**מאזנים מאוחדים ב' –שיעור 12**

**הערה חשובה לתרגילים**: מעכשיו כל פעם שנתון לנו שחברה א רכשה את ב שלא בתמורת מזומן, אלא על ידי הנפקת מניות, אנו קודם כל נצטרך לבדוק האם מדובר ברכישה במהופך.

נשים לב שבדוח הנפרד של חברה א : ח השקעה במניות 500,000 ז הון מניות 25,000 ז פרמיה 475,000.

**הערה:** רכישה במהופך זהו מקרה מאוד נדיר, כי כדי שזה יקרה צריך שהחברה שווה פחות כסף (חברה א) תשתלט על חברה ששווה הרבה יותר ממנה. כדי שזה יקרה, חברה א צריכה להנפיק הרבה מאוד מניות, כך שבעלי השליטה המקוריים של חברה א יאבדו את השליטה בחברה.

מתי בכל זאת זה קורה, למשל במצב של שלד בורסאי – זו חברה שנסחרת בבורסה. כלומר המניות שלה נסחרות בבורסה, אך אין לה כל פעילות. מאחר והיא בכלל לא פעילה היא לא שווה הרבה כסף.

נניח שחברה ב היא חברה פרטית ששווה הרבה מאוד כסף וכעת היא רוצה להנפיק את המניות שלה בבורסה. מאחר ותהליך ההנפקה בבורסה הוא תהליך מאוד ארוך ומאוד יקר חברה ב יכולה להגיע לעסקה כזו עם חברה א: חברה א שנסחרת בבורסה תרכוש את המניות של חברה ב ששוות הרבה מאוד כסף, כך שבתמורה לזה חברה א תנפיק הרבה מאוד מניות לבעלי המניות של חברה ב – שמהם היא רכשה את המניות של ב, היא תנפיק הרבה מניות של עצמה כי המניות שלה שוות מעט מאוד כסף. מיד לאחר העסקה חברה ב נסחרת בבורסה. כעת בעלי המניות של חברה ב שולטים על חברה א, וכמובן ממשיכים גם לשלוט על חברה ב, וככה בעצם נוצרת הרכישה במהופך.

נשים לב שיש בעיה בעסקה כזו מאחר וההגדרה של צירוף עסקים היא רכישה של **עסק**. ואם לחברה א אין בכלל פעילות אז היא בכלל אל מייצגת עסק. לפי פרשנות שיצאה לאחרונה נקבע שלמרות שחברה א לא עונה על הגדרה של עסק יש להפעיל את הכללים של רכישה במהופך, אך עם הבדל אחד: אם נוצר מוניטין ברכישה אז יש להפחית אותו מיידית לדוח רווח והפסד. הסיבה: לא יכול להיות שייווצר מוניטין בגין חברה א, שהרי לחברה א אין כל פעילות או שווי. אם שילמנו יותר על חברה א זה בגלל השירות שחברה א נתנה לנו, השירות להפוך לחברה בורסאית. זו הסיבה שמכירים במוניטין כהוצאה מיידית בדוח רווח והפסד.

**דגש**: רק אם נתון לנו במפורש שחברה א היא שלד בורסאי אנחנו נפחית מיידית את המוניטין לדוח רווח והפסד.

**הערה**: מעכשיו שנתון שא רכשה את ב על ידי הנפקת מניות – דבר ראשון בודקים האם יש רכישה במהופך. כלומר, כמה מניות א הנפיקה לבעלי המניות של ב

**מניות באוצר**

נניח שא' שולטת ב-ב' . כעת חברה א' רוצה לפדות את המניות של עצמה. כי נניח שהמניות שלה נסחרות היום בזול והיא מאמינה שבעתיד השווי שלהן יעלה ואז היא תמכור אותן ותרוויח. בכל מקרה ברגע שהיא רוכשת את המניות של עצמה המניות הללו מאבדות את כל הזכויות שלהן היא בעצם פודה את המניות. יש לה שתי אפשרויות לעשות זאת :

1. ללכת בעצמה לבורסה ולרכוש את המניות הללו נניח תמורת 10,000 ₪

פקודת היומן היא:

|  |  |
| --- | --- |
| ח' הון עצמי מניות באוצר ז' מזומן  | 10,000 🡨 לפי עלות הרכישה |

בדו"ח המאוחד זה יהיה בתרומות של א'

1. היא יכולה להגיד לחברה ב' שתלך לבורסה ושהיא תקנה את המניות של א' חברה א' שולטת ב-ב' אז היא יכולה להגיד לב' לעשות מה שהיא רוצה (א) וב' חייבת לבצע את זה.

מבחינה כלכלית אין שום הבדל בין האפשרות הראשונה לאפשרות השניה . בכל מקרה בדו"ח המאוחד ההון העצמי המאוחד של חברה א' צריך לקטון ב-10,000 ₪ והכל נכנס לתרומות של חברה א' .

בדו"ח העצמאי של חברה ב'. חברה ב' כחברה בפני עצמה רוכשת מניות של חברה א', ולכן היא רושמת:

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה במניות ז' מזומן  | 10,000 |

לא משנה כמה חברה ב' רכשה מחברה א' לא תהיה לחברה ב' השפעה מהותית בא' כי אם א' שולטת ב-ב' והיא קובעת לה באופן בלעדי מה לעשות לא ייתכן שב' תשלוט בא' לכן זה אומר שחברה ב' תנהל את ההשקעה בא' לפי IAS39 עלות או שוו"ה.

נניח שב' החליטה להציג את ההשקעה לפי שוו"ה דרך רוה"ס ובסוף השנה השוו"ה עלה ל-18,000 ₪ חברה ב' בדו"ח העצמאי שלה רשמה :

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה ז' רווח מני"ע | 8,000 |

במאוחד נצטרך לבטל את זה שהרי מבחינת המאוחד (A) אין בכלל השקעה במניות. מדובר בכלל בפדיון עצמי של המניות. חברה A רכשה את המניות של עצמה .

פקודת התיקון במאוחד:

|  |  |
| --- | --- |
| ח' רווח מני"ע  ז' השקעה | 8,000 🡨 תרומה ב' כי ב' רשמה |

אחרי שרשמנו את הפקודה הזאת וחזרנו חזרה להשקעה לפי העלות המקורית שלה נצטרך לבטל את ההשקעה ולרשום פקודת תיקון במאוחד :

|  |  |
| --- | --- |
| ח' הון עצמי מניות באוצר ז' השקעה | 10,000 🡨 תרומה א'  |

כי זה בדיוק כמו שחברה א' רוכשת את המניות של עצמה כי היא פקדה על חברה ב' לעשות זאת. **הפקודה הזאת תמיד תירשם לפי העלות המקורית ביום רכישת ההשקעה כי זו בעצם עלות פידיון המניות**.

**דיבידנד שחברה א' משלמת**

נניח את המצב הבא

א🡨 ב – 70%

ב🡨 א – 10%

כעת נניח שחברה א' מחלקת דיבידנד ע"ס 10,000 ₪ .

**בדו"ח הנפרד של א':**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' עודפים דיבינד שהוכרז ז' מזומן  | 10,000 |

**חברה ב' בדו"ח שלה רושמת**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' מזומן  ז' הכנסות דיבידנד  | 1,000 |

**בדו"ח המאוחד של חברה A :** בטח שלא צריכות להיות הכנסות דיבידנד כי מדובר בחברה אחת והמזומן זרם מחברה א' לב' חוץ מזה הדיבידנד שהוכרז במאוחד צ"ל רק החלק ששולם לחיצוניים שזה 90% - 9,000 ומכאן שפקודת התיקון במאוחד :

|  |  |
| --- | --- |
| ח' הכנסות דיבידנד ז' עודפים דיבידנד שנהוכרז | 10,000 |

הפקודה הזו תיכנס לתרומות של חברה א'. 🡨 **הסיבה :**

נניח שהדבר היחיד שקרה השנה זה אותו דיבידנד שחברה א' חילקה. נבצע את חלוקת ההון העצמי המאוחד:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | פק' תיקון |  | בנפרד |
| תרומה א: | =(1,000) | 1,000 | - | 0 |
| תרומה ב': | 1,000 |  |  |  |
|  | 0 |  |  |  |

**שייך לא : -1,000+70%\*1,000=(300)**

**שייך לב': 30%\*1,000=300**

**ההיגיון:** חברה א' אמרה לב' לבצע לה שירות ללכת לבורסה ולרכוש לה מניות . עבור השירות הזה א' שילמה לה 1,000 ₪ ש-70% ממנו חוזר לא' כך שמה שבאמת עלה לא' זה רק אותם 300 ₪ שהיא שילמה לחיצוניים לזשמ"ש ככה בעצם רואים את ההוצאה בסך 300 ₪ שא' העבירה או שילמה לזשמ"ש .

**נדגיש שלמרות שאנו מבטלים הכנסות דיבידנד שחברה ב' רשמה אנחנו מכניסים את זה לתרומות של חברה א' (את ההוצאה שחברה א' שילמה לזשמ"ש)**

**דרך פיתרון תרגילים:**

את כל שלבי האיחוד מבצעים כרגיל כאשר בשלב 2(א) – שלב הביטולים:

1. נבטל חוץ מחשבון ההשקעה בשל א🡨 ב גם את ההשקעה של ב🡨 א כאשר לתרומות של חברה א אנו נכניס את ההשקעה לפי העלות המקורית שלה , כי זה בעצם אם א' היתה רוכשת את המניות בעצמה היינו אומרים שההון העצמי של א' צריך לקטן בגובה עלות הפדיון (עלות הרכישה). ביום הפדיון המקורי. כל שאר ההשקעה תיהיה על חשבון חברה ב'
2. נבטל בדו"ח על הרווח הכולל את כל מה שחברה א' רשמה בגין ב' וחוץ מזה גם את כל מה שחברה ב' רשמה בגין א' כל זה ייכנס לתרומות של ב' כי את זה ב' רשמה
3. נבטל חוץ מהכנסות הדיבידנד שא' רשמה בגין ב' גם את הכנסות הדיבידנד שב' רשמה בגין א' אבל זה ייכנס לתרומות של א'.

**דוגמא 44- 44. מניות באוצר**

**א🡨ב- 80%**

**ב🡨א – 10%**

1. **חישוב ע"ע ל-01/01/09**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| תמורה | 100,000 | 80,000+20,000= |
| נרכש | (100,000) |  |
|  | ---- |  |

1. א. השקעה ב-ב' : (80,000 )🡨 א

 השקעה ב-א' : (90,000) 🡨 העלות המקורית (60,000)🡨 א , (30,000)🡨 ב

 קרן הון ני"ע ז"ל (30,000) 🡨 ב

 הכנסות דיבידנד שא' רשמה : 80%\*20,000= (16,000) 🡨א

 הכנסות דיבידנד שב' רשמה : 10%\*30,000=(3,000) 🡨 א' (ולא ב')

1. **רווח נקי מאוחד :**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| תרומה א | 341,000 | 360,000-16,000-3,000= |
| תרומה ב | 280,000 |  |
| סה"כ | 621,000 |  |

שייך לא' : 565,000 🡨 P.N

שייך לב' : 28,000\*20%=56,000

1. **דו"ח רוה"ס מאוחד :**

|  |  |
| --- | --- |
| מכירות | 1,400,000 |
| עלה"מ | (400,000) |
| רווח גולמי | 1,000,000 |
| הכ' דיבידנד | -------- |
| הנה"כ | (379,000) |
| רווח נקי  | 621,000 |

**דו"ח על השינויים בהון העצמי המאוחד**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| הסעיף | הון מניות | מניות באוצר | עודפים | סה"כ שייך לא' | ז"ש  | סה"כ מאוחד |
| 12/08- רק א' | 10,000 | --- | 140,000 | 150,000 | --- | 150,000 |
| 01/09 – רכישת בת |  |  |  |  | 20,000 | 20,000 |
| 01/04/09-פדיון מניות (מניות באוצר ) |  | (60,000) | ---- | (60,000) | --- | (60,000) |
| רווח כולל |  |  | 565,000 | 565,000 | 56,000 | 621,000 |
| דיבידנד שהוכרז |  |  | (27,000) | (27,000) | (4,000) | (31,000) |
| 31/12/09 | 10,000 | (60,000) | 678,000 | 628,000 | 72,000 | 700,000 |

**מאזן מאוחד**

|  |  |
| --- | --- |
| מזומנים | 700,000 |
| הון עצמי: |  |
| שייך לא' |  |
| הון מניות | (10,000) |
| מניות באוצר | 60,000 |
| עודפים | (678,000) |
|  | -------628,000 |
| שייך לז"ש  | (72,000) |
|  | ---------0 |