

**פתרונות לתרגילים 2015-2016 סמסטר ב'**

**ירידת ערך נכסים IAS-36**

**סיכום ועריכה: אריה אברמוביץ'**

**שלמה דאובר - 23.5.2016**

**שאלה 1-** ניתן לזהות שתי יחידות מניבות מזומנים- קו ייצור א' וקו ייצור ב', כאשר כל קו מפיק תזרים מזומנים נפרד (יש תחזית של ההנהלה לכל קו בנפרד).  
 2009- קיים סימן לירידת ערך בעקבות ירידה משמעותית בביקוש, ולכן: נבדוק ירידת ערך.  
 2010- הירידה בביקוש הוחרפה, ולכן: שוב, נבדוק ירידת ערך.  
 2011- קיים סימן לעליית ערך, ומכיוון שהחברה סיימה בהצלחה פיתוח מרכיב מזון שמונע היווצרות חיידקים, נבדוק עליית ערך.

	(3) 2011	(2) 2010	(1) 2009	קו ייצור א'
ח' הוצ' פחת	$2,000 * \frac{1}{2} = 1,000$	$3,000 * \frac{1}{3} = 1,000$	$5,400 * \frac{1}{5} = 1,080$	
ח' הפרשה	$160 * \frac{1}{2} = 80$	$240 * \frac{1}{3} = 80$	-	
ז' פחני"צ	1,080	1,080	1,080	
ח' הפסד הון	-	-	240	
ז' הפרשה ליי"ע				
ח' הפרשה	80	-	-	
ז' הפסד הון				
ח' מס נדחה	-	-	$240 * 36\% = 86$	
ז' הוצ' מס נדחות				
ח' הוצ' מס נדחות	58	28	-	
ז' מס נדחה				
<b>הצגה</b>				
עלות	5,400	5,400	5,400	
פחני"צ	(4,320)	$1,080 * 3 = (3,240)$	$1,080 * 2 = (2,160)$	
הפרשה ליי"ע	-	(,160)	(240)	
	1,080	2,000	3,000	
מס נדחה	-	58	86	

(6) 2011	(5) 2010	(4) 2009	קו ייצור ב'
-	$100 * \frac{1}{2} = 50$	$6,000 + 100 * \frac{1}{2} = 6,050$	ח' ר"ק ז' מזומן
-	208	245	ח' ר"ק ז' הלוואה
$(5,687 - 150) * \frac{1}{4} = 1,383$	696	-	ח' הוצ' פחת
$155 * \frac{1}{4} = 39$	$139 * \frac{0.5}{4.5} = 15$	-	ח' הפרשה
1,422	711	-	ז' פחני"צ PN
-	31	139	ח' הפסד הון ז' הפרשה ליי"ע
62	-	-	ח' הפרשה ז' הפסד הון
-	6	$139 * 36\% = 50$	ח' מס נדחה ז' הוצ' מס נדחות
37	-	-	ח' הוצ' מס נדחות ז' מס נדחה
<b>הצגה</b>			
6,553	6,553	6,295	עלות
$711 * 3 = (2,133)$	(711)	-	פחני"צ
<u>(54)</u>	<u>(155)</u>	<u>(139)</u>	הפרשה ליי"ע
4,366	5,687	6,156	
19	56	50	מס נדחה

**הסברים:**

(1) ב-12/09 יש סימן לירידת ערך – ירידה משמעותית בביקוש, ולכן: נבדוק ירידת ערך:

$$5,400 \cdot \frac{3}{5} = 3,240 \quad \text{ע.מ.מ}$$

$$\underline{(3,000)} \quad \text{ס.ב.ה (א)}$$

$$240 \quad \text{הפרשה צ"ל}$$

(א) סכום בר השבה הוא הגבוה מבין:

שווי הוגן נטו 3,000 (קיבלנו בנתון 6)

שווי שימוש (i) 2,932

$$\left. \begin{array}{l} I:7\% \\ CF1:0 \\ CF2:2,550-1,400 \\ CF3:2,500-1,500 \\ CF4:2,405-1,200 \end{array} \right\} (i)$$

$$NPV = 2,932$$

מס הכנסה לא מכיר בירידת ערך, ולכן: בעקבות יצירת ההפרשה, נוצר הפרש זמני, ולכן: ניצור מס נדחה.

(2) נאמר שיש חטרפה בביקוש, ולכן: זהו סימן שלילי, ועלינו לבדוק ירידת ערך:

$$5,400 \cdot \frac{2}{5} = 2,160 \quad \text{ע.מ.מ}$$

$$\underline{(2,000)} \quad \text{ס.ב.ה (א)}$$

$$160 \quad \text{הפרשה צ"ל}$$

$$240 \cdot \frac{2}{3} = \underline{160} \quad \text{הפרשה על}$$

-

(א) שווי הוגן נטו 2,000 (קיבלנו בנתון 6)

שווי שימוש CASH:DEL-CF2 1,987

**עדכון מס נדחה**

$$160 \cdot 36\% = 58 \quad \text{יתרה}$$

$$\underline{86} \quad \text{בספרים}$$

$$28 \quad \text{קיטון במס נדחה}$$

(3) יש סימן חיובי, הישות סיימה את פיתוח מרכיב המזון שמונע חיידקים, ולכן : נבדוק עליית ערך :

$$5,400 \cdot \frac{1}{5} = 1,080 \quad \text{ע.מ.מ}$$

$$\underline{(1,150)} \quad \text{ס.ב.ה (א)}$$

$$240 \quad \text{הפרשה צ"ל}$$

(א) שווי הוגן נטו- 1,150. קיבלנו בנתון 6, והוא גבוה מהעלות המופחתת המקורית, ולכן : אין צורך לחשב את שווי השימוש, כי בכל מקרה יתרת ההפרשה היא 0.

(4) עלויות קו ייצור ב'-

(א) עלויות ההקמה מתפלגות באופן שווה על-פני תקופת ההקמה מ-7/09 ועד 6/10, ולכן : מחצית בכל שנה- 50.

(ב) מדובר בנכס כשיר, ולכן : נהוון עלויות אשראי בתקופת ההקמה עד 7/10.

תנועה בהלוואה

$$6,000 \cdot 0.5 = (3,000) \quad 7/09$$

$$\text{PN} \quad \underline{(245)} \quad \text{הוצ' מימון}$$

$$3,000 \cdot (1 + 6\% \cdot \frac{1}{2}) \cdot \frac{3.675}{3.5} = (3,245) \quad 12/09$$

$$\text{PN} \quad \underline{(208)} \quad \text{הוצ' מימון}$$

$$3,000 \cdot (1 + 6\%) \cdot \frac{3.8}{3.5} = (3,453) \quad 7/10$$

הערה : מדובר בהלוואה דולרית, ולכן : בעיקרון היינו אמורים לחשב את מגבלת ההיוון בהתאם להלוואה שקלית דומה, שכן ניתן להוון הפרשי שער רק אם הם מהווים תיאום להוצאות הריבית, אבל אין נתון בשאלה לגבי ריבית על הלוואה שקלית, ולכן : נניח שאנחנו עומדים במגבלה.

כעת, יש סימן לירידת ערך, ולכן : נבצע בדיקה :

$$6,050 + 245 = 6,295 \quad \text{ע.מ.מ}$$

$$\underline{(6,156)} \quad \text{ס.ב.ה (א)}$$

$$139$$

$$6,100 \quad \text{(א) שווי הוגן נטו}$$

$$6,156 \quad \text{(i) שווי שימוש}$$

(i) מדובר בנכס בהקמה, ולכן יש להתחשב גם בעלויות החזויות להשלמת ההקמה. נאמר במפורש שהתזרים החזוי כולל אותו. נבנה את התזרים :

{	I:7%	}
	CF1:0	
	CF2:2,200-1,300	
	CF3:3,400-1,500	
	CF4:3,400-1,600	
	CF5:3,200-1,550	
	<u>CF6:2,800-1,650+150</u>	

NPV = 6,156

(5) חישוב הוצאות הפחתה -  $696 = \frac{0.5}{4.5} * \{ [(6,295+50+208)-139]-150 \}$

ב-12/10 יש סימן לירידת ערך :

ע.מ.מ 5,842 = 6,553-711

ס.ב.ה (א) (5,687)

הפרשה צ"ל 155

הפרשה על 124 = 139-15

גידול בהפרשה 31

6,553

(א) שווי הוגן נטו 5,550

CASH:DEL-CF2 שווי שימוש **5,686**

עדכון מס נדחה

יתרה 56 = 155\*36%

בספרים 50

גידול במס נדחה 6

(6) יש סימן חיובי, נבדוק עליית ערך :

ע.מ.מ 4,420 = 6,553-711\*3

ס.ב.ה (א) (4,366)

הפרשה צ"ל 54

הפרשה על 116 = 155-39

קיטון בהפרשה 62

(א) שווי הוגן נטו 4,250

שווי שימוש (i) **4,366**

$$\left. \begin{array}{l} I:7\% \\ CF1:0 \\ CF2:3,460-1,600 \\ CF3:3,250-1,550 \\ CF4:2,900-1,650+150 \end{array} \right\} (i)$$

NPV = 4,366

		<u>עדכון מס נדחה</u>
$54 * 36\% =$	19	יתרה
	<u>56</u>	בספרים
	37	קיטון במס נדחה

**שאלה 2-**

שנת 2013 (1)

יש סימן לירידת ערך של המפעל בגלל חריגה משמעותית בעלויות ההקמה, ולכן : יש למדוד את הסכום בר השבה ולהציג את הנכס לפי הנמוך מבין עלות מופחתת מקורית לבין סכום בר השבה.

ע.מ.מ	165,395,764
ס.ב.ה	153,690,150
הפרשה	(5,395,764)

נציג את המפעל בסכום של 153,690,150 ובנוסף נציג הפרשה לשיקום בסכום של 5,395,764.

שנת 2014 (2)

בוצע שיפוץ. השיפוץ כשלעצמו מהווה סימן חיובי, ולכן : שוב, עלינו למדוד את הסכום בר ההשבה לפי הנמוך מבין עלות מופחתת מקורית לבין סכום בר השבה.

ע.מ.מ	169,228,663
ס.ב.ה	187,145,379
הפרשה	(3,956,893)

הנכס מופיע לפי העלות המופחתת המקורית שלו, ובנוסף יש הפרשה לשיקום בסכום של 3,956,893.

**הסברים :**

(1) העלות המופחתת מורכבת מעלות ההקמה שהיא 160,000,000 ועלות שיקום של  $PV(N:18, I:10\%, FV:30,000,000) = 5,395,764$ . מכאן, שסך הכול העלות המופחתת היא 165,395,764.

סכום בר השבה הוא הגבוה מבין שווי הוגן נטו לשווי שימוש. נאמר במפורש שהשווי ההוגן אינו ניתן לאומדן מהימן, ולכן : הסכום בר השבה מיוצג על-ידי שווי שימוש. מספר דגשים לגבי שווי השימוש :

- יש לשים לב שב-12/13 יש שיפוף מתוכנן. אנחנו מודדים את הסכום בר השבה ביחס למצב הנכס היום. אסור להתחשב בשיפוף מתוכנן. מכיוון שנתוני התזרים כוללים הן את השיפוף הצפוי והן את ההטבות הצפויות בגינו, נצטרך לנטרל את האמור.
- נאמר במפורש כי יש להניח שהתזרים מופק בתום כל שנה, ולכן : לא צריך לאחר מכן לקדם בערך הזמן.
- נאמר במפורש כי נתוני התזרים אינם כוללים את עלויות השיקום הצפויות וזה מצוין כי אז משווים בין הנכס לבין שווי השימוש. להזכירכם, כי אם נתוני התזרים כן היו כוללים את עלויות השיקום, אז בערך הפנקסני היינו צריכים לקחת את הנכס פחות התחייבות.
- נאמר במפורש שהישות אינה מתכוונת להמשיך ולהפעיל את המפעל לאחר תום חייו השימושיים. המשמעות היא שתזרימי המזומנים יימדדו ל-18 שנים ולא לאינסוף.

#### בניית התזרים-

$$\left. \begin{array}{l} I:10\% \\ CF1:0 \\ CF2:2M+12M \\ CF3:19M-4M \\ CF4:23M+4M+152,121,590(*) \end{array} \right\}$$

$$NPV = 153,690,150$$

(\*)  $PV(N:15, I:10\%, PMT:20M) = 152,121,590$ . יש לשים לב שהחל משנה הבאה התזרים יהיה קבוע בסכום של 20,000,000, ואז במקום להכניס ל-CASH סכום קבוע של 20,000,000 נהוון את הסכום ל-15 שנים ונכניס אותו ל-CASH הרביעי. הדגש הוא לרביעי ולא לחמישי, כי נוסחת ההיוון מביאה אותנו לתחילת התקופה.

(2) העלות המופחתת מורכבת מ-3 חלקים :

$165,395,764 \cdot \frac{17}{18} =$	156,207,110	עלות מקורית מופחתת
	15,000,000	עלות השיפוף
	<u>(1,978,447)</u>	שינוי אומדן של ההתחייבות (א)
	169,228,663	



$$\begin{array}{rcl}
 \text{BAL}(1) = & 5,935,540 & \text{(א) דקה לפני} \\
 \text{PV}(N:17, I:10\%, FV:20,000,000) = & \underline{3,956,893} & \text{דקה אחרי} \\
 & 1,978,447 & \text{קיטון בהתחייבות}
 \end{array}$$

שוב, נחשב את שווי השימוש בלבד. יש לשים לב שהפעם אנחנו כן מתייחסים להטבות בגין השיפוץ כי הוא בוצע בפועל.

$$\left. \begin{array}{l}
 I:10\% \\
 CF1:0 \\
 CF2:19M \\
 CF3:23M+182,545,908(*)
 \end{array} \right\}$$

$$\text{NPV} = 187,145,379$$

(\*)  $\text{PV}(N:15, I:10\%, \text{PMT}:24M) = 182,545,908$  הפעם הסכום הקבוע הוא 24,000,000.

**אלי פאר - 24.5.2016**

**שאלה 3-**

**מקרה א':**

גישה מסורתית- נזכיר שבגישה הזו אנו לוקחים את התזרים הצפוי ביותר, ומהוונים בשיעור היוון המשקלל פרמיית סיכון. כמובן ששיעור ההיוון הוא לפני מס:

$$\text{NPV}(I:10\%, CF1:0, CF2:40,000, CF3:50,000, CF4:60,000, CF5:50,000, CF6:50,000) = 187,962$$

$$220,000 - 187,962 = 32,038 \text{ הרידת הערך היא}$$

גישה תזמ"ז חזוי- נזכיר שאנו מהוונים את תוחלת התזרים בשיעור היוון לא כולל פרמיית סיכון, וכמובן לפני מס.

$$\begin{array}{l}
 I:6\% \\
 CF1:0 \\
 CF2: 40,000*70\%+30,000+20\%+10,000*10\% \\
 CF3: 50,000*70\%+20,000+20\%+10,000*10\% \\
 CF4: 60,000*70\%+40,000+20\%+20,000*10\% \\
 CF5: 50,000*70\%+30,000+20\%+20,000*10\% \\
 CF6: 50,000*70\%+20,000+20\%+10,000*10\%
 \end{array}$$

$$\text{NPV} = 176,229$$

$$220,000 - 176,229 = 43,771 \text{ הרידת הערך היא}$$

**מקרה ב':**

**נדרש א':** יש סימן לירידת ערך לנכס המטה. הוא מיועד למכירה בטווח המיידני. המשמעות היא שניתן לחשב לו סכום בר השבה עצמאי, ועל-כן : נבדוק רק אותו.

ע.מ.מ 80,000

סב"ה (70,000)

י"ע 10,000 ← הכול מיוחס לנכס המטה

**נדרש ב':** יש סימן לנכס המטה, הוא לא ניתן להקצאה, ולכן : עלינו ליצור יחידה כוללת ולבדוק את היחידה.

לאחר חוזרת	הקצאה חוזרת (3)	לאחר הקצאה	הקצאה (2)	ע.מ.מ (1)	
175,000	(4,310)	179,310	(20,690)	200,000	מגורים
105,000	(2,586)	107,586	(12,414)	120,000	נכס א'
170,000	8,620	161,380	(18,620)	180,000	נכס ב'
<u>70,000</u>	<u>(1,724)</u>	<u>71,724</u>	<u>(8,276)</u>	<u>80,000</u>	נכס מטה
520,000	-	520,000	(60,000)	580,000	
				<u>(520,000)</u>	סב"ה
				60,000	י"ע

**בדיקת מגבלות – נכס ב'**

ע.מ.מ 180,000

שווי הוגן נטו **170,000**

הליך הקצאה 161,380

$$170,000 - 161,380 = 8,620 \quad (3) \quad \frac{18,000 + 34,000}{0.1} = 520,000 \quad (1)$$

$$8,620 * \frac{179,310}{179,310 + 107,586 + 71,724} = 4,310 \quad 60,000 * \frac{200,000}{580,000} = 20,690 \quad (2)$$

$$8,620 * \frac{107,586}{179,310 + 107,586 + 71,724} = 2,586 \quad 60,000 * \frac{120,000}{580,000} = 12,414$$

$$8,620 * \frac{71,724}{179,310 + 107,586 + 71,724} = 1,724 \quad 60,000 * \frac{180,000}{580,000} = 18,620$$

$$60,000 * \frac{80,000}{580,000} = 8,276$$

נדרש ג': חשש לירידת ערך של ימ"מ 1. כיוון שנכס המטה אינו ניתן להקצאה, נבצע 2 בדיקות:

			<u>ימ"מ 1</u>
		200,000	פנקסני
	$\frac{18,000}{0.1} =$	<u>(180,000)</u>	סב"ה
← כולה מיוחסת לימ"מ 1		20,000	ירידת ערך
			<u>2. יחידה כוללת</u>
<u>לאחר הקצאה</u>	<u>הקצאה</u>	<u>ע.מ.מ.</u>	
165,789	(14,211)	180,000	מגורים
110,526	(9,474)	120,000	נכס א'
<u>73,685</u>	<u>(6,315)</u>	<u>80,000</u>	נכס מטה
350,000	(30,000)	380,000	
<u>170,000</u>	<u>(10,000)</u>	<u>180,000</u>	נכס ב'
520,000	(40,000)	560,000	
		<u>(520,000)</u>	סב"ה
		40,000	י"ע

המקסימום לנכס ב' - 10,000. לפי פרופורציה -  $\frac{180,000}{560,000} * 40,000$ , זה גדול מהמקסימום, ולכן: נקצה את המקסימום. את היתרה נקצה לשאר הנכסים.

נדרש ד': הפעם הסימן הוא רק לנכס ב', וכיוון שהוא מיועד למכירה בטווח המיידני הסב"ה שלו שווה לשווי ההוגן נטו ונבדוק רק אותו.

		180,000	פנקסני
		<u>(170,000)</u>	סב"ה
← מיוחס לנכס ב'		10,000	ירידת ערך

מקרה ג':

נדרש א': כיוון שחברה ב' מהווה יחידת מניבת מזומנים עצמאית, נחשב ירידת ערך עבורה:

<u>הקצאה</u>		<u>ע.מ.מ.</u>	
-		400,000	נכסים מזוהים
<u>(228,571)</u>	$\frac{300,000}{0.7} =$	<u>428,571</u>	מוניטין מגולם
(228,571)		828,571	
		<u>(600,000)</u>	סב"ה
		228,571	ירידת ערך

$$\text{ח' הפסד הון ז' מוניטין} = 160,000 = 228,571 * 70\% \leftarrow \text{הכול ע"ח הבעלים}$$

נדרש ב': חברה ב' היא חלק מיחידה מניבת מזומנים. ניצור יחידה כוללת ועליה נבצע את הבדיקה:

	הקצאה	ע.מ.מ	
		800,000	נכסי א'+ג'
		400,000	נכסי ב'
$228,571 * \frac{200,000}{200,000+428,571} =$	(72,727)	200,000	מוניטין-ג'
$228,571 * \frac{428,571}{200,000+428,571} =$	(155,844)	428,571	מוניטין-ב'
	(228,571)	628,571	
		1,828,571	
		(1,600,000)	סב"ה
		228,571	

$$\text{ח' הפסד הון ז' מוניטין} = 181,818 = 72,727 + 155,844 * 70\% \leftarrow \text{הכול ע"ח הבעלים}$$

### אלי פאר - 31.5.2016

#### **שאלה 6-**

נדרש 1:

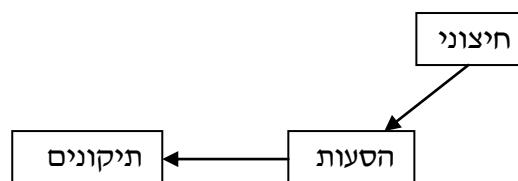
כללי- IAS-36 מעדיף מדידת ירידת ערך לנכס הבודד והוא מפנה אותנו ליחידה מניבת מזומנים כאשר מתקיימים 3 תנאים במצטבר:

1. השווי ההוגן נטו אינו ניתן לאומדן מהימן, או שהוא נמוך מהעלות המופחתת המקורית.
2. הנכס אינו מניב תזרים מזומנים עצמאי, התזרים שלו תלוי בנכסים אחרים.
3. לא ניתן לומר כי בקירוב שווי השימוש שווה לשווי ההוגן נטו.

ראה גם IAS-36 סעיפים 66-67.

2006-2007- הישות עוסקת בתחום ההסעות. היא מפעילה שלושה קווי תחבורה למקומות שונים. בהתאם לתנאי הרישיון היא מחוייבת להפעיל את כל הקווים, ואין לה אפשרות להפסיק את פעילות אחד מהקווים. מכאן, תזרימי המזומנים של כל קו תלויים בקו האחר. המסקנה היא שכל הקווים מהווים יחידה מניבת מזומנים אחת. ראה גם IAS-36 סעיף 68.

2008- הישות פועלת בשני תחומים כדלקמן :



מבנה ההנהלה הוא נכס מטה שאינו ניתן להקצאה. נאמר במפורש כי לשני התחומים יש שוק חיצוני פעיל. המשמעות היא שתזרימי המזומנים הם בלתי-תלויים, שכן תחום התיקונים יכול לספק תיקונים לשוק החיצוני, ותחום ההסעות יכול לרכוש תיקונים מהשוק החיצוני. המסקנה אם כך היא שמדבור על שתי יחידות מניבות מזומנים נפרדות. ראה גם IAS-36 סעיף 70.

נדרש ב' :

שנת 2006- זוהה סימן לירידת ערך קו 3 (כמות הנוסעים ירדה משמעותית). כיוון שקו 3 שייך ליחידה מניבת מזומנים, נבדוק ירידת ערך ליחידה :

לֹאֲחֵר הַקְצָאָה	הַקְצָאָה	ע.מ.מ.	
47,768	(42,232)	$100,000 \times \frac{9}{10} = 90,000$	רשיון
477,682	(422,318)	$1,000,000 \times \frac{9}{10} = 900,000$	מיניבוסים
<u>450,000</u>	<u>(20,000)</u>	<u>470,000</u>	מבנה
975,450	(484,550)	1,460,000	
		<u>(975,450)</u>	סב"ה (א)
		484,550	י"ע

בדיקת מגבלות- המגבלה היחידה היא לגבי המבנה. נתון שהשווי ההוגן נטו שלו הוא 450,000, כלומר: המקסימום שנוכל להקצות לו הוא  $450,000 - 470,000 = 20,000$ . לפי פרופורציה,  $20,000 > \frac{470,000}{1,460,000} \times 484,550$ , ולכן: נקצה את המקסימום. את יתרת ה-464,550 נקצה לרישיון ולמיניבוסים כשבסיס ההקצאה הוא  $990,000 = 900,000 + 90,000$ .

(א) דגשים :

1. בהיעדר נתון על השווי ההוגן נטו של הימ"מ, הסכום בר ההשבה יהיה מיוצג ע"י שווי השימוש.
2. בנתון 5 אנו מקבלים את תזרימי המזומנים לפי הקווים. זה לא מעניין אותנו, כי מדובר על ימ"מ. מעניין אותנו התזרים של כל הקווים גם יחד.
3. בנתון כללי ב' נאמר במפורש כי יש להניח שתזרימי המזומנים מופקים בסוף שנה.
4. נאמר במפורש כי הרישיון הוא ל-10 שנים והוא אינו מתחדש אוטומטית. המשמעות היא שאורך החיים של היחידה הוא 10 שנים, ולא אין סוף.

$$\begin{array}{l}
 I:5\% \\
 CF1:0 \\
 CF2:115,000 \\
 CF3:123,000 \\
 CF4:127,000 \\
 CF5:122,000 \\
 CF6:115,000 \\
 CF7:115,000-84,000+84,000*1.01 \\
 CF8:115,000-84,000+84,000*1.01^2 \\
 CF9:115,000-84,000+84,000*1.01^3 \\
 CF10:115,000-84,000+84,000*1.01^4+200,000
 \end{array}$$

$$NPV = 975,450$$

שנת 2007 - נאמר כי אין שינו בהערכות. המשמעות היא שאין סימנים ואין צורך לבצע בדיקות של ירידת ערך. פשוט נפחית את הנכסים בשנה.

$47,768 \times \frac{8}{9} =$	42,460	רישיון
$477,682 \times \frac{8}{9} =$	424,606	מיניבוסים
$200,000 + 250,000 \times \frac{8}{9} =$	422,222	מבנה

שנת 2008 - זוהה סימן לירידת ערך לתחום ההסעות. נאמר כי הישות צופה כי הרווחים יהיו נמוכים מהציפיות. במקרה הזה צריך לבצע שני מבחנים :

1. רק על ההסעות- נזכיר שהמבחן הזה מעוות, כי הערך הפנקסני לא כולל את המבנה (נכס מטה) וסב"ה מושפע ממנו, ולכן : ירידת הערך שנקבל היא ירידת ערך מינימאלית.
  2. יחידה כוללת.
- נתחיל רק במבחן הראשון – הסעות :

ע.מ.מ.	בסיס הקצאה	הקצאה	לאחר
רישיון	$90,000 \cdot \frac{7}{9} = 70,000$	(331)	36,822
מיניבוסים	$424,606 \cdot \frac{7}{8} = 371,530$	(3,306)	368,224
סב"ה (א)	770,000	(3,637)	405,046
הפרשה צ"ל	(405,046)		
	364,954		
הפרשה על	$464,550 \cdot \frac{7}{9} = (361,317)$		
גידול בהפרשה	3,637		

נזכיר, חוק בל יעבור, ההקצאה היא לפי ערך פנקסני ולא לפי עלות מופחתת מקורית.

$$PV(N:7, I:5\%, PMT:55,000+8,000+7,000) = 405,046 \text{ (א)}$$

כעת, נעבור ליחידה הכוללת :

ע.מ.מ.	הקצאה	לאחר הקצאה
רישיון	(5,151)	31,671
מיניבוסים	(51,509)	316,715
מכונות	(24,480)	150,520
מוסך	(49,659)	305,341
מבנה	$200,000 + 222 \cdot \frac{7}{8} = 394,444$	350,000
סב"ה (א)	(1,154,247)	1,154,247
י"ע נוספת	175,243	

לפני הקצאה נבצע בדיקת מגבלות : שוב, המגבלה היחידה הנתונה היא לגבי המבנה. השווי ההוגן נטו שלו הוא 350,000, ולכן : המקסימום להקצאה - 44,444 = 350,000 - 394,444. לפי פרופורציה  $175,243 - 130,799 = 44,444$   $\frac{394,444}{1,329,490} > 44,444$  ולכן : נקצה 44,444. הסכום שנותר להקצאה הוא 130,799 = 175,243 - 44,444.  $1,329,490 - 394,444 = 935,046$  ,44,444 בסיס ההקצאה הוא 935,046.

**דגש:** יש בעיה לגבי המוסך, כי נתון שיש לו ערך שייר, ואז בהכרח ניתן לאמוד לו שווי הוגן. אין לנו נתון לגבי השווי ההוגן, ולכן : לפחות נוודא שלא נרד מתחת לערך השייר. כיוון שערך השייר הוא 40,000, מקסימום ההקצאה הוא 315,000, ובוודאי לא נגיע למספר הזה, כי הוא יותר גדול מכל ירידת הערך.

(א) הסב"ה מורכב מ-3 חלקים :

1. שווי שימוש של הסעות.
  2. שווי שימוש של תיקונים.
  3. שייר של מבנה.
- לפני שנחשב, נדגיש שאנחנו חושבים על תחום התיקונים וההסעות כיחידה אחת. המשמעות היא שאסור לכלול תזרימים פנימיים. איך עושים זאת? שתי אפשרויות :
1. כשמחשבים את התיקונים, נטרל את התקבולים מהסעות וכשמחשבים את הסעות ננטרל את התשלומים לתיקונים.
  2. בתיקונים נכלול את התקבולים, בהסעות נכלול את התשלומים, וברגע שנחבר זה עם זה, אז זה מתקזז.

נפעל בדרך השנייה. את הסב"ה של ההסעות כבר חישבנו למעלה - 405,046.

תיקונים -  $PV(N:7, I:5\%, PMT:100,000, FV:40,000) = 607,065$

שייר של המבנה -  $PV(N:7, I:5\%, FV:200,000) = 142,136$

סה"כ -  $405,046 + 607,065 + 142,136 = 1,154,247$

## שאלה 5-

נדרש 1:

כללי- כרגיל (הטקסט מהחלק הכללי בפתרון שאלה 6 חוזר כל פעם כשזהו הנדרש).  
 2007- הישות עוסקת באספקת דלק באיור גוש דן ובאיזור ירושלים. נאמר במפורש כי התפעול השוטף והרישום החשבונאי של כל איזור הינו בלתי-תלוי לאיזור האחר. משתמע מכך כי תזרימי המזומנים הם בלתי-תלויים, ועל-כן: מדובר על שתי יחידות מניבות מזומנים נפרדות: גוש דן וירושלים.

2008-2009- הישות פועלת באספקת דלק ל-4 איזורים: גוש דן, ירושלים, צפון וביקורת. בהתאם להסכם עם משרד הביטחון הישות מחוייבת להפעיל את כל האיזורים ואינה יכולה להפסיק פעילות באיזור מסויים. יתרה מכך, נאמר במפורש כי הישות שינתה את המבנה התפעולי והאסטרטגי בדרך שנוצרה תלות תפעולית בין האיזורים השונים. מכאן, שתזרימי המזומנים של כל איזור תלויים באיזור האחר. המסקנה היא שכל האיזורים מהווים יחידה מניבת מזומנים אחת. ראה גם IAS-36 סעיף 68.

נדרש 2: נאמר במפורש כי ב-12/07 הישות זיהתה סימן לירידת ערך לכל האיזורים, ולכן: עלינו לבדוק בנפרד את גוש דן ובנפרד את ירושלים:

<u>ירושלים</u>	<u>גוש דן</u>	
50,000	100,000	ע.מ.מ
42,918	101,613	סב"ה (א)



<p><u>ירושלים-</u></p> $\left\{ \begin{array}{l} I:5\% \\ CF1:0 \\ CF2:1,500 \\ CF3:1,700 \\ CF4:1,800 + \frac{2,000}{5\% - 0.5\%} \end{array} \right\}$ <p>NPV = 42,918</p>	<p><u>גוש דן-</u> (א)</p> $\left\{ \begin{array}{l} I:5\% \\ CF1:0 \\ CF2:2,000 \\ CF3:2,800 + \frac{3,000}{5\% - 2\%} \end{array} \right\}$ <p>NPV = 101,613</p>
--	---

**דגשים:**

1. בהיעדר שווי הוגן נטו לכל יחידה, הסכום בר ההשבה יהיה מיוצג על-ידי שווי השימוש.
2. שוב, בנתון 7'ד' נאמר כי תזרימי המזומנים מופקים בסוף שנה.
3. בנתון 7'ב' נתון שיעור ההיוון. נזכיר כי אנו בוחרים את שיעור ההיוון לפני מס, דהיינו : 5%.
4. כיוון שמדובר בימ"מ, ההנחה היא שאורך החיים הוא בלתי-מוגדר. רמז לכך יש גם במשפט שגם לאחר תום החיים השימושיים יש שווי לפעילות.

נדרש 3: ב-12/09 משרד הביטחון החליף מחצית מצי הרכבים בצפון לרכבים חשמליים. זהו סימן לירידת ערך לגבי תחנות הדלק בצפון. כיוון שהצפון הוא חלק מיחידה מניבת מזומנים. עלינו לבדוק ירידת ערך ליחידה:

<u>לאחר</u>	<u>הקצאה</u>	<u>ע.מ.מ</u>	
77,223	(2,777)	$100,000 * \frac{8}{10} = 80,000$	תחנה-גוש דן
38,611	(1,389)	$50,000 * \frac{8}{10} = 40,000$	תחנה-ירושלים
51,481	(1,852)	53,333	תחנה-צפון (א)
66,667	-	60,667	תחנה-דרום (ב)
19,306	(694)	20,000	פטנט (ג)
<u>-</u>	<u>(10,400)</u>	$5,600 + 4,800 = 10,400$	מוניטין (ד)
253,288	(17,112)	270,400	
		<u>(253,288)</u>	סב"ה (ה)
		17,112	

לפני ההקצאה, נבדוק מגבלות: השווי ההוגן היחיד הנתון הוא לדרום- 67,000. הוא גבוה מהעלות המופחתת המקורית, ולכן: לא נקצה לדרום. המסקנה היא שאנחנו מקצים למוניטין 10,400, ואת היתרה בסך 6,712 לשאר הנכסים חוץ מהדרום לפי פרופורציה. בסיס ההקצאה- 193,333 = 270,000-60,667-10,400.

(א) ב-12/08 נרכשה נירן הפועלת בצפון. השווי ההוגן של תחנות הדלק שלה - 60,000, ולכן:

$$.60,000 * \frac{8}{9} = 53,333$$

(ב) ב-12/08 נרכשה נועה הפועלת בדרום. השווי ההוגן של תחנות הדלק - 75,000, ולכן:

$$.75,000 * \frac{8}{9} = 60,667$$

(ג) כבר אמרנו שעלויות הפטנט, הן 20,000. נאמר שאורך החיים הוא בלתי מוגדר, ולכן: זה נשאר על הסכום הזה.

(ד) נחשב את המוניטין בגין רכישת נועה ונירן:

	נירן	נועה	
	60,000	85,000	תמורה
	<u>(51,000)</u>	<u>(71,000)</u>	הון עצמי
	9,000	14,000	
			<u>ייחוס עו"ע</u>
60,000-54,000 =	6,000	75,000-63,000 =	12,000 תחנות
	(1,800)	(3,600)	מס נדחה
	<u>4,800</u>	<u>5,600</u>	מוניטין
	9,000	14,000	

$$\left\{ \begin{array}{l} I:5\% \\ CF1:0 \\ CF2:25,000 \\ CF3:28,000 + \frac{9,000}{4\%} \end{array} \right\} \text{ (ה)}$$

$$NPV = 253,288$$

### שאלה 11-

הקדמה-

כללי- כרגיל.

שנת 2011- הישות עוסקת ב-3 פעילויות: טלוויזיה, אינטרנט וטלפון. נאמר במפורש כי כל אחת מהפעילויות מהווה מגזר כהגדרות ב-IFRS-8. בהתאם להוראות IAS-36, גודלה המקסימלי של יחידה מניבת מזומנים הוא מגזר. המסקנה היא שכל אחת מהפעילויות מהווה יחידה נפרדת. ראה גם IAS-36 סעיף 80.

שנת 2012- הישות עוסקת ב-4 פעילויות: טלוויזיה, אינטרנט, טלפון וסלולרי. שוב, כל פעילות מהווה מגזר, ועל-כן: כל פעילות מהווה ימ"מ.

הנדרש הוא לחשב את ירידת הערך או ביטולה בשנת 2012. לשם כך, נחשב את יתרת ההפרשה ל-12/11 ול-12/12. נתחיל ב-12/11: יש סימן לירידת ערך. נאמר במפורש ששוק התקשורת עבר

תהפוכות המשפיעות לרעה על כל אחת מהפעילויות וכי שווי המניות ירד בחדות, ועל-כן : נחשב ירידת ערך לכל ימ"מ בנפרד.

טלפון	אינטרנט	טלויזיה	
42,000	48,000	80,000	ע.מ.מ
<u>(32,044)</u>	<u>50,072</u>	<u>(70,943)</u>	סב"ה (א)
9,956	-	9,057	

טלויזיה (א)

$$\left\{ \begin{array}{l} I:8\% \\ CF1:0 \\ CF2:5,500 \\ CF3:6,200 \\ CF4:6,300 \\ CF5:4,800+1,200+\frac{5,800}{8\%} \end{array} \right.$$

NPV = 68,265

$68,265 * 1.08^{0.5} = 70,943$  שווי השימוש הוא 70,943

אינטרנט

$$\left\{ \begin{array}{l} I:8\% \\ CF1:0 \\ CF2:2,300 \\ CF3:3,100 \\ CF4:3,600 \\ CF5:3,900+\frac{1,200}{8\%} \end{array} \right.$$

NPV = 48,182

$48,182 * 1.08^{0.5} = 50,072$  שווי השימוש - 50,072

טלפון

$$\left. \begin{array}{l} I:8\% \\ CF1:0 \\ CF2:1,800 \\ CF3:2,500 \\ CF4:2,700 \\ CF5:2,600 + \frac{2,500}{0.08} \end{array} \right\}$$

NPV = 30,834

שווי השימוש -  $30,834 * 1.08^{0.5} = 32,044$

**דגשים:**

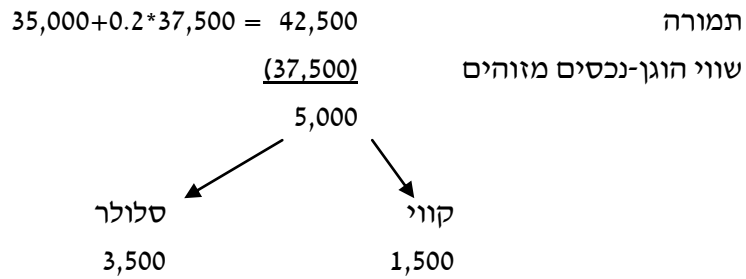
1. נאמר שהסב"ה מיוצג ע"י שווי השימוש.
2. התזרימים מתקבלים באמצע השנה.
3. נחבר שיעור היוון לפני מס - 8%.
4. יש להשתמש בתזרים אין סופי- נאמר במפורש כי הנכסים מוחלפים בחדשים מעת לעת.
5. לגבי טלוויזיה, נאמר שהתזרים כולל שיפוץ מתוכנן ואת ההטבות ממנו. כיוון שאנחנו מחשבים את שווי השימוש ביחס לנכס במצבו היום, ננטרל את כל מה שקשור לשיפוץ.

כעת, נחשב לשנת 2012. נשים לב ששוב יש סימן שלילי. נאמר שיש ירידה בכמות הלקוחות ובהתאם להערכת האנליסטים, שיעור הלקוחות צפוי להמשיך ולרדת. אמנם יש גם סימן חיובי בטלוויזיה ובאינטרנט, אבל ברגע שזוהה סימן שלילי, בכל מקרה יש לחשב סכום בר השבה. כדאי לשים לב שלסלולר עצמו אין נתון מפורש לסימן לירידת ערך, אז נניח שקיים סימן, כי הוא שייך לתחום התקשורת.

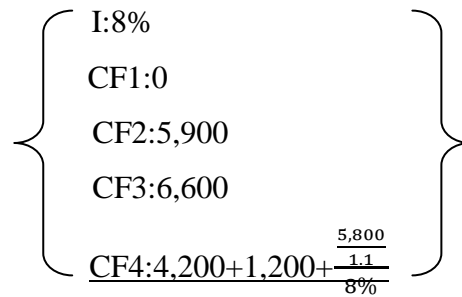
ע.מ.מ	טלוויזיה	אינטרנט	טלפון	סלולר
58,000	50,000	38,000	35,000	
-	-	$\frac{1,500}{0.8} = 1,875$	$\frac{3,500}{0.8} = 4,375$	
	58,000	50,000	39,875	39,375
67,039	(49,447)	(36,389)	(30,272)	
-	553	3,186	9,103	
$9,057 * \frac{7}{8} = 7,925$	----	$9,956 * \frac{7}{8} = 8,712$	----	
7,925	(553)	5,526	(8,228)	
רווח (הפסד)				

סה"כ הכרה ברווח של  $7,925 - 553 + 5,526 - 8,228 = 4,670$

(א) נחשב את המוניטין שנוצר ברכישת "קול":



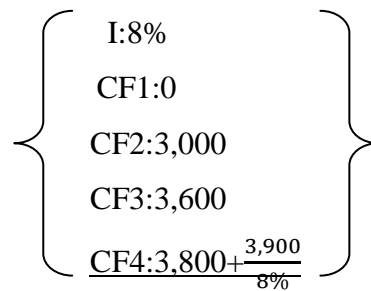
(ב) טלוויזיה



NPV = 64,508

שווי השימוש -  $64,508 * 1.08^{0.5} = 67,039$

אינטרנט



NPV = 47,580

שווי שימוש -  $47,580 * 1.08^{0.5} = 49,447$

טלפון

$$\left\{ \begin{array}{l} I:8\% \\ CF1:0 \\ CF2:2,600 \\ CF3:3,000 \\ CF4:3,200 + \frac{2,800}{0.08} \end{array} \right\}$$

NPV = 35,304

שווי שימוש -  $35,304 * 1.08^{0.5} = 36,689$

הערה: נשים לב שבטלפון בשנת 2011 לא היה מוניטין וב-2012 יש. אם היה נוצר מצב של הכרה בהפסד, אז כמובן שקודם היינו מייחסים אותו למוניטין המגולם, אבל כיוון שנוצר מצב של רווח, אז למעשה נבטל הפסד שהוכר בגין הנכסים, וזה כלל לא קשור למוניטין.

סולר

$$\left\{ \begin{array}{l} I:8\% \\ CF1:0 \\ CF2:1,300 \\ CF3:1,600 \\ CF5:2,200 + \frac{2,500}{0.08} \end{array} \right\}$$

NPV = 29,129

שווי שימוש -  $29,129 * 1.08^{0.5} = 30,272$

ירידת הערך מוקצית ל:

מוניטין 4,375

נכסים מזוהים 4,728

סה"כ נכיר בהפסד של  $4,728 + 4,375 * 80\% = 8,228$

נדרש 2: בהתאם להוראות IAS-38 אסור להכיר במוניטין שנוצר באופן פנימי. ראה IAS-38 סעיפים 48-49. מוניטין מוגדר כנכס לא מזוהה, ולכן: לעולם לא נוכל לדעת האם באמת עלה ערכו של המוניטין שהופחת או שנצמח או נוצר באופן פנימי מוניטין חדש. זוהי הסיבה לאיסור החזרת המוניטין.

**שלמה דאובר - 6.6.2016**

**שאלה 7-**

נדרש א': קיים סימן שלילי שהוא השווי ההוגן של החברה נמוך מהערך בספרים (מההון העצמי), וזהו אחד הסימנים לירידת ערך ב-IAS-36.

<u>לאחר</u>	<u>הקצאה</u>	<u>ע.מ.מ.</u>	
570,000	-	570,000	נכסים
<u>30,000</u>	<u>(25,000)</u>	$\frac{44,000}{0.8} = 55,000$	מוניטין (מגולם)
600,000	(25,000)	625,000	
		$150,000 * 4 =$	סב"ה
		<u>(600,000)</u>	
		25,000	י"ע

הצגת המוניטין בדו"ח על המצב הכספי המאוחד -  $30,000 * 0.8 = 24,000$ .

נדרש ב':

12/07 - קיים סימן שלילי שהוא האטה במכירות של החברה והורדת מחיר מוצריה.

$300,000 * \frac{4}{6} =$	200,000	ערך פנקסני-מכונה
	<u>(168,570)</u>	סב"ה (א)
	31,430	הפרשה צ"ל

$$\left. \begin{array}{l}
 I: 5\% \\
 CF1: 0 \\
 CF2: 50,000 \\
 CF3: 50,000 * 0.965 \\
 CF4: 50,000 * 0.965^2 \\
 CF5: 50,000 * 0.965^3
 \end{array} \right\} (א)$$

NPV = 168,570

הנכס יוצג על סכום של 168,570.

12/08 - קיין סימן חיובי שהוא עליית מחיר המוצרים של חברת הדר והקפאת פעילות החברה המתחרה, ולכן: נבחן את הצורך בביטול ההפרשה הקיימת כולה או חלקה.

$300,000 * \frac{3}{6} =$	150,000	ע.מ.מ.
	<u>166,631</u>	סב"ה (א)
	-	הפרשה צ"ל

$$\left. \begin{array}{l}
 I:5\% \\
 CF1:0 \\
 CF2:60,000*1.01 \\
 CF3:60,000*1.01^2 \\
 \underline{CF4:60,000*1.01^3}
 \end{array} \right\} \quad (א)$$

$$166,631$$

מסקנות :

1. הנכס יעמוד בסוף השנה על סכום של 150,000.
2. נבטל ירידת ערך בספרים בגובה של  $23,573 = 31,430 * \frac{3}{4}$ .

נדרש ג' :

הסימן השלילי הוא הירידה בביקוש העולמי לפוספטים שזהו המוצר שאותו כורה החברה. כמו-כן, אסור להתחשב בהשבחה הצפויה, מכיוון שהיא לא בוצעה בפועל. בנוסף, נאמר בשאלה כי כל האתרים מחוייבים לפעול גם יחד בהתאם לתנאי הזיכיון, כלומר : כל האתרים מהווים ימ"מ אחד ואי-אפשר לסגור את אתר א' כי הוא מפסיד ולהפעיל את יתר האתרים.

$1,000,000 * \frac{4}{5} =$	800,000	ע.מ.מ
$PV(N:4, I:13\%, PMT:6*50,000-10,000) =$	<u>862,597</u>	ס.ב.ה
		- הפרשה לייע



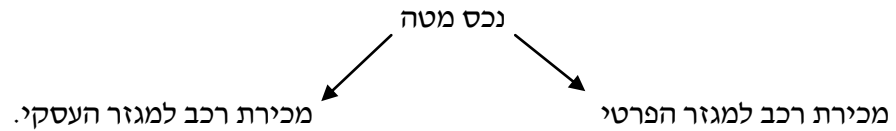
**אלי פאר - 7.6.2016**

**שאלה 14-**

הקדמה-

כללי- כרגיל.

לגופה של שאלה, הישות עוסקת בשתי פעילויות כדלקמן :



נאמר כי מערך השיווק וההפצה הם נפרדים לכל מגזר. משתמע מכך כי תזרימי המזומנים של המגזר הפרטי הם בלתי-תלויים למגזר העסקי ולהיפך. המסקנה אם כך היא שמדובר על שתי יחידות מניבות מזומנים נפרדות.

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	$3,191+1,904-4,626 =$	469	$3,962+4,630 =$	8,592
הפסד (רווח) הון				
	3,423		4,587	מרכז הזמנות

2014- יש סימן לירידת ערך למגזר הפרטי, זאת כתוצאה מכך שאושרה רפורמה המאפשרת יבוא אישי ע"י לקוחות פרטיים. עלינו לבצע שתי בדיקות :

1. רק המגזר הפרטי.

2. יחידה כוללת.

נתחיל במגזר הפרטי :

ע.מ	20,000
סב"ה (א)	<u>(16,038)</u>
י"ע	3,962

$$\left. \begin{array}{l} I:12\% \\ CF1:0 \\ CF2:2,000 \\ CF3:2,000 \\ CF4:1,950+\frac{1,900}{0.12} \end{array} \right\} (א)$$

NPV = 16,038

**דגשים:**

1. נאמר כי השווי ההוגן נטו נמוך משווי השימוש, ולכן : שווי השימוש מייצג את הסכום בר ההשבה.
2. תזרימי המזומנים מתקבלים בסוף שנה.

3. ההנחה היא כי מדובר על עסק, כך שאורך החיים הוא בלתי-מוגדר.

כעת, נעבור ליחידה הכוללת :

לֹאֲחֵר הַקְצָאָה	הַקְצָאָה	ע.מ.מ.	
14,713	(1,325)	16,038	פרטי
32,108	(2,892)	35,000	עסקי
<u>4,587</u>	<u>(413)</u>	<u>5,000</u>	מרכז הזמנות
51,408	(4,630)	56,038	
		<u>(51,408)</u>	סב"ה (א)
		4,630	י"ע

(א) הסב"ה של היחידה הכוללת מורכב מסיכום השווי שימוש של שתי היחידות.

16,038	שווי שימוש-מגזר הפרטי
<u>35,370</u>	שווי שימוש-מגזר עסקי (i)
51,408	

$$\left. \begin{array}{l}
 \text{I:12\%} \\
 \text{CF1:0} \\
 \text{CF2:3,000} \\
 \text{CF3:3,250} \\
 \text{CF4:3,400} + \frac{3,500}{12\% - 3\%}
 \end{array} \right\} \text{(i)}$$

$$\text{NPV} = 35,370$$

2015- בשנה זו יש רפורמה של שווי שימוש שגרמה להעלאת המס לעובדים בגין רכב מהמעביד. זהו סימן לירידת ערך של רכב של המגזר העסקי. מנגד, רפורמת היבוא האישי היא איטית מהצפוי. זהו סימן חיובי למגזר הפרטי. מכאן, עלינו לבצע שלוש בדיקות :

1. מגזר פרטי.

2. מגזר עסקי.

3. יחידה כוללת.

נתחיל במגזר הפרטי :

$$20,000 * \frac{7}{8} = 17,500 \quad \text{ע.מ.מ}$$

$$\underline{17,979} \quad \text{סב"ה (א)}$$

- הפרשה צ"ל

$$(3,962 + 1,325) * \frac{7}{8} = \underline{4,625} \quad \text{הפרשה על}$$

$$4,625 \quad \text{רווח הון}$$

$$\left. \begin{array}{l} I:12\% \\ CF1:0 \\ CF2:1,800 \\ CF3:1,900+\frac{2,050}{0.11} \end{array} \right\} \text{(א)}$$

NPV = 17,979

כעת, נעבור למגזר העסקי :

ע.מ.מ  $35,000 \cdot \frac{7}{8} = 30,625$

סב"ה (א) (26,191)

הפרשה צ"ל (4,434)

הפרשה על  $2,892 \cdot \frac{7}{8} = \underline{(2,530)}$

גידול בהפרשה 1,904

$$\left. \begin{array}{l} I:12\% \\ CF1:0 \\ CF2:2,800 \\ CF3:2,900+\frac{2,950}{0.11} \end{array} \right\} \text{(א)}$$

NPV = 26,191

כעת, נטפל ביחידה הכוללת :

לאחר הקצאה	הקצאה	ע.מ.מ	
16,321	$3,191 \cdot \frac{17,500}{47,361} = (1,179)$	17,500	פרטי
24,426	$3,191 \cdot \frac{26,191}{47,361} = (1,765)$	26,191	עסקי
<u>3,423</u>	$3,191 \cdot \frac{3,670}{47,361} = \underline{(247)}$	$4,587 \cdot \frac{4}{5} = \underline{3,670}$	הזמנות
44,170	(3,191)	47,361	
		$17,979 + 26,191 = \underline{(44,170)}$	סב"ה
		(3,191)	י"ע

**שאלה 12-**

הקדמה- השאלה הזו למעשה עוסקת בשלוש חברות בנות, שכל אחת מהן מהווה יחידה מניבת מזומנים עצמאית, ולכן : עלינו לבדוק לכל אחת מהן ירידת ערך בנפרד. הנקודה החשובה שיש לשים לב אליה היא נושא המס. אמרנו שבדרי"כ כל חישובי ירידת הערך הם לפני מס, אבל גם אמרנו שכשאנחנו עוסקים במדידת שווי של חברה, הנתון הוא בדרי"כ נטו ממס. בשאלה הזו, נאמר במפורש כי המדיניות היא לכלול מסים נדחים בתוך היחידה מניבת המזומנים. זהו רמז לכך שירידות הערך (פרט למוניטין) הן נטו מס, וכדי לדעת את הפסד ההון צריך לבצע גילום.

נדרש א' :

$500+500 =$	<u>1,000</u>	מוניטין
$(6,000+500)*0.2 =$	<u>1,300</u>	זשמ"ש

ראשית, נחשב עודף עלות :

$8,100+1,700 =$	<u>9,800</u>	תמורה
	<u>(7,000)</u>	הון עצמי
	<u>2,800</u>	

	<u>12/10</u>		<u>1/10</u>		
	$125*\frac{4}{5} =$	100	$1,625-1,500 =$	125	ריהוט
	$400*\frac{4}{5} =$	400	$10,500-10,000 =$	500	מכונות
		<u>(100)</u>		<u>(125)</u>	מס נדחה
		400		500	
PN		1,000		1,000	מוניטין
	$8,100-1,700*\frac{8}{2} =$	<u>1,300</u>		<u>1,300</u>	פרמיה
				<u>2,800</u>	

נשים לב שנאמר במפורש כי מתוך המוניטין 1,500 מיוחס לחברה ב', והיתרה מיוחס לחברה ד', וזאת כתוצאה מהסינרגיה בין הנכסים. השאלה העולה היא ממה נייחס ל-ד', מהמוניטין או מפרמיית השליטה? כיוון שרק חברה א' נהנית מהסינרגיה בין הנכסים, רק היא תהיה מוכנה לשלם מעל מחיר השוק, ולכן : סביר להניח כי החלק אשר מיוחס לחברה ד' הוא מתוך פרמיית השליטה.

1,000	מוניטין-ב'
500	פרמיה-ב'
800	פרמיה-ד'

כעת, זוהה סימן לירידת ערך לחברה ב' :

$5,600 + 400 =$	6,000	ע.מ.מ-נכסים מזוהים
	1,000	מוניטין
	<u>500</u>	פרמיה
	7,500	
	<u>(7,000)</u>	סב"ה
	500	הפרשה

נייחס את ירידת הערך רק למוניטין כי נאמר שבפרמיית השליטה אין פגיעה.

נדרש ב' :

	0	מוניטין
	4,378	מכונות
	4,572	קרקע
$7,080 * 0.2 =$	1,416	זשמ"ש
$0.8 * 1,000 + \frac{200}{0.8} =$	1,050	הפסד הון

שוב, ראשית נחשב עודף עלות :

$5,000 + (3,090 + 2,160) * 20\% =$	6,050	תמורה
	<u>(3,090)</u>	הון עצמי
	2,960	

	<u>12/10</u>		<u>1/10</u>	
$1,000 * \frac{9}{10} =$	900	$5,000 - 4,000 =$	1,000	מכונות
	1,700	$4,700 - 3,000 =$	1,700	קרקע
	<u>(520)</u>		<u>(540)</u>	מס נדחה
	2,080		2,160	
			<u>800</u>	מוניטין
			2,960	

יש סימן לירידת ערך, ולכן : נבצע בדיקה :

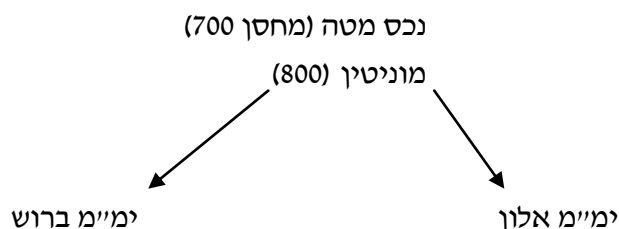
<u>ע.מ.מ</u>	<u>הקצאה</u>	<u>לאחר הקצאה</u>	
1,500	-	1,500	לקוחות
4,480	-	4,480	מלאי
520-520 = -	50	50	מס נדחה
3,600+900 = 4,500	(122)	4,378	מכונות
3,000+1,700 = 4,700	(128)	4,572	קרקע
$\frac{800}{0.8} = 1,000$	(1,000)	-	מוניטין מגולם
<u>(7,900)</u>	<u>-</u>	<u>(7,900)</u>	ספקים
8,280	(1,200)	7,080	סב"ה
<u>(7,080)</u>			י"ע
1,200			

ראשית, אנחנו מקצים למוניטין המגולם 1,000. נשאר לנו 200. צריך להיזהר כי הסכום הזה הוא נטו ממש. נגלם לברוטו :  $\frac{200}{0.8} = 250$ . את הסכום הזה נייחס למכונות ולקרקע לפי פרופורציה (בסיס ההקצאה -  $4,500 + 4,700 = 9,200$ ), ו-50 נייחס למס הנדחה.

נדרש ג' :

0	מוניטין
1,426	מכונות-אלון
2,196	מכונות-ברוש
571	ריהוט-אלון
549	ריהוט-ברוש
3,328	מבנה-אלון
3,294	מבנה-ברוש
666	מחסן

חברה ד' בנויה כדלקמן :



יש סימן לירידת ערך לכל אחת מהיחידות. המשמעות היא שצריך לבצע שלוש בדיקות : כל יחידה בנפרד ויחידה כוללת.

		<u>אלון</u>	
		3,220	ע.מ.מ
		<u>3,300</u>	סב"ה
		-	
<u>ברוש</u>			
<u>לאחר הקצאה</u>	<u>הקצאה</u>	<u>ע.מ.מ</u>	
8,200	-	8,200	לקוחות
2,309	(491)	2,800	מכונות
577	(123)	700	ריהוט
3,464	(736)	4,200	מבנה
-	(450)	450	מוניטין
<u>(8,700)</u>	<u>-</u>	<u>(8,700)</u>	ספקים
5,850	(1,800)	7,650	
		<u>(5,850)</u>	סב"ה
		1,800	

ההקצאה מיוחסת קודם למוניטין, ולאחר מכן למכונות, ריהוט ומבנה לפי פרופורציה (בסיס ההקצאה -  $2,800+700+4,200 = 7,700$ ).

		<u>יחידה כוללת</u>	
		15,020	לקוחות
		1,500	מכונות-אלון
		2,309	מכונות-ברוש
		600	ריהוט-אלון
		577	ריהוט-ברוש
		3,500	מבנה-אלון
		3,464	מבנה-ברוש
		700	מחסן
		800	מוניטין
		<u>(17,900)</u>	ספקים
<u>15,020</u>	-	10,570	
1,426	(74)		
2,196	(113)		
571	(29)		
549	(28)		
3,328	(172)		
3,294	(170)		
(666)	(34)		
-	(800)		
<u>(17,900)</u>	<u>-</u>	<u>(17,900)</u>	
9,150	(1,420)		
		<u>3,300+5,850 = (9,150)</u>	סב"ה
		1,420	

**שלמה דאובר - 13.6.2016**

**שאלה 4-**

נדרש 1 : זיהוי היחידות מניבות המזומנים.

במקרה זה יש את מכונה א' שמייצרת מוצר ביניים ואת מכונה ב' שמשתמשת במוצר ביניים אותו מייצרת מכונה א' ומוכרת מוצר סופי. כעיקרון, אם אין שוק חיצוני לחומר הגלם שמייצרת מכונה א', אז בהכרח שתי המכונות מהוות ימ"מ אחד, שכן מכונה א' לא יכולה להפיק תזמ"ז עצמאי ללא מכונה ב'.

בשאלה שלנו נאמר במפורש שקיים שוק חיצוני למוצר הביניים אותו מייצרת מכונה א' (20% מהתפוקה נמכרת ללקוחות חיצוניים). עדיין צריך לבחון האם קיימות חברות נוספות בשוק שמייצרות את חומר הגלם המופק ממכונה א', מכיוון שאם אין עוד חברות שמוכרות את חומר הגלם הזה, אז התזמ"ז המופק ממכונה ב' תלוי במכונה א'. בכל מקרה, נראה שבשאלה הזו מדובר בשני ימ"מים נפרדים.

הערה : למרות שאין צורך לבצע זאת בשאלה, נניח שההפרשה לשיפוץ בסך 200,000 ₪ הימ"מ (אם מכניסים פה, אז גם ב-PV, או שבשניהם לא נחשיב אותה). נזכור ש-IAS-36 קובע שבדרי"כ ימ"מ לא כוללת התחייבות, אלא אם כן מימוש היחידה עשוי לדרוש מהקונה ליטול על עצמו מחויבות זו, ואז זה מובא בחשבון בחישוב שווי מימוש, וכדי ליצור בסיס השוואה זהה, עלינו לכלול את ההפרשה לשיפוץ במסגרת הימ"מ.

נדרש 2 :

12/04 - קיימים סימנים לירידת ערך, נבחן את נכסי היחידה.

<u>לאחר</u>	<u>הקצאה</u>	<u>ערך פנקסני</u>	
105,000	(45,000)	$250,000 * \frac{6}{10} = 150,000$	מכונה א'
<u>315,000</u>	<u>(135,000)</u>	$750,000 * \frac{6}{10} = 450,000$	מכונה ב'
220,000	(180,000)	600,000	
<u>(200,000)</u>	<u>-</u>	<u>(200,000)</u>	התחייבות לשיפוץ
220,000	(180,000)	400,000	
		<u>(220,000)</u>	סב"ה (א)
		180,000	

(א) נתוני התזרים לא כוללים את היציאה ההונית המתוכננת, וגם לא את הגידול הצפוי בהכנסות שינבעו מיציאה זו, וזה תקין כי שווי השימוש לא כולל יציאה הונית מתכוננת. כמו-כן, נתוני התזרים הצפוי לא כוללים מחירי העברה בין המכונות וזה המצב הנכון, כי בהתאם ל-IAS-36 אסור להתחשב בעלויות העברה הללו. הדבר היחידי שאינו תקין בנתוני התזרים הוא שהתזרים אינו כולל את עלויות שכירות המבנה, ועל-כן : נפחית את עלות שכר הדירה מהתזרים. בנוסף, נאמר שהתזרים אינו כולל פחת, וגם זה תקין.

$$6 * (20,000 + 300,000 - 60,000 - 90,000 - 100,000) - 200,000 = 220,000 \text{ שווי שימוש}$$



**הערה:** נשים לב כי אין בשאלה נתונים לגבי מגבלות. בנוסף, נשים לב שאפשר היה לא להכניס את ההתחייבות לשיפוץ בערך הפנקסני, וגם לא להכניס אותה בחישוב שווי שימוש.

<u>12/05</u>					
<u>הקצאה</u>	<u>הקצאה</u>	<u>לאחר</u>	<u>הקצאה</u>	<u>פנקסני (ד)</u>	<u>ע.מ.מ (ג)</u>
115,000	278	114,722	27,222	87,500	125,000
<u>475,000</u>	<u>(278)</u>	<u>475,278</u> (ב)	<u>112,778</u>	<u>362,500</u>	<u>475,000</u>
590,000	-	590,000	140,000	450,000	600,000
					<u>(200,000)</u>
					400,000
					<u>(390,000)</u>
					10,000
					180,000 * $\frac{5}{6}$ = <u>150,000</u>
					(140,000)

$$5 * (20,000 + 300,000 * 1.16 - 60,000 - 90,000 - 100,000) - 200,000 = 390,000 \text{ (א)}$$

(ב) חרגנו במכונה ב', מכיוון שהיא עומדת על סכום הגבוה מהעלות המופחתת המקורית, ולכן: נפחית ממנה 278 ש"ח על חשבון מכונה א' כדי להעמיד אותה על עלות מופחתת מקורית.

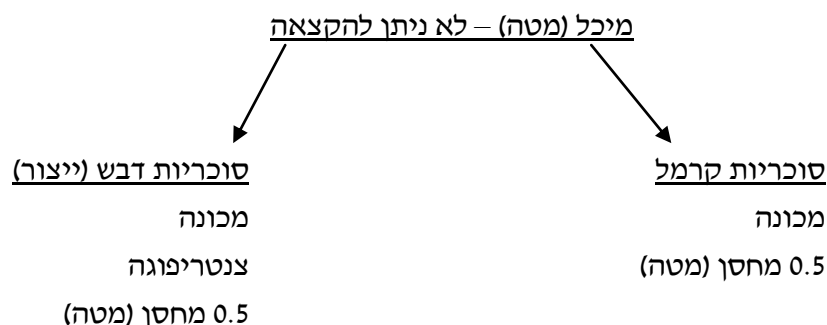
$$250,000 * \frac{5}{10} = 125,000 \text{ (ג) מכונה א'}$$

$$100,000 + 750,000 * \frac{5}{10} = 475,000 \text{ מכונה ב'}$$

$$105,000 * \frac{5}{6} = 87,500 \text{ (ד) מכונה א'}$$

$$315,000 * \frac{5}{6} + 100,000 = 362,500 \text{ מכונה ב'}$$

**שאלה 8-**



**נדרש 1:** בשאלה יש שני ימ"מים – סוכריות קרמל וסוכריות דבש. כמובן, בשאלה יש 2 נכסי מטה – מחסן ומיכל לחימום ופסטור, כאשר את המחסן ניתן להקצות באופן סביר בין שני הימ"מים, אבל לא ניתן לעשות זאת לגבי המיכל לחימום ופסטור, ולכן: במידה וקיימים סימנים שליליים/חיוביים באחת מהיחידות או בשתיהן, נבצע בדיקת י"ע בשני שלבים:

1. תחילה נבחן י"ע רק ליחידות בהן יש סימנים. בדיקה זו תוביל לירידת ערך מינימאלית, אם בכלל, מכיוון ששווי השימוש כולל את ההטבות הכלכליות הצפויות להתקבל מנכס המטה שאינו ניתן להקצאה, בעוד שהערך הפנקסני לא כולל את הנכס הזה מכיוון שהוא לא ניתן להקצאה באופן סביר.

2. בדיקת היחידה הכוללת שכוללת גם את נכס המטה. בדיקה זו נעשית כדי לפתור את הבעיה שתוארה בבדיקה הראשונה, ולכן: בבדיקה זו נוכל רק להגדיל את ירידת הערך, אבל אסור להקטין אותה. כמובן שאם יש סימן שלילי/חיובי בנכס המטה שאינו ניתן להקצאה, מוותרים על הבדיקה הראשונה ונבדוק ישירות ירידת ערך ליחידה הכוללת.

**נדרש 2:**

**31.3.10** - קיים סימן שלילי – ירידה ניכרת בביקוש לממתקים. כמו-כן, נניח שגם פעילות ייצור הדבש מושפעת מירידת ביקוש זו.  
**שלב 1:** בדיקת כל היחידה ללא המיכל.

**סוכריות קרמל**

	<u>פנקסני</u>	
$200,000 * \frac{8.75}{10} =$	175,000	מכונה
$300,000 * 50\% * \frac{29.75}{30} =$	<u>148,750</u>	0.5 מחסן
	323,750	
	<u>330,000</u>	סב"ה (א)
	-	

(א) שווי הוגן נטו **330,000** נתון  
 לא רלוונטי כי השווי ההוגן נטו כבר גבוה מהערך הפנקסני שווי שימוש

ייצור דבש - פעילות הדבש שנרכשה נמצאת בתחולת IFRS-3, ולכן: יש להתייחס אליה כמו כל צירוף עסקים, ולכן: תחילה נחשב מוניטין שנוצר כתוצאה מצירוף העסקים:

	850,000	תמורה
$100,000+200,000+100,000+300,000 =$	<u>(700,000)</u>	ש"ה נכסים מזוהים נטו
← ברכישת פעילות אין זשמ"ש וכו', רק מוניטין	150,000	מוניטין

<u>לאחר</u>	<u>הקצאה</u>	<u>פנקסני</u>	
97,500	-	$100,000 * \frac{9.75}{10} = 97,500$	מכונה לחיתוך
195,000	-	$200,000 * \frac{9.75}{10} = 195,000$	צנטריפוגה
<u>148,750</u>	-	<u>148,750</u>	0.5 מחסן
441,250	-	441,250	
<u>35,750</u>	<u>(114,250)</u>	<u>150,000</u>	מוניטין
477,000	(114,250)	591,250	
		<u>(477,000)</u>	סב"ה (א)
		114,250	

**477,000** (א) שווי הוגן נטו

$$387,972 * 1.06^{0.25} =$$

393,655 (i) שווי שימוש

$$\left. \begin{array}{l} I:6\% \\ CF1:0 \\ CF2:21,000 \\ CF2:21,000*1.03 \\ CF3:21,000*1.03^2 \\ CF4:21,000*1.03^3+21,000*1.03^4/6\% \end{array} \right\} \quad (i)$$

NPV = 387,972

שלב 2: בדיקת היחידה הכוללת- בה נבדוק ירידת ערך נוספת, ולכן: הבדיקה מתבצעת מול הערך בספרים לאחר בדיקת ירידת ערך בשלב 1.

		<u>ערך בספרים</u>	
		175,000	מכונה לקרמל
		97,500	מכונה לדבש
		195,000	צנטריפוגה
	$148,750 * 2 =$	297,500	מחסן
	$100,000 * \frac{9.75}{10} =$	97,500	מיכל
		<u>35,750</u>	מוניטין
		898,250	
		<u>907,000</u>	סב"ה (א)

**907,000** (א) שווי הוגן נטו

שווי שימוש לא רלוונטי כי השווי הוגן נטו גבוה מהערך הפנקסני

30.6.10 - שוב קיים סימן שלילי – החרפה של המשבר הכלכלי, ולכן : זהו סימן לירידת ערך נוספת.  
 שלב 1 : בדיקת ירידת ערך לכל יחידה בנפרד.

סוכריות קרמל

<u>לאחר</u>	<u>הקצאה</u>	<u>ע.מ.מ</u>	
133,108	(36,892)	$200,000 * \frac{8.5}{10} = 170,000$	מכונה
<u>115,490</u>	<u>(32,040)</u>	$50\% * 300,000 * \frac{29.5}{30} = 147,500$	0.5 מחסן
248,598	(68,902)	317,500	
		<u>(248,598)</u>	סב"ה (א)
		68,902	ירידת ערך

210,000 (א) שווי הוגן נטו

$241,460 * 1.06^{0.5} =$  **248,598** (i) שווי שימוש

$$\left. \begin{array}{l}
 I:6\% \\
 CF1:0 \\
 CF2:15,000 \\
 CF2:15,000*0.99 \\
 CF3:21,000*0.99^2 \\
 CF4:21,000*0.99^3+21,000*0.99^4/6\%
 \end{array} \right\} \quad (i)$$

NPV = 241,460

בדיקת מגבלות - לפי נתון 7 לא חרגנו באף נכס.

<u>לאחר</u>	<u>הקצאה</u>	<u>ע.מ.מ</u>	<u>ייצור דבש</u>
87,739	(7,261)	$100,000 * \frac{9.5}{10} = 95,000$	מכונה
175,477	(14,523)	$200,000 * \frac{9.5}{10} = 190,000$	צנטריפוגה
<u>136,226</u>	<u>(11,274)</u>	<u>147,500</u>	0.5 מחסן
399,442	(33,058)	432,500	
<u>-</u>	<u>(35,750)</u>	<u>35,750</u>	מוניטין
	68,808	468,250	
		<u>(399,442)</u>	סב"ה (א)
		68,808	ירידת ערך

$$387,972 * 1.06^{0.5} = 399,442$$

(א) שווי הוגן נטו 335,000  
שווי שימוש 399,442

בדיקת מגבלות - בהתאם לנתון 7, לא חרגנו.

שלב 2 : בדיקת היחידה הכוללת. נזכור כי ניתן רק להגדיל את ירידת הערך ולא להקטינה.

<u>לאחר</u>	<u>חוזרת</u>	<u>לאחר</u>	<u>הקצאה</u>	<u>פנקסני</u>	
115,963	(127)	116,090	(17,018)	133,108	מכונת קרמל
76,438	(83)	76,521	(11,218)	87,739	מכונת דבש
152,875	(167)	153,042	(22,435)	175,477	צנטריפוגה
220,000	467	219,533	(32,183)	251,716 (א)	מחסן
<u>82,764</u>	<u>(90)</u>	<u>82,854</u>	<u>(12,416)</u>	<u>95,000</u> (ב)	מיכל
648,040	-	648,040	(95,000)	743,040	
				<u>(648,040)</u>	סב"ה (ג)
				95,000	י"ע נוספת

$$.136,226 + 115,490 = 251,716 \text{ (א)}$$

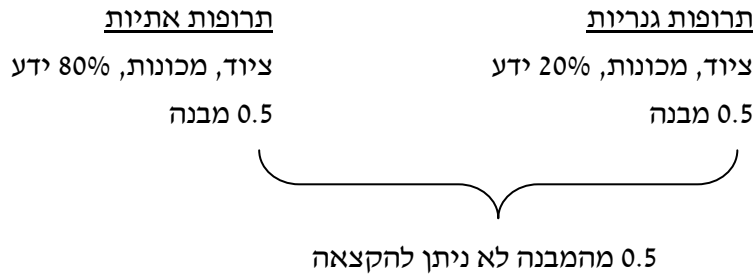
$$.100,000 * \frac{9.5}{10} = 95,000 \text{ (ב)}$$

$$615,000 \text{ (ג) שווי הוגן נטו}$$

$$648,040 \text{ שווי שימוש}$$

בדיקת מגבלות- לפי נתון 7, חרגנו במחסן מכיוון שהשווי ההוגן נטו הוא 220,000, ולכן: עלינו לבצע הקצאה חוזרת בסך  $220,000 - 219,533 = 467$  על חשבון יתר הנכסים, כאשר הבסיס להקצאה חוזרת הוא  $428,507 = 648,040 - 219,533$ .

**שאלה 9-**



מדובר ב-2 ימ"מ, כאשר לכל אחת מהיחידות יש ציוד ומכונות, ולכן: יש 2 נכסי מטה- ידע ומבנה. הידע ניתן להקצאה באופן סביר, ולכן: נקצה אותו לכל ימ"מ. לגבי המבנה, 2 קומות מתוך ה-4 גם ניתנות להקצאה באופן סביר, כל קומה מבין ה-4 משמשת כל אחת מהימ"מ, אבל 2 קומות נוספות מהוות נכס מטה שאינו ניתן להקצאה באופן סביר, ועל-כן: ב-12/09 בעקבות סימנים שליליים ב-2 היחידות נבצע בדיקת ירידת ערך ב-2 שלבים.

נדרש 1: תנועה בקרן שערוד.

$$8,487 - 8,200 * \frac{41}{50} = (287) \quad 12/08$$

$$287 * \frac{1}{41} = \quad \text{הפחתה 7}$$

שערוד 280 PN

$$7,600 - 10,000 * \frac{40}{50} < 0 \rightarrow \quad \text{בנוסף, הכרנו בהפסד הון בסך 400} \quad 12/09 -$$

נדרש 2: ירידת ערך ב-12/09.

שלב 1: בדיקת כל יחידה בפני עצמה.

תרופות גנריות פנקסני

$$2,000 * \frac{3}{4} = 1,500 \quad \text{ציוד מחקר}$$

$$5,000 * \frac{9}{10} = 4,500 \quad \text{מכונות וציוד}$$

$$9,950 * 20\% = 1,990 \quad \text{20% ידע}$$

$$7,600 * \frac{1}{4} = \underline{1,900} \quad \text{0.25 מבנה}$$

9,880

11,605 סב"ה (א)

-

(א) בתזרים הנתון בסעיף 8 יש ביטוי לעלויות תחזוקה שוטפות וזה תקין כי התזרים צריך לכלול עלויות אלה. כמו-כן, התזרים גם כולל עלויות של שיפוץ עתידי, וכן הטבות כלכליות הצפויות ממנו. IAS-36 מדגיש שכשמחשבים סב"ה של נכס, הוא צריך להיות במצבו הנוכחי, וללא שיפורים מתוכננים, ללא עלויות צפויות בגין השיפור וללא הטבות צפויות מהשיפור הנ"ל, ולכן : עלינו לנטרל אותם בחישוב התזרים באופן הבא :

שווי הוגן נטו אין נתונים

שווי שימוש (i) 11,605

$$\left. \begin{array}{l} I:9\% \\ CF1:0 \\ CF2:800 \\ CF3:100+1,000-100 \\ CF4:1,400-500 \\ CF5:1,500-500 \\ CF6:1,550-500 \\ CF7:1,550-500+\frac{1,600-500}{9\%} \end{array} \right\} (i)$$

NPV = 11,605

לאחר	הקצאה	פנקסני	תרופות אתיות
3,315	(435)	$5,000 \cdot \frac{3}{4} = 3,750$	ציוד
2,387	(313)	$3,000 \cdot \frac{9}{10} = 2,700$	מכונות
7,037	(923)	$9,950 \cdot 80\% = 7,960$	80% ידע
<u>1,748</u>	(152) (ב)	<u>1,900</u>	0.25 מבנה
14,487	(1,823)	16,310	
		<u>(14,487)</u>	סב"ה (א)
		1,823	ירידת ערך

$$\left. \begin{array}{l} I:9\% \\ CF1:0 \\ CF2:500 \\ CF3:500+1,000-100 \\ CF4:1,500-500 \\ CF5:1,600-500 \\ CF6:1,800-500+\frac{2,000-500}{9\%} \end{array} \right\} \text{(א)}$$

NPV = 14,487

(ב) בדיקת מגבלות- בשאלה הזו יש מגבלה אחת. קיבלנו בנתון 6 את השווי ההוגן נטו של המבנה. כשיש מגבלה אחת, כדאי לבדוק תחילה מה יקרה אם נקצה את ירידת הערך לנכס הספציפי, לפי הפרופורציה הפנסקנית, ובמידה ונגלה שהנכס ירד מתחת לשווי הוגן נטו שלו, נגיע למסקנה שיש להקצות לו ירידת ערך עד לשווי הוגן נטו, וליתר הנכסים נקצה את שאר ירידת הערך, לפי הפרופורציה של הערך הפנסקני הרלוונטי.

$$1,900 - \left(\frac{1,900}{16,310} * 1,823\right) = 1,688 \quad \text{0.25 מבנה לפי ערך פנסקני}$$

$$7,600 * 92\% = 1,748 \quad \text{ש"ה נטו של 0.25 מבנה}$$

המסקנה היא שנקצה לרבע מבנה ירידת ערך של 152 = 1,900-1,748. היתרה להקצאה היא 1,671 = 1,823-152, ובסיס ההקצאה הוא 14,410 = 16,310-1,900.

שלב 2 : בדיקת יחידה כוללת.

לאחר	הקצאה	פנסקני	
1,382	(118)	1,500	ציוד גנרי
4,145	(355)	4,500	מכונות גנרי
1,833	(157)	1,990	ידע גנרי
1,750	(150)	1,900	קומת מבנה גנרי
3,053	(262)	3,315	ציוד אתי
2,199	(188)	2,387	מכונות אתי
6,482	(555)	7,037	ידע אתי
1,748	-	1,748	מבנה אתי
<u>3,500</u>	<u>(300)</u>	$7,600 * \frac{2}{4} = 3,800$	מבנה-לא ניתן להקצאה
26,092	(2,085)	28,177	
		<u>11,605+14,487 = (26,092)</u>	סב"ה
		2,085	



ראשית, נשים לב שמכיוון שנאמר במפורש שנכסי המטה שניתנים להקצאה ניתנים גם להפרדה, המשמעות היא שבנוגע למבנה, כל קומה מהווה נכס נפרד ובודקים אותה לצרכי מגבלות באופן פרטני. רק אם יש את הנתון הנ"ל נפריד את נכסי המטה הניתנים להקצאה ונתייחס לכל חלק בנפרד. כמו-כן, לקומת המבנה של היחידות האתיות אסור להקצות ירידת ערך נוספת מכיוון שבשלב הראשון כבר העמדנו את הקומה על השווי ההוגן נטו. כעת, נבדוק את שלושת הקומות האחרות באותו אופן:  $1,748 < 1,750 = 2,085 \cdot \left( \frac{1,900}{28,177 - 1,748} \right) - 1,900$ . מאחר והשווי ההוגן נטו הוא 1,748 אין בעיה.

מסקנה: אפשר להקצות ירידת ערך לפי הפרופורציה הפנקסנית-  $28,177 - 1,748 = 26,429$  (כמובן בלי מבנה אתי).

נדרש 3: הצגת סעיפים ל-12/09.

מבנה	$1,750 + 1,748 + 3,500 = 6,998$
ידע	$1,833 + 6,482 = 8,315$

שאר הסעיפים מוצגים תקין.

### שאלה 10-

<u>מצעים ומיטות נוער</u>	<u>בגדי ילדים</u>
קו ייצור	מכונה א'
40% מפעל	מכונה ג'
	60% מפעל

בשאלה שלנו, עד ה-30.6.07 מדובר ב-2 ימימים שיש להם נכסי מטה- מפעל ומבנה משרדים. מבנה המשרדים לא ניתן להקצאה באופן סביר, ולכן: 60% ממנו משמשים כרכוש קבוע ומהווים נכס מטה שלא ניתן להקצאה באופן סביר. בנוסף ל-2 היחידות יש נכס מטה נוסף – מפעל – שניתן להקצאה באופן סביר בין היחידות.

ב-1.6.09 החברה מקבלת מבנה חדש, אותו היא משכירה לצרכי שימוש בעלים, אך מכיוון שיש צורך להתאים אותו לפעילות החברה, אנחנו עדיין לא מכירים במעבר לרכוש קבוע לנדל"ש בעבור 3 הקומות.

ב-30.6.09 זהו מועד המעבר למבנה החדש שהחברה קיבלה וזהו גם מועד הפסקת שימוש הבעלים במבנה הישן, ולכן: 60% מהמבנה הופך לנדל"ש. החל מאותה נקודה אין יותר נכס מטה שאינו ניתן להקצאה, כי כעת כל המבנה הישן מהווה נדל"ש. בשל כך, את בדיקת ירידת הערך של 12/08 נבצע בשני שלבים, ואילו ב-12/09 בדיקת ירידת הערך תתבצע לכל יחידה בנפרד במידה והיו סימנים.

נדרש 1+2: יש סימן שלילי ביחידה של בגדי הילדים, ולכן: נבדוק את יחידת בגדי הילדים בשלב הראשון. לא נבדוק את יחידת המצעים ומיטות נוער, כיוון שאין סימנים לירידת ערך, ואז נעבור לשלב השני ונבדוק את היחידה הכוללת.

-12/08

<u>לאחר</u>	<u>הקצאה</u>		<u>פנקסני</u>	
388,000	(492,000)	$1,000,000 * \frac{22}{25} =$	880,000	מכונה א'
388,000	(492,000)		880,000	מכונה ג'
<u>2,619,000</u>	<u>(81,000) (א)</u>	$4,500,000 * 60\% =$	<u>2,700,000</u>	60% מפעל
3,395,000	(1,065,000)		4,460,000	
			<u>(3,395,000)</u>	סב"ה
			1,065,000	ירידת ערך

(א) בדיקת מגבלות - בשאלה שלנו, המגבלה היחידה בהקצאה ירידת הערך היא לא להקצות למפעל ירידת ערך שתגרום למצב שהוא יעמוד על סכום נמוך מהשווי ההוגן נטו שלו, ולכן: נבדוק תחילה מה תהיה ההשלכה של המפעל אם נקצה את ירידת הערך לפי פרופורציה פנקסנית

$$60\% * 4,500,000 * 0.97 = 2,619,000 \text{ שווי הוגן נטו}$$

$$2,700,000 - \frac{2,700,000}{4,410,000} * 1,065,000 = 2,055,269 \text{ הקצאת י"ע לפי פרופורציה פנקסנית}$$

אסור להקצות למפעל ירידת ערך לפי פרופורציה פנקסנית, ונקצה לו ירידת ערך בגובה  $2,700,000 - 2,619,000 = 81,000$ . היתרה להקצאה -  $984,000 = 1,065,000 - 81,000$ , וההקצאה תהיה חצי-חצי למכונות.

יחידה כוללת

<u>לאחר</u>	<u>הקצאה</u>		<u>פנקסני</u>	
380,103	(7,897)		388,000	מכונה א'
380,103	(7,897)		388,000	מכונה ג'
2,619,000	-		2,619,000	60% מפעל
1,724,179	(35,821)	$2,000,000 * \frac{22}{25} =$	1,760,000	קו ייצור
1,763,368	(36,635)	$4,500,000 * 40\% =$	1,800,000	40% מפעל
<u>1,528,250</u>	<u>(31,750)</u>	$2,600,000 * \frac{3}{5} =$	<u>1,560,000</u>	3 קומות-מבנה
8,395,000	(120,000)		8,515,000	
		$3,395,000 + 5,000,000 =$	<u>(8,395,000)</u>	סב"ה
			120,000	י"ע נוספת

בדיקת מגבלות-40% מפעל-

$$1,800,000 * 0.97 = 1,746,000 \quad \text{שווי הוגן נטו}$$

$$1,800,000 - \frac{1,800,000}{8,515,000 - 2,619,000} * 120,000 = 1,763,365 \quad \text{אחרי הקצאה}$$

מסקנה: נקצה ל-40% מהמפעל את ירידת הערך כרגיל, מכיוון שאנחנו לא חורגים מהשווי ההוגן נטו.

60% מבנה - מתעלמים מה-2 קומות האחרות, כי הן לפי שווי הוגן והן מושכרות, ולכן: זה נדלייש.

$$1,560,000 * 0.97 = 1,513,200 \quad \text{שווי הוגן נטו}$$

$$1,560,000 - \frac{1,560,000}{8,515,000 - 2,619,000} * 120,000 = 1,528,250 \quad \text{אחרי הקצאה}$$

שוב, אין בעיה להקצות לפי ערך פנקסני.

הצגה

$$2,600,000 * \frac{2}{5} = 1,040,000 \quad \text{נדלייש (2 קומות)}$$

880,000 מכונות (א'+ג')-ע.מ.מ

PN (499,897) הפרשה לייע

380,103 **כל מכונה**

4,500,000 מפעל-שווי הוגן

PN (117,635) הפרשה לייע

$$2,619,000 + 1,763,368 = 4,382,365$$

1,760,000 קו ייצור-ע.מ.מ

(35,821) הפרשה לייע

1,724,179

$$2,600,000 * \frac{3}{5} = 1,560,000 \quad \text{מבנה (3 קומות)}$$

(31,750) הפרשה לייע

1,528,250

$$4,382,365 - (10\% * 4,000,000 + 90\% * 4,000,000 * \frac{22}{25}) = 814,365 \quad \text{קרן שערוד-מפעל}$$

81,436 קרקע (10%)

732,989 מבנה (90%)

$$1,528,250 - 2,000,000 \cdot \frac{3}{5} \cdot \frac{22}{25} = 472,250 \quad \text{קרן שערוד-מבנה}$$

12/09 - יש סימן שלילי שהוא הצפי לקיטון ברווחים בתחום בגדי ילדים, ושוב, הסימן הזה הוא אך ורק ביחידת בגדי הילדים, ומכיוון שאין יותר נכס מטה שלא ניתן להקצאה, נבצע את בדיקת ירידת הערך בשלב אחד בלבד.

לאחר	הקצאה	פנקסני	ע.מ.מ	
234,150	(128,676)	$380,103 \cdot \frac{21}{22} = 362,826$	$1,000,000 \cdot \frac{21}{25} = 840,000$	מכונה א'
234,150	(128,676)	362,826	840,000	מכונה ג'
<u>2,531,700</u>	<u>19,841</u>	<u>2,511,859</u>	<u>2,589,545</u>	60% מפעל (א)
3,000,000	(237,510)	3,237,511	4,269,545	
			<u>(3,000,000)</u>	סב"ה (נתון)
			1,269,545	ירידת ערך
			<u>1,032,035</u>	י"ע רשומה
			237,510	עדכון

$$\frac{21}{22} * 499,897 * 2 + 81,000 * 10\% + 81,000 * 90\% * \frac{21}{22} =$$

$$60\% * (10\% * 4,500,000 + 90\% * 4,500,000 * \frac{21}{22}) = 2,589,545 \quad \text{ע.מ.מ- (א)}$$

$$2,619,000 * 10\% + 2,619,000 * 90\% * \frac{21}{22} = 2,511,859 \quad \text{פנקסני-}$$

בדיקת מגבלות - נבדוק לגבי המפעל, כי קיבלנו שווי הוגן שלו : השווי ההוגן נטו הוא 2,531,700 = 4,350,000 \* 60% \* 97%. הנכס עומד בספרים על סכום הנמוך משווי הוגן נטו, כאשר השווי הוגן נטו נמוך מהעלות המופחתת המקורית. במצב כזה, למרות שיש ירידת ערך ליחידה בכללותה, אנו נכיר בירידת ערך למכונות א' ו-ג' בסך 237,510 + 19,841 = 257,351.

הצגה

	840,000	מכונות-ע.מ.מ	
PN	<u>(605,850)</u>	הפרשה לי"ע	
	234,150	<b>כל מכונה</b>	
	$\frac{2,589,545}{0.6} =$	4,315,908	מפעל-ע.מ.מ
PN	<u>(92,981)</u>	הפרשה לי"ע	
	$2,531,700 + 1,763,368 * 10\% + 1,763,368 * 90\% * \frac{21}{22} =$	4,222,922	

$$2,000,000 \cdot \frac{21}{25} = 1,680,000 \text{ קו ייצור-ע.מ.מ}$$

PN (34,193) הפרשה לייע

$$1,724,179 \cdot \frac{21}{22} = 1,645,807$$

3,500,000 נדליש

$$4,222,927 - (10\% \cdot 4,000,000 + 90\% \cdot 4,000,000 \cdot \frac{21}{25}) = 798,927 \text{ קרן שערוד-מפעל}$$

קרן שערוד מבנה- מכיוון שביום 30.6.09 60% מהמבנה עבר לנדליש, ומכיוון שנדליש מוצג לפי שווי הוגן, המעבר יה לפי שווי הוגן באותו יום, ובאותו יום קרן השערוד מוקפאת, ולכן : נחשב את קרן השערוד ליום המעבר – 30.6.09 :

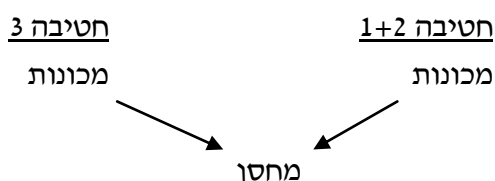
שווי הוגן נתון 1,800,000

$$\frac{3}{5} \cdot 2,000,000 \cdot \frac{21.5}{25} = \underline{(1,032,000)} \text{ פנקסני-ע.מ.מ}$$

768,000

### שלמה דאובר - 20.6.2016

### שאלה 13-



ראשית, אנחנו מבחינים בשני ימ"מים. חטיבות 1+2 מהוות ימ"מ אחד, וזאת מאחר שהמוצר שאותו מייצרת חטיבה 1, אין לו שוק פעיל, ולכן : חטיבה 1 לא יכולה לייצר תזרים מזומנים חיובי ועצמאי. לעומת זאת, למוצר שמייצרת חטיבה 2 יש שוק פעיל, ולכן : חטיבות 1+2 יכולות לייצר תזמ"ז חיובי עצמאי בלתי-תלוי, וכך גם חטיבה 3. מכאן, שיש לנו שני ימ"מים. בנוסף, לשתי היחידות האלו יש נכס מטה שאינו ניתן להקצאה באופן סביר, ולכן : את ירידת הערך נבצע בשני השלבים הרגילים.

### הערות :

1. מחירי העברה- יש להבחין בין מכירות שמבוצעות בין שתי חטיבות באותו ימ"מ לבין מכירות בין חטיבות כאשר כל אחת מהחטיבות מהווה ימ"מ נפרד. לפי IAS-36 אם מדובר במכירות שמבוצעות בתוך ימ"מ, יש לבטל את מחירי העברה. בשאלה שלנו, נבטל את ההכנסות ממכירות של חטיבה 1 שנמכרו לחטיבה 2, ונבטל את עלות המכר של חטיבה 2 בסכום הרכישה הנ"ל. לעומת זאת, אם מדובר במכירה בין שני ימ"מים, יש לבטל את מחירי העברה בין שתי היחידות, אבל בנוסף יש לרשום את המכירות הפנימיות הללו לפי מחירי שוק. הסיבה לכך היא שחטיבה מסויימת מוכרת

לחטיבה אחרת והנהלת החברה יכולה להחליט על מחירי העברה כראות עיניה ובכך עלול להיווצר מצב של ניהול רווחים, ולכן : יש להתאים את המכירות שמבוצעות בין החטיבות למחירי שוק. בדוגמא שלנו, המכירות של חטיבה 2 ו-3 יבוטלו ונרשום אותן מחדש לפי מחירי שוק, מכיוון שאם חטיבה 3 לא הייתה רוכשת את חומר הגלם מחטיבה 2, היא הייתה חייבת לרכוש אותו מחיצוניים לפי מחירי שוק, וכן אם חטיבה 2 לא הייתה מוכרת לחטיבה 3, היא הייתה יכולה למכור את תוצרתה לחיצוניים לפי מחירי שוק.

2. שיפורים- נאמר בשאלה שבתחילת שנת 2014 צפוי שיפור במכונות של חטיבה 3 שצפוי להגדיל את רווחיות החברה. לפי הוראות IAS-36, אסור להכיר בשיפורים מתוכננים, לא בעלותם ולא בהכנסה הצפויה לנבוע מהם, אלא רק כאשר השיפור התבצע בפועל.
3. שינוי מבני- בתום שנת 2013 החליטה החברה בחטיבה 2 לעבור שינוי מבני. גם כאן, כל עוד אין התקדמות בשינוי המבני, ולא נמסרו הודעות לגורמים שצפויים להיות מושפעים מהשינוי הזה, אנחנו לא נתחשב בכך בנתוני התזרים.

12/13- נאמר במפורש שקיימים סימנים לי"ע בחטיבה 1 וכן בחטיבה 3, ולכן : יש לבדוק תחילה כל יחידה בפני עצמה, לאחר מכן לבצע את הבדיקה הכוללת.

בניית תזרים המזומנים הצפוי לצרכי חישוב שווי שימוש- בשאלה שלנו יש נתונים מתוך הדו"ח על הרווח הכולל. שווי שימוש נאמד לפי תזמ"ז תפעולי, ולכן : יש לנטרל את הוצאות הפחת מעלות המכר של כל אחת מהחטיבות, וזאת בנוסף לעדכון מחירי העברה עליהם דיברנו קודם לכן. מכיוון שבהנחת התרגיל כל ההכנסות וההוצאות הן במזומן, אז למעט הפחת הרווח התפעולי הוא תזרימי, ולכן : זהו התיקון היחיד שיש לבצע כדי להעביר את הרווח התפעולי לתזרים תפעולי. כמו-כן, יש לזכור שעלות המכר מורכבת ממלאי פתיחה ועוד קניות בניכוי מלאי סגירה, ואילו התזרים הוא אך ורק עבור הקניות שבוצעו במהלך השנה, ולכן : אם היו מלאים בחטיבות השונות, היינו צריכים לנטרל אותם כדי להגיע לקניות שבוצעו במזומן במהלך השנה, אבל נאמר במפורש בשאלה שבאף אחת מהחטיבות אין מלאי פתיחה ומלאי סגירה. זה אומר שעלות המכר התזרימית שווה לקניות בתוספת פחת.

שלב 1 :

חטיבות 1+2

<u>פנקסני</u>	<u>הקצאה</u>	<u>לאחר הקצאה</u>	
8,750	(366)	8,384	חטיבה 1
<u>8,600</u>	<u>(360)</u>	<u>8,240</u>	חטיבה 2
17,350	(726)	16,624	
	$\frac{1,585}{0.1} * 1.1^{0.5} = (16,624)$		סב"ה (א)
726			ירידת ערך

חטיבה 3-

<u>פנקסני</u>	<u>הקצאה</u>	<u>לאחר הקצאה</u>	
16,800	(3,270)	13,530	
			חטיבה 3
			סב"ה (ב)
			ירידת ערך

$$\frac{1,290}{0.1} * 1.1^{0.5} = (13,530)$$

שלב 2 : היחידה הכוללת

8,384	חטיבה 1
8,240	חטיבה 2
13,530	חטיבה 3
<u>2,300</u>	מחסן
32,454	
<u>35,000</u>	סב"ה
-	ירידת ערך

(א) חישוב תזרים מייצג

	<u>חטיבה 1</u>	<u>חטיבה 2</u>	
	-	3,850	
הכנסות (i)			
ע. המכר	700-630 = (70)	(1,295)	3,000-580-1,125 =
הוצ' הנהלה	<u>(280)</u>	<u>(620)</u>	
	(350)	1,935	
סה"כ		1,935-350 = 1,585	

(i) חטיבה 1- הכול נמכר לחטיבה 2, ולכן : בוטל.

חטיבה 2-

3,550	סה"כ מכירות
<u>(1,750)</u>	נמכר לתעשיית הרכב
1,800	מכירות לחטיבה 3

עלינו להתאים את המכירות של חטיבה 3 למחירי שוק :  $2,100 = 1,800 * \frac{35}{30}$ . מכאן,

שסה"כ המכירות הנכונות של חטיבה 2 הן  $1,750 + 2,100 = 3,850$ .

	7,210	(ב) הכנסות
$5,380-720-1,800+2,100 =$	(4,960)	ע. המכר
	(960)	הוצ' הנה"כ
	1,290	

**שאלה 15-**

חישוב עו"ע- נחשב עודף עלות שנוצר ברכישת חברות פורדה ומזדס לצורך מציאת המוניטין :

1.7.12 – פורדה

$15,000,000+15,000,000*\frac{0.9}{0.1} =$	16,666,667	תמורה
	(7,000,000)	הון עצמי
	9,666,667	

ייחוס עו"ע

$4,500,000-4,000,000 =$	500,000	מלאי-כלי רכב
$2,500,000-1,500,000 =$	1,000,000	מלאי-חלקי חילוף
$4,500,000-3,000,000 =$	1,500,000	ר"ק
$6,000,000-0 =$	6,000,000	זיכיון
PN	<u>666,667</u>	מוניטין
	9,666,667	

1.1.13 – מזדס

$15,000,000+25%*(8,000,000+5,500,000) =$	18,375,000	תמורה
	(8,000,000)	הון עצמי
	10,375,000	

ייחוס עו"ע

$3,500,000-2,000,000 =$	1,500,000	מלאי-כלי רכב
$2,750,000-2,500,000 =$	250,000	מלאי-חלקי חילוף
$5,250,000-3,500,000 =$	1,750,000	ר"ק
$2,000,000-0 =$	<u>2,000,000</u>	זיכיון
	5,500,000	
PN	<u>4,875,000</u>	מוניטין
	10,375,000	

בדיקת י"ע- לחברה יש שני מגזרי פעילות אשר כל אחד מהם מהווה יחידה מניבת מזומנים. נתון שב-31.12.13 ישנם סימנים לירידת ערך של כל אחד ממגזרי הפעילות. כמו-כן, נתון שהמוניטין שנוצר בצירוף העסקים ניתן להקצאה בין היחידות- 50% למגזר א' ו-50% למגזר ב'.



בנוסף, לחברה יש מבנה – נכס מטה – שאינו ניתן להקצאה בין הימ"מים, ולכן: נעבוד בשני שלבים:

1. בדיקת י"ע לכל יחידה בנפרד כולל המוניטין (כי הוא ניתן להקצאה) וללא נכס מטה-

טיפול במגזר א'

ע.מ.מ	הקצאה	לאחר	חוזרת	לאחר
ר"יק (א)	3,928,125	(355,633)	227,508	3,800,000
זיכיון (ב)	4,909,091	(444,445)	(227,508)	4,237,137
מוניטין (ג)	<u>3,716,667</u>	<u>(3,716,667)</u>	-----	-----
	12,553,833	(4,516,745)	-	8,037,137
סב"ה (ד)	<u>(8,037,137)</u>			
	4,516,745			

$$50% * (4,500,000 * \frac{6.5}{8} + 5,250,000 * \frac{4}{5}) = 3,928,125 \text{ (א)}$$

$$80% * (6,000,000 * \frac{4.5}{6} + 2,000,000 * \frac{4.5}{5.5}) = 4,909,091 \text{ (ב)}$$

$$70% * 666,667 + 50% * \frac{4,875,000}{0.75} = 3,716,667 \text{ (ג)}$$

המוניטין שנוצר ברכישת מזדס חושב לפי נכסים מזוהים נטו, ולכן: יש לגלם את המוניטין ל-100%.

(ד) אין נתונים לגבי השווי ההוגן נטו, ולכן: נחשב שווי שימוש:

$$\left\{ \begin{array}{l} I:9.5\% \\ CF1:0 \\ CF2:600,000 \\ CF3:650,000 \\ CF4:700,000 + \frac{800,000}{0.095} \end{array} \right\}$$

$$NPV = 8,037,137$$

יש לשים לב שאין בימ"מ מלאי, כי נתון לנו בשאלה שכל המלאי מומש נכון ל-12/13.

הסבר להקצאה- בשלב הראשון נקצה את ירידת הערך עד לאיפוסו, ואז בשלב השני נבצע הקצאה פרופורציונאלית בין הרכוש הקבוע לזיכיון, כאשר היתרה להקצאה היא 800,079 = 3,928,125 + 4,909,091 = 8,837,216 ובסיס ההקצאה הוא 4,516,745 - 3,716,667 = 800,079. בדיקת מגבלות- השווי ההוגן נטו של הרכוש הקבוע גבוה מהסכום לאחר ירידת ערך (שווי שימוש), ולכן: נבצע הקצאה חוזרת. השווי ההוגן נטו הוא 3,800,000 = 4,000,000 \* 0.95, ולכן: נבצע הקצאה חוזרת של 227,508 = 3,800,000 - 3,572,492.

טיפול במגזר ב'

	<u>ע.מ.מ</u>	
	3,928,125	ר"ק (חושב)
$4,909,091 * \frac{0.2}{0.8} =$	1,227,273	זיכיון
$30% * 666,667 + 50% * \frac{4,875,000}{0.75} =$	<u>3,450,000</u>	מוניטין
	8,605,398	
	<u>9,100,000</u>	סב"ה
	-	י"ע

2. ירידת ערך ליחידה בכללותה

<u>לאחר</u>	<u>חוזרת</u>	<u>לאחר</u>	<u>הקצאה</u>	<u>ערך בספרים</u>	
3,800,000	-	3,800,000	-	3,800,000	ר"ק-א'
3,800,000	267,904	3,532,096	(396,029)	3,928,125	ר"ק-ב'
3,705,855	(104,100)	3,809,954	(427,183)	4,237,137	זיכיון-א'
1,073,389	(30,152)	1,103,541	(123,732)	1,227,273	זיכיון-ב'
4,757,894	(133,652)	4,891,546	(548,454)	5,440,000	מבנה (א)
<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>(3,450,000)</u>	<u>3,450,000</u>	מוניטין
17,137,137	-	17,137,137	(4,945,398)	22,082,535	
				<u>(17,137,137)</u>	סב"ה (ב)
				4,945,398	

$$10,000,000 * \frac{8}{10} * \frac{17}{25} = 5,440,000 \text{ (א)}$$

$$9,100,000 + 8,037,137 = 17,137,137 \text{ (ב)}$$

לגבי המבנה, נתייחס רק ל-8 קומות, מכיוון ששתי קומות מהוות נדל"ן להשקעה.

חישוב ההקצאה- ראשית, נקצה למוניטין 3,450,000 עד לאיפוס, ולאחר מכן נבצע הקצאה פרופורציונאלית למבנה, ר"ק-ב' ולהסכם הזיכיון של שני המגזרים. יש לשים לב שלא נקצה לרכוש הקבוע של מגזר א' מכיוון שהוא כבר עומד על השווי ההוגן נטו. מכאן, שהיתרה להקצאה היא  $14,953,398 = 4,945,398 - 3,450,000$  ובסיס ההקצאה הוא  $14,832,535 = 22,082,535 - 3,450,000 - 3,800,000$ .

בדיקת מגבלות-

מגבלה של המבנה- השווי ההוגן נטו הוא  $4,560,000 = 6,000 * \frac{8}{10} * 95%$ , הוא גבוה מהשווי שימוש, ולכן : אין חריגה.

מגבלה של ר"ק-ב' שווי הוגן נטו הוא  $3,800,000 = 4,000,000 * 95\%$ , הוא גבוה משווי השימוש, ולכן: יש חריגה, הסכום להקצאה חוזרת הוא  $267,904 = 3,800,000 - 3,532,096$ . הבסיס להקצאה חוזרת הוא  $4,237,137 + 12,272,273 + 5,440,000 = 10,904,410$ .