

רווח למניה (IAS 33) - חברות פו ומון
חברת מון- שנת 2018
חישוב ע"ע ברכישה פו ← מון ביום 31 במרץ 2018 - ביאור א'

נתון	1,200,000	הון עצמי נרכש
		ייחוס ע"ע:
נתון	95,000	רכוש קבוע
$95,000 * 20\% =$	-19,000	מסים נדחים
	1,276,000	סה"כ נכסים והתחייבויות מזוהים
$1,276,000 * 30\% =$	-191,400	זשמ"ש
P.N.	-284,600	מוניטין שלילי
נתון	800,000	תמורה

פקודת יומן ברכישה (לא נדרש):
 חובה נ"נ מזוהים 1,276,000
 זכות מזומן 800,000
 זכות זשמ"ש 191,400
 זכות רווח מרכישה הזדמנותית 284,600

הפחתת ע"ע לשנת 2018:

$95,000 * 0.75/3 =$	-23,750	רכוש קבוע
$23,750 * 20\% =$	4,750	מס
	-19,000	סה"כ הפחתת ע"ע בגין ר"ק

חוזת אקדמה - ביאור ב'

$10,000 * 1.5 =$	15,000	י.פ 31.3.2018
	20,000	הוצאות מימון
$10,000 * 3.5 =$	35,000	1.7.2018
	-10,000	הכנסות מימון
$10,000 * 2.5 =$	25,000	י.ס 31.12.2018
$20,000 + (-10,000) =$	10,000	סה"כ הוצאות מימון בתקופה

$10,000 * 25\% * (1-20\%) =$ **-2000** תתקבל גם חלופה לפיה בוטלו השערוכים הבינתחומיים בגין חוזת האקדמה. זאת בתנאי שלא הוסיפו את השערוך לרווח סולו של חברת האם (מאחר והינו לפני השפעת האירועים בשאלה)

השפעה על הרווח הבסיסי למניה:
אין

השפעה על הרווח המדולל למניה:

$10,000 * 80\% =$	8,000	תוספת לרווח נטו ממס
$10,000 * 9/12 * (16-12) / 16 =$	1,875	תוספת למניות
המכשיר מדלל $4.473 > 4.3$	4.3	יחס דילול

רווח בסיסי למניה חברת מון - בראי מאוחד

רווח	מניות	ביאור
536,741	120,000	1
536,741	120,000	
4.473		

י.פ הון מניות/ רווח השנה

רווח בסיסי למניה לשנת 2018

ביאור 1 רווח השנה

$750,000 * 9/12 =$	562,500	רווח נקי לפני השפעת המכשירים- נתון
	-19,000	הפחתת ע"ע
$10,000 * (1-20\%) =$	-8,000	הוצאות מימון חוזת אקדמה
	1,241	הכנסות מימון בגין אג"ח של פו לפי עלות מופחתת
	536,741	רווח נקי

ביאור 2 הוצאות מימון עסקת אקדמה
 ביטול השערוך בגין החלק שמוחזק ע"י חברת האם $10,000 * (1-20\%) * 25\% =$ -2,000

רווח מדולל למניה חברת מון - בראי מאוחד

רווח	מניות	ביאור
536,741	120,000	חושב
8,000	1,875	ב'
544,741	121,875	
4.470		

נק' מוצא - הרווח הבסיסי חוזת אקדמה

רווח מדולל למניה לשנת 2018

חברת פו (מאוחד) - שנת 2018
איחוד מניות - ביאור ג'

		300,000	כמות המניות ליום 30.09.2018, רגע לפני האיחוד:
P com =	נתון	30	
P ex =	$30 * 300,000 / (300,000 * 0.5) =$	60	
P com / P ex =	$30/60 - 1 =$	-50%	

בדומה לטיפול במניות הטבה והנפקת מניות בדרך של זכויות, גם באיחוד או פיצול של מניות יש לטפל רטרואקטיבית. מניות פוטנציאליות שהונפקו עד למועד איחוד המניות יש להתאים את יחס המימוש/ ההמרה כך שיקלול את מנגנון האיחוד.

אג"ח להמרה - ביאור ד'

מדובר במכשיר מורכב, לצורך מציאת הרווח למניה של החברה יש צורך למדוד רק את השווי ההוגן של ההתחייבות (בהתאם לנתונים לא ניתן לדעת מה השווי של הרכיב ההוני אך כאמור זה לא רלוונטי).

תחילה, נמצא מהו רכיב החוב שנפדה:

$i = [(1+12\%)^{1/4}] - 1 = 2.87373\%$			
P.N.		44,138	ח' - אג"ח להמרה רכיב חוב
$PV(i = 2.87373\%, N = 5, PMT = 3,000, FV = 150,000) * 0.3 =$	43,193		ז' - מזומן
נתון	945		ז' - רווח מפדיון מוקדם
	44,138		סך רכיב חוב האג"ח שנפדה
$44,138 / 30\% =$	147,126		סך יתרת רכיב החוב רגע לפני הפדיון

נציב במחשבון ונמצא את הריבית הרבעונית לאג"ח ללא זכות המרה:

$i(pv = 147,126, N = 5, PMT = 3,000, FV = 150,000) =$	2.411%		
			<u>מעגל רכיב חוב אג"ח להמרה</u>
P.V.(i = 2.411%, N = 6, PMT = 3,000, FV = 150,000) =	-146,591		י.פ. 30/6/18
P.N.	-3,535		הוצ' מימון
	3,000		תשלום ריבית
P.V.(i = 2.411%, N = 5, PMT = 3,000, FV = 150,000) =	-147,126		פני 30/09/2018
$30\% * 147,126 =$	44,138		פדיון מוקדם
	-102,988		זרי 30/09/2018
P.N.	-3,383		הוצ' מימון
	3,000		תשלום ריבית
P.V.(i = 2.411%, N = 4, PMT = 2,100, FV = 105,000) =	-103,372		י.פ. 31/12/2018

אגרות חוב שנפדה:

השפעה על רווח בסיסי למניה:

אין השפעה.

השפעה על רווח מדולל למניה:

$(3,535 * 30\% - 945) * (1 - 20\%) =$	92	תוספת לרווח נטו ממס
$150,000 * 30\% / 10 * (1 - 50\%) * 3/12 =$	563	תוספת למניות
	0.164	יחס דילול

אגרות חוב במחזור:

השפעה על רווח בסיסי למניה:

אין השפעה.

השפעה על רווח מדולל למניה:

$(3,535 * 70\% + 3,383) * (1 - 20\%) =$	4,686	תוספת לרווח נטו ממס
$150,000 * 70\% / 10 * (1 - 50\%) * 6/12 =$	2,625	תוספת למניות
	1.785	יחס דילול

חישוב הכנסות המימון שרשמה חברת הבת בגין החלק שנרכש בהתאם למודל העלות (יתר השערך לשווי הוגן מבוטל במאוחד בדוחות של הבת. הרווח של הבת ניתן לפני השפעת המכשירים ולכן נדרש לחשב רק את הכנסות המימון לפי עלות מופחתת שיבוטל בדוחות של חברת האם):

	43,193	30.09.2018
$43,193 * 2.87\% =$	1,241	הכנסות מימון
	44,434	31.12.2018

רווח בסיסי למניה חברת פו - מאוחד

<u>רווח</u>	<u>מניות</u>	<u>ביאור</u>	
2,275,385	150,000	3	י.פ הון מניות / רווח השנה
456,230		4	חלק ברווח בסיסי חברת מון
<u>2,731,615</u>	<u>150,000</u>		

רווח בסיסי למניה מאוחד לשנת 2018:

	18.211		ביאור 3
	2,000,000		רווח נקי לפני השפעת המכשירים - נתון
	284,600		רווח מרכישה הזדמנותית
	-2,000		הוצאות מימון בגין חוזה אקדמה על חברת הבת
$3,535 + 3,383 =$	-6,918		הוצאות מימון בגין אג"ח המוחזק ע"י חיצוניים
	-1,241		הכנסות מימון בגין אג"ח המוחזק ע"י חברת הבת
	945		רווח מפדיון מוקדם
	<u>2,275,385</u>		רווח נקי

ביאור 4 חלק ברווח בסיסי חברת מון

$120,000 * 85\% * 9/9 =$	102,000	מניות שנרכשו בצירוף העסקים
$102,000 * 4.473 =$	456,230	חלק ברווח בסיסי חברת מון

יחס דילול כולל		יחס דילול	רווח	מניות	ביאור	
מדלל	מכשיר קודם					
			2,731,615	150,000		נק' מוצא - הרווח הבסיסי
כן	18.211	0.164	92	563	ד'	אג"ח שנפדו
כן	18.143	1.785	4,686	2,625	ד'	אג"ח במחזור
			<u>2,736,394</u>	<u>153,188</u>		

17.863

רווח מדולל למניה מאוחד לשנת 2018:

		חלק ברווח מדולל חברת מון	ביאור 5
חושב		102,000	בגין מניות רגילות
$25\% * 6/9 * 1,875 =$		313	בגין חוזה אקדמה
		<u>102,313</u>	
$127,813 * 4.470 =$		457,303	חלק ברווח מדולל חברת מון
במידה וחוזה האקדמה היה הופך למניות, לא היו מוכרות הוצאות מימון בגינו.		2,000	ביטול הוצאות מימון בגין שערך חוזה אקדמה
לא מדלל ביחס לחלק ברווח בסיסי של חברת מון ולכן לא יילקח.		<u>459,303</u>	