**מאזנים מאוחדים שיעור 12**

**3. עיסקה פנימית של מלאי כאשר שווי המימוש נטו ירד-** בדומה לרכוש קבוע במקרה הזה בכל תאריך מאזן המלאי צריך לעמוד בכל חברה לפי הנמוך מבין העלות לשווי מימוש נטו.

**דוגמא מספר 48- עסקאות פנימיות**

ביום 01/01/08 רכשה חברה א' 50% מחברה ב' תמורת 60,000 ₪ . ההון העצמי של חברה ב' הינו 80,000 ₪ .

חברה ב' הרוויחה כל שנה 50,000 ₪ .

ביום 01/05/08 מכרה חברה א' לחברה ב' מלאי תמורת 10,000 ₪ ר"ג – 30%

שווי המימוש נטו של המלאי לימים 31/12/08 , 31/12/09 ו-31/12/10 הינו 9,000 ₪ , 8,000 ₪ ו-5,0000 ₪ בהתאמה .

**נדרש : תנועה בחשבון ההשקעה לשנים 2008-2010 .**

**פיתרון**

***חשבון ההשקעה***

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *01/01/08* |  |  |
| *עלות : (1)* |  |  |
| *אקוויטי 01/01/08-30/06/08* |  |  |
| *עיסקה פנימית 1 בניין (2)* |  |  |
| *מימוש 1 בניין* |  |  |
| *עיסקה פנימית 1 קרקע* |  |  |
| *עיסקה פנימית 2 (3)* |  |  |
| *30/06/08* |  |  |
| *01/07/08 גריעה (4)* |  |  |
| *01/07/08* |  |  |
| *אקוויטי 01/07/08-31/12/08* |  |  |
| *מימוש 1 בניין (5)* |  |  |
| *מימוש 2 (6)* |  |  |
| *עסקה פנימית 3 (7)* |  |  |
| *31/12/08 (8)* |  |  |

***ביאורים***

1. *חישוב ע"ע ל-01/01/07*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *תמורה* | *60,000* |  |
| *נרכש* | *(40,000)* |  |
| *מוניטין* | *20,000* |  |

1. 31/12/08

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| כנמוך מבין : | א' | ב' |
| עלות |  | 10,000 |
| שווי מימוש נטו | 9,000 | 9,000 |

|  |  |
| --- | --- |
| רשום בע"פ | (1,500) |
| צ"ל | (1,000) |
| שווי מימוש | 500 |

זה דומה לר"ק שלמדנו בסוגייה של ע"ע במקרה של עיסקה פנימית אנו משווים את המלאי לסכום שרשום בפועל בספרי החברה הרוכשת לעומת הסכום שהיה צריך להיות רשום אם לא היתה עיסקה פנימית והנכס היה נשאר בספרי החברה המוכרת . אפשר להסתכל על זה גם בדרך הבאה : בהתחלה דחינו 3,000 ₪ מהרווח שזה בעצם הניפוח במלאי שהרי ביום הראשון המלאי מנופח בגובה הרווח . בסוף השנה בגלל ששווי המימוש נטו ירד , אז חברה ב' בספרים שלה כבר הקטינה את המלאי ב-1,000 ₪ ומכאן שלנו נשאר לדחות רק 2,000 ₪ כפול חלקינו 50%

1. עדכון ע"פ

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| יש בע"פ | (1,000) |  |
| צ"ל | (500) | כנמוך מבין :   |  |  |  | | --- | --- | --- | | עלות | 7,000 | 10,000 | | שווי מימוש נטו | 5,000 | 5,000 | |
|  | 500 |  |

1. עדכון ע"פ

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| יש בע"פ | (1,000) |  |
| צ"ל | ----- | כנמוך מבין :   |  |  |  | | --- | --- | --- | | עלות | 7,000 | 10,000 | | שווי מימוש נטו | 5,000 | 5,000 | |
|  | 1,000 |  |

לסיכום : כל פעם שנתון שווי מימוש נטו בגין המלאי , יש לעדכן את העיסקה הפנימית (בדיוק כמו שעשינו כשהיה נתון לנו סב"ה בר"ק)

**4. עיסקה פנימית של נכס שיוחס לו ע"ע -** נניח שלחברה ב' יש מלאי שעלותו 10,000 ושוו"ה שלו ליום הרכישה הינו 11,000 ₪ כלומר, ייחסנו לו ע"ע בסך 1,000 ₪ . כעת חברה ב' מוכרת את אותו המלאי שייחסנו לו ע"ע לא' תמורת 15,000 ₪ .

חברה ב' רשמה אצלה רווח בספרים בסך :

מבחינת חברה א' עלות המלאי זה השוו"ה שלו ביום הרכישה ולכן הרווח מנקודת מבטה של חברה א' צ"ל ההפרש הוא בדיוק ע"ע .

מה שאנחנו נצטרך לעשות במקרה כזה זה שני דברים :

1. להפחית מיידית את כל יתרת ע"ע פקודת היומן :

|  |  |
| --- | --- |
| ח' רווחי אקוויטי  ז' השקעה | 1,000 |

אחרי שנרשום את הפקודה הזאת נגיע למצב בו הרווח הרשום הוא הרווח מנקודת מבטה של חברה א'

1. כעת יש לדחות את הרווח בגין העיסקה הפנימית אבל מנקודת מבטה של חברה א' שזה בעצם התמורה פחות העלות לא' שזה בעצם ה-4,000 ₪ פקודת היומן :

|  |  |
| --- | --- |
| ח' רווחי אקוויטי  ז' השקעה | 4,000 |

**דוגמא מספר 49 – עסקאות פנימיות**

ביום 01/01/08 רכשה חברה א' 40% מחברה ב'תמורת 60,000 ₪ . ההון העצמי של ב' הינו 80,000 ₪ .

חברה ב' הרוויחה כל שנה 50,000 ₪ .

באותו יום בספרי חברה ב' מלאי שעלותו 10,000 ₪ ושוויה ההוגן 18,000 ₪

ביום 01/07/08 מכרה חברה ב' לחברה א' את אותו המלאי תמורת 25,000 ₪ .

שיעור המס הינו 30%

ביום 31/12/08 מכרה חברה א' 20% מההשקעה תמורת 20,000 ₪ .

**נדרש : תנועה בחשבון ההשקעה לשנת 2008**

**פיתרון**

**חשבון ההשקעה**

|  |  |
| --- | --- |
| *01/01/08* |  |
| *עלות : (1)* | *60,000* |
| *אקוויטי 2008* |  |
| *הפחתת ע"ע* |  |
| *עיסקה פנימית* |  |
| *גריעה* |  |
| *31/12/08* | 60,248 |

***ביאורים***

1. *חישוב ע"ע ל-01/01/07*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *תמורה* | *60,000* |  |
| *נרכש* | *(32,000)* |  |
| *מוניטין* | *28,000* |  |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ייחוס | 01/01/08 |  |
| מלאי | 3,200 |  |
| מ"נ | (960) |  |
| מוניטין | 25,760 |  |
|  | 28,000 |  |

1. חברה ב' רשמה בספרים שלה רווח של חברה א' משכה מזה בסעיף רווחי אקוויטי אנחנו הפחתנו ע"ע בסך 2,240 כך שמה שנשאר מהרווח שחברה א' משכה סכום זה יצא לנו לדחות בעיסקה פנימית .

**מסקנה : אם חברה א' מוכרת לחברה א' נכס שייחסנו לו ע"ע אז וץץ מהפחתת ע"ע אנו צריכים לטפל בעיסקה הפנימית כאשר מה שצריך לזכור זה לקחת את העלות של הנכס לחברה א' .**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| כנמוך מבין : | א' | ב' |
| עלות |  | 10,000 |
| שווי מימוש נטו | 9,000 | 9,000 |

|  |  |
| --- | --- |
| רשום בע"פ | (1,500) |
| צ"ל | (1,000) |
| שווי מימוש | 500 |

זה דומה לר"ק שלמדנו בסוגייה של ע"ע במקרה של עיסקה פנימית אנו משווים את המלאי לסכום שרשום בפועל בספרי החברה הרוכשת לעומת הסכום שהיה צריך להיות רשום אם לא היתה עיסקה פנימית והנכס היה נשאר בספרי החברה המוכרת . אפשר להסתכל על זה גם בדרך הבאה : בהתחלה דחינו 3,000 ₪ מהרווח שזה בעצם הניפוח במלאי שהרי ביום הראשון המלאי מנופח בגובה הרווח . בסוף השנה בגלל ששווי המימוש נטו ירד , אז חברה ב' בספרים שלה כבר הקטינה את המלאי ב-1,000 ₪ ומכאן שלנו נשאר לדחות רק 2,000 ₪ כפול חלקינו 50%

1. עדכון ע"פ

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| יש בע"פ | (1,000) |  |
| צ"ל | (500) | כנמוך מבין :   |  |  |  | | --- | --- | --- | | עלות | 7,000 | 10,000 | | שווי מימוש נטו | 5,000 | 5,000 | |
|  | 500 |  |

1. עדכון ע"פ

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| יש בע"פ | (1,000) |  |
| צ"ל | ----- | כנמוך מבין :   |  |  |  | | --- | --- | --- | | עלות | 7,000 | 10,000 | | שווי מימוש נטו | 5,000 | 5,000 | |
|  | 1,000 |  |

**5. מכירת השקעה עם עיסקה פנימית ב🡨 א –** מצד אחד אמרנו שאם חברה ב' מכרה לחברה א' נכס והנכס אצל חברה א' , אז אסור לממש את העיסקה הפנימית. מצד שני , אם מכרנו את כל חברה ב' אז אין יותר חשבון השקעה בחברה ב' . אם העיסקה הפנימית טופלה לפי הגישה הראשונה ז"א :

ח' רווחי אקוויטי

ז' השקעה

אז שניה לפני שגורעים יש למיין את העיסקה הפנימית כלומר , להוציא את העיסקה הפנימית מחשבון ההשקעה ולהציג אותה כקיזוז מהנכס עצמו. אחר כך יש לגרוע את כל חשבון ההשקעה שכבר לא כולל את העיסקה הפנימית . אם העיסקה טופלה בגישה השנייה ז"א

ח' רווחי אקוויטי

ז' נכס (כאן מלאי )

אז אין בעיה כי העיסקה הפנימית בכלל לא נמצאת בחשבון ההשקעה , אז אפשר לגרוע את כל חשבון ההשקעה .

**דוגמא :** נניח שבדוגמא האחרונה שפתרנו נתון שביום 31/12/08 חברה א' מכרה את כל ההשקעה ולא רק 20% ממנה תמורת 50,000 ₪ .

נדרש: פקודות יומן

**פיתרון :**

חשבון ההשקעה ביום 31/12/08 : 75,800

1. במיון העיסקה הפנימית :

ח' השקעה 1,960 🡨 להחזיר לחשבון ההשקעה

ז' מלאי (ברוטו)

ח' מס נדחה 840

1. גריעה

**6.עיסקה פנימית של נכס משוערך -:**

1. אם חברה ב' מכרה לחברה א' נכס משוערך אז חברה ב' בדו"ח הנפרד שלה מממשת את קרן השיערוך (ח' קרן שיערוך ז' עודפים). מבחינת חברה א' שגם לה יש קרן שיערוך שהיא משכה בעצם מחברה ב' לא מממשת את קרן השערוך שבספרים שלה כי הנכס אצלה . כאשר חברה א' תמכור את הנכס לחיצוניים אז היא תממש את קרן השערוך שבספריה.
2. כאשר חברה א' מכרה לחברה ב' נכס משוערך ונניח שחברה א' מחזיקה בחברה ב' 40% . היא מימשה את כל קרן השיערוך שלה אבל 40% מהנכס נשאר אצלה כי היא מחזיקה ב-ב' 40% ולכן אנו נצטרך לבצע פקודת תיקון ולהחזיר חזרה 40% מהקרן הפקודה תיהיה

|  |  |
| --- | --- |
| ח' עודפים  ז' קרן שיערוך | 40% |

כך יוצא שחברה א' בעצם מימשה 60% מקרן השיערוך (בגין המכירה לחיצוניים).

**החזקה לצדדים**

קודם כל לפני שנדבר על החזקה לצדדים נסביר שאם חברה א' שולטת בחברה ב' כלומר , מחזיקה בה מעל 50% ויש עיסקה פנימית בין א' ל-ב' אז יש לדחות 100% מהעיסקה הפנימית כי אם א' שולטת ב-ב' אז א' קובעת באופן **בלעדי** את כל תנאי העיסקה . ואז התקן קובע , שיש לבטל את כל העיסקה . 100% ממנה ולא משנה מה שיעור ההחזקה.

**החזקה לצדדים –** הכוונה היא שחברה א' מחזיקה בכמה חברות באופן בלתי תלוי .

**למשל :**

אין קשר בין החברות שלמטה .

במקרה כזה יש לבצע תנועה בחשבון ההשקעה בכל חברה בנפרד באופן בלתי תלוי .

**עיסקאות פנימיות בין חברות מוחזקות**

את הרווח בגין העיסקה הפנימית יש לדחות בחשבון ההשקעה של החברה המוכרת .

**הסיבה –** אם ב' מכרה לג' נכס אזז ב' רשמה את הרווח . חברה א' משכה את הרווח הזה בחשבון ההשקעה ב-ב' אז איפה שהוא רשום שם כמובן נדחה אותו

**אחוזי הדחיה**

תמיד צריך לחשוב על זה כאילו הנכס עבר דרך חברה א' .

**למשל :**

**א🡨 ב' 40%**

**ו-א'🡨ג' 30%**

**ב' מכרה 🡨 ג' מלאי ברווח של 100 ₪**

אנו צריכים לדחות מהרווח הזה כי אם ב' מכרה את המלאי ל-א' אז אנו צריכים לדחות 40% ואז אם א' מוכרת אותו לחברה ג' צריך לדחות 30%

**או למשל :**

**א🡨 ב' 40%**

**ו-א'🡨ג' 80%**

**ב' מכרה 🡨 ג' מלאי ברווח של 100 ₪**

אנו צריכים לדחות מהרווח הזה כי אם ב' מכרה את המלאי ל-א' אז אנו צריכים לדחות 40% ואז אם א' מוכרת אותו לחברה ג' צריך לדחות 100% מתוך ה-40% ז"א 40%

**מימוש העיסקה הפנימית**

תמיד צריך לבדוק איפה נמצא הנכס כלומר , יש לעקוב אחרי הנכס .

אם הוא נמכר לחיצוניים אז כמובן שנממש את העיסקה הפנימית אבל גם אם מכרנו את החברה שבה נמצא הנכס אז יש לממש את העיסקה הפנימית כי יחד עם החברה מכרנו גם את הנכס.

**למשל :**

**א🡨 ב' 40%**

**א🡨 ג' 30%**

**ב' מכרה 🡨 ג' מלאי ברווח של 100 ₪**

**נניח כעת שחברה א' מכרה 5% ממניות חברה ג' במקרה זה צריך לממש :**

**נניח כעת שא' מכרה20% ממניות חברה ג'**

שיעור ההחזקה החדש 10% בגלל שיצאנו מias 28 ומסתכלים על זה כאילו מכרנו את כל חברה ג' אז יש לממש את כל העיסקה הפנימית בסך 12

**כעת נניח שא' רכשה עוד 50% ממניות חברה ג' (אחוז חדש 80%)** גם הפעם בגלל שמסתכלים עלזה כאילו מכרנו את כל ההשקעה של ה-30% צריך לממש את כל העיסקה הפנימית .

כעת נניח שא' רכשה 40% ממניות ב' ו80% ממניות חברה ג' אז :

80%=100%

**כעת נניח שא' מכרה 5% ממניות ג'**

ז"א אחוז ההחזקה החדש הוא 75% ועדיין יש שליטה של מעל 50% ובשליטה דוחים 100% ולכן אין שום שינוי .

**כעת נניח שא' מכרה 50% מהמניות של ג' (שיעור ההחזקה החדש 30% )** אז נממש את הכל כי יצאנו מ-IFRS10 ואם יוצאים מתקן מסוים אז לפי גישת המעברים מסתכלים על זה כאילו מכרנו הכל ולכן נממש את כל העיסקה הפנימית

**הערה : מימוש עיסקה פנימית בגין מכירת החברה עצמה תמיד יהיה כנגד רוו"ה ממכירת החברה. כי המימוש של העיסקה הפנימית נוסע ממכירת החברה וזה חלק בלתי נפרד מרווח ההון כתוצאה ממכירת החברה .**

**החזקה בשרשרת**

**קביעת השפעה מהותית של א' בחברה ג'**

לחברה א' יש השפעה מהותית בחברה ג' אם שיעור ההחזקה של חברה א' בג' :

1. הישיר
2. העקיף אבל רק דרך חברות בנות

הינו 20% ומעלה

**למשל :**

1. ישיר 0%
2. עקיף דרך הבת 40%

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

סה"כ 40%

הרעיון הוא כזה : אם א' קובעת לב' מה לעשות ולב' יש השפעה באופן משמעותי על ג' אז ברור שלא' יש השפעה משמעותית על הפעולות של ג'

**או למשל :**

1. ישיר 0%
2. עקיף 70%

----------

**סה"כ 70%**

הרעיון שאם א' קובעת על ב' וב' קובעת על ג' אז ברור שא' קובעת על ב'

**או למשל :**

1. ישיר 0%
2. עקיף דרך הבת 0%

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

סה"כ 0%

חברה ב' היא אינה חברה ב' אלא היא חברה כלולה

יוצא שלא' אין השפעה מהותית על ג' אבל זה לא הגיוני כי ב' קובעת לחברה ג' מה לעשות ולחברה א' יש השפעה מהותית על חברה ב' ואם א' משפיעה על ב' באופן מהותי אז ברור שיוצא שהיא משפיעה גם על ג' באופן מהותי ולכן במקרה כזה אנו בכל זאת נגיד שלא' יש השפעה מהותית בג' .

**או למשל :**

1. ישיר 0%
2. עקיף 0%

במקרה זה באמת אין לחברה א' השפעה מהותית על חברה ג' אא"כ הנסיבות מורות אחרת .

בכל אופן כל מה שאנו רוצים לדעת עדיין זה האם לא' יש השפעה מהותית בג' וזה רק כדי לדעת אם אנו בias 28 מעכשיו אנו מדברים אך ורק על המצב האחרון שבו לא' אין השפעה מהותית בג' אבל אנו מניחים שהנסיבות מורות שכן יש לא' השפעה מהותית בג' .

במקרה הזה , חברה ב' מנהלת את ההשקעה שלה בחברה ג' לפי שיטת השווי המאזני , כלומר , חברה ב' מושכת 30% מהרווחים של חברה ג' מפחיתה ע"ע מפחיתה ע"פ וכו'

חברה א' מושכת את חלקה 40% מתוך הרווח המתוקן של חברה ב' כלומר לאחר שחברה ב' נתנה ביטוי לכל מה שקשור להשקעה שלה בג' . יוצא שבעקיפין חברה א' מקבלת 12% מהרווחים של ג'.

**עודף עלות**

אם קודם כל א' רכשה את ב' וררק אח"כ ב' רכשה את ג' אז כשא' רוכשת את ב' אין לב' את ג' אז חישוב ע"ע יהיה רגיל ונייחס אותו רק לנכסים של חברה ב' . אח"כ כשב' רוכשת את ג' אז החישוב יהיה רגיל כי לחברה ב' יש רק את ג' והיא תייחס את ע"ע רק לנכסי חברה ג'.

אם קודם כל חברה ב' רוכשת את ג' ורק אח"כ א' באה ורוכשת את ב' ביום שא' רוכשת את ב' לחברה ב' כבר יש השקעה בחברה ג' כלומר , במאזן של ב' יש נכס , השקעה בחברה ג' שאם הוא שווה יותר מהערך הפנקסני שלו אז יש לייחס לו ע"ע שהרי אם הנכס שווה יותר חברה א' תשלם עליו יותר .

זה קורה בעצם כשבחברה ג' יש נכס ששווה יותר מערכו הפנקסני ואז חברה א' מוכנה לשלם על זה יותר כי בעקיפין היא מחזיקה בג' .

קודם כל כשמחשבים את ע"ע של א' ו-ב' יש לקחת את חלקינו מתוך ההון העצמי המתוקן של חברה ב' ז"א ההון העצמי שכולל את ח-ן ההשקעה בג' לפי שיטת האקוויטי . אם מכל סיבה שהיא ב' ניהלה את ההשקעה בג' לפי IAS39 אז מדובר בעצם בטעות בחברה ב' ולכן יש לתקן את ההון העצמי של ב' בדיוק כמו בהסתייגות .

הכי פשוט זה להוציא את חשבון ההשקעה כפי שהוא רשום באותו יום (IAS39) ולהכניס במקומו את חשבון ההשקעה הנכון (לפי IAS28)

**דוגמא מספר 51 – החזקה בשרשרת חישוב ע"ע**

חישוב ע"ע א🡨 ב 01/01/09

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| תמורה | 80,000 |  |
| נרכש (1) | (59,475) |  |
|  | 20,525 |  |

ביאורים :

1. למרות שב' מחזיקה בג' 40% וזה אומר שיש לה השפעה מהותית בג' ב' ניהלה את ההשקעה לפי IAS39 וזו טעות . אז קודם כל נוציא את ההשקעה כפי שב' ניהלה אותה ונתון שהיא ניהלה אותה לפי השקעה ז"ל . אם ב' ניהלה את ההשקעה כז"ל זה אומר שהיא גם יצרה מס נדחה וזה לא נכון כי גם אותו צריך להוציא מההון העצמי .

המ"נ שב' יצרה

1. חישוב ע"ע ב🡨ג ל-01/01/08

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| תמורה | 50,000 |  |
| נרכש | (40,000) |  |
| מוניטין | 10,000 |  |

חשבון ההשקעה ב🡨 ג ליום 31/12/08=01/01/09

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| חלקינו בשווי | 72,000 |  |
| ע"ע =מוניטין | 10,000 |  |
|  | 82,000 |  |

**ייחוס ע"ע**

חברה א' צריכה לייחס את ע"ע לכל הנכסים וההתחייבויות של חברה ב' כולל לנכס חשבון ההשקעה בג' באופן הבא :

שיעור ההחזקה \* (השוו"ה של ההשקעה – הערך הפנקסני של ההשקעה)

בגין ע"ע הזה של ההשקעה אין מס נדחה כי מס נדחה בגין חשבון ההשקעה לפי שיטת האקוויטי אנו יוצרים אך ורק אם יש כוונת מכירת ההשקעה או בגין חלוקת דיבידנד אם הוא חייב במס או דיבידנד ממפעל מאושר . בדוגמא שלנו :

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ייחוס | 01/01/09 |  |
| השקעה ב🡨ג | 3,900 |  |
| מוניטין | 16,625 |  |
|  | 20,525 |  |

כדי לדעת איך להפחית את ע"ע בגין חשבון ההשקעה יש לפרק את ע"ע לכל הנכסים ולכל ההתחייבויות של חברה ג' שהשווי ההוגן שלהם שונה מערכם הפנקסני

לדוגמא :

נניח שביום 01/01/09 בספרי חברה ג' יש קרקע שערכה הפנקסני 100,000 ₪ והשוו"ה שלה באותו היום 150,000 ₪ .

חברה א' תייחס ע"ע לקרקע :

כעת נניח שביום 01/01/08 כשב' רכשה את ג' השוו"ה של הקרקע היה 150,000 ₪

במקרה זה עודף העלות יחושב כך : כי כשב' רכשה את ג' היא ייחסה ע"ע של 50,000 ₪ לקרקע כך שהקרקע רשומה בספרי חברה ב' בסכום של 150,000 ₪ שהרי זו העלות לב' כמובן כפול חלקינו . כעת כשא' רוכשת את ב' ב-ב' יש קרקע שרשומה על 150,000 ושווה 150,000 ולכן אין ע"ע

כעת נניח שביום 01/01/09 השוו"ה של הקרקע 190,000

אז ע"ע יהיה

כעת נניח שביום 01/01/09 השוו"ה של הקרקע 140,000

אז ע"ע יהיה

אם נתון שה-140,000 ₪ מייצג סב"ה של הקרקע

אז ע"ע יהיה 0 כי החישוב יהיה

**מסקנה : את חשבון ההשקעה אנו מפרקים לנכסים של חברה ג' לפי ההפרש בין השווי ההוגן היום () ביום שא' רכשה את ב' לבין השוו"ה בזמנו (כשב' רכשה את ג').**