

שאלה אמריקאית בתמ"מ 2

חברת 'סקובי דו' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה מחזיקה ב- 90% ממניותיה הרגילות של חברת 'פרדי' בע"מ מיום הקמתה. סך הונה של פרדי ליום 31 בדצמבר 2016 הינו 1,000,000 ש"ח.

ביום 1 ביוני 2017 העניקה החברה למנכ"ל פרדי 250,000 כתבי אופציה א' בתנאי שימשיך לעבוד בחברת פרדי עד לתום שנת 2017. כל כתב אופציה א' ניתן למימוש ביום 31 בדצמבר 2017 למניה רגילה אחת של פרדי תמורת תוספת מימוש בגובה 1 ש"ח למניה.

הנחות

- א. כל כתבי אופציה א' מומשו ביום 31 בדצמבר 2017.
- ב. החברה שולטת בפרדי לאורך כל שנת 2017.
- ג. בשנת 2017 לא חלו אירועים נוספים בפרדי מלבד האמור לעיל.
- ד. יש להתעלם מהשפעת המס.

להלן מספר טענות באשר להשפעת חלופת סילוק כתבי אופציה א' (ברוטו במניות, נטו מניות, או נטו במזומן) על הדוח על השינויים בהון המאוחד ועל הדוח על הרווח או הפסד המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017:

1. השפעת כתבי אופציה סדרה א' על הרווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה, ייתכן ותהיה שונה תחת חלופות הסילוק השונות.
2. השפעת כתבי אופציה סדרה א' על הרווח המיוחס לבעלי מניות הרוב, ייתכן ותהיה שונה תחת חלופות הסילוק השונות.
3. תחת כל חלופות סילוק כתבי אופציה א', בתום שנת 2017 יהיה בהכרח גידול בזכויות שאינן מקנות שליטה בפרדי.
4. תחת חלופות הסילוק נטו במניות ונטו במזומן של כתבי אופציה א', בתום שנת 2017 יהיה בהכרח קיטון בהון המיוחס לבעלי מניות הרוב.

מי מבין הטענות לעיל נכונה?

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

פתרון שאלה אמריקאית בתמ"מ 2

התשובה הנכונה: **טענות 2 ו- 4 בלבד.**

בשאלה מתואר מצב בו החברה האם מעניקה תשלום מבוסס מניות במניות הבת לעובד בחברה הבת. להלן תיאור השפעת כל אחת מחלופות הסילוק על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה:

<u>סילוק נטו במזומן</u>	<u>סילוק נטו במניות</u>	<u>סילוק ברוטו במניות</u>	<u>דוח על השינויים בהון</u>
<p>כאשר הסילוק הוא נטו במזומן הרי שמדובר במענק התחייבותי ועל כן ההוצאה נרשמת בדוחות המאוחדים למול התחייבות.</p> <p>כמו כן, מאחר והאם השקיעה חד-צדדית בבת יש להכיר בעסקה הונית למול המיעוט בגובה הסבסוד שניתן לו (חלק המיעוט בהוצאה שנרשמה בדוחות הבת). תנועה זו למעשה מבטלת את הקיטון במיעוט שנגרם עקב ייחוס הוצאות השכר מדוחות הבת.</p> <p>מימוש כתבי האופציה למזומן, לא משנה את שיעור החזקת המיעוט בבת.</p> <p>מכאן, שאין גידול במיעוט תחת חלופה זו אך יש קיטון בהון המיוחס לבעלי מניות הרוב (בגובה חלקו</p>	<p>כאשר הסילוק הוא נטו במניות החברה בת הרי שמדובר במענק הוני כאשר ההוצאה נרשמת בדוחות המאוחדים למול המיעוט. תנועה זו מגדילה את המיעוט.</p> <p>כמו כן, מאחר והאם השקיעה חד-צדדית בבת יש להכיר בעסקה הונית עם המיעוט בגובה הסבסוד שניתן לו (חלק המיעוט בהוצאה שנרשמה בדוחות הבת). תנועה זו מבטלת את הקיטון במיעוט שנגרם עקב ייחוס הוצאות השכר מדוחות הבת.</p> <p>שתי התנועות שתוארו לעיל גורמות לכך שההון המיוחס לבעלי מניות הרוב קטן בגובה שווים ההוגן של כתבי האופציה במועד ההענקתם (90% מתוך ההוצאה שנרשמה בדוחות הבת בתוספת 10% דרך קרן הון עסקה עם המיעוט בגין הסבסוד).</p> <p>מימוש כתבי האופציה למניות הבת (הגם שלכמות קטנה מאשר בסילוק ברוטו), תוך שמירה על שליטה, יקבל ביטוי כעסקה הונית עם המיעוט ומאחר והונה של הבת חיובי ונותר זהה הרי שיהיה בהכרח גידול במיעוט. מנגד, בעת מימוש כתבי האופציה גדל ההון המיוחס לבעלי מניות הרוב בגובה שווים ההוגן של כתבי האופציה למועד ההענקת (מה שמאפס את השפעת הקיטון שנרשמה</p>	<p>כאשר הסילוק הוא ברוטו במניות החברה הבת, מדובר במענק הוני כאשר ההוצאה נרשמת בדוחות המאוחדים למול המיעוט. תנועה זו מגדילה את המיעוט.</p> <p>כמו כן, מאחר והאם השקיעה חד-צדדית בבת יש להכיר בעסקה הונית למול המיעוט בגובה הסבסוד שניתן לו (חלק המיעוט בהוצאה שנרשמה בדוחות הבת). תנועה זו מבטלת את הקיטון במיעוט שנגרם עקב ייחוס הוצאות השכר מדוחות הבת.</p> <p>מימוש כתבי האופציה למניות הבת, תוך שמירה על שליטה, יקבל ביטוי כעסקה הונית עם המיעוט, ומאחר והונה של הבת חיובי ונותר זהה הרי</p>	

<p>בהוצאות שנרשמו בדוחות החברה (הבת).</p>	<p>לאורך השנה). בנוסף, בעקבות הפקודה ההונית של הגידול במיעוט קטן ההון ששייך לבעלי מניות הרוב.</p>	<p>שיהיה בהכרח גידול במיעוט.</p>	
<p>מאידך, הרווח המיוחס למיעוט, תחת כל החלופות, הוא בגובה חלקו בהוצאות שהוכרו בחברה הבת (לפי שווי הוגן במועד ההענקה). מנגד, הרווח המיוחס לבעלי מניות הרוב מושפע חלופת הסילוק- שהרי מענק המסולק במזומן יגרור שערוך של ההתחייבות והכרה בהוצאות שכר שונות ביחס למענק הוני.</p>			<p><u>דוח על רווח או הפסד</u></p>