

## שאלה מספר 2 (5 נקודות):

חברה א' (להלן: "החברה") אשר מטבע פעילותה הינו הש"ח, ביצעה את הפעולה הבאה ביום 1 בינואר 2018: הצעת מניות רגילות בדרך של זכויות לבעלי המניות הקיימים) ביחס של 1:2, לאמור, לכל מחזיק במועד הנפקת הזכויות במניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה, ניתנה הזכות לקבל 2 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, במחיר כולל של 10 ש"ח לשתי המניות ביחד. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, אף אחד מבעלי המניות לא מימש את הזכויות. ההצעה ניתנת למימוש עד ליום 31 בדצמבר 2019.

### הנחה:

מחיר המניה הממוצע של החברה לשנת 2018 הוא 6 ש"ח.

### נדרש:

אנא הסבר את ההשפעה הפוטנציאלית (אם בכלל) של הנפקת הזכויות המתוארת בשאלה על הרווח המדולל למניה של החברה לשנת 2018 (הן לגבי המונה והן לגבי המכנה) (בסס/י את קביעתך)

### פתרון:

החברה הציעה זכויות למניות לבעלי מניותיה אשר נכון לתום השנה טרם מומשו, כלומר, לא הונפקו המניות. עד התקופה שהאופציות ממומשות, יש להתייחס אליהן ברווח המדולל למניה כמו אופציות רגילות. על כן, נדרש לחשב בגיבן אקוויוולנט מנייתי (תוספת המימוש הינה המזומן בסך 10 בגין שתי מניות) וההשפעה על הרווח הינה אפס מאחר ומדובר באופציות הוניות. על כן, יחס הדילול הינו אפס.