

© שלומי שוב - IFRS קונסולטינג, המרכז הבינתחומי הרצליה

רווח למניה (IAS 33) - חברות כריסטופר ומרטין
חברת מרטין - שנת 2016

חישוב ע"ע ברכישה כריסטופר - < מרטין ביום 1 בינואר 2016

הון עצמי נרכש	864,000	ביאור 1
ייחוס ע"ע:		
רכוש קבוע	150,000	מופחת ע"פ 5 שנים
סה"כ נכסים והתחייבויות מזוהים	1,014,000	
זשמי"ש	-202,800	$1,250,000 * 20\% + 54,000 =$
מוניטין	188,800	P.N.
תמורה	1,000,000	$1,200,000 - 200,000 =$
פקודת יומן ברכישה:		
חובה נ"נ מזוהים	1,014,000	
חובה מוניטין	188,800	
חובה מניות באוצר	200,000	$100,000 * 10\% * 20 =$
זכות זשמי"ש	202,800	
זכות מזומן	1,200,000	

ביאור 1

לחברה מרטין השפעה מהותית בחברת יפתח, ולכן יש לשחזר את ההון המאוחד של חברת וכן לנטרל השקעה במניות האם:

הון סולו	1,000,000	נתון
השקעה בחברת יפתח - עלות	-120,000	נתון
השקעה בחברת יפתח - שווי מאזני	184,000	$120,000 + 256,000 * 25\% =$
השקעה במניות חברת כריסטופר	-200,000	$100,000 * 10\% * 20 =$
	864,000	

הפחתת ע"ע לשנת 2016:

רכוש קבוע	30,000	$150,000 / 5 =$
-----------	--------	-----------------

הסכם השקעה

מניות

השפעה על רווח בסיסי למניה	-	
רווח		
מניות	3,750	$5,000 * 9/12 =$

מניות בכורה

השפעה על רווח בסיסי למניה:		
רווח	-750	$20,000 * 5\% * 9/12 =$
מניות	-	

השפעה על רווח מדולל למניה:

רווח	750	
מניות	15,000	$20,000 * 9/12$
יחס דילול	0.050	

אופציות סדרה א'

השפעה על רווח בסיסי למניה:		
אין השפעה.		

השפעה על רווח מדולל למניה:

רווח	-	
מניות	26,645	$75,000 * (19 - 10) / 19 * 9/12 =$
יחס דילול	0.000	

אג"ח צמית

חישוב שווי הוגן רכיב התחייבותי

	$\frac{200,000 * 6\%}{8\%}$	=	150,000	
	200,000			חובה מזומן
	150,000			זכות אג"ח צמית - רכיב התחייבותי
	50,000			זכות אג"ח צמית - רכיב הוני
				מעגל אג"ח סטרייט (בראי המאוחד):
	150,000			1.7.2016
$150,000 * (1.08^{(3/12)} - 1) =$	2,914			הוצאות מימון
	152,914			לפני המרה 30.9.2016
$152,914 * (20,000 / 200,000) =$	-15,291			המרה
$152,914 * (120,000 / 200,000) =$	-91,748			פדיון מוקדם
	45,874			1.10.2016
$45,874 * (1.08^{(3/12)} - 1) =$	891			הוצאות מימון
	46,765			31.12.2016
				פדיון מוקדם
				פקודות יומן בראי המאוחד:
חושב לעיל	91,748			חובה אג"ח צמית - רכיב התחייבותי
$120,000 * 6\% / 10\% =$	72,000			זכות מזומן
$91,748 - 72,000 =$	19,748			זכות רווח מפדיון מוקדם
	28,000			חובה אג"ח צמית - רכיב הוני
$100,000 - 72,000 =$	28,000			זכות מזומן
				חישוב הוצאות והכנסות המימון שרשמו חברת האם והבת בגין החלק שנרכש ע"י חברת האם:
				בספרי הבת:
	91,748			1.10.2016
$91,748 * (1.08^{(3/12)} - 1) =$	1,782			הוצאות מימון
	93,531			31.12.2016
				בספרי האם:
	72,000			1.10.2016
$72,000 * (1.1^{(3/12)} - 1) =$	1,736			הכנסות מימון
	73,736			31.12.2016
				אגרות חוב שהומרו:
				השפעה על רווח בסיסי למניה:
$20,000 / 25 * 3/12 =$	200			רווח מניות
				השפעה על רווח מדולל למניה:
$2,914 * 20,000 / 200,000 =$	291			רווח
$20,000 / 25 * 3/12$	200			מניות
	1.457			יחס דילול
				אגרות חוב במחזור - מוחזק ע"י חברת האם:
				השפעה על רווח בסיסי למניה:
				אין השפעה.
				השפעה על רווח מדולל למניה:
$2,914 * 60\% + 891 * 120,000 / 180,000 - 19,748 - 1,782 + 1,736 =$	-17,452			רווח
$120,000 / 25 * 6/12$	2,400			מניות
	-7.272			יחס דילול

אגרות חוב במחזור - מוחזק ע"י חיצוניים:

השפעה על רווח בסיסי למניה:
אין השפעה.

השפעה על רווח מדולל למניה:

$2,914 * 30\% + 891 * 60,000/180,000 =$	1,171	רווח
$60,000 / 25 * 6/12$	1,200	מניות
	<u>0.976</u>	יחס דילול

רווח בסיסי למניה חברת מרטין (בראי המאוחד)

רווח	מניות	באור	
326,707	100,000	2	י.פ הון מניות / רווח השנה
-750			דיבידנד למב"כ
	3,750		הנפקת מניות - 1.4
	200		אגרות חוב שהומרו
<u>325,957</u>	<u>103,950</u>		
<u>3.136</u>			רווח בסיסי למניה לשנת 2016

	רווח	מניות	ביאור 2
	280,000		רווח נקי
$250,000 * 25\% =$	62,500		רווחי אקוויטי
חושב	-30,000		הפחתת ע"ע
	19,748		רווח מפדיון מוקדם
הרווח הנקי הינו לפני השפעת המכשירים בשאלה	-		הוצאות מימון בגין אג"ח שמוחזק ע"י חברת האם
	-1,736		הכנסות מימון בגין אג"ח שמוחזק ע"י חברת האם
$2,914 + 891 =$	-3,805		הוצאות מימון בגין אג"ח המוחזק ע"י חיצוניים
	<u>326,707</u>		רווח בחברת מרטין בראי המאוחד

רווח מדולל למניה חברת מרטין (בראי המאוחד)

מדלל	קודם	יחס דילול	רווח	מניות	
-	-	3.136	325,957	103,950	נק' מוצא - הרווח הבסיסי
כן	3.136	-7.272	-17,452	2,400	אגרות חוב במחזור - מוחזקות ע"י חברת האם
כן	2.901	-	0	26,645	אופציות סדרה א'
כן	2.320	0.050	750	15,000	מניות בכורה
כן	2.090	1.457	291	200	אגרות חוב שהומרו
כן	2.089	0.976	1,171	1,200	אגרות חוב במחזור - מוחזקות ע"י חיצוניים
			<u>310,718</u>	<u>149,395</u>	
		<u>2.080</u>			רווח מדולל למניה לשנת 2016

חברת כריסטופר (מאוחד) - שנת 2016

© שלומי שוב - IFRS קונסולטינג, המרכז הבינתחומי הרצליה

רכישה עצמית של מניות שלא שולמה מלוא התמורה בגין

הוצאות מימון בגין שערך ההתחייבות $84,000/1.1 * ((1.1^{9/12}) - 1) =$ **5,659**

השפעה על רווח בסיסי למניה:
 רווח -
 מניות 10,000 * 196,000/280,000 * 9/12 = -5,250

השפעה על רווח מדולל למניה - בגין מניות שהתמורה בגינן תשולם ב-2017:
 רווח 5,659
 מניות 10,000 * 84,000/280,000 * (28 - 25)/25 * 9/12 = 270
 יחס דילול 21

הנפקת מניות תמורת מלאי

השפעה על רווח בסיסי למניה:
 רווח -
 מניות 20,000 * 50% * 5/12 = 4,167

השפעה על רווח מדולל למניה:
 אין השפעה.

אופציות סדרה ב'

אופציות סדרה ג'
 יתרת פתיחה 1.9.12 25,000 * 16 = 400,000
 יתרה ליום 31.12.12 25,000 * 20 = 500,000
 הוצאות מימון 100,000

השפעה על רווח בסיסי למניה:
 אין השפעה.

השפעה על רווח מדולל למניה:
 כתבי אופציה סדרה ב' מסולקות נטו במזומן ולכן, איןן משפיעות על הרווח המדולל למניה.

רווח בסיסי למניה (מאוחד)

	רווח מפעילות		רווח מפעילות	מניות	
	רווח	מופסקת	נמשכת		
ביאור 3	908,578	20,000	888,578	100,000	י.פ הון מניות / רווח השנה
100,000 * 10% =	-			-10,000	מניות באוצר בגין צירוף עסקים
ביאור 4	263,366		263,366	-	חלק ברווח בסיסי חברת מרטין
	-			-5,250	רכישה עצמית בתמורה חלקית
	-			4,167	הנפקת מניות תמורת מלאי
	<u>1,171,943</u>	<u>20,000</u>	<u>1,151,943</u>	<u>88,917</u>	
	13.180	0.225	12.955		רווח בסיסי למניה מאוחד לשנת 2016

ביאור 3	רווח השנה	
נתון	1,000,000	
הכנסות מימון בגין החזקה באג"ח של מרטין	1,736	
הוצאות מימון בגין חוזה פוורורד לרכישת מניות	-5,659	
הוצאות מימון בגין אופציות סדרה ב'	-100,000	
רווחי אקוויטי בגין חברת יפתח	12,500	
רווח נקי	908,578	
רווח מפעילות מופסקת	20,000	
רווח מפעילות נמשכת	888,578	

ביאור 4	חלק ברווח בסיסי חברת מרטין	
מניות שנרכשו בצירוף העסקים	100,000 * 80% * 12/12 =	80,000
מניות שנרכשו בהשקעה נוספת	5,000 * 9/12 =	3,750
		<u>83,750</u>

© שלומי שוב - IFRS קונסולטינג, המרכז הבינתחומי הרצליה

$83,750 * 3.136 =$

262,616

חלק ברווח בסיסי חברת מרטין

$750 * 100\% =$

750

חלק בדיבידנד למב"כ

263,366

רווח מדולל למניה (מאוחד)

מזלל	יחס דיילול כולל מכשיר קודם	יחס דיילול	רווח מפעילות		מניות		
			רווח	מופסקת			
-	-	12.955	1,171,943	20,000	1,151,943	88,917	נק' מוצא - הרווח הבסיסי רכישה עצמית בתמורה חלקית
לא	12.955	20.957	5,659		5,659	270	
			<u>1,171,943</u>	<u>20,000</u>	<u>1,151,943</u>	<u>88,917</u>	
			<u>13.180</u>	<u>0.225</u>	<u>12.955</u>		רווח מדולל למניה מאוחד לשנת 2016

		ביאור 5 חלק ברווח מדולל חברת מרטין	
חושב	83,750	מניות רגילות	
חושב	26,645	אופציות סדרה א'	
חושב	15,000	מניות בכורה - השקעה ראשונית	
חושב	2,400	אג"ח צמית שבמחזור - מוחזק ע"י חברת האם	
	<u>127,795</u>		
$127,795 * 2.080 =$	265,793	חלק ברווח מדולל חברת מרטין	
חושב	263,366	חלק ברווח בסיסי חברת מרטין	
	<u>263,366</u>	הנמוך מבין:	

מאחר וחלק החברה ברווח הבסיסי של חברת מרטין נמוך יותר מאשר חלקה ברווח המדולל, בחישוב הרווח המדולל המאוחד אנו נשתמש בחלק החברה ברווח הבסיסי של חברת מרטין.