



הטיפול החשבונאי בהנפקת מניות בכורה

רו"ח גיא טביביאן, שותף, מנהל המחלקה המקצועית

מניות בכורה רקע

לאחרונה פרסמה הבורסה לניירות ערך מתווה לקידום הנפקות מניות בכורה בבורסה בתל אביב.

אז מהן מניות בכורה?

שכבת מימון המאפשרת שילוב בין מאפיינים של חוב להון.

1

בעלות קדימות בחלוקת דיבידנדים על פני המניות הרגילות.

2

אינן גורמות לדילול בעלי המניות הרגילות.

3

אינן בעלות זכויות הצבעה.

4

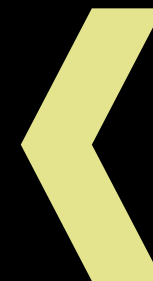
מניות בכורה

יתרונות למנפיקים

תזרימית – ניתן לדחות את תשלומי הדיבידנד.

חשבונאית – במקרים מסוימים מניות הבכורה יסווגו במלואן או בחלקן כהון.

מימונית – חיזוק מבנה ההון והגיוון הפיננסי.



יתרונות למשקיעים

תשואה – קדימות לדיבידנדים ותשואה ידועה.

סחירות – הנפקת מניות הבכורה תתאפשר לחברות ששווי ושיעור החזקות הציבור שלהן במניות הרגילות הינו כנדרש מחברה חדשה.

קדימות בסדר הנשייה מול בעלי המניות הרגילות.



תנאים הכפופים למשא ומתן בין החברה למשקיעים



מניות בכורה

עקרונות לסיווג מניות הבכורה כהון או כהתחייבות בדוחות הכספיים

מכשירים פיננסיים מסווגים כהון או כהתחייבות בהתאם לתנאים החוזיים שלהם.

מניות הבכורה יסווגו חלקן או כולן כהון במידה ו:

למנפיק ישנה יכולת לדחות את תשלומי הדיבידנד ו/או הקרן עד לאינסוף.



למנפיק ישנה יכולת לכפות המרה של מניות הבכורה למספר קבוע של מניות רגילות.



מניות בכורה

אז מי זכאי להנפיק מניות בכורה?

חברה ששווי ושעור החזקות הציבור במניות הרגילות עומדים בנדרש מחברה חדשה

חברה שכלולה במדד ת"א-125 או בת"א-SME60

חברה ששווי השוק (עפ"י המניות הרגילות) הינו 500 מיליון ש"ח לפחות

מניות בכורה השלכות נוספות

מבחני חלוקה – במידה ומניות הבכורה מסווגות כחוב אזי מבחני החלוקה לא חלים על תשלומי הדיבידנדים.



מיסוי – במידה ומניות הבכורה מסווגות כהון אזי המיסוי יהיה כעל הכנסה מדיבידנד רגיל ותשלומי הדיבידנד לא יוכרו בניכוי למשלם.



תודה על ההקשבה!

www.deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee (“DTTL”), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Deloitte provides audit, tax, consulting, and financial advisory services to public and private clients spanning multiple industries. With a globally connected network of member firms in 150 countries and territories, Deloitte brings world-class capabilities and high-quality service to clients, delivering the insights they need to address their most complex business challenges. Deloitte’s more than 244,400 professionals are committed to becoming the standard of excellence.

Brightman Almagor Zohar & Co. (Deloitte Israel) is the member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited in Israel. Deloitte Israel is one of Israel’s leading professional services firms, providing a wide range of world-class audit, tax, consulting, financial advisory and trust services. Through 83 partners and directors and approximately 1000 employees the firm serves domestic and international clients, public institutions and promising fast-growth companies whose shares are traded on the Israeli, US and European capital markets.