

**פתרון שאלת מכשירים פיננסיים**

	זכויות שאינן מקנות שליטה	
חושב בגיליון 'פתרון'	105,000	יתרת פתיחה - 1/1/2017
חושב בגיליון 'פתרון'	-16,652	הנפקת אופציות מכר
חושב בגיליון 'פתרון'	63,215	הנפקת מב"כ (השפעת השינוי בשיעור ההחזקה)
חושב בגיליון 'פתרון'	33,432	רווח כולל
ביאור 8	<u>184,994</u>	יתרת סגירה - 31/12/2017

© שלומי

**פתרון שאלת מכשירים פיננסיים**

**כללי**

שיעורי ההחזקה של חברת מנב בחברת קבל במהלך 2017:

בעת הנפקת מב"כ, חברו	85%	1/1/2017 - 30/6/2017
	80%	1/7/2017 - 31/12/2017

**דגשים:**

**פקודת יומן בדוח המאוחד - הנפקת אופציות מכר**

פקודת היומן בדוחות המאוחדים (ביאור 2):

20,000	ח' מזומן
17,000	ז' קרן הון
3,000	ז' זשמ"ש
111,363	ח' קרן הון
19,652	ח' זשמ"ש
131,016	ז' התחייבות בגין אופ' מכר

**פקודת יומן בדוח המאוחד - הנפקת מניות בכורה**

חישוב זשמ"ש	חישוב זשמ"ש רגע לפני:
סה"כ הון רגג	י.פ הון
700,000	רווח מתוקן H1
88,083	קרן הון אופצ' PUT
20,000	קרן הון בחובה אופצ' PUT
-131,016	סה"כ הון
677,068	שיעור המיעוט
15%	זשמ"ש רגע לפני
<u>101,560</u>	

פקודת היומן בדוחות המאוחדים (ביאור 4) (לא נדרש - נדרש רק הגידול בזשמ"ש):

134,000	ח' מזומן
29,404	ח' קרן הון - עסקאות עם הזשמ"ש
94,639	ז' התחייבות בגין מב"כ
63,215	ז' זשמ"ש
5,551	ז' קרן הון אופצ' PUT

**רווח כולל של חברת קבל וייחוסו לזכויות שאינן מקנות שליטה**

1/1/17 - 30/6/2017

100,000	רווח נתון (לפני השפעת הסעיפים)
-4,508	אופציות מכר

-7,409  
88,083  
 15%  
13,213

אג"ח צמיתה  
 רווח מתוקן  
 שיעור החזקת המיעוט  
 רווח השייך לזשמ"ש 1/1 - 30/6

**1/7/17 - 31/12/2017**

100,000	רווח נתון (לפני השפעת הסעיפים)
-4,663	אופציות מכר
-7,591	אג"ח צמיתה
-3,713	מניות בכורה
-2,935	הלואה
<u>81,098</u>	רווח מתוקן
<p>מינוס למניות בכורה: <math>76,098 \times 10\% \times 6/12 = 5,000</math></p> <p>מינוס למניות: <math>76,098 \times 20\% = 15,220</math></p> <p>5,000 <math>\times 100\% = 5,000</math></p>	
<u>20,220</u>	שיעור החזקת המיעוט
	רווח השייך לזשמ"ש 1/7 - 31/12

**סה"כ**

33,432 סה"כ רווח המשוויך לזשמ"ש

© שלומי

**ביאור 1 - יתרת פתיחה זכויות שאינן מקנות שליטה**

700,000	יתרת ההון העצמי של חברת הבת ליום 31/12/16
15%	שיעור החזקה של המיעוט
<u>105,000</u>	יתרת הזשמ - 31/12/16

נתון כי מנב מחזיקה בקבל מיום הקמתה ולא נתון על עסקאות בין חברתיות.

**ביאור 2 - אופציות מכר (PUT)**

חברת הבת מנפיקה PUT על מניות האם בתנאי סילוק ברוטו, לכן:

מאחד	ספרי הבת (לא נדרש)	תאריך
ח' מזומן ז' קרן הון 20,000	ח' מזומן ז' התחייבות 20,000	01/01/2017
ח' קרן הון ז' התחייבות 131,016		
ח' הוצ' מימון ז' התחייבות 4,508	ח' הוצ' מימון ז' התחייבות 5,000	30/06/2017
ח' הוצ' מימון ז' התחייבות 4,663	ח' הוצ' מימון ז' התחייבות 5,000	31/12/2017

השפעה על הרווח הנקי (השפעה לצורך הדוח המאוחד):

-4,508

מחצית שנה ראשונה

-4,663

מחצית שנה שנייה

סה"כ השפעה על ההון של הבת בעיני המאחד ליום 31/12/17 (לא נדרש):

(110,187)

**ביאור 3 - אג"ח צמיתה**

החברה מחוייבת רק לתשלום הריביות. הערך הנקוב של האג"ח לא ייפרע לעולם, גם לא בעת פירוק. לכן המ

300,000

7,409  
7,591

הוצאות מימון 1/1-30/6  
הוצאות מימון 1/7-31/12

**השפעה על הרווח הנקי:**  
מחצית שנה ראשונה  
מחצית שנה שנייה

-7,409  
-7,591

**ביאור 4 - מניות בכורה**

מדובר במכשיר פיננסי מורכב, כאשר רכיבי הערך הנקוב והדיבידנד הצביר מהווים התחייבות פיננסית ואופצי

135,000  
13,500  
10%

תמורה מהנפקה, ברוטו  
שווי הוגן של עלויות הנפקה  
שיעור עלויות ההנפקה מתוך התמורה

**121,500**

תמורה מהנפקה, נטו מעלויות הנפקה

תמורה המיוחסת להנפקת הרכיב ההתחייבותי:	תמורה המיוחסת להנפקת הרכיב ההתחייבותי:
יתרה לייחוס	N= 3
	i= 8%
נטו מהוצאות	PMT= 10,000
	FV= 100,000
	PV= 105,154
© שלומי	נטו מהוצאות הנפקה: 105,154 * 94,639

פקודת יומן בדוחות האינדיבידואליים:  
ח' מזומן

134,000  
94,639  
26,861  
6,250  
6,250

ז' התחייבות בגין מב"כ  
ז' מב"כ - רכיב הוני  
ז' הון מניות  
ז' פרמיה

3,713

הוצאות מימון בגין ההתחייבות 1/7-31/12:

**השפעה על הרווח הנקי:**  
מחצית שנה ראשונה  
מחצית שנה שנייה

-  
-3,713

**ביאור 5 - הנפקת אופציות ע"י חברת האם**

חברת מנב מנפיקה אופציות וחברת קבל רוכשת 50% מתוכן. אין השפעה על התנועה בזשמ"ש. בנוסף, אין

50,000

יתרת ההשקעה ל-31/12/17:

**השפעה על ההון של הבת ליום 31/12/17:**  
(50,000)

**ביאור 6 - יתרה הדדית - הלואה**

חברת מנב נותנת הלוואה לחברת קבל. מדובר ביתרה הדדית - ההשפעה של עסקה זו על הרווח של חברת ו

השפעה על הרווח הנקי:

מחצית שנה ראשונה

מחצית שנה שנייה

-
-2,935

**ביאור 7 - רכישת מניות - מניות באוצר**

חברת קבל רוכשת מניות של חברת מנב - מניות באוצר. העסקה לא משפיעה על התנועה בזשמ"ש - השפעה

**ביאור 8 - יתרת סגירה זכויות שאינן מקנות שליטה (לא נדרש)**

יש לחשב את יתרת הזשמ"ש ליום 31/12/17, לשם כך יש להתחשב בהשפעת הבת על ההון המאוחד במהלך

977,712	הון עצמי
-110,187	אופציות מכר
-50,000	ביטול השקעה באופצ' של האם
<u>817,525</u>	
↓	
<b>מיוחס למניות בכורה:</b>	
26,861	שיעור החזקת המיעוט
100%	
<u>26,861</u>	
<b>מיוחס למניות</b>	
790,664	
20%	
<u>158,133</u>	
<b>184,994</b>	יתרת הזשמ"ש - 31/12/17:



שוב IFRS - קונסולטינג, המרכז הבינתחומי הרצליה



ת קבל מעניקה מניות ליועציה, יש ירידה בשיעור הו



$$10,000 * 2 =$$

$$20,000 * 85\% =$$

$$20,000 * (1 - 85\%) =$$

$$131,016 * (85\%) =$$

$$131,016 * (1 - 85\%) =$$

$$PV(n=2, i=7\%, fv=150K) =$$



			ש רגע אחרי:
	חושב להלן	677,068	ג לפני
6,250 * 2 =		12,500	ז הנפקה
		20%	ט
		<u>137,914</u>	מב"כ
		26,861	וני
		<u>164,775</u>	אחרי

תמורה נטו  
P.N.  
ביאור 4

$$164,775 - 101,560 =$$

$$(131,016 - 20,000) * (85\% - 80\%) =$$



$$200,000 * 6 / 12 =$$

ביאור 2

ביאור 3

$$200,000 * 6/12 =$$

- ביאור 2
- ביאור 3
- ביאור 4
- ביאור 6

ת הרגילות:

$$13,213 + 20,220 =$$

שוב IFRS - קונסלטינג, המרכז הבינתחומי הרצליה

[Green bar]

[Green bar]

N=	2	קודת איחוד (תיקון) (לא נדר)
i=	7%	ח' התחייבות
FV=	150,000	ז' קרן הון 20,000
		ח' קרן הון 131,016
		ז' התחייבות
		ח' התחייבות 492
		ז' הוצ' מימון
		ח' התחייבות 337
		ז' הוצ' מימון

[Green bar]

כשיר מייצג תשלום ריבית לאורך חיים בלתי

$$\left. \begin{array}{l} \text{PMT} = 15,000 \\ i = 5\% \end{array} \right\} \text{PV} =$$

$$300,000 * ((1+5\%)^{0.5} - 1)$$

$$300,000 * 5\% - 7,409 =$$



ית ההמרה מהווה רכיב הוני.

**נתון**

$$1000 + 6,250 * 2 =$$

חסת להנפקת הרכיב הוני:	
135,000 - 105,154 =	29,846
29,846 * 90% =	<b>26,861</b>
הנפקה:	
שוב IFRS - קונסלטינג, המרכז הבינתחומי הרצליה	

$$135,000 - 1,000 =$$

**נתון**

**P.N.**

$$94,639 * (1.08^{0.5} - 1) =$$



לתקן בגין פעולה זו את הרווח הנקי הנתון לפני

$$50\% * 20,000 * 5 =$$



זבת מקבלת ביטוי בדוח המאחד מאחר ואינה

$$200000 * (1.06^{(3/12)} - 1) =$$

ז העסקה על ההון המאחד מיוחסת לבעלים.

(ש

השנה:

נתון

ביאור 2

ביאור 5

ת הרגילות: