**מאזנים מאוחדים שיעור 5**

**פתרון ש"ב**

**שאלה מספר 4**

ביום 30.6.2010 הנפיקה חברת "טעם טוב" 5,000 מניות רגילות 1 ₪ ע.נ. תמורת 900,000 ש"ח.

חברת "טיב טעם" רכשה בהנפקה 4,000 מניות.הנח כי לפני ההנפקה לא החזיקה חברת "טיב טעם" במניות של חברת "טעם טוב"

להלן נתונים אודות הנכסים וההתחייבויות של חברת "טעם טוב" ערב ההנפקה:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | שווי פנקסני | שווי הוגן | הערה |
| מזומן | 550,000 | 550,000 |  |
| לקוחות וחייבים | 250,000 | 250,000 |  |
| ריהוט משרדי | 245,000 | 250,000 | ראה נתון 1 |
| ציוד | 100,000 | ? | ראה נתון 2 |
| מכונות  | 30,000 | ? | ראה נתון 3 |
| נדל"ן להשקעה | 550,000 | 700,000 | ראה נתון 4 |
| ספקים וזכאים | (550,000) | (550,000) |  |
| התחייבויות ז.ק | (120,000) | (120,000) |  |
| הלוואות ז"א | (600,000) | (600,000) |  |
| מניות רגילות | (5,000) |  | 5,000 מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ. |
| פרמיה | (90,000) |  |  |
| עודפים | (360,000) |  |  |

להלן נתונים נוספים הקשורים בעסקת הרכישה:

1. חברת "טעם טוב" מטפלת בריהוט המשרדי כנכסים מוחזקים למכירה בהתאם ל IFRS 5 . עלויות המכירה הוערכו בסך של כ-5,000 ₪. הריהוט נמכר ב-1.4.2011. שווי הוגן של הריהוט ביום 31.12.2010 הינו 240,000 ₪.
2. החברה טרם סיימה עד ליום 31.12.10 את מדידת השווי ההוגן לגבי נכס זה, על כן נקבע ערך זמני של 130,000 ₪.ביום 1.4.11 נקבע ערך סופי של 150,000 ₪.אורך חיי הציוד 5 שנים.
3. המכונות הנ"ל משמשות כעיקרון ליצור מזון ושוויין ההוגן לפי שימוש זה הינו 38,000 ₪. חברת טיב טעם מתכוננת להשתמש במכונות הנ"ל לייצור שתייה ולפיכך מעריכה את שוויין ההוגן ב-41,000 ₪.אורך חיי המכונות 10 שנים.
4. חברת "טעם טוב" מטפלת בנדל"ן להשקעה בהתאם למודל העלות. חברת "טיב טעם" מטפלת בנדל"ן להשקעה לפי שווי הוגן.

שיעור המס:25%

**נדרש:**

1. **חישוב עודף עלות וייחוסו ביום 30.6.2010.**
2. **טבלת הפחתה לשנים 2010-2011.**

**פיתרון:**

טיב טעם :

IAS 28 $\frac{0+4}{5+5}=40\%$

חישוב ע"ע ל-30/06/10:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| תמורה | 720,000 | $$\frac{4}{5}\*900,000=$$ |
| נרכש | (587,000) | $$40\%\left[5,000+90,000+360,000+900,000\right]=$$ |
|  | 133,000 |  |

פקודת היומן :

בספרי חברה ב' :

ח' מזומן 900,000

ז' הון מניות 5,000

ז' פרמיה 895,000

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ייחוס | 30/06/10 | חישוב | הפחתה 31/12/10 | 31/12/10 | תיקון רטרו **(2)** | ע"ע מתוקן | הפחתה 2011 | 31/12/11 |
| ריהוט | 0 |  | ----- | ----- | ----- | ------ | ------ | ------- |
| ציוד | 12,000 | $$40\%\*\left(130,000-100,000\right)=$$ | $$\frac{0.5}{5}\*12,000=(1,200)$$ | 10,800 | 7,200 | 18,000 | $$\frac{18}{4.5}=(4,000)$$ | 14,000 |
| מ"נ | (3,000) | $$25\%\*12,000=$$ | $$25\%\*1,200=300$$ | (2,700) | (1,800) | (4,500) | 1,000 | (3,500) |
| מכונות | 3,200 | $$40\%\*\left(38,000-30,000\right)=$$ | $$\frac{0.5}{10}\*3,200=(160)$$ | 3,040 | ----- | 3,240 | $$\frac{3,040}{9.5}=(320)$$ | 2,720 |
| מ"נ | 800 | $$25\%\*3,200=$$ | $$25\%\*160=40$$ | (760) | ---- | 760 | 80 | 680 |
| מוניטין | 121,600 |  | ----- | 1,216 | (6,000) | 115,600 | ---- | 115,600 |
|  | 133,000 |  | (1,020) | 13,198 | (600) | 131,380 | (3,240) | 128,140 |

**ביאורים:**

1. מדובר במדיניות שוננה וזה אומר שיש להתאים את המדיניות של ב' למדיניות של א'.

|  |  |
| --- | --- |
| ננטרל את מה שרשום בספרי חברה ב' | (550) |
| נרשום את מה שצריך להיות לפי א' | 700 |
|  | 150 |
|  | $$0.75\*150=112,500$$ |

1. נבצע תיקון רטרואקטיבי כי:
2. אנחנו בתקופת המדידה
3. המידע החדש (השוו"ה הסופי) קשור ליום הרכישה כלומר , היינו אמורים לדעת אותו.

01/04/11

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | התיקון ל-30/06/10 | התיקון להפחתה 10 | התיקון ל-31/12/10 |
| ציוד | 8,000 | $$\frac{0.5}{5}=(800)$$ | 7,200 |
| מ"נ  | (2,000) | 200 | (1,800) |
| מוניטין | (6,000) | --- | (6,000) |
|  | 0 | (600) | **(600)** |

פקודת היומן

|  |  |
| --- | --- |
| ח' עודפים י"פ | 600 |
| ז השקעה |

**שאלה מספר 5**

1. ביום 1.10.08 רכשה חברת גלבוע 30% מהון המניות של חברת גרשוני, העוסקת בייצור תרופות, תמורת 300,000 ₪ .

2. ההון העצמי של חברת גרשוני הסתכם למועד הרכישה לסך של 150,000 ₪.

3. חברת גלבוע התחייבה להעביר סכום נוסף בסך 125,000 ₪ למוכר ביום 1.1.2012 במידה וחברת גרשוני תשלים את פיתוחה של התרופה אותה היא מפתחת. חברת גלבוע העריכה כי שוויה ההוגן של התמורה אותה תשלם הינה 105,000 ₪, כמו כן, החברה שכרה את שירותו של מעריך שווי לצורך קביעת השווי ההוגן למועד הרכישה. ביום 1.6.09 סיים מעריך השווי את עבודתו, ונקבע כי שווי התמורה למועד הרכישה הינו 115,000 ₪.

4. להלן פרטים לגבי הנכסים וההתחייבויות של חברת גרשוני למועד הרכישה:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **סעיף** | **ערך פנקסני** | **שווי הוגן** |
| מלאי | 20,000 | 30,000 – הערה 1 |
| רכוש קבוע | 25,000 | 32,000 – הערה 2 |
| פטנט | 12,000 | 37,000 – הערה 3 |
| הפרשה בגין תביעה משפטית | (5,000) | (7,000) – הערה 4 |
| פרויקט מו"פ | 0 | 8,000- הערה 5 |

הערה 1 – בתאריך 30.1.09 לאור שריפה שפרצה במחסני החברה אשר הרסה כליל את המלאי , נקבע כי לא קיים שווי כלשהו למלאי .

הערה 2 – חברת גרשוני שכרה את שירותו של מעריך שווי לצורך קביעת שוויו ההוגן של הרכוש. במהלך חודש פברואר 2009 סיים המעריך את עבודתו ונקבע כי שווי של הרכוש הינו 30,000 ₪. הרכוש מופחת בשיטת הקו הישר. יתרת אורך חייו השימושיים למועד הרכישה 6 שנים.

הערה 3 – ביום 1.3.10 קיבלה חברת גרשוני הערכת שווי מחודשת של הפטנט שברשותה. שוויו ההוגן של הפטנט בהערכה המחודשת נקבע על סכום של 45,000 ₪. יתרת אורך חייו השימושיים של הפטנט נכון ליום הרכישה הינו 5 שנים. מופחת בקו ישר.

הערה 4 –ביום 1.7.09 גילה עורך הדין כי בהערכת השווי ההוגן של התלויה ליום 1.10.08 הוא התעלם מפס"ד שהתקבל והיה קיים במועד הרכישה למקרה דומה למקרה בנדון.בהתחשבות בפס"ד הדין הנ"ל השווי ההוגן של התלויה ליום 1.10.08 הינו 12,000 ₪.

הערה 5

הפרויקט טרם הסתיים עד ליום 31.12.09.

5. שיעור המס- 25%.

**נדרש:**

**1. פרט/י את חישוב עודף העלות כפי שבוצע במועד הרכישה.**

**2. חשב את יתרות עודף העלות ליום 31.12.08 כפי שהוצגו באותו יום כחלק מהרכב ההשקעה.**

**2. פרט/י את יתרות עודף העלות ליום 31.12.2009 .**

**פיתרון**

חישוב ע"ע ליום 01/10/08

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| תמורה **(1)** | 405,000 | $$300,000+105,000=$$ |
| נרכש | (45,000) | $$30\%\*150,000=$$ |
|  | 360,000 |  |

פקודות יומן

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה | 300,000 |
| ז' מזומן |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ייחוס | 01/10/08 | הפחתה עד 31/12/08 | 31/12/08 | תיקון רטרו (2) | מתוקן ל-31/12/08 | הפחתה 2009 | 31/12/09 |
| מלאי | $$30\%\*\left(30,000-20,000\right)=3,000$$ | -----  | 3,000 | --- | 3,000 | (3,000) | 0 |
| מ"נ | $$25\%\*3,000=(750)$$ | ----- | (750) | --- | (750) | 750 | 0 |
| ר"ק | $$30\%\*\left(32,000-25,000\right)=2,100$$ | $$\frac{2,100}{6}\*\frac{3}{12}=(88)$$ | (2,012) | (575) | 1,438 | $$\frac{1,438}{5.75}=(250)$$ | 1,187 |
| מ"נ | $$25\%\*2,100=(525)$$ | $$25\%\*88=22$$ | (503) | 144 | (360) | 62 | (297) |
| פטנט | $$30\%\*\left(37,000-12,000\right)=7,500$$ | $$\frac{7,500}{5}\*\frac{3}{12}=(375)$$ | 7,125 | --- | 7,125 | $$\frac{7,500}{5}=(1,500)$$ | 5,625 |
| מ"נ | $$25\%\*7,500=(1,875)$$ | $$25\%\*375=94$$ | (1,781) | ---- | (1,781) | 375 | (1,406) |
| התחייבות תלויה | $$30\%\*\left(7,000-5,000\right)=(600)$$ | ----- | (600) | (1,500) | (2,100) | ----- | (2,100) |
| מ"נ | $$25\%\*600=150$$ | ----- | 150 | 375 | 525 | ---- | 525 |
| פרוייקט מו"פ | $$30\%\*\left(8,000-0\right)=2,400$$ | ---- | 2,400 | --- | 2,400 | ---- | 2,400 |
| מ"נ | $$2,400\*25\%=(600)$$ | ----- | (600) | --- | (600) | ----- | (600) |
| מוניטין | 349,200 | ---- | 349,200 | 11,575 | 360,775 | ---- | 360,775 |
|  | **360,000** | (347) | 359,653 | 10,019 | 369,672 | (3,562) | 366,109 |

**ביאורים**

1. אם א' היתה משלמת עלויות רכישה כגון : תשלום לעו"ד מתווך וכדו' שבעצם עזרו לה לרכוש את ההשקעה , אז אמרנו שיש להוון אותן לעלות ההשקעה אם א' היתה משלמת עלויות לשמאי שיעריך את הנכסים וההתחייבויות של ב' זה לא קשור לעלות הרכישה . כלומר את זה לא מהוונים לעלות (זה נוצר אחרי הרכישה כמו ר"ק)
2. מלאי – אין לבצע תיקון רטרואקטיבי זה לא קשור ליום הרכישה אם השווי ההוגן ששל המלאי 0 נפחית את כל ע"ע

לגבי הר"ק נבצע תיקון רטרואקטיבי כי אנו בתקופת המדידה וזה קשור ליום הרכישה

לגבי הפטנט אין תיקון רטרואקטיבי כי השוו"ה התקבל לאחר תקופת המדידה

לגבי התחייבות תלויה יש לבצע תיקון רטרואקטיבי כי אנו בתקופת המדידה וזה קשור ליום הרכישה

**בנוסף –** יש לתקן רטרואקטיבית את התמורה בגין התמורה המותנית כי השוו"ה התקבל בתקופת המדידה והוא קשור ליום הרכישה.

* **מסקנה : יש לבצע תיקון רטרואקטיבי בגין ר"ק , התחייבות תלויה ותמורה מותנית.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **תיקון ל-01/10/08** | תיקון להפחתה 08 | תיקון ל-31/12/08 |
| ר"ק | (600) | $$30\%\*\left(30,000-32,000\right)=$$ | $$\frac{600}{6}\*0.25=25$$ | (575) |
| מ"נ | 150 | $$25\%\*600=$$ | (6) | 144 |
| ה.תלויה  | (1,500) | $$30\%\*\left(12,000-7,000\right)=$$ | --- | (1,500) |
| מ"נ | 375 | $$25\%\*1,500=$$ | --- | 375 |
| מוניטין | 11,575 | p.n | --- | 11,575 |
| סה"כ התיקון לע"ע | 10,000 | $115,000-105,000$= | (19) | 10,019 |

**השקעה זמינה למכירה בספרי חברה ב'**

השקעה זמינה למכירה בספרי חברה ב' הכוונה היא שלחברה ב' יש הקעה בני"ע והיא מטפלת בהשקעה בהתאם ל-YAS 39 כהשקעה ז"ל ז"א בספרי ב' יש קרן הון . זה מזכיר את נושא השערוכים שגם שם יש קרן שערוך:

1. **עליית ערך של ההשקעה-** בגלל שההון העצמי של ב' גדל בגובה קרן ההון (היא תמיד תוצג נטו ממס) אז חשבון ההשקעה חייב לגדול בגובה חלקינו זה אומר שמעכשיו גם לחברה א' יש קרן הון והיא ד"א כבר מוצגת נטו ממס כי ככה משכנו אותה .

פקודות היומן

בספרי חברה ב':

ח' השקעה

 ז' קרן הון נטו

 ז' התחייבות מ"נ

בספרי חברה א':

ח' השקעה ב-ב'

 ז' קרן הון

1. **ירידת ערך בלי ראיות לירידת הערך-** זה אומר שקרן ההון יכולה להיות בחובה בספרי ב'. בגלל שההון העצמי של ב' ירד בגובה קרן ההון חשבון ההשקעה יקטן בגובה חלקינו פקודות היומן:

בספרי ב':

 ז' השקעה בני"ע

ח' קרן הון נטו

ח' מס נדחה

בספרי א':

 ז' השקעה ב-ב'

ח' קרן הון

1. **ירידת ערך עם ראיות לירידת הערך –** זה אומר שקרן ההון לא יכולה להיכנס לחובה. היא תיכנס לחובה אם השוו"ה ירד מתחת לעלות המקורית .

פקודות היומן:

בספרי חברה ב':

 ז' השקעה בני"ע

ח' ק. הון נטו 🡨 עד לאיפוסה

ח' מס נדחה

מעבר לזה:

 ז' השקעה בני"ע

ח' הפסד מני"ע

 ז' הכנסות מ"נ

בספרי חברה א'

ז' השקעה ב-ב'

ח' קרן הון🡨 עד לאיפוסה של קרן ההון של א'

ח' הפסד אקוויטי

* **הערה: גם בקרן שערוך זה אותו הדבר ז"א גם שם ראינו שמעבר לקרן השערוך ב' מכירה בהפסד הון וא' מכירה בהפסדי אקוויטי. ההבדל הוא הקרן שערוך לעולם לא יכולה להיות בחובה וקרן הון בגין ני"ע ז"ל –כן .**
1. **ביום מכירת ההשקעה –**

פקודות היומן

בספרי חברה ב':

ח' מזומן

 ז' השקעה בני"ע

ח' קרן הון (נטו)

ח' מס נדחה

 ז' רווח מני"ע (ברוטו)

**או הפוך**  ,כלומר, ב' צריכה לממש את קרן ההון והמס הנדחה לדו"ח רוה"ס.

בספרי חברה א'

 ז' השקעה ב-ב'

ח' קרן הון 🡨 מקסימום עד לאיפוס קרן ההון של א'

ח' הפסדי אקוויטי

* **אם ב' רכשה את ההשקעה בני"ע לפני יום הרכישה של א' את ב' זה אומר שביום הרכישה בספרי ב' קיימת קרן הון שחברה א' לא רואה (בדיוק כמו בקרן שערוך). הסיבה : עלות ההשקעה לב' זה העלות המקורית ביום רכישת ההשקעה . אבל עלות ההשקעה לא' זה השוו"ה של ההשקעה ביום הרכישה . וכשא' רכשה את ב' התפישה היא שהיא רכשה את הנכסים שלה וביום שהיא רכשה את הנכסים שלה וגם את ההשקעה בני"ע אין קרן הון. זה אומר שבמקרה כזה קרן ההון בספרי א' לא תיהיה שווה לקרן ההון שבספרי ב' כפול חלקינו . זה אומר שכל פעם שאנו מחייבים את קרן ההון שבספרי א' יש להקפיד לחייב אותה מקסימום עד גובה איפוסה ומעבר לזה נכיר בהפסדי אקוויטי אלא אם כן ירידת הערך לא מלווה בראיות .**

**לסיכום : מבחינה טכנית כל פעם שב' יוצרת קרן הון אנו מושכים את חלקינו . כשצריך להקפיד לחייב את קרן ההון בספרי א' מקסימום עד לאיפוסה אלא אם כן אין ראיות לירידת הערך**

**דוגמא מספר 19 – ניירות ערך זמינים למכירה**

ביום 01/01/08 רכשה חברה א' 40% מהון המניות של חברה ב'.

באותו יום בספרי ב' בשקעה בני"ע ז"ל ששויה ההוגן לאותו יום 50,000 ₪

ההשקעה נרכשה ביום 01/01/07 תמורת 40,000 ₪

השווי ההון ליום 31/12/08 הינו 65,000 ₪

שיעור המס הינו 30%

**נדרש:**

1. **פקודות יומן לשנת 2008 בספרי כל חברה**
2. **ביום 01/01/09 מכרה חברה ב' את ההשקעה בני"ע תמורת 65,000 ₪**
3. **ביום 01/01/09 ההשקעה לא נמכרה והשוו"ה שלה לאותו יום הינו 48,000 ₪ וקיימות ראיות אובייקטיביות לירידת ערך.**

**פיתרון**

**נדרש א'**

ב-01/01/08

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| השקעה בני"ע שוו"ה | 50,000 |  |
| ק.הון נטו | (7,000) | $$\left(50,000-40,000\right)\*)0.7=$$ |
| התחייבות מ"נ | (3,000) | $$\left[50,000-40,000\right]\*30\%=$$ |

בספרי א'

|  |  |
| --- | --- |
| ע"ע בגין השקעה בני"ע | 0 |
| עלות ההשקעה בני"ע מנקודת מבטה של א' | 50,000- (שוו"ה מיום הרכישה) |
| ק. הון | 0 |

**31/12/08**

בספרי ב'

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה בני"ע | $$65,000-50,000=15,000$$ |
|  ז' קרן הון (נטו) | $$15,000\*0.7=10,500$$ |
|  ז' מ"נ | 4,500 |

בספרי א'

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה ב-ב' | $$40\%\*105,000=4,200$$ |
| ז' קרן הון |

בדיקה בספרי א'

|  |  |
| --- | --- |
| עלות ההשקעה | 50,000 |
| שוו"ה | 65,000 |
|  | 15,000 |
|  | $$0.7\*15,000=10,500$$ |
|  | $$40\%\*10,500=4,200$$ |

**נדרש ב'**

בספרי ב'

|  |  |
| --- | --- |
| ח' מזומן | 65,000 |
| ז' השקעה |

|  |  |
| --- | --- |
| ח' ק.הון נטו | $\left(65,000-40,000\right)\*0.7$*/*$ 7,000+105,000=17,500$ |
| ח' מ"נ | $\left(65,000-40,000\right)\*30\%$/$ 3,000+4,500=7,500$ |
|  ז' רווח מני"ע (ברוטו) | 2,500 |

בספרי א'

|  |  |
| --- | --- |
|  ז' השקעה ב-ב'  | $$40\%\*17,500=7,000$$ |
| ח' ק. הון | 4,200 🡨 קרן הון של א' |
| ח' הפסדי אקוויטי | 2,800 |

בדיקה בספרי א'

|  |  |
| --- | --- |
| עלות ההשקעה | 65,000 |
| שוו"ה | (50,000) |
|  | 15,000 |
|  | $$0.7\*15,000=10,500$$ |
|  | $$40\%\*10,500=4,200$$ |

|  |  |
| --- | --- |
| מהרווח הנקי של ב' מושכים אוטומטית | $$40\%\*25,000\*0.7=7,000$$ |
| אנחנו רשמנו בפקודת היומן הפסד אקוויטי  | (2,800) |
| הרווח הנכון מנק' מבט של א' | 4,200 |

**נדרש ג'**

בספרי ב'

65,000🡨48,000

**ירידת ערך של 17,000**

בספרי ב'

|  |  |
| --- | --- |
|  ז' השקעה בני"ע | $$48,000-65,000=17,000$$ |
| ח' ק. הון (נטו) | 11,900🡨 עד לאיפוסה 17,500 אין בעיה להקטין ב: 17,0000 |
| ח' מ"נ | 5,100 |

בספרי א

|  |  |
| --- | --- |
|  ז' השקעה ב-ב'  | $$40\%\*11,900=4,760$$ |
| ח' קרן הון | 4,200 🡨 איפוס קרן ההון של א' |
| ח' הפסד אקוויטי | 560 |

כל מה שעשינו זה משכנו את קרן ההון מחברה ב' כשאם חייבנו אותה זה היה עד לגובה איפוסה התוצאה הרצויה בספרי א' מתקבלת אוטמטית

בדיקה בספרי א'

|  |  |
| --- | --- |
| עלות ההשקעה | 50,000 |
| שוו"ה | (48,000) |
|  | 2,000 |
|  | $$0.7\*14,200\*40\%=560$$ |

**עסקאות עם בעלי שליטה – תקן 23 (הישראלי)**

נניח שחברה א' מחזיקה 30% מחברה ב' ואת כל היתר 70% מחזיק אדם אחד (בעל שליטה). אם בעל השליטה נותן לחברה ב' מתנה וזה יכול להיות בהרבה דרכים **למשל :** מעביר לה מזומן , מוכר לה נכס במחיר הנמוך מהשווי ההוגן שלו אז חברה א' מרוויחה מזה

בספרי ב'

תקן 23 קובע כי חברה ב' תרשום את המתנה בקרן הון  **הרעיון הוא**  שכל העסקאות עם בעלי המניות מוצגות בדו"ח על השינויים ולא בדו"ח רוה"ס . אם יש מס הקרן תוצג נטו ממס.

פקודת היומן תיהיה:

ח' מזומן

 ז' קרן הון השקעת בעלים(נטו)

 ז' מס נדחה

בספרי א'

בגלל שההון העצמי של ב' גדל חשבון ההשקעה חייב לגדול . **הפעם זה יירשם כרווח הון כי עובדתית הפעם חברה א' הרווחיה מהמתנה שב' קיבלה.**

פקודות יומן :

ח' השקעה

 ז' רווח הון

אם בע"ש משך כספים מחברה ב'- וזה יכול להיות שהוא: משך ממנה מזומן או שהוא מכר לה נכס במחיר הגבוה מהשוו"ה אז חברה ב' תרשום את זה כדיבידנד כי מדובר בהפסד של ב' כתוצאה כעיסקה עם בע"מ אז זה לא יירשם בדו"ח רוה"ס אלא בדו"ח על השינויים ומסתכלים על זה ממש כעל דיבידנד שמשך בע"ש פקודות יומן:

בספרי חברה ב'

ח' עודפים- דיבידנד שהוכרז

ז' מזומן

בספרי חברה א'

ח' הפסד הון \*

 ז' השקעה ב-ב'

\*ההון העצמי של ב' ירד ולכן חשבון ההשקעה חייב לרדת אבל הפעם כנגד הפסד הון כי חברה א' ממש הפסידה מזה

**מקרה א' גירעון בהון העצמי של ב' = הון עצמי שלילי**

זה אומר שההתחייבויות גבוהות מהנכסים כך שההון העצמי הוא שלילי.

לפי עיקרון הערבות המוגבלת- המקסימום שמשקיע יכול להפסיד הוא את גובה ההשקעה שלו כלומר , לא יכולים לדרוש ממנו כסף מעבר למה שהוא השקעה. אם חברה ב' מפסידה אז חשבון ההשקעה בספרי א' יקטן - אבל המקסימום שניתן להקטין אותו זה ל-0 כלומר לא ניצור חשבון השקעה שלילי.

מהנקודה שחשבון ההשקעה עומד על 0 אנחנו לא מושכים יותר הפסדי אקוויטי אבל אם במועד מאוחר יותר ב' תרוויח אז אנחנו לא נמשוך רווחי אקוויטי עד גובה הפסדי האקוויטי שלא משכנו בעבר. יוצא שאנחנו מתחילים למשוך רווחי אקוויטי שוב מהרגע שההון העצמי של ב' חוזר להיות חיובי .

**מקרה ב' גירעון בהון וערבות**

לפעמים חברה א' נותנת ערבות לחברה ב' וזה אומר שאם חברה ב' לא תצליח לפרוע את ההתחייבויות שלה אז יכולים לבוא לחברה א' ולדרוש ממנה כסף . במקרה כזה ניצור את חחשבון ההשקעה בסכום שלילי עד גובה הערבות שא' נתנה לב'. חשבון ההשקעה השלילי מייצג בעצם את ההפרשה להפסד בגין הערבות . במאזן של א' אנו לא נציג את חשבון ההשקעה במינוס בקבוצת הנכסים , אלא, את הסכום השלילי אנו נציג כהפרשה להפסד בגין ערבות בקבוצת ההתחייבויות. חברה א' יכולה לתת ערבות לב' או כערבות מוגבלת בסכום בלי קשר לשיעור ההחזקה שלה ב-ב' , או ערבות מוגבלת בסכום אבל הדדית כלומר , לפי שיעור ההחזקה או ערבות בלתי מוגבלת בסכום.

**דוגמא מספר 20- גרעון בהון העצמי של חברה ב' וערבות**

ביום 01/01/08 רכשה חברה א' 40% מהון המניות של חברה ב' תמורת 60,000 ₪ .

ההון של חברה ב' לאותו לאותו יום הינו 100,000 ₪

באותו יום בספרי חברה ב' מכונה ששוויה ההוגן גבוה מערכה הפנקסני ב- 10,000 ₪ ויתרת חייה 10 שנים.

|  |  |
| --- | --- |
| שנה  | רווח/הפסד ב' |
| 2008 | (100,000) |
| 2009 | (60,000) |
| 2010 | (70,000) |
| 2011 | 30,000 |
| 2012 | 80,000 |

**נדרש:**

**תנועות בחשבון ההשקעה לשנים 2008-2012 וניתוח חשבון ההשקעה בסוף כל שנה תחת ההנחות הבאות:**

1. **חברה א' לא נתנה לחברה ב' ערבות**
2. **חברה א' נתנה לחברה ב' ערבות עד גובה ההפסדים של 20,000 ₪ (בלי קשר לשיעור ההחזקה)**

**פיתרון:**

**נדרש א – חברה א' לא נתנה לחברה ב' ערבות**

**חשבון ההשקעה :**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 01/01/08 | עלות (1) | 60,000 |  |
|  | רווחי אקוויטי 08 | (40,000) | $$-40\%\*100,000=$$ |
|  | ה.ע"ע | (400) | $$\frac{4,000}{10}=$$ |
| 31/12/08 | (2) | **19,600** |  |
|  | אקוויטי 09 (3) | (19,600) |  |
| 31/12/09 | (4) | 0 |  |
|  | אקוויטי 10 (5) | 0 |  |
| 31/12/10 | (6) | 0 |  |
|  | אקוויטי(7) | 0 |  |
| 31/12/11 |  | 0 |  |
|  | אקוויטי 12 (8) | 10,000 |  |
| 31/12/12 | (9) | 10,000 |  |
|  |  |  |  |

**ביאורים**

1. חישוב ע"ע ל-01/01/08

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| תמורה | 60,000 |  |
| נרכש  | (40,000) | $$40\%\*100,000=$$ |
|  | 20,000 |  |
| ייחוס |  |  |
| מכונה  | 4,000 | $$40\%\*10,000=$$ |
| מוניטין | 16,000 |  |

1. חלקינו בשווי $40\%\*\left(100,000-100,000\right)=0$

יתרת ע"ע

מכונה : $4,000\*\frac{9}{10}=3,600$

מוניטין:16,000

סה"כ 19,600

1. רווחי אקוויטי 2009 לכאורה הפסד האקוויטי שאנו צריכים לרשום בתנועה בחשבון ההשקעה :$40\%\*-60,000-400=(24,400)$

אך המקסימום שאפשר לרשום 19,600 עד איפוס גובה ההשקעה

זה אומר שיש הפסדי אקוויטי בסך 4,800 ₪ שלא רשמנו

1. חלקנו בשווי $40\%\*\left(0-60,000\right)=(24,000)$

יתרת ע"ע

מכונה $40,000\*\frac{8}{10}=3,200$

מוניטין 16,000

---------------

(4,800)

יתרת הפסדים שלא הוכרו 4,800

1. רווחי אקוויטי 2009 לכאורה הפסד האקוויטי שאנו צריכים לרשום בתנועה בחשבון ההשקעה :$40\%\*-70,000-400=(28,400)$

אך המקסימום שאפשר לרשום עד איפוס גובה ההשקעה

זה אומר שיש הפסדי אקוויטי בסך 28,400 ₪ שלא רשמנו

1. חלקנו בשווי $40\%\*\left(-60,000-70,000\right)=(52,000)$

יתרת ע"ע

מכונה $40,000\*\frac{7}{10}=28,000$

מוניטין 16,000

---------------

(33,200)

יתרת הפסדים שלא הוכרו 33,200

1. רווחי אקוויטי 2009 לכאורה הפסד האקוויטי שאנו צריכים לרשום בתנועה בחשבון ההשקעה :$40\%\*-30,000-400=(11,600)$

אך המקסימום שאפשר לרשום עד 33,200 הפסדי אקוויטי שלא משכנו אסור למשוך הפסדי אקוויטי ולכן 0 איפוס גובה ההשקעה

זה אומר שיש הפסדי אקוויטי בסך:

(4,800)

--------

(28,400)

---------

(33,200)

--------

11,600

-------

(21,600)

1. רווחי אקוויטי 2009 לכאורה הפסד האקוויטי שאנו צריכים לרשום בתנועה בחשבון ההשקעה :$40\%\*-80,000-400=(31,600)$

אך המקסימום שאפשר לרשום עד 21,600 הפסדי אקוויטי שלא משכנו אסור למשוך הפסדי אקוויטי ולכן 0 איפוס גובה ההשקעה

(4,800)

--------

(28,400)

---------

(33,200)

--------

11,600

-------

(21,600)

--------

21,600

-------

0

ולכן מותר להכיר בהכל

1. חלקנו בשווי $40\%\*\left(-130,000-30,000+80,000\right)=(8,000)$

יתרת ע"ע

מכונה $40,000\*\frac{5}{10}=2,000$

מוניטין 16,000

---------------

(10,000)

**נדרש ב-חברה א' נתנה לחברה ב' ערבות עד גובה ההפסדים של 20,000 ₪ (בלי קשר לשיעור ההחזקה)**

**חשבון ההשקעה :**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 01/01/08 | עלות  | 60,000 |  |
|  | רווחי אקוויטי 08 | (40,000) | $$-40\%\*100,000=$$ |
|  | ה.ע"ע | (400) | $$\frac{4,000}{10}=$$ |
| 31/12/08 |  | **19,600** |  |
|  | אקוויטי 09 (1) | (24,400) |  |
| 31/12/09 |  | (4,800) |  |
|  | אקוויטי 10 (2) | (15,200) |  |
| 31/12/10 |  | (20,000) |  |
|  | אקוויטי(3) | 0 |  |
| 31/12/11 |  | (20,000) |  |
|  | אקוויטי 12 (4) | 30,000 |  |
| 31/12/12 |  | 10,000 |  |
|  |  |  |  |

**ביאורים**

1. לכאורה $40\%\*-60,000-400=(24,400)$

אפשר להכניס את חשבון ההשקעה עד (20,000) כלומר ,

השנה ניתן לרשום $19,600+20,000=39,600$

במאזן א'

השקעה ב-ב' : 0

הפרשה להפסד 4,800

1. לכאורה $40\%\*-70,000-400=(28,400)$

אבל מקסימום הפסדי אקוויטי שאפשר לרשום $20,000-4,800=15,200$

ונזכור שלא רשמנו 13,200

1. לכאורה $40\%\*-30,000-400=(11,600)$

אבל צריך לזכור ש- 13,200 לא הוכרו כהפסדי אקוויטי ולכן לא ניתן לרשום כלום כרווחי אקוויטי

(13,200)

11,600

---------

ונזכור שלא רשמנו (1,600)

1. לכאורה $40\%\*-80,000-400=(31,600)$

אבל צריך לזכור ש-1,600 לא הוכרו כהפסדי אקוויטי ולכן לא ניתן לרשום כלום כרווחי אקוויטי

(13,200)

11,600

(1,600)

---------

ולכן נרשום רק 1,600

**מקרה ג' - גירעון בהון העצמי ומספר השקעות הקשורות לחברה ב'**

הכוונה היא שא' משקיעה לא רק במניות הרגילות של ב' אלא בהשקעות נוספות **למשל:** היא משקיעה במניות הבכורה של ב' או שהיא נותנת לה הלוואה ללא כוונת פירעון כשהמשמעות היא שהיא משקיעה בה עוד כספים במאזן כל ההשקעות הללו מוצגות כהשקעה אחת ב-ב' ובביאור מפרטים את סוגי ההשקעות . כאשר לחברה ב' יש הון עצמי שלילי אז נוצר ספר בדבר יכולתה של א' לקבל את ההשקעות הללו חזרה במקה הזה יש לייחס את הפסדי האקוויטי גם להשקעות הללו. באופן הבא: ההשקעה הראשונה שנייחס לה הפסדי אקוויטי זו ההשקעה האחרונה שמגיע לה משהו בסדר העדיפות בפירוק, כלומר , ההשקעה הכי נחותה . אם במועד מאוחר יותר חברה ב' תרוויח אנו לא נמשוך רווחי אקוויטי עד גובה הפסדי האקוויטי שלא הוכרו בעבר . ברגע שנתחיל למשוך רווחי אקוויטי נייחס אותם להשקעות בסדר הפוך מהסדר שבו ייחסנו את הפסדי האקוויטי כלומר , קודם כל נגדיל את ההשקעה הראשונה שמגיע לה משהו בסדר העדיפות בפירוק , כלומר , להשקעה שיש לה עדיפות ראשונה .

**דוגמא מספר 21 – גירעון בהון העצמי ומספר השקעות הקשורות לחברה ב'**

ביום 01/01/08 רכשה חברה א' 30% מהון המניות של חברה ב' תמורת 40,000 ₪.

ההון העצמי של חברה ב' לאותו יום הינו 100,000 ₪ .

חברה א' נתנה לחברה ב' 2 הלוואות ללא מועד פירעון:

הלוואה 1- בסכום של 25,000 ₪

הלוואה 2- בסכום של 40,000 ₪ .

להלוואה 2 יש עדיפות בעת פירוק החברה.

|  |  |
| --- | --- |
| שנה  | רווח / הפסד ב' |
| 2008 | (150,000) |
| 2009 | (10,000) |
| 2010 | (160,000) |
| 2011 | (50,000) |
| 2012 | 60,000 |
| 2013 | 140,000 |
| 2014 | 300,000 |

**נדרש: תנועה בחשבון ההשקעה לשנים 2008-2014 וניתוח חשבון ההשקעה בסוף כל שנה.**

**פיתרון:**

**חשבון ההשקעה :**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 01/01/08 | עלות (1) | 40,000 |  |
|  | אקוויטי 08 (2) | (40,000) |  |
| 31/12/08 |  | 0 |  |
|  | אקוויטי 09 | 0 |  |
| 31/12/09 |  | 0 |  |
|  | אקוויטי 10 | 0 |  |
| 31/12/10 |  | 0 |  |
|  | אקוויטי 11 | 0 |  |
| 31/12/11 |  | 0 |  |
|  | אקוויטי 12 (3) | 0 |  |
| 31/12/12 |  | 0 |  |
|  | אקוויטי 13 | 0 |  |
| 31/12/13 |  | 0 |  |
|  | אקוויטי 14 (5) | 79,000 |  |
| 31/12/14 (6) |  | 79,000 |  |
|  |  |  |  |

**הלוואות:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **נחותה****הלוואה 1** | **עדיפה****הלוואה 2** | **טור עזר****הפסדים שלא הוכרו** |
| 25,000(5,000)20,000 | 40,0000040,000 |  |
| (3,000)17,000 | 040,000 |  |
| (17,000)0 | $$30\%\*60,000-17,000=31,000$$9,000 |  |
| 0 | (9,000)0 | (6,000)(6,000) |
| --------14,00014,00011,00025,000 | 12,00012,00028,00040,000 | 6,0000 |

**ביאורים**

1. חישוב ע"ע ל-01/01/08

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| תמורה | 40,000 |  |
| נרכש | (30,000) | $$30\%\*100,000=$$ |
| מוניטין  | 10,000 |  |

1. לכאורה $30\%\*-150,000=(45,000)$

את חשבון ההשקעה מותר מקסימום לאפס מעבר לזה אפשר לאפס את שאר ההשקעות (ההלוואות ) כשבהפסדים מתחילים מההשקעה הנחותה ביותר כי אם באמת חברה ב' תתפרק אז ההלוואה הראשונה לא תקבל את הכסף שלה .

1. לכאורה $30\%\*-60,000=(18,000)$

אבל אסור להכיר (6,000)

----------------------------

נכיר ב-12,000

1. לכאורה $30\%\*-140,000=(42,000)$
2. לכאורה $30\%\*-300,000=(90,000)$
* **אם לדוגמא הזאת א' היתה נותנת לב' ערבות ע"ס 100,000 ₪ אז היינו מאפסים את כל חשבונות ההשקעות וההלוואות ורק אח"כ מכניסים את ההשקעה למינוס עד גובה הערבות כלומר, היינו יוצרים בעצם הפרשה להפסד**

**מקרה ד' גירעון בהון והשקעות נוספות ביחס השונה מהשקעה במניות**

נניח את המצב הבא בחברה ד' מחזיקים 3 בע"מ:

1. 40%
2. 30%
3. 30%

נניח שבין כל בע"מ של חברה ד' קיים הסכם שכ"א מהם יתן לחברה ד' הלוואה בעדיפות נמוכה בעת הפירוק כדלקמן :

חברה א תיתן לד' הלוואה של 50,000 ₪

חברה ב תיתן לד' הלוואה של 40,000 ₪

חברה ג תיתן לד' הלוואה של 10,000 ש"ח

כלומר , למרות שחברה א' מחזיקה בחברה ד' 40% היא נותנת לה הלוואה בשיעור 50% מסך ההלוואות שזה אומר שהסיכון שא' לוקחת הוא יותר גבוה משיעור ההחזקה שלה בד' . במקרה כזה אחרי שנאפס את חשבון ההשקעה יש למשוך 50% מהפסדי האקוויטי ולא 40% עד גובה איפוס ההלוואה .

**דוגמא מספר 22 גירעון בהון והשקעות נוספות ביחס השונה מהשקעה במניות**

ביום 01/01/11 רכשה חברה א' 40% ממניות חברה ב' תמורת 40,000 ₪.

ההון העצמי של ב' הינו 100,000 ₪. בנוסף חברה א' נתנה לחברה ב' הלוואה בסדר עדיפות נמוך בעת הפרוק , בסך 50,000 ₪

ההלוואה מהווה 50% מסך ההלוואות של כל בעלי המניות .

בשנת 2011 הפסידה חברה ב' 200,000 ₪ .

**נדרש: מהו סכום ההפסד שתכיר חברה א' בשנת 2011**

**פיתרון**

**חשבון ההשקעה**

|  |  |
| --- | --- |
| 01/01/11 עלות (1) | 40,000 |
| אקוויטי 11 (2) | (40,000) |
| 31/12/11 | 0 |

**הלוואה**

50,000

הפסדי אקוויטי $50\%\*100,000=(50,000)$

0

**ביאורים:**

1. חישוב ע"ע

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| תמורה | 40,000 |  |
| נרכש | 40,000 | $$40\%\*100,000=$$ |

1. לכאורה ב' הפסידה 200,000 ₪

קודם כל את ח-ן ההשקעה נאפס כלומר נכיר ב- $40\%\*100,000=40,000$

מתוך כל ההלוואות 50% $50\%\*100,000=50,000$

מותר לאפס את ההשקעה כלומר נרשום הפסד אקוויטי בסכום של 40,000 ₪ ולכן יוצא שבעצם הכרנו ב-100,000 ₪ מתוך ההפסד של ב'

נניח באותה דוגמא ב' הפסידה 110,000 ₪ 40% מתוך 100,000 שווה 40,000 נקטין את חשבון ההשקעה ב-40,000 מעבר לזה ב-10,000 הנוספים מותר לנו למשוך 50% ולא 40% כי שיעור הסיכון של ההלוואות הוא 50% אז זה ייראה כך :

ח-ן ההשקעה:

|  |  |
| --- | --- |
| 01/01/11 עלות (1) | 40,000 |
| אקוויטי 11 (2) | (40,000) |
| 31/12/11 | 0 |

**מסקנה : אם נתון ששיעור ההלוואות שונה משיעור ההשקעה אז מביאים לאיפוס ההשקעה נמשוך את ההפסד לפי שיעור ההלוואה**

**מקרה ה-רכישת חברה ב' עם גרעון בהון העצמי**

במקרה זה יש לשים לב שכל שקל שא' משלמת גורר ע"ע חיובי כי ההון העצמי של ב' שלילי.

**דוגמא מספר 23 – רכישת חברה ב' עם גירעון בהון העצמי**

ביום 01/01/09 רכשה חברה א' 40% מהון המניות של חברה ב' תמורת 20,000 ₪ .

ההון העצמי של חברה ב' לאותו יום הינו (120,000) ₪

**נדרש: חישוב עודף עלות**

**פיתרון**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| תמורה | 20,000 |  |
| נרכש | (48,000-) | $$40\%\*-120,000=$$ |
| מוניטין | 68,000 |  |

**ההגיון הוא –** גם רכשנו הון עצמי שלילי של 48,000 ₪ וגם היינו מוכנים לשלם 20,000 ₪ זה אומר שהמוניטין שווה 68,000 ש"ח