

להלן הביאור על הרווח הבסיסי והמדולל למניה כפי שנלקח מדוחותיה הכספיים המאוחדים של חברת הממירים בע"מ (להלן: "החברה"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
1,800,000	2,200,000	2,715,000	רווח המיוחס לבעל מניות הרוב
(7,500)	(6,000)	-	בניכוי דיבידנד צביר למב"כ
<b>1,792,500</b>	<b>2,194,000</b>	<b>2,715,000</b>	<b>רווח לצורך חישוב רווח בסיסי למניה</b>
150,000	170,000	260,000	יתרת פתיחה מניות רגילות ליום 1 בינואר
(55,000)	-	-	בניכוי מניות באוצר
45,000	-	-	בתוספת מניות שהונפקו השנה
-	33,333	-	בתוספת מניות בכורה שהומרו למניות משוקללות בתקופה
-	-	2,500	בתוספת כתבי אופציה סדרה א' שמומשו למניות משוקללות בתקופה
<b>140,000</b>	<b>203,333</b>	<b>262,500</b>	<b>ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה</b>
<b>12.80</b>	<b>10.79</b>	<b>10.34</b>	רווח בסיסי למניה (בש"ח)

ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
1,792,500	2,194,000	2,715,000	רווח לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
7,500	6,000	-	בתוספת דיבידנד צביר למב"כ
<b>1,800,000</b>	<b>2,200,000</b>	<b>2,715,000</b>	<b>רווח לצורך חישוב רווח מדולל למניה</b>
140,000	203,333	262,500	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
83,333	66,667	-	השפעת מניות בכורה
-	-	9,000	השפעת אופציות
<b>223,333</b>	<b>270,000</b>	<b>271,500</b>	<b>ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח מדולל למניה</b>
<b>8.06</b>	<b>8.15</b>	<b>10.00</b>	רווח מדולל למניה (בש"ח)

סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים האם ייתכן כי המכשיר/ים המתואר/ים בהיגד תואמים לביאור המוצג (כלומר, האם קיימות אפשרות שהמכשיר המתואר בהיגד הוא המכשיר שהונפק על ידי החברה).

נכון = ייתכן והמכשיר מתאים, לא נכון = לא מדובר במכשיר אשר יכול להתאים.

#### היגד 1:

בימים 31 בינואר 2017 ו-30 ביוני 2017, ביצעה החברה רכישת מניות באוצר והנפקת מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג., בהתאמה.

בנוסף, נתון כי לא הונפקו מכשירים נוספים שהשפיעו על הרווח הבסיסי למניה בשנה זו.

א. נכון

ב. לא נכון

#### היגד 2:

ביום 1 במרץ 2017 הנפיקה החברה 100,000 מניות בכורה בנות 1 ש"ח ע.ג. אשר צוברות דיבידנד בשיעור מסוים מערכן הנקוב. מניות הבכורה ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה ביחס של 1:1. ביום ספציפי במהלך שנת 2018 הומרו כלל מניות הבכורה למניות רגילות.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 3:

ביום 1 בינואר 2019 הנפיקה החברה 40,000 אופציות סדרה א', אשר ניתנות למימוש למניה אחת של החברה תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 7 ש"ח למניה עד ליום 31 בדצמבר 2020. ביום 30 בספטמבר 2019 מומשו 25% מהאופציות אשר הונפקו.

בנוסף, **נתון** כי מחירה של מניית החברה במהלך שנת 2019 לא ירד מ-7 ש"ח וכי מחירה הממוצע בשנת 2019 היה 10 ש"ח.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 4:

ביום 30 ביוני 2019 הנפיקה החברה 100,000 ש"ח אגרות חוב הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה ביחס של 1:20 (עבור כל עשרים ש"ח ע.ג. אגרות חוב, המחזיק יקבל מניה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה). נכון ליום 31 בדצמבר 2019, אגרות החוב טרם הומרו למניות.

בנוסף, **נתון** כי הכירה החברה בשנת 2019 בהוצאות מימון בסך של 30,000 ש"ח בעקבות אגרות החוב שהונפקו.

א. נכון

ב. לא נכון

## פתרון :

**היגד 1 – לא נכון.** בהנחה ורכישת המניות באוצר והנפקת המניות היו מתבצעות בתאריכים הנתונים, השפעתם הכוללת על יתרת הפתיחה של המניות בשנת 2018 הייתה :

$$\text{❖ רכישת מניות באוצר} - (60,000) = 55,000 * \frac{12}{11}$$

$$\text{❖ הנפקת מניות} - 90,000 = 45,000 * \frac{12}{6}$$

כלומר, השפעה מצטברת של 30,000. ניתן לראות כי יתרת הפתיחה של המניות בשנת 2018 הינה 170,000. כלומר, השפעתם המצטברת של המכשירים הייתה 20,000 בלבד. **על כן, המכשירים המתוארים אינם מייצגים את אלו המוצגים בביאור.**

**היגד 2 – נכון.** בעזרת שנת 2017 ניתן לחלץ כי מניות הבכורה צוברות דיבידנד בשיעור של 9%. בעקבות כך, ניתן לחלץ כי מניות הבכורה הומרו לאחר כ-8 חודשים בשנת 2018 (כלומר 31 באוגוסט/ בספטמבר). ההשפעה המוצגת בביאור הן על הרווח הבסיסי והן על הרווח המדולל תואמת את התאריכים הנ"ל ( $33,333 = 100,000 * \frac{4}{12}$  בבסיסי, ו-  $66,667 = 100,000 * \frac{8}{12}$  במדולל). כמו כן, בוטלה צבירת מניות הבכורה בחישוב הרווח המדולל. **על כן, המכשיר המתואר ייתכן ומייצג את זה המוצג בביאור.**

**היגד 3 – לא נכון.** אמנם חישוב תוספת המניות של 2,500 ברווח הבסיסי תואם לנאמר בהיגד, אך ההשפעה על הרווח המדולל למניה אינה מסתדרת במקרה זה. על פי המתואר בהיגד ההשפעה של האופציות על מספר המניות ברווח המדולל למניה הינה חייבת להיות גדולה מ-9,000, שכן :

$$\text{❖ השפעת האופציות במחזור על מספר המניות ברווח המדולל} - 9,000 = 40,000 * 75\% * \frac{(10-7)}{10}$$

❖ השפעת האופציות שהומרו על מספר המניות ברווח המדולל – היות ונאמר כי מחיר מניית החברה במהלך השנה היה תמיד גדול מ-7 ש"ח, בהכרח השפעת האופציות שהומרו על הרווח המדולל למניה בתקופה של תחילת השנה עד יום ההמרה הייתה חיובית. **על כן, המכשיר המתואר אינו מייצג את זה המוצג בביאור.**

**היגד 4 – נכון.** היות ואגרות החוב טרם הומרו למניות נכון ליום 31 בדצמבר 2019 אין להם כלל השפעה

על הרווח הבסיסי למניה. בנוסף, יחס הדילול שלהם הינו  $12 = \frac{30,000}{\frac{100,000 * 6}{20 * 12}}$  ועל כן, הן גם לא יכללו

בחישוב הרווח המדולל למניה. **על כן, המכשיר המתואר ייתכן ומייצג את זה המוצג בביאור.**