

נדרש א' - דו"ח על השינויים בהון המאוחד:

סעיף	הון מניות	פרמיה	קרן הון ז"ל	קרן הון – ע.זשמ"ש	מניות באוצר	עודפים	סה"כ	זשמ"ש	סה"כ
12/10 י"פ	100,000	50,000	---	---	---	(1) 400,000	550,000	---	550,000
רכישת בת – ביתא (2)	---	---	---	---	---	---	210,000	210,000	---
רכישת בת- גמא (3)	---	---	---	---	---	---	0	0	---
הנפקת אג"ח להמרה (4)	---	---	---	---	---	---	36,789	36,780	---
פדיון הון (5)	---	---	---	---	(53,000)	---	(53,000)	---	(53,000)
דיבידנד (6)	---	---	---	---	---	(90,000)	(90,000)	---	(90,000)
הנפקת מניות באוצר (7)	---	4,900	---	---	53,000	---	60,000	2,100	57,900
רווח כולל (8)	---	---	7,900	---	---	219,350	227,250	45,750	273,000
המרת אג"ח (9)	---	---	(376)	37,215	---	---	36,839	7,971	44,810
31/12/11 יתרה (10)	100,000	54,900	7,524	37,215	---	529,350	728,989	302,610	1,031,599

הסברים :**הסבר 1- חישוב עודפים ל-12/10**

ב-01/01/10 לחברת אלפא יש השפעה מהותית בחברת ביתא עליה לנהל לפי שווי מאזני. נתון לנו בנתון מספר 5 שהיא ניהלה את ההשקעה לפי עלות ולכן היא ביצעה טעות שעלינו לתקן. כמו"כ לאור העובדה שאין נתונים לגבי ייחוס ע"ע הרי שכל עודף העלות מיוחס למוניטין ואין צורך לחשב אותו בכלל, כך שכל מה שעלינו לעשות הוא

$$\text{לרשום את רווחי האקוויטי לשנת 2010 בסך : } 100k * 50\% = 50k$$

$$\text{מסקנה העודפים המתוקנים : } 350k + 50k = 400k$$

הסבר 2- רכישת בת ביתא

ב-01/01/11 ביתא הנפיקה 50,000 מניות מתוכן 50% לאלפא.

$$\frac{25k + 45k}{50k + 50k} = 70\%$$

שיעור החזקה החדש :

נוצרה לראשונה שליטה, כמובן שבנקודה זו עלינו לצרף את הזשמ"ש לפי $30,000 * 7 = 210,000$

כמו"כ ניתן לחשב באותו מועד גם את ע"ע אבל כיוון שהוא לא מיוחס וכיוון שאין צורך לבצע חלוקת הון אין חובה לעשות זאת. בכל מקרה נחשב :

חישוב ע"ע

$$\text{תמורה} \quad 100,000 * 7 = 700,000$$

$$\text{נרכש} \quad 200k + 100k + 50k * 7 = (650,000)$$

$$\text{ע"ע} \quad \mathbf{50,000}$$

בנוסף יש לשים לב שכבר בשלב זה למעשה ב-01/11 יש מעבר מהשפעה מהותית לשליטה. עלינו ליישם את גישת המעברים ולהכיר ברווח כאילו מכרנו את ההשקעה על בסיס שווי מאזני ורכשנו מחדש לפי שווי"ה. הרווח ממכירה זו חשוב מאוחר יותר לצורך חלוקת רווח והוא כמובן ייכנס לתרומות של אלפא. למען הסר ספק בדו"חות הנפרדים חברת אלפא לא נתנה ביטוי לרווח הזה שכן נאמר שהיא ניהלה לפי עלות.

$$\text{שווי הוגן} \quad 25k * 7 = 175,000$$

$$\text{השקעה בכלולה} \quad 120k + 50k = 170,000$$

רווח הון	50,000 ← ע"ח אלפא
-----------------	--------------------------

הסבר 3- רכישת בת גמא

ב-03/11 הוקמה חברת גמא מיד לאחר ההקמה שיעור החזקה הם כדלקמן :

אלפא :

אלפא ← 70% ביתא

אלפא ← 30% גמא

ביתא :

ביתא ← 70% גמא

החל מנקודה זו אנו מציגים דו"חות מאוחדים של כל החברות. כמובן שמשלב זה עלינו לצרף את הזשמ"ש של גמא. העניין הוא שאלפא רכשה 30% וביתא רכשה 70% כך שאין בע"מ חיצוניים שמחזיקים בגמא ולכן אין לה זשמ"ש ואין לה מה לצרף.

הסבר 4

חברת גמא הנפיקה אג"ח להמרה לחיצוניים נבצע פיצול :

120,000

תמורת ההנפקה :

מרכיב התחייבות : מרכיב הון

$$n = 4 ;$$

$$i = 16\% ;$$

$$pmt = 10\% * 100k = 10k ;$$

$$fv = 100k$$

$$p.n \ 36,789 \rightarrow pv = 83,211$$

פיצול

זכות	חובה	פקודת היומן
	120,000	מזומן
83,211		אג"ח לשלם
36,789		אג"ח הון

הסבר 5 - פדיון הון

ב-06/11 חברת ביתא רוכשת 10% מאלפא נוצר פדיון הון ולכן עלינו להקטין את הון הבעלים בגובה עלות הפדיון 53,000

הסבר 6 – דיבידנד

חברת אלפא חילקה דיבידנד של 100,000 אבל 10% ממנו היא חילקה לביתא ולכן אנו מציגים רק את חלקה לחיצוניים 90,000 להזכירכם שחברת ביתא (הבת) רשמה הכנסות דיבידנד של 10,000 כמובן שבהליך האיחוד אנו חייבים לבטל את ההכנסות הנ"ל. ויש לזכור שהביטול יהיה ע"ח חברת אלפא.

הסבר 7 – הנפקת מניות באוצר

ב-31/12/11 חברת ביתא מכרה את ההשקעה באלפא. מבחינת הקבוצה מדובר על הנפקת מניות באוצר פקודת היומן:

	זכות	חובה	
← שו"ה		60,000	מזומן
	53,000		מניות באוצר
$70\% * 7k =$	4,900		פרמיה
$30\% * 7k =$	2,100		זשמ"ש

יש לזכור שבדו"חות העצמאיים חברת ביתא רשמה רווח פקודת היומן :

זכות	חובה	
	60,000	מזומן
60,000		השקעה
	7,000	קרן הון ני"ע
7,000		רווח מני"ע

כמובן שבהליך האיחוד עלינו לבטל את הרווח הזה.

הסבר 8 – רווח כולל

לצורך חלוקת הרווח עלינו לחשב תרומות :

תרומה לרווח :

100,000 – רווח נתון		
5,000 – רווח גישת המעברין	$100,000 + 5,000 - 10,000 = 95,000$	אלפא
10,000 – הכנסות דיבידנד		
100,000 – רווח נותן	$100,000 - 7,000 = 93,000$	ביתא
7,000 – רווח שרשמה ב'		
רווח יחסי	$100,000 * \frac{9}{12} = 75,000$	גמא

חלוקות

$$95k + 70\% * 93k + (70\% * 70\% + 30\%) * 75k = 219,350$$

בעלים

$$30\% * 93k + 21\% * 75k = 43,650$$

זשמ"ש

$$263,000$$

סה"כ

בנוסף יש רווח כולל אחר ני"ע ז"ל הרווח הכולל האחר קיים רק אצל גמא כי היא קנתה את אומגה. בספרי גמא יש קרן הון של 10,000 כשמתוכה :

$$70\% * 70\% + 30\% = 79\%$$

79% שייך לבעלים – 7,900

$$21\% \text{ שייך לזשמ"ש} - 2,100$$

ולכן :

$$219,350 + 7,900 = 227,250$$

הרווח הכולל ששייך לבעלים

$$43,650 + 2,100 = 45,750$$

והרווח הכולל ששייך לזשמ"ש

$$273,000$$

סה"כ

הסבר 9- המרת אג"ח

ב-31/12/11 הומרו מחצית מהאג"ח להמרה ל-5,000 מניות. מיד לאחר ההמרה שיעורי החזקה הם כדלקמן :

אלפא מחזיקה בביתא 70%

$$\frac{70}{105}$$

ביתא בגמא

אלפא בגמא

ניתן לראות ששיעורי החזקה במישרים ובעקיפין בגמא השתנו.

קודם לכן הבעלים החזיקו סה"כ 79% בגמא במישרין ובעקיפין והזשמ"ש 21%

ואילו עכשיו לאחר ההמרה :

$$70\% * \frac{70}{105} + \frac{30}{105} = 75.24\%$$

הבעלים מחזיקים

$$24.76\%$$

הזשמ"ש מחזיקים

מלבד שיעור ההחזקה שהשתנו גם תרומת גמא בלבד השתנתה כיוון שההתחייבות הפכה להיות הון יש לשים לב שתרומת אלפא וביתא לא השתנו כיוון שהן בכלל לא מעורבות בעסקה. לכן כל מה שעלינו לבצע זה חישוב של חלק הזשמי"ש בתרומה של גמא לפני ואחרי. ואז לבצע את הפקודה הבאה:

	זכות	חובה	
		44,810	אג"ח לשלם
		376	קרן הון ני"ע ז"ל *
	7,971		זשמי"ש **
83,211 * 1.16 ^{1/2} * 50% =			קרן הון עם זשמי"ש
p.n	37,215		

* קרן הון ני"ע ז"ל צריכה תמיד לעמוד על חלק הבעלים.

דקה לפני היא היתה לפי 79% ז"א היא הופיעה ב-7,900

$$10,000 * 75.24\% = 7,524 \text{ דקה אחרי}$$

לכן יש להקטין את הקרן ב-376

** כדי לחשב את השינוי בזשמי"ש יש לחשב את התרומות של גמא דקה לפני ודקה אחרי ההמרה:

$$200k + 100k * \frac{9}{12} + 10k + 36,789 = 321,789 \quad \text{דקה לפני:}$$

285,000 שייך לבעלי המניות

36,789 בעלי אג"ח

$$321,789 + 44,810 = 366,599 \quad \text{דקה אחרי ההמרה:}$$

$$50\% * 36,789 = 18,394 \quad \text{שייך לבעלי המניות}$$

p.n 348,205 בעלי אג"ח

$$21\% * 285k + 36,789 = 96,639 \quad \text{זשמי"ש לפני:}$$

$$24.76\% * 348,205 + 18,394 = 104,610 \quad \text{זשמי"ש אחרי}$$

7,971 הפרש