**פיננסית מתקדמת א- שיעור 29**

**דוגמא לכניסה למאוחד:**

הדו"ח על המצב הכספי ל-12/14 של חברה א' מורכב ממזומן בלבד, בסך 400,000 ₪.

חברה א' לא היתה פעילה בשנת 2015 למעט פעולה אחת:

ב-12/15 חברה א' רכשה 8,000 מתוך 10,000 מניות של ב' תמורת 360,000 ₪.

מחיר מניה של ב' 40 ₪. זשמ"ש לפי שוו"ה.

הדו"ח של חברה ב' לאותו יום :

|  |  |
| --- | --- |
| מזומן | 100,000 |
| לקוחות | 80,000 |
| רכוש קבוע | 120,000 |
| ספקים | (150,000) |
| הון עצמי | (150,000) |

**נדרש: ערוך נייר עבודה לדו"ח תזרים והצג דו"ח תזרים**

**פיתרון**

שימו לב שנכון ל-12/14 יש רק את הדו"ח של א' שמורכב ממזומן בלבד רק ב-12/15 יש דו"ח מאוחד והוא מורכב מ:

מזומן של א' שנשאר 400k-360k=40k

וכל השאר זה נכסים והתחייבויות של ב'.

נחשב רק ע"ע :

|  |  |
| --- | --- |
| תמורה | 360k+2,000\*40=440,000 |
| נרכש | (150,000) |
| ע"ע | 290,000 🡨 מוניטין |
| מיוחס ל: |  |
| פרמיית שליטה | 360k-40\*8,000=40,000 |
| מוניטין | 250,000 |

להלן נייר עבודה :

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 12/14 | כניסה לאיחוד | 12/15 |
| מזומן | 400,000 |  | 140,000 |
| לקוחות | -- | 80,000 | 80,000 |
| רכוש קבוע | -- | 120,000 | 120,000 |
| מוניטין | -- | 290,000 | 290,000 |
| ספקים | -- | (150,000) | (150,000) |
| זשמ"ש | -- | 80,000 | (80,000) |
| הון בעלים | (400,000) | --- | (400,000) |
|  |  | 260,000 |  |

אנו מזהים שנרכשה חברת בת שאוחדה לראשונה . פותחים טור שנרא **כניסה לאיחוד.** התוצאה הסופית של הטור:

יצא (360,000)

התקבל 100,000 🡨 מזומן של הבת

בנטו יצא (260,000 ) 🡨 הופכים כיוון

1. צירוף 100% מהנכסים וההתחייבויות של הבת למעט מזומן מהמאזן של ב'.
2. צירוף ע"ע 290,000 – מוניטין
3. צירוף זשמ"ש- 80,000

כעת מאוזן.

כעת נציג את דו"ח התזרים:

|  |  |
| --- | --- |
| **פעילות שוטפת:** | 0 – החברה לא היתה פעילה |
| **פעילות השקעה :** |  |
| רכישת בת שאוחדה לראשונה – נספח | (260,000) |
| **פעילות מימון :** | 0 |
| **תנודות בשע"ח :** | 0 |
| **ירידה במזומנים** | (260,000) |
| **מזומן יתרת פתיחה:** | 400,000 |
| **מזומן יתרת סגירה:** | 140,000 |
|  |  |
|  |  |
| **נספח – רכישת חברת בת שאוחדה לראשונה** | |
| מזומן שנרכש | (100,000) |
| לקוחות | (80,000) |
| ר"ק | (120,000) |
| מוניטין | (290,000) |
| ספקים | 150,00 |
| זשמ"ש | 80,000 |
| סה"כ מזומן ששולם | (360,000) |
| בניכוי מזומן שנרכש | 100,000 |
| סה"כ | (260,000) |

מצב שני – מעבר מ-IAS39 לשליטה

במקרה זה אנו מיישמים ראשית את גישת המעברים. דהיינו, משערכים את ההשקעה לשוו"ה.

**פקודות היומן :**

1. רווח -

ח' השקעה

ז' רווח מני"ע

**התאמות לרווח**

1. מימוש קרן הון –

ח' מס נדחה

ז' קרן הון זמין למכירה

**טור עזר**

1. מימוש קרן הון -

ח' קרן הון ז"ל

ז' רווח מני"ע

**התאמות לרווח.**

לאחר שיישמנו את גישת המעברים מבצעים את אותו טור (מהדוגמא הקודמת) של כניסה לאיחוד אבל בטור הזה נצטרך לבטל את ההשקעה כי במאוחד אין השקעה.

מצב שלישי – מעבר מ-IAS28 לשליטה

אותו רעיון בדיוק ראשית מיישמים את גישת המעברים. נשערך את ההשקעה לשוו"ה. פקודות היומן :

1. מימוש-

ח' השקעה

ז' רווח הון

התאמות לרווח.

1. מימוש קרנות הון הקשורות לכלולה-

ח' קרן שערוך

ז' עודפים

**טור עזר**

**ו-** ח' קרן הון ז"ל

ז' אקוויטי

**התאמות לרווח**

לאחר שיישמנו את גישת המעברים שוב פותחים את הטור של כניסה לאיחוד ושוב נצטרך לבטל את ההשקעה כי הרי היא לא מופיעה במאוחד.

מצב רביעי – מעבר משליטה לאפס – יציאה מהמואחד

פקודת היומן היא:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | חובה | זכות |
| מזומן (אם) |  |  |
| מזומן (בת) |  |  |
| נכסים (בת) |  |  |
| התחייבויות (בת) |  |  |
| ע"ע |  |  |
| זשמ"ש |  |  |
| רווח הון |  |  |

את הפעולה הזאת בלי המילה מזומן נבצע בטור חדש אותו נפתח המכונה יציאה מהמאוחד . הטור הזה לא יתאזן בדיוק בגובה המזומן אותו עלינו להציג בפעילות השקעה .

**אז מה נציג בטור הזה?**

1. גריעת 100% מהנכסים וההתחייבויות של הבת בלי מזומן.
2. גריעת ע"ע
3. גריעת זשמ"ש
4. רישום רווח הון

**דגשים:**

1. **רווח הון –** חייבים לרשום את רווח ההון בטור אחרת הפקודה לא תהיה מאוזנת אבל אנחנו חייבים גם לרשום את רווח ההון כהתאמה לרווח בפעילות השוטפת, לכן- נפתח שורה בנייר העבודה שנקרא לה **רווח הון** ונרשום בטור בכיוון האמיתי שלו ז' רווח הון ופעילות שוטפת בכיוון ההפוך (חובה) כך שהשורה הזאת תמיד תיהיה 0
2. כמובן שכתוצאה מאיבוד השליטה צריך לממש את כל קרנות ההון שהן ע"ח הבעלים והם קשורים לחברת הבת, פקודות היומן יהיו:

ח' קרן שערוך

ז' עודפים

**טור עזר**

ח' קרן הון ז"ל

ז' רווח מני"ע

**התאמות לרווח**

**דוגמא**

הדו"ח על המצב הכספי ל-12/14 של חברה א' מורכב ממזומן בלבד, בסך 400,000 ₪.

חברה א' לא היתה פעילה בשנת 2015 למעט פעולה אחת:

ב-12/15 חברה א' רכשה 8,000 מתוך 10,000 מניות של ב' תמורת 360,000 ₪.

ב-12/16 מכרה החברה את ההשקעה בתמורה ל-380,000 ₪ והפכה ללא פעילה .

מחיר מניה של ב' 40 ₪. זשמ"ש לפי שוו"ה.

הדו"ח של חברה ב' לאותו יום :

|  |  |
| --- | --- |
| מזומן | 100,000 |
| לקוחות | 80,000 |
| רכוש קבוע | 120,000 |
| ספקים | (150,000) |
| הון עצמי | (150,000) |

**נדרש: ערוך נייר עבודה לדו"ח תזרים והצג דו"ח תזרים**

**פיתרון**

להלן נייר עבודה:

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 12/14 | כניסה לאיחוד | 12/15 | יציאה מהמאוחד | שוטפת | 12/16 |
| מזומן | 400,000 |  | 140,000 |  |  | 420,000 |
| לקוחות | -- | 80,000 | 80,000 | (80,000) |  |  |
| רכוש קבוע | -- | 120,000 | 120,000 | (120,000) |  |  |
| מוניטין | -- | 290,000 | 290,000 | (290,000) |  |  |
| ספקים | -- | (150,000) | (150,000) | 150,000 |  |  |
| זשמ"ש | -- | 80,000 | (80,000) | 80,000 |  |  |
| הון בעלים | (400,000) | --- | (400,000) |  | (20,000) | (420,000) |
| רווח הון |  |  |  | (20,000) | רווח הון 20,000 |  |
|  |  | 260,000 |  | (280,000) |  |  |

אנו מזהים כי נמכרה חברת בת שאוחדה בעבר . נפתח טור שהתוצאה הסופית שלו היא התקבל 380,000 ₪ שזה התמורה.

1. גריעת 100% מהנכסים וההתחייבויות של הבת ללא מזומן.
2. גריעת ע"ע 290,000
3. גריעת זשמ"ש – לשם כך עלינו לחשב את תרומת ההון של חברת הבת :

150,000+250,000=400,000

הזשמ"ש אם כך הוא 20% מ-400,000 🡨 80,000

1. רווח הון – לשם כך עלינו לחשב השקעה תיאורטית 80%\*400k+40k=360,000

ואז :

|  |  |
| --- | --- |
| תמורה | 380,000 |
| השקעה תיאורטית | (360,000) |
| רווח הון | 20,000 |

**הצגת דו"ח תזרים :**

|  |  |
| --- | --- |
| **פעילות שוטפת:** |  |
| רווח לפי דו"ח | 20,000 |
| התאמות רווח הון | (20,000) |
| **סה"כ** | **0** |
| **פעילות השקעה :** |  |
| מכירת בת שאוחדה בעבר – נספח | 280,000 |
| **פעילות מימון :** | **0** |
| **תנודות בשע"ח :** | **0** |
| **עליה במזומנים** | **280,000** |
| **מזומן יתרת פתיחה:** | **140,000** |
| **מזומן יתרת סגירה:** | **420,000** |
|  |  |
| **נספח – מכירת חברת בת שאוחדה בעבר** |  |
| מזומן שנמכר | 100,000 |
| לקוחות | 80,000 |
| ר"ק | 120,000 |
| מוניטין | 290,000 |
| ספקים | (150,000) |
| זשמ"ש | (80,000) |
| רווח הון | 20,000 |
| סה"כ מזומן שהתקבל | 380,000 |
| בניכוי מזומן שנמכר | (100,000) |
| סה"כ | 280,000 |

מקרה חמישי- מעבר משליטה ל-IAS28 או ל-IAS39

השוני היחידי לעומת המקרה הקודם הוא שניצור השקעה לפי שוו"ה – גישת המעברים.

**שתי דוגמאות כוללות לנושא תרגילים 5+6 .**

**תזרים מזומנים וניירות ערך המירים שהנפיקה הבת**

1. **אופציות –**
2. **מועד הנפקה –**

ח' מזומן

ז' זשמ"ש

**פעילות מימון בגובה המזומן**

1. **פקיעת מרכיב הון –**

ח' זשמ"ש

ז' קרן הון עסקאות עם זשמ"ש

**טור עזר**

1. **האם רוכשת אופציות בשוק-**

ח'' זשמ"ש

ח' קרן הון עם זשמ"ש

ז' מזומן – **פעילות מימון**

**טור עזר פעולת מיון**

1. **המרה – ונניח ונוצרה ירידה ללא איבוד שליטה –**

ח' מזומן

ז' זשמ"ש

ח' קרן שערוך

ח' קרן הון ז"ל

ז' קרן הון עסקאות עם זשמ"ש

מפצלים:

ח' מזומן

ז' זשמ"ש

**פעילות מימון**

**וכל השאר טור עזר**

1. **אג"ח להמרה שהנפיקה הבת**
2. ח' מזומן

ז' אג"ח לשלם

**בגובה מרכיב ההתחייבות כלפי חיצוניים פעילות מימון**

ח' מזומן

ז' זשמ"ש

**בגובה מרכיב ההון כלפי חיצוניים פעילות מימון**

1. **הוצאות מימון**

ח' הוצאות מימון

ז' אג"ח לשלם

1. **התאמות לרווח**

ע"ח ריבית – שוטפת או מימון לפי המדיניות

ע"ח קרן - מימון

1. **פקיעת מרכיב הון**

ח' זשמ"ש

ז' קרן הון עסקאות עם זשמ"ש

**טור עזר**

1. **פדיון מוקדם –** נזכיר שמפצלים בין פדיון התחייבות לפדיון הון

**לגבי פדיון ההתחייבות :**

ההפסד מהפדיון – **התאמות לרווח**

את התשלום צריךך לפצל :

הריבית שנצברה לאותו יום – **שוטפת או מימון לפי המדיניות**

כל השאר – **פעילות מימון**

לגבי פדיון – **כמו פדיון אופציה :**

ח' זשמ"ש

ח' קרן הון עסקאות עם זשמ"ש

ז' מזומן – **פעילות מימון**

**תיקון – טור עזר**

1. **המרת אג"ח להמרה ונניח ירידה ללא איבוד שליטה –**

ח' אג"ח לשלם

ז' זשמ"ש

ח' קרן שערוך

ח' קרן הון ז"מ

ז' קרן הון עסקאות עם זשמ"ש

**הכל בטור עזר ויש להציג בנספח את העובדה שמיינו מרכיב של התחייבות להון העצמי**

1. **תזרים ומניות באוצר -**
2. **מועד הפדיון –**

ח' מניות באוצר

ז' מזומן

**פעילות מימון**

1. **דיבידנד שחילקה האם –** חלקו הועבר לחברת הבת אין זרימה כלפי חיצוניים. לכן נשקף בפעילות שוטפת או בפעילות מימון אך ורק את אותו דיבידנד שחולק לבעלים.
2. **הנפקה מחדש-**

ח' מזומן

ז' מניות באוצר

ז' פרמיה – רק לפי חלק הבעלים

ז' זשמ"ש

נפצל :

ח' מזומן

ז' פרמיה

**פעילות מימון**

**ואז בטור עזר פעולת מיון :**

ח' פרמיה

ז' מניות באוצר

ז' זשמ"ש

1. **תזמ"ז וחברה כלולה עם מטבע פעילות שונה –** כל מה שדיברנו לגבי תזרים עם חברה כלולה חל גם במקרה הזה ובנוסף :
2. **קרן מהפרשי תרגום הנובעת ממרכיבי ההשקעה –**

ח' השקעה

ז' קרן מהפרשי תרגום

**טור עזר בלי כוכבית**

1. **עסקת גידור –**

**בעת קבלת ההלוואה :**

ח' מזומן

ז' הלוואה לשלם

**פעילות מימון**

**הפרשי שער**

ח' קרן מהפרשי תרגום – נטו

ז' הלוואה לשלם – ברוטו

ח' מס לשלם

**טור עזר בלי כוכבית**

1. **יתרות כספיות ז"א ללא כוונה ומועד סילוק – נניח שהמשקיעה נתנה לכלולה הלוואה במטבע של הכלולה :**

**מתן הלוואה –יוצג בפעילות השקעה**

**הפרשי השער :**

ח' הלוואה לקבל

ז' מס לשלם

ז' קרן מהפרשי תרגום – נטו

**טור עזר בלי כוכבית**

1. **מכירת ההשקעה –**

התמורה – **פעילות השקעה**

רווח הון – **התאמות לרווח**

**בנוסף צריך לממש את הקרן מהפרשי תרגום :**בגין מרכיבי ההשקעה :

ח' קרן

ז' רווח הון

**התאמות לרווח**

בגין המרכיבים מחוץ להשקעה

ח' קרן – נטו

ז' רווח הון – ברוטו

ח' הוצאות מס

**התאמות לרווח**

1. **תזמ"ז וחברת בת עם מטבע פעילות שונה –**