

שאלה אמריקאית בתמ"מ 1

חברת 'חוש חש' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניו־יורק נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ביום 1 בפברואר 2017 העניקה החברה למנכ"ל החברה 100,000 כתבי אופציה א' בתנאי שימשיך לעבוד בחברה עד לתום שנת 2017. כל כתב אופציה א' ניתן למימוש ביום 31 בדצמבר 2017 למניה רגילה אחת של החברה תמורת תוספת מימוש בגובה 1 ש"ח למניה.

הנחות

- א. כל כתבי אופציה א' מומשו ביום 31 בדצמבר 2017.
- ב. יש להתעלם מהשפעת המס.

להלן מספר טענות באשר להשפעת חלופת סילוק כתבי אופציה א' (ברוטו במניות, נטו מניות, או נטו במזומן) על הדוח על תזרימי המזומנים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017:

1. השפעת כתבי אופציה א' על דוח על תזרימי המזומנים, ככל שקיימת, זהה תחת כל חלופות הסילוק.
2. ככל שתחת חלופת הסילוק קיימת השפעה של כתבי אופציה א' על דוח על תזרימי המזומנים, היא בהכרח תסווג כפעילות שוטפת.
3. ככל שתחת חלופת הסילוק קיימת השפעה של כתבי אופציה א' על דוח על תזרימי המזומנים, היא בהכרח תסווג כפעילות מימון.
4. השפעת כתבי אופציה א' על דוח על תזרימי המזומנים, ככל שקיימת, שונה תחת חלופות הסילוק השונות ולא תסווג תחת אותו סוג פעילות.

מי מבין הטענות לעיל נכונה?

- א. טענות 1 ו-2 בלבד.
- ב. טענות 1 ו-3 בלבד.
- ג. טענה 2 בלבד.
- ד. טענה 3 בלבד.
- ה. טענה 4 בלבד.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

פתרון שאלה אמריקאית בתמ"מ 1

התשובה הנכונה : **טענה 4 בלבד**.

בשאלה מתואר מצב בו החברה מעניקה תשלום מבוסס מניות לעובד. הלן תיאור השפעת כל אחת מחלופות הסילוק על הדוח על תזרימי המזומנים של החברה :

<u>סילוק נטו במזומן</u>	<u>סילוק נטו במניות</u>	<u>סילוק ברוטו במניות</u>	
המזומנים ששולמו בעת מימוש כתבי האופציה הם בגובה הערך הפנימי של כתבי האופציה ויסווגו כמזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (דינם כתשלומי שכר לעובד).	מאחר והסילוק הוא נטו במניות אין למענק השפעה על דוח תזרים מזומנים.	המזומנים שהתקבלו בעת מימוש כתבי האופציה הם בגובה תוספת המימוש ויסווגו, כבכל הנפקה, כמזומנים שהתקבלו בפעילות מימון.	<u>דוח תזרימי מזומנים</u>