרווח הנקי של חברה א' מפעילויות עצמיות לשנת 2009 הסתכם ב – 12,000,000 ש"ח.
- 2 – הרווח הנקי של חברה ב' לשנת 2009 הסתכם ב – 5,400,000 ש"ח.
- 3 – מחיר השוק הממוצע של מניית חברה ב' בשנת 2009 הינו 20 ש"ח למניה.
- 4 – ביום 30 ביוני 2009, הנפיקה חברה א' 100,000 כתבי אופציה, כאשר כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה אחת תמורת תוספת מימוש בסך 5 ש"ח.
- 5 – מחיר המניה ממוצע של חברה א' במחצית השנייה של השנה הינו 7 ש"ח למניה.

נדרש:

לחשב את הרווח הבסיסי והמדולל למניה לשנת 2009 של חברה א'.

רווח מדולל למניה של חברה מחזיקה דוגמה ב'

הון המניות של חברה א' מורכב מ – 100,000 מ"ר.
חברה א' מחזיקה ב- 30% מהון המניות של חברה ב'. הרווח הנקי של חברה א'
מפעילויות עצמיות לשנת 2009 הסתכם ב – 500,000 ש"ח.

להלן נתונים על מבנה ההון של חברה ב' ליום 31 בדצמבר 2008:

• הון מניות רגילות - 1,000,000

• כתבי אופציה ניתנים למימוש למניה

אחת תמורת תוספת מימוש בסך 10 ש"ח 200,000

הרווח הנקי של חברה ב' לשנת 2009 הסתכם ב – 1,000,000 ש"ח.
מחיר השוק הממוצע של מנית חברה ב' בשנת 2009 הינו 20 ש"ח למניה.

רווח מדולל למניה של חברה מחזיקה (המשך דוגמה ב')

נתונים נוספים:

- 1 – חברה ב' מיישמת מדיניות חשבונאית שונה שהביאה לגידול ברווח הנקי שלה בסך של 200,000 ש"ח.
- 2 – הפחתות ע"ע בגין חברה ב' בשנת 2009:
 - * מלאי – 20,000
 - * מכונה – 30,000
- 3 – חברה ב' מכרה לחברה א' מלאי (עסקת UP). רווח שנבע מהעסקה הינו בסך 100,000 ש"ח. המלאי טרם מומש לחיצוניים עד לתום השנה.
- 4 – יש להתעלם מהשפעת המס.

נדרש:

לחשב את הרווח הבסיסי והמדולל למניה לשנת 2009 של חברה א'.

חברות מוחזקות - סוגיות מיוחדות

1. החברה המחזיקה מחזיקה בני"ע המירים של החברה המוחזקת.

2. החברה הבת מחזיקה מניות רגילות/מניות פוטנציאליות של החברה האם.

החזקה בני"ע המירים של המוחזקת דוגמה א'

נכון ליום 1 בינואר 2009 חברה א' מחזיקה 40% מהון המניות של חברה ב'.
לחברה ב' 100,000 מניות רגילות ו- 100,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות
ביחס 1:1 תמורת תוספת מימוש בסך 8 ש"ח.
הון המניות של חברה א' לאותו תאריך הינו 1,000,000 מניות רגילות.

נתונים נוספים:

1. הרווח הנקי של חברה א' מפעילויות עצמיות לשנת 2009 הוא 5,000,000 ש"ח.
2. הרווח הנקי של חברה ב' לשנת 2009 הינו 1,000,000 ש"ח.
3. מחיר מניה ממוצע של חברה ב' לשנת 2009 הינו 10 ש"ח.
4. שוויין ההוגן של האופציות לא השתנה במהלך התקופות.

החזקה בני"ע המירים של המוחזקת (המשך דוגמה א')

נדרש:

לחשב את הרווח הבסיסי והמדולל למניה של חברה א' לשנת 2009 תחת ההנחות הבאות:

1. חברה א' לא מחזיקה באופציות של חברה ב'.
2. חברה א' מחזיקה 30% מהאופציות של חברה ב'.
3. חברה א' מחזיקה 40% מהאופציות של חברה ב'.
4. חברה א' מחזיקה 100% מהאופציות של חברה ב'.

החזקה בני"ע המירים של המוחזקת דוגמה ב'

בנתוני דוגמה א', נניח כעת שבמקום 100,000 אופציות, חברה ב' הנפיקה ביום 1 בינואר 2009 1,000,000 ע.נ. אג"ח להמרה. יחס המימוש הינו 10:1 (כל 10 ע.נ. אג"ח ניתן להמרה למניה אחת).
הוצאות המימון נטו ממש בגין האג"ח הינם 60,000 ש"ח.

הנח כי לא חל שינוי בשוויו ההוגן של הנגזר המשובץ וכן כי האג"ח לא יועדה לשווי הוגן דרך רווח והפסד.

נדרש:

לחשב את הרווח הבסיסי והמדולל למניה של חברה א' לשנת 2009 תחת ההנחות הבאות:

1. חברה א' לא מחזיקה באג"ח להמרה של חברה ב'.
2. חברה א' מחזיקה 30% מהאג"ח להמרה של חברה ב' ממועד ההנפקה.
3. חברה א' מחזיקה 40% מהאג"ח להמרה של חברה ב' ממועד ההנפקה.
4. חברה א' מחזיקה 100% מהאג"ח להמרה של חברה ב' ממועד ההנפקה.

החזקת מניות רגילות של חברת האם ע"י חברת הבת דוגמה א'

נכון ליום 1 בינואר 2009 חברה א' מחזיקה 80% מהון המניות של חברה ב'.
הון המניות של חברה ב' מורכב מ- 200,000 מניות רגילות. כמו כן חברה ב' מחזיקה
10% מהון המניות של חברה א'.
הון המניות של חברה א' לאותו תאריך מורכב מ- 1,000,000 מניות רגילות (לפני
מניות באוצר).

נתונים נוספים:

1. הרווח הנקי של חברה א' מפעילויות עצמיות לשנת 2009 הוא 1,000,000 ש"ח.
2. רווח בסיסי למניה של חברה ב' לשנת 2009 הינו 5 ש"ח (הרווח הבסיסי = רווח
המדולל).

נדרש:

לחשב רווח בסיסי ומדולל של חברה א' לשנת 2009.

החזקת מניות רגילות פוטנציאליות של חברת האם ע"י חברת הבת - דוגמה ב'

בנתוני דוגמה א', נניח כעת שלחברה א' אקוויוולנט מנייתי של אופציות בסך 20,000.

הנח כי לא חל שינוי בשוויין ההוגן של האופציות.

נדרש:

לחשב רווח בסיסי ומדולל של חברה א' לשנת 2009 בהתאם לכל אחת מההנחות הבאות:

א. חברה ב' מחזיקה 10% באופציות של חברה א' (במקום ב-10% במניות).

ב. חברה ב' מחזיקה 80% באופציות של חברה א' (במקום ב-10% במניות).

רכישה עצמית של מניות

האם עדיף לחברה לבצע רכישה עצמית
של מניות באמצעות חברה בת?