

שאלה אמריקאית בנושא רווח למניה

חברת ג'יגליפאף (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית העוסקת בפיתוח אפליקציה להעברת מידע באמצעות גלי קול. במהלך שנת 2016 הנפיקה החברה את המכשירים הבאים:

1. **מניות בכורה** - מניות הבכורה הינן צוברות וניתנות להמרה למניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה.
2. **אג"ח להמרה** - אגרות חוב לא צמודות הניתנות להמרה למניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה. אגרות החוב משלמות ריבית בגובה 3% ואילו ריבית השוק ליום הנפקת האג"ח הינה 5%.
3. **כתבי אופציה סדרה א'** - כל כתב אופציה מעניק למחזיק בו את הזכות למכור לחברה מניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב של החברה, תמורת תוספת מימוש לא צמודה.
4. **כתבי אופציה סדרה ב'** - כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב של החברה תמורת תוספת מימוש צמודה לדולר.

נתונים נוספים:

1. **ההפסד** הנקי של החברה לשנת 2016 הסתכם ב- 300,000 ש"ח.
2. במהלך שנת 2016, חלה עלייה במחיר כתב אופציה סדרה א', וירידה במחיר כתב אופציה סדרה ב'.

נדרש: אילו מבין המכשירים המפורטים לעיל עשוי להביא להבדל בין ההפסד הבסיסי למניה לבין ההפסד המדולל למניה של החברה לשנת 2016?

- א. רק מכשיר 1.
- ב. רק מכשיר 2.
- ג. רק מכשיר 3.
- ד. רק מכשיר 4.
- ה. אף אחד מהמכשירים.
- ו. אף תשובה לעיל אינה נכונה.

פתרון שאלה אמריקאית בנושא רווח למניה

פתרון: רק מכשיר 4.

סעיף 41 לתקן 33 IAS: "מניות רגילות פוטנציאליות תחשבנה מדללות כאשר, ורק כאשר, המרתן למניות רגילות היתה מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות".

בהתאם לתקן כאשר קיים לחברה הפסד נקי, יכללו בחישוב ההפסד המדולל למניה רק מכשירים אשר יגדילו את ההפסד למניה. לצורך כך, ההתאמות על הרווח ו/או כמות המניות צריכה להיות לפחות אחת מבין האפשרויות הבאות:

רווח - קיטון בהכנסות / גידול בהוצאות.

מניות - קיטון בכמות המניות.

כעת נבחן את ההשפעה של המכשירים שהונפקו במהלך השנה:

מכשיר 1: מניות בכורה הוניות

רווח - ביטול 'הוצאה' שהוכרה בחישוב על הרווח הבסיסי בגין הצבירה, השפעה לא מדללת.
מניות - גידול לאור המרה של מניות הבכורה למניות רגילות, השפעה לא מדללת.

המכשיר אינו מדלל!

מכשיר 2: אג"ח להמרה

רווח - ביטול הוצאות המימון שהוכרו, השפעה לא מדללת.

מניות - גידול לאור המרה האג"ח למניות רגילות, השפעה לא מדללת.

המכשיר אינו מדלל!

מכשיר 3: כתבי אופציה סדרה א' (Put)

רווח - ביטול הוצאות המימון שהוכרו במידה והאופציה לא ניתנת למימוש מיידי, השפעה לא מדללת. לחילופין, אם האופציה ניתנת למימוש מיידי אין השפעה על הרווח.

מניות - גידול במניות לפי חישוב האקוויולנט המנייתי, השפעה לא מדללת.

המכשיר אינו מדלל!

מכשיר 4: כתבי אופציה סדרה ב' (Call)

רווח - ביטול ההכנסות המימון שהוכרו, **השפעה מדללת**.

מניות - גידול במניות לפי חישוב האקוויולנט המנייתי, השפעה לא מדללת.

המכשיר עלול לדלל, תלוי איזה מבין ההתאמות ישפיע באופן חזק יותר.