**פיננסית מתקדמת א- שיעור 24**

**פתרון שאלה מס' 1**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| צריך להיות : | 31/12/2008 |  | 31/12/2007 |  | 01/01/2007 |
|  | **$** | | **₪** | |  |
|  |  |  |  |  |  |
| היה בפועל : | 31/12/2008 |  | 31/12/2007 |  | 01/01/2007 |
|  | **$** | | **$** | |  |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| עד 12/07 מטבע הפעילות של הישות היה ₪ ומ-2008 מטבע הפעילות הוא דולר $. אע"פ כן הישות מדדה לכל אורך הדרך בדולרים, על כן הדו"חות שלה שגויים .  **שימו לב !** הדו"חות של 2007 זה ברור אבל גם הדו"חות של 2008 בגלל הפריטים הלא כספיים אשר נרכשו לפי 12/07.  מדובר על החלק הראשון של התקן - יש טעות גם ב 2007 וגם ב 2008. | | | | | | |
| **ביאור 1:**   1. 12/07 ₪ 2. 12/07 $ 3. 12/08 $ 4. 12/08 ₪ | | | | | | |
| **ריכוז של הנדרשים בטבלה אחת :** | | | | | | |
|  | | **12/07 ₪** | | **12/07 $** | **12/08 $** | **12/08 ₪** |
| מזומן | | 600,000 | | 300,000 | 200,000 | 600,000 |
| לקוחות | | 200,000 | | 100,000 | 180,000 | 540,000 |
| מלאי | | 72,000 | | 36,000 | 60,000 | 180,000 |
| רכוש קבוע | | 135,000 | | 67,500 | 100,000 | 300,000 |
| הון מניות | | (15,000) | | (10,000) | (12,500) | (27,500) |
| פרמיה | | (27,000) | | (18,000) | (20,500) | (44,500) |
| קרן מהפרשי תרגום | | --- | | 75,929 | --- | (519,300) |
| עודפים | | (965,000) | | (551,429) | (507,000) | (1,028,700) |
| **דו" על הרווח הכולל** | | | |  |  |  |
| 1. **2008 ב-$**- מטבע הפעילות הוא $ החל מ-2008 אע"פ כן הישות מדדה לכל אורך הדרך בדולרים לכן הדו"חות שלה שגויים . מכאן אנו מבצעים הליך של תיקון 2. **2008 ב**-₪ - נדרש להציג בש"ח על אף שמטבע הפעילות הוא $ . מדובר בהליך של הצגה. חשוב להדגיש שההליך של הצגה מתבצע על הדו"ח המתוקן, דהיינו על נדרש א'. ז"א שגם במקרה זה היו יכולים לדרוש מאיתנו רק את ב' והיינו צריכים לעשות גם את א' וגם את ב'. | | | | | | |
|  | | | **2008 $** | **2008 ₪** |  |  |
| מכירות | | | 500,000 | 1,300,000 |  |  |
| עלות המכר | | | (196,000) | (509,600) |  |  |
| **רווח גולמי** | | | **304,000** | **790,400** |  |  |
| הוצאות הנהלה | | | (279,500) | (726,700) |  |  |
| **רווח** | | | **24,500** | **63,700** |  |  |
| רווח כולל אחר: | | |  |  |  |  |
| קרן מהפרשי תרגום | | | --- | 519,300 |  |  |
| **רווח כולל אחר** | | | **24,500** | **583,000** |  |  |
|  | | | |  |  |  |
| **נדרש 1 - דו"חות על המצב הכספי ₪ 31/12/07** | | | |  |  |  |
| מזומן |  | | ₪ 600,000 |  | פריט כספי לפי מועד הדיווח | |
| לקוחות |  | | ₪ 200,000 |  | פריט כספי לפי מועד הדיווח | |
| מלאי |  | | ₪ 72,000 |  | פריט לא כספי לפי מועד העסקה | |
| רכוש קבוע |  | | ₪ 135,000 |  | פריט לא כספי לפי מועד העסקה | |
| הון מניות |  | | ₪) 15,000) |  | לפי מועד ההקמה | |
| פרמיה |  | | ₪) 27,000) |  |  | |
| עודפים |  | | (₪965,000) |  |  | |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **נדרש 2 - הצגת דוח על המצב הכספי ל 12/07 בדולרים** | | | |
| זהו החלק השני של התקן, צריך לקחת את הדוח המתוקן בשקלים ולהציג אותו ב $.  מטבע הפעילות הוא ₪, מטבע ההצגה הוא $. פריטים כספיים ולא כספיים נציג לפי שער החליפין ליום המאזן | | | |
| **דוח על המצב הכספי 31/12/2007$** | | |
| מזומן | | $300,000 |  |
| לקוחות | | $100,000 |  |
| מלאי | | $36,000 |  |
| רכוש קבוע | | $67,500 |  |
| הון מניות | | )$10,000) |  |
| פרמיה | | ($18,000) |  |
| עודפים | | ($551,429) | **ביאור 2** |
| קרן הון מהפרשי תרגום : | | $75,929 | **ביאור 3** |
|  |  |  |  |
| **נדרש 3 - דוח על המצב הכספי ועל הרווח הכולל ב $** | | | |
| מטבע הפעילות הוא $ והישות מדדה לפי $ מאז ומעולם כשלמעשה היא הייתה צריכה למדוד ב $ רק מ 12/07 .  הישות ביצעה טעות ולכן צריך לתקן את הדוחות שלה (חלק 1 של התקן).  הבעיה תהיה רק עם הפריטים הלא כספיים שנרכשו לפני 12/07 : | | | |
| **שלב 1 - תיקון הדוח על המצב הכספי** | | |  |
| **דוח על המצב הכספי** |  | **31/12/2008** |  |
| מזומן |  | $200,000 | ללא שינוי ממה שהצגנו בנדרש 1 |
| לקוחות |  | $180,000 | ללא שינוי ממה שהצגנו בנדרש 1 |
| מלאי |  | $60,000 | נרכש ב 07/08 ולכן אין צורך לבצע תיקון |
| רכוש קבוע |  | $100,000 | **ביאור 4** |
| הון מניות |  | ($12,500) | **ביאור 5** |
| פרמיה |  | ($20,500) |  |
| עודפים |  | ($507,000) | P.N. |
| **שלב 2 - מציאת הרווח השנתי :** | | |  |
| בדוח על המצב הכספי המתוקן ל 12/07 העודפים בש"ח הינם 965,000, כיוון שבאותו יום יש מעבר למטבע הפעילות $ אז מחלקים ליום המעבר. | | | |
| נבצע תנועה בעודפים: | | **2008** |  |
| י.פ. |  | ($482,500) |  |
| רווח : |  | ($24,500) | P.N |
| 31/12/2008 |  | ($507,000) |  |
|  |  |  |  |
| **שלב 3 - תיקון דוח רווח והפסד** | | |  |
| **דוח רווח והפסד** |  | **2008** |  |
| מכירות |  | $500,000 | כולם בוצעו השנה ולכן אין מה לתקן. |
| עלות המכר |  | ($196,000) | **ביאור 6** |
| הוצאות הנהלה |  | ($279,500) | **ביאור 7** |
| הפרשי שער |  | $0 | p.n |
| רווח השנה |  | $24,500 | לפי נתון שלב 2 |
| נדגיש כי במקרה הזה אין הפרשי שער מכיוון שמטבע הפעילות הוא $ וכל הפעולות בוצעו ב $. | | | |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **נדרש 4 - הצגת דוח על המצב הכספי ל 31/12/08 ב ₪** | | | |  |
| נדרש להציג לפי ₪. מטבע הפעילות הוא נכון ועלינו רק להציגו במטבע ₪ : | | | |  |
| פריטים כספיים ולא כספיים נציג לפי שע"ח של יום המאזן : | | | |  |
| **דוח על המצב הכספי** | | **31/12/2008** |  |  |
| מזומן |  | ₪ 600,000 |  | לפי מועד הדיווח |
| לקוחות |  | ₪ 540,000 |  | לפי מועד הדיווח |
| מלאי |  | ₪ 180,000 |  | לפי מועד הדיווח |
| רכוש קבוע |  | ₪ 300,000 |  | לפי מועד הדיווח |
| הון מניות |  | ₪) 27,500) | **ביאור 8** |  |
| פרמיה |  | (₪44,500) | **ביאור 9** |  |
| קרן מהפרשי תרגום |  | (₪ 519,300) | **ביאור 11** |  |
| עודפים |  | ₪) 1,028,700) | **ביאור 10** |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **שלב 2 - תיקון דוח רווח והפסד** | | |  |
| תרגום דוח רוו"ה והפסד יהיה לפי מועדי ההכרה בהכנסה ובהוצאה | | | |
| **דוח רווח והפסד** |  | **2008** |  |
| מכירות |  | ₪ 1,300,000 |  |
| עלות המכר |  | ₪ -509,600 |  |
| הוצאות הנהלה |  | ₪ -726,700 |  |
| רווח השנה |  | ₪ 63,700 |  |
| רווח כולל אחר: |  |  |  |
| קרן הון בגין הפרשי תרגום | | ₪ 519,300 |  |
| סה"כ רווח השנה |  | ₪ 583,000 |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **דף הביאורים** |  |  |  |  |
| **ביאור 1- דו"ח על המצב הכספי** |  |  |  |  |
| 1. מדובר על הליך של תיקון כי החברה מדדה בדולר וצ"ל בש"ח 2. מדובר על הליך של הצגה כיוון שצריך להציג בדולרים למרום שמטבע הפעילות הוא ₪. נדגיש כי את הליך ההצגה עושים על סמך הדו"ח המתוקן דהיינו על סמך נדרש א'   **למעשה היו יכולים לדרוש רק את נדרש ב' והיינו חייבים לעשות גם את נדרש א' וגם את ב'**   1. מדובר על הליך של תיקון , אמנם הישות מדדה בדולרים אבל כך היא מדדה מאז ומעולם והיא היתה צריכה למדוד בש"ח עד תחילת השנה ורק מאותו יום בדולרים 2. מדובר בהליך של הצגה כי מטבע הפעילות של הישות הוא $ ואנו נדרשים להציג בש"ח. שוב חשוב להדגיש כי הליך ההצגה הוא ביחס לדו"ח המתוקן ל12/08, דהיינו ביחס לפיתרון של נדרש ג' . גם במקרה זה היה מספיק לדרוש את ד' כדי שנצטרך לבצע גם את ג' וגם את ד'. | | | | |
| ביאור 2 - הצגת עודפים לפי מטבע ההצגה | | |  |  |
| כיוון שהחברה הוקמה ב 01/07 וכיוון שאין דיבידנד אז העודפים בסך של 965,000 ₪ מהווים גם את הרווח ומכיוון שהרווח מתפלג באופן שווה הוא מתורגם לפי שער חליפין ממוצע : | | | | |
| עודפים לפי מטבע ההצגה : | | ₪ 551,429 |  | |
|  |  |  |  |  |
| ביאור 3 - ניתוח התנועה בקרן הון מהפרשי תרגום | | |  |  |
| **הקרן נוצרת רק כשמציגים דו"ח בו מטבע ההצגה שונה ממטבע הפעילות לכן בדוגמא הנוכחית היא נוצרת רק בנדרשים ב' ו-ד' ונקבל אותה כ-P.N** | | | | |
| ננתח את התנועה בקרן הון : | |  | מכפילים בשער החליפין הנכון פחות שער החליפין הלא נכון. | |
| הנפקת מניות |  | $7,000 |  | |
| רווח |  | $68,929 |  | |
|  |  | **$75,929** |  |  |
|  |  |  |  |  |
| ביאור 4 - הצגת רכוש קבוע ב 12/08 | | |  |  |
| הרכוש הקבוע ב $ המקולקל מורכב מ 2 : | | |  |  |
|  | **$** | **שע"ח** | **$** |  |
| נרכש ב 01/07 | $80,000 | 0.75 | $60,000 | 1.5/2=0.75 |
| היה כל הזמן $ והיה צריך להיות קודם ₪ ואח"כ $. נחלק את שער החליפין של מועד הרכישה בשער החליפין של 12/07, המועד בו שונה מטבע הפעילות למטבע הנכון. | | | | |
| נרכש ב 07/08 | $40,000 | ללא שינוי | $40,000 | נמדד ב $ והיה צריך להימדד  ב $ ולכן אין שינוי |
|  | **$120,000** |  | **$100,000** |  |
| דרך נוספת למציאת הסכום המתוקן שנרכש ב 01/07: | | | $60,000 | 135000/2\*8/9= |
|  |  |  |  |  |
| ביאור 5- הצגת הון מניות ופרמיה ב 12/08 | | |  |  |
|  | **$** | **שע"ח** | **$** |  |
| הונפק ב 01/07 : | $10,000 | 0.75 | $7,500 | 1.5/2=0.75 |
| היה כל הזמן $ והיה צריך להיות קודם ₪ ואח"כ $. נחלק את שער החליפין של מועד הרכישה בשער החליפין של 12/07, המועד בו שונה מטבע הפעילות למטבע הנכון. | | | | |
| הונפק ב 10/08 : | $5,000 | ללא שינוי | $5,000 |  |
|  | **$15,000** |  | **$12,500** |  |
|  |  |  |  |  |
| ביאור 6- מציאת עלות המכר לשנת 2008 | | |  |  |
| ממה מורכב ה $ המקולקל ? | $ מקולקל | **שע"ח** | $ |  |
| מלאי פתיחה : | $40,000 | 0.90 | $36,000 |  |
| קניות | $220,000 | P.N | $220,000 |  |
| מ.ס. | ($60,000) | ללא שינוי | ($60,000) |  |
| **עלות המכר :** | **$200,000** |  | **$196,000** |  |
|  |  |  |  |  |
| ביאור 7 - מציאת הוצאות הנהלה לשנת 2008 | | |  |  |
|  | **$** | **שע"ח** | ₪ |  |
| פחת נכס 01/07 | $10,000 | 0.75 | $7,500 |  |
| פחת ר"ק 07/08 | $2,105 | ללא שינוי | $2,105 |  |
| השאר | $269,895 | ללא שינוי | $269,895 |  |
|  | **$282,000** |  | **$279,500** |  |
|  |  |  |  |  |
| ביאור 8 - הצגת הון מניות ב ₪ ב 31/12/08 | | |  |  |
| הון המניות צריך להיות מתורגם לפי מועדי ההכרה אבל כיוון שיש כאן מעבר ממטבע פעילות ₪ למטבע פעילות $ אז הון המניות שהונפק לפני 12/07 יתורגם לפי יום המעבר : | | | | |
|  | **$** | **שע"ח** | **₪** |  |
| הונפק ב 01/07 : | $7,500 | 2.00 | $15,000 | שע"ח של 12/07 |
| הונפק ב 10/08 : | $5,000 | 2.50 | $12,500 | שע" של 10/08 |
|  | **$12,500** |  | **$27,500** |  |
|  |  |  |  |  |
| ביאור 9- הצגת פרמיה ב ₪ ב 31/12/08 | | |  |  |
| אותו עיקרון כמו הון המניות : | |  |  |  |
|  | **$** | **שע"ח** | **₪** |  |
| הונפק ב 01/07 : | $13,500 | 2.00 | $27,000 | שע"ח של 12/07 |
| הונפק ב 10/08 : | $7,000 | 2.50 | $17,500 | שע"ח של 10/08 |
|  | **$20,500** |  | **$44,500** |  |
|  |  |  |  |  |
| ביאור 10 - מציאת העודפים | |  |  |  |
| בשנת 2007 המדידה הייתה ב ₪ והעודפים בש"ח הם 965,000 ₪. | | | |  |
| בשנת 2008 המדידה הייתה ב $ והרווח לפי מטבע המדידה ₪ הוא 63,700 24,500\*2.6= | | | | |
| לכן סך העודפים בש"ח ל 12/08 : | | ₪ 1,028,700 |  | |
| ביאור 11 - תנועה בקרן הון | |  |  |  |
| קרן הון בגין שינוי בהון י.פ. | | ₪ )503,500) |  | |
| קרן הון בגין רווח |  | ₪ )9,800) |  | |
| קרן הון בגין הנפקת מניות ב 2008 : | | ₪ )6,000) |  | |
|  |  | **₪) 519,300)** |  |  |

**דוגמא לעסקאות פנימיות בכלולה:**

חברה א' מחזיקה🡨 40% מחברה ב' .

מטבע הפעילות של א' – ₪.

מטבע הפעילות של ב' - $.

ב-01/10/15 מכרה חברה א' לחברה ב' מלאי תמורת 40,000$ עלות המלאי 30,000 ₪.

שערי חליפין :

|  |  |
| --- | --- |
| 01/15 | 1.2 |
| 31/12/15 | 1.5 |

המלאי טרם מומש.

**נדרש: הצג פקודת יומן**

**פיתרון**

כמובן שחברה א' מודדת בש"ח לכן היא רושמת את הרווח בש"ח.

נחשב:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| תמורה | 48,000 |  |
| עלות | 30,000 |  |
| **רווח** | **18,000** | חברה א' מכירה |

חברה ב' רוכשת נכס דולרי 40,000$ . באותו יום המלאי מנופח ב-

*הבעיה היא שאת נכסי חברה ב' אנחנו מתרגמים לפי מועד הדיווח אז הניפוח בנכס בסוף השנה מתורגם לפי 1.5 -* ***כך בולטת הבעיה*** *הרווח הוא 18,000 והניפוח הוא 22,500 ולכן יש השפעה על קרן הון .*

***פקודת היומן***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | ***חובה*** | ***זכות*** |  |
| *מכירות* |  |  | *🡨דחיית הרווח* |
| *עלה"מ* |  |  |
| *השקעה* |  |  |  |
| *קרן מהפרשי תרגום* | *1,800* |  | *P.N* |

***דגשים :***

1. *שימו לב שאת הרווח דחינו לפי המסלול השקלי , את הניפוח בנכס דחינו לפי המסלול הדולרי וההפרש זה* ***הקרן הון***
2. *מבחינה טכנית, בתנועה בח-ן ההשקעה נציג את המסלול השקלי*

*דהיינו .*

*בסוף השנה נציג את המסלול הדולרי דהיינו 9,000*

*ואז ה-1,800 יתקבל כ-P.N של הקרן מהפרשי תרגום .*

1. *כמובן שאפשר לנתח את הקרן בגין העסקה באופן בלתי תלוי. נבצע זאת:*

|  |  |
| --- | --- |
| *ניפוח בדולרים* |  |

1. **מיסים-** נזכיר כי המס הוא תמיד לפי שיעור המס של החברה שרוכשת את הנכס. בדוגמא שלנו שיעור המס של הכלולה .

הוצאות המס ידחו לפי המסלול השקלי ואילו הניפוח בנכס בניכוי המס לפי המסלול הדולרי. כך שלמעשה נקבל את הקרן נטו ממס.

1. **מימוש ע"פ –** מממשים את העסקה לא את הקרן . הקרן ממומשת רק בעת מימוש העסקה. **המשמעות היא** שדקה לפני מימוש העסקה הפנימית מעדכנים את הקרן, ורק אח"כ, מממשים את העסקה .

**לדוגמא:** נניח שב-02/15 המלאי נמכר לחיצוניים ובאותו יום שע"ח הוא -2

**פיתרון**

**נחשוב בשני שלבים :**

שלב ראשון : נעדכן את הקרן

**פקודת היומן:**

|  |  |
| --- | --- |
| ח' קרן מהפרשי תרגום  ז' השקעה |  |

בשלב שני- נכיר ברווח כתוצאה ממימוש העסקה הפנימית .

סכום הרווח שנכיר :

1. יש הטוענים כי ברגע שמממשים את הע"פ יש לממש את הקרן בגינה. לכן כשפועלים כך לא מבצעים פעולת עדכון לקרן אלא הופכים את פעולת הדחיה. אנו כעיקרון עובדים בגישה הזאת אך ורק אם נקבל לכך הנחיה במפורש הגישה הקודמת נכונה יותר.

**מרכיבים מחוץ לחשבון ההשקעה**

ישנם שני מרכיבים שאינם קשורים במישרין לתנועה בחשבון ההשקעה .

1. מרכיב ראשון מכונה **יתרות כספיות לז"א ללא כוונה וללא מועד סילוק.**
2. מרכיב שני מכונה **עסקת גידור.**

**יתרות כספיות לז"א ללא כוונה וללא מועד סילוק**

כדי להבין את הנושא הזה ניזכר בטיפול ביתרות הדדיות .

מטבע הפעילות של א' ושל ב' הוא ₪ .

ב-01/15 חברה א' נתנה לחברה ב' הלוואה בסך 1,000$ .

שע"ח :

01/15 1.2

12/15 – 1.5

נחשוב מה רשום אצל א' ומה רשום אצל ב':

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **א** | **ב** |
| הכנסות מהפרשי שער |  |  |
| הוצאות הפרשי שער |  | 300 |
| הלוואה לקבל |  |  |
| הלוואה לשלם |  | (1,500) |

נשים לב שנוצרו יתרות הדדיות גם תוצאתיות וגם מאזניות. למדנו כי בדו"חות המאוחדים אנו מבטלים יתרות הדדיות ובאקוויטי לא עושים כלום כי אוטומטית מתקבלת התוצאה הנכונה.

**כעת נניח אותה דוגמא בדיוק אבל מטבע הפעילות של ב' הוא דולר.**

**במה משתנים המספרים ?**

נשים לב שההלוואה לשלם היא 1,000 דולר אבל במטבע הצגה ₪ היא עדיין 1,500 ההבדל הוא שאין לה הוצאות הפרשי שער כי היא קיבלה הלוואה של 1,000$ והיא מחזירה 1,000$ ולכן מבחינה תוצאתית זו כבר לא יתרה הדדית.

בספרי חברה א' רשומה הכנסה של 300 ₪ ובספרי ב' לא רשום כלום .

**השאלה היא : כיצד מטפלים בהכנסה הזאת ?**

IAS21 מבחין בין שני מצבים :

1. מדובר על יתרות מסחריות – ספקים, לקוחות, הלוואה לזמן מוקצב וכדו'... במקרה זה התקן דורש להכיר בהכנסה של ה-300 בדו"ח רוה"ס.

**הרעיון הוא** שאם חברה א' נתנה הלוואה לב' היא כאילו השקיע בנכס דולרי. דומה המצב להפקדה בפיקדון דולרי **מדוע?** כי היא תקבל את הכסף חזרה בדולרים ולכן יש הצדקה להכיר בהכנסה מהפרשי שער.

1. מדובר על יתרה כספית לז"א ללא כוונת סילוק וללא מועד לסילוק. בעצם מדובר על מעין השקעה נוספת של א' ב-ב'. **שימו לב** שחברה א' כרגע לא יכולה להנות מהפרשי השער הנ"ל כי היא לא מקבלת את הכסף חזרה , אין כוונת סילוק. לכן IAS21 אוסר על הכרה בהכנסה ודורש לרשום את הפרשי השער הנ"ל כ-**קרן מהפרשי תרגום .** לכן במקום לרשום את הפקודה:

|  |  |
| --- | --- |
| ח' הלוואה לקבל  ז' הכנסות מהפרשי שער | 300 |

נרשום את הפקודה :

|  |  |
| --- | --- |
| ח' הלוואה לקבל  ז' קרן מהפרשי תרגום | 300 |

**דגשים:**

1. **מבחינת מ"ה –** ה-300 ₪ מהווה הכנסה לכל דבר ועניין ולכן מ"ה רוצה על כך כסף .

נניח ששיעור המס הוא 25% - מ"ה רוצה 75 ₪ .

**בהתאם להוראות IAS12** אם יש חבות במס על סעיף המוצג ברווח הכולל האחר עלינו לרשום אותה בתוך הסעיף עצמו זאת כדי שהוא יוצג נטו ממס . לכן הפקודה הנוספת אותה נצטרך להציג היא :

|  |  |
| --- | --- |
| ח' קרן מהפרשי תרגום  ז' מיסים לשלם | 75 |

כך שהקרן מוצגת נטו בסכום של 225 ₪

1. שימו לב כי בדוגמא שהוצגה הפרשי השער נוצרו אצל חברה א' כי היא נתנה הלוואה בדולרים. אבל אם למשל היא היתה נותנת הלוואה בש"ח, אז הפרשי השער היו נוצרים אצל החברה הכלולה שהיא מבחינתה היתה מציגה אותם בדו"ח רוה"ס. אסור לחברה א' למשוך אותם כרווחי אקוויטי צריך לנטרל אותם מהרווח והפסד לצורך רישום רווחי אקוויטי ובמקום זאת לרשום עליהם פקודה של :

|  |  |
| --- | --- |
| ח' השקעה  ז' קרן מהפרשי תרגום | 300 |

יתכן גם מצב שחברה א' נתנה לחברה ב' הלוואה באירו (לא מטבע הפעילות שלה ולא של הכלולה). במקרה זה הפרשי השער יווצרו גם אצל המשקיעה וגם אצל הכלולה, לכן נצטרך לבצע את שתי הפקודות .

1. עד כה עסקנו במצב אשר בו החברה המשקיעה נתנה הלוואה לכלולה. אותו טיפול חשבונאי נבצע במצב שבו הכלולה נתנה הלוואה למשקיעה ללא כוונה וללא מועד סילוק.

דוגמא לנושא:

חברה א' מחזיקה 🡨 40% מהון המניות של ב'.

מטבע הפעילות של א' ₪.

מטבע הפעילות של ב' $.

להלן נתונים לגבי שע"ח :

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | $ 🡨 ₪ | € 🡨₪ |
| 01/15 | 1.2 | 2 |
| ממוצע | 1.4 | 3 |
| 12/15 | 1.5 | 4 |

שיעור המס של חברה א' – 30%

שיעור המס של חברה ב' – 20%

**נדרש: הצג את ההשפעה על הקרן מהפרשי תרגום כאשר ב-01/15 חברה א' נותנת לחברה ב' הלוואה ללא כוונה ומועד סילוק וזאת תחת שלושה מצבים בלתי תלויים:**

1. **ההלוואה בסכום של 10,000$**

**פיתרון**

במצב זה הפרשי השער נוצרים רק אצל חברה א' כי היא מודדת בש"ח והיא נתנה הלוואה דולרית . לעומת זאת אצל חברה ב' אין הפרשי שער בגלל שהיא קיבלה הלוואה דולרית והיא מודדת בדולרים לכן חברה א' רושמת :

|  |  |
| --- | --- |
| ח' הלוואה לקבל  ז' קרן מהפרשי תרגום |  |
| ח' קרן מהפרשי תרגום  ז' מיסים לשלם |  |

כך שהקרן מהפרשי תרגום היא 2,100 נטו ממס

1. **ההלוואה היא 10,000 ₪**

**פיתרון**

הפעם אצל א' לא נוצרים הפרשי שער כי היא מודדת בש"ח והיא נתנה הלוואה שקלית לעומת זאת אצל ב' כן נוצרים הפרשי שער כי היא מודדת ב-$ והיא קיבלה הלוואה שקלית

נבצע תנועה בהלוואה לשלם ב-$:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 01/15 קיבלה הלוואה | (8,333) |  |
| הכנסות מהפרשי שער | 1,666 | P.N |
| 12/15 | (6,667) |  |

בדו"ח רוה"ס של חברה ב' מופיעה הכנסה מהפרשי תרגום בסך של

לפני שהחברה המשקיעה מושכת רווחי אקוויטי היא חייבת לתקן את דו"ח רוה"ס שלה .

היא צריכה להוציא מדו"ח רוה"ס את ההכנסה של 1,333 . במקום זה היא מבצעת פקודה :

|  |  |
| --- | --- |
| *ח' השקעה*  *ז' קרן מהפרשי תרגום* |  |

***הערות:***

1. *נזכיר – ח-ן ההשקעה לסוף השנה מתורגם לפי מועד הדיווח ולכן כל תנועה בחשבון ההשקעה אשר נרשמת לפי שער שונה ממועד הדיווח משפיעה על הקרן מהפרשי תרגום. הפקודה שרשמנו היא לפי שע"ח ממוצע ולכן בגין הקרן הזאת נוצרת עוד קרן מהפרשי תרגום של :*

*לכן במקום לרשום פעמיים קרן מהפרשי תרגום ניתן לרשום את הפרשי השער לפי שע"ח למועד הדיווח*

*דהיינו :*

*אפשר גם לא לרשום את הפקודה הראשונה וגם לא את השניה אלא הדבר היחידי שנעשה הוא לנטרל את הסכום של 1,333 מרישום האקוויטי ואז כל ה-800 ₪ האלה יכנסו לתוך ה-P.N של הקרן מהפרשי תרגום*

1. **ההלוואה היא 10,000 €**

**פיתרון**

במקרה הפרשי השער נוצרים גם אצל א' וגם אצל ב' אצל א' כי היא מודדת בש"ח והיא נתנה הלוואה באירו ולכן נוצרים הפרשי שער בגין השקל לעומת האירו .

אצל ב' כי היא מודדת בדולרים והיא קיבלה הלוואה באירו . אז נוצרו הפרשי שער בין הדולר לבין האירו .

נחשוב ראשית מהפרשי השער אצל א'

|  |  |
| --- | --- |
| ח' הלוואה לקבל  ז' קרן מהפרשי תרגום |  |
| ח' קרן מהפרשי תרגום  ז' מיסים לשלם |  |

בנטו הקרן היא 14,000 ₪

נחשוב כעת על הפרשי השער אצל ב'

נבצע תנועה בהלוואה לשלם ב-$:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 01/15 קיבלה הלוואה | (16,667) |  |
| הכנסות מהפרשי שער | 10,000 | P.N |
| 12/15 | (26,667) |  |

בדו"ח רוה"ס רשומות אצל ב' הוצאות נטו ממס של אסור למשוך אותן כרווחי אקוויטי לכן נבטל את ההוצאה . אנו מתקנים את הדו"ח רוה"ס של הכלולה . מבטלים את ההוצאה של ה-8,000 ורק אז רושמים רווחי אקוויטי. מה עושים עם ה-8,000 אחת מהאפשרויות הבאות :

1. כלום ואז זה יתקבל ב-P.N של הקרן
2. לרשום כממוצע ואז ב-P.N של הקרן יתקבל ההפרש בין הממוצע לבין סוך שנה
3. לפי שער סגירה ואז ה-P.N כלל לא יכלול את זה

*נדגים לפי ג'*

|  |  |
| --- | --- |
| *ח' קרן מהפרשי תרגום*  *השקעה* |  |

***עסקת גידור***

*הקדמה :*

*נניח שמטבע הפעילות של הישות הוא ₪. והיא רכשה קרקע בארה"ב המניבה הכנסות בדולרים. ברגע זה הישות חשופה לסיכונים הבאים:*

1. *סיכון שוו"ה- יתכן שערך הקרקע ירד*
2. *סיכון מטבע – יתכן ששער החליפין ירד והיא תפסיד*

*נרחיב לגבי סיכון המטבע:*

*ישות יכולה לצמצם לאף להימנע מסיכון המטבע . איך ? היא יכולה לקחת הלוואה באותו מטבע, ואז ברגע ששע"ח יעלה על הנכס היא תרוויח ועל ההלוואה היא תפסיד ואם זה בדיוק באותו סכום הנטו הוא 0. ולהיף אם שע"ח ירד זה נקרא* ***עסקת גידור.***

*היום יש מכשירים הרבה יותר מתקדמים לביצוע עסקת גידור כגון: אופציות על מטבע, עסקאות עתידיות על מטבע, אנו לא נדרשים לדעת אותן. אנו נדרשים לדעת אך ורק את העסקה הפרמיטיבית ביותר שהיא הלוואה.*

***מה הקשר לנושא שלנו?***

*נניח שמטבע הפעילות של א' הוא ₪ והיא רוכשת השקעה בכלולה אשר מטבע הפעילות שלה הוא $. למעשה חברה א' חשופה לסיכון מטבע – סיכון דולר ולכן היא רשאית לגדר את ההשקעה וכפי שאמרנו שהיא תקבל הלוואה בדולרים . בכל מקרה מה שמיוחד במקרה זה שה שהפרשי השער בגין ההשקעה הרי לא נרשמים ברוה"ס אלא בקרן מהפרשי תרגום לכן חובה גם את הפרשי השער בגין עסקת הגידור לרשום בקרן מהפרשי תרגום.*

***הפקודה היא :***

|  |
| --- |
| *ח' קרן מהפרשי תרגום*  *ז' הלוואה לשלם* |

***דגשים :***

1. *כדי שהלוואה תחשב לעסקת גידור היא חייבת להיות באותו מטבע של ההשקעה והישות חייבת ליעד אותה כעסקת גידור.*
2. *תקופת הגידור היא אך ורק התקופה המקבילה בין ההשקעה לבין ההלוואה.*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | ***תקופת השקעה*** |  |
|  |  |  |
|  | ***תקופת הלוואה*** |  |
| ***הפרשי שער רוה"ס*** | ***הפרשי שער קרן*** | ***הפרשי שער רוה"ס*** |

1. *אם השקענו 100,000$ ולקחנו הלוואה בסכום גבוה יותר אז חלק מההלוואה הוא לא עסקת גידור. העניין הוא שבגין ההשקעה אנחנו רושמים קרן מהפרשי תרגום ברוטו ובגין ההלוואה אנו רושמים קרן מהפרשי תרגום היא נטו. לכן כדי שעסקה תחשב עסקת גידור ניתן לקחת הלוואה יותר גבוהה מההשקעה בגובה השפעת המס דהיינו ניתן לקחת הלוואה בגובה :*
2. *כפי שאמרנו פק"י בגין עסקת הגידור היא :*

*ח' קרן מהפרשי תרגום*

*ז' הלוואה לשלם*

*אבל מבחינת מ"ה זה נחשב כהוצאה ועל כן הוא נותן הטבת מס, מכאן הפקודה היא :*

|  |
| --- |
| *ח' מס לשלם*  *ז' קרן מהפרשי תרגום* |

*וזה גורם לקרן מהפרשי תרגום בגין ההלוואה להיות נטו ממס.*

1. *כעיקרון אם ההלוואה נושאת ריבית, הריבית נשארת כרגיל ברוה"ס. היא לא מהווה עסקת גידור. אבל אם מדובר על ריבית לז"א כגון: הפחתת ניכיון אנחנו רואים בזאת כאילו שילמנו את הריבית ולקחנו אותה חזרה כהלוואה ולכן היא מהווה חלק מעסקת הגידור.*

***דוגמא כוללת:***

*ב-01/15 רכשה חברה א' 🡨 40% מהון המניות של חברה ב' תמורת 200,000$.*

*ההון העצמי של חברה ב' לאותו יום 300,000$.*

*נתונים נוספים:*

1. *מטבע הפעילות של חברה א' הוא ₪*

*מטבע הפעילות של חברה ב' הוא $*

1. *במועד הרכישה השוו"ה של מכונה אצל ב' גבוה ב-40,000$ מערכה הפנקסני ויתרת חייה 4 שנים.*
2. *לצורך מימון ההשקעה לקחה חברה א' הלוואה בסך 80,000$ ויעדה אותה כעסקת גידור.*
3. *רווחי חברה ב' בשנת 2015 100,000$ מתפלגים שווה*
4. *חברה ב' הכירה בקרן שערוך בסך 60,000$*
5. *ב-01/04/15 מכרה חברה א' לחברה ב' מלאי תמורת 40,000$ . עלות המלאי 30,000 ₪ והוא טרם מומש.*
6. *ב-01/07/15 הכריזה וחילקה חברה ב' דיבידנד בסכום של 20,000$*
7. *ב-01/10/15 נתנה חברה א' ל-ב' הלוואה בסך 50,000$ . להלוואה לא נקבע מועד סילוק ואין כוונה לסלקה בטווח הנראה לעין*
8. *שיעור המס החל על חברה א' – 30%*

*שיעור המס החל על חברה ב' – 25%*

1. *שערי חליפין :*

|  |  |
| --- | --- |
| *01/15* | *1.2* |
| *04/15* | *1.4* |
| *07/15* | *1.6* |
| *ממוצע* | *1.7* |
| *10/15* | *1.8* |
| *12/15* | *2* |

***נדרש:***

1. ***הצג את התנועה בח-ן ההשקעה לרבות התנועה בקרן מהפרשי תרגום***
2. ***נתח את הרכב הקרן מהפרשי תרגום***

***פיתרון***

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | *השקעה* | *קרן מהפרשי תרגום* |
| *01/15 – עלות (1)* | *240,000* |  |
| *אקוויטי (2)* | *68,000* |  |
| *ה.ע"ע (3)* | *(5,100)* |  |
| *קרן שערוך (4)* | *40,800* |  |
| *ע"פ א🡨ב מלאי (5)* | *(7,800)* |  |
| *דיבידנד (6)* | *(12,800)* |  |
| *קרן מהפרשי תרגום* | *171,758* | *(171,758)* |
| *יתרות כספיות לז"א (8)* |  | *(7,000)* |
| *עסקת גידור (9)* |  | *44,800* |
| *12/15 יתרה (7)* | *494,858* | *(133,958)* |

***נדרש ב' – ניתוח קרן מהפרשי תרגום***

*שימו לב כי חברה א' מציגה גם ברווח הכולל האחר וגם בדו"ח על המצב הכספי קרן של 133,958 זה אותו סכום כיוון שזו השנה הראשונה.*

***מה ההרכב ?***

|  |  |
| --- | --- |
| 1. *עלות ההשקעה* |  |
| 1. *רווחי אקוויטי* |  |
| 1. *קרן שערוך* |  |
| 1. *דיבידנד* |  |
| 1. *עסקה פנימית* |  |
| 1. *יתרות כספיות לז"א* |  |
| 1. *עסקת גידור* |  |
| ***סה"כ*** |  |

***הסברים:***

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1. ***עלות-*** | |  |  |  |  |
| *עלינו לחשב ע"ע כיון שמטבע הפעילות הוא דולר עדיף לחשב את ע"ע בדולרים* | | | | | |
| *תמורה* | | *200,000* |  |  |  |
| *נרכש* | | *(120,000)* |  |  |  |
| ***ע"ע*** | | ***80,000*** |  |  |  |
| ***ייחוס ע"ע:*** | |  |  |  |  |
| *מכונה* | | *16,000* |  |  |  |
| *מ"נ* | | *(4,000)* |  |  |  |
| *מוניטין* | | *68,000* |  |  |  |
| ***סה"כ*** | | ***80,000*** |  |  |  |
| 1. ***רווחי אקוויטי-*** | | |  |  |  |
| *כיוון שמתפלגים באופן שווה נתרגם לפי ממוצע* | | | | | |
|  | |  | |  |  |
| 1. ***ה.ע"ע-*** | |  | |  |  |
| *התרגום לפי ממוצע* | | | | | |
|  | |  | |  |  |
| 1. ***קרן שערוך-*** | |  | |  |  |
| *בהעדר נתון אחר ההנחה שמתפלג ממוצע* | | | | |  |
|  | |  | |  |  |
| 1. ***ע"פ א🡨 ב-*** | |  | |  |  |
| *נחשב ראשית את הרווח בשקלים:* | | | | | |
|  | *תמורה:* |  | |  |  |
|  | *עלות:* | *(30,000)* | |  |  |
|  | *רווח בניכוי מס:* |  | |  |  |
|  | ***הניפוח בדולרים:*** |  | |  |  |
| *כרגע בתנועה בח-ן ההשקעה אנו מציגים את דחיית הרווח בסכום של 7,800 .* | | | | | |
| 1. ***דיבידנד-*** | |  | |  |  |
| *הכלולה הכריזה דיבידנד של 20,000$ המשקיעה מקבלת 40% - 8,000 דולר ובש"ח* | | | | | |
|  | |  | |  |  |
| 1. ***יתרה 12/15-*** | |  | |  |  |
| *עלינו לתרגם את יתרת ההשקעה לסוף השנה ואז לתרגם למועד הדיווח* | | | | | |
| *נחשב:* | | **$** | |  |  |
| *חלקינו בשווי* | |  | |  |  |
| *ע"פ* | | (5,571) | |  |  |
| *ע"ע:* | |  | |  |  |
| *מכונה* | | 12,000 | |  |  |
| *מ"נ* | | (3,000) | |  |  |
| *מוניטין* | | 68,000 | |  |  |
| ***סה"כ*** | | 247,429 | |  |  |
| ***מתורגם*** | |  | |  |  |
| ***פקודת יומן :*** | |  | |  |  |
| *ח' השקעה*  *ז' קרן מהפרשי תרגום* | | *(171,758)* | |  |  |
| 1. ***יתרות כספיות לז"א-*** | |  | |  |  |
| *חברה א' נתנה לחברה ב' הלוואה ללא כוונת החזר וללא מועד סילוק כיוון שההלואה היא דולרית הפרשי השער נוצרים אצל חברה א' והם נרשמים כחל מהקרן ולא ברוה"ס* | | | | | |
| *נחשב:* | |  | |  |  |
| ***פקודת היומן:*** | |  | |  |  |
| *ח' הלוואה לקבל*  *ז' קרן מהפרשי תרגום* | | *10,000* | |  |  |
| ***ובנוסף השפעת המס:*** | |  | |  |  |
| *ח' קרן מהפרשי תרגום*  *ז' מיסים לשלם* | |  | |  |  |
| *לכן הקרן נטו היא 7,000* | |  | |  |  |
| 1. ***עסקת גידור-*** | |  | |  |  |
| *חברה א' לקחה הלוואה בסך 80,000$ באותו מטבע כמו ההשקעה ויעדה את ההלואה לעסקת גידור (לעיתים בתרגילים חסר הנתון הזה לכן יש להניח שניעוד הוא לעסקת גידור). שימו לב שסכום ההלואה נמוך מעלות ההשקעה כך שברור שכל ההלוואה היא מגדרת.*  *בגין ההלוואה הזאת נוצרו הפרשי שער של :*  *לא רושמים זאת כהוצאה אלא כקרן לכן פקודת היומן היא* | | | | | |
| *ח' קרן מהפרשי תרגום*  *ז' הלוואה לשלם* | | *64,000* | |  |  |
| *ח' מס לשלם*  *ז' קרן מהפרשי תרגום* | |  | |  |  |
| *בנטו* | |  | |  |  |

***מימוש קרן מהפרשי תרגום***

*אמרנו שהחברה המשקיעה לא מכירה בהכנסות מהפרשי שער כי היא לא נהנית מהפרשי השער הנ"ל כיוון שפעילות הכלולה מנותקת מפעילות המשקיעה ואין כמעט העברות כספים ביניהן.*

*אנחנו מסווגים את הקרן לרוה"ס כאשר יש ירידה בשיעור ההחזקה.*

***דגשים :***

1. *אם הירידה בשיעור ההחזקה היא בתוך השפעה מהותית בין אם מדובר על מכירה ובין אם מדובר על הנפקה של הכלולה נממש חלק יחסי של הקרן. למשל: אם שיעור ההחזקה ירד מ-40% ל-30% נממש 25% מהקרן (רבע).*
2. *אם יש איבוד השפעה מהותית בין אם מכרנו את מלוא ההשקעה ובין אם לאו. ממשים את מלוא הקרן מהפרשי תרגום לאור גישת המעברים.*
3. *שימו לב שבעת הירידה בשיעור ההחזקה אנו ממשים את הקרן כמקשה אחת ולא חשוב ממה היא נובעת.*
4. *שימו לב שאנו מממשים את הקרן רק בעת ירידה בשיעור ההחזקה ולא מממשים אותה במקרים כמו: פרעון היתרות הכספיות לז"א או פרעון עסקת הגידור.*
5. *שימו לב שיש הבדל מהותי בין הקרן מהפרשי תרגום הנוסעת מההשקעה לבין הקרן הנובעת מחוץ להשקעה. הקרן הנוסעת ממרכיבי ההשקעה אינה מושפעת מנושא המס של המשקיעה . ואילו עסקת הגידור והיתרות הכספיות – הקרן היא בניכוי מס.*

***נזכיר-*** *כשאנו מסווגים מחדש לרוה"ס חייבים להפריד בין הרווח ברוטו לבין נושא המס. לכן כשאנו מסווגים לרוה"ס את הקרן הנובעת ממרכיבי ההשקעה הפקודה תיהיה:*

*ח' קרן מהפרשי תרגום*

*ז' רווח הון*

*או להיפך.*

*כאשר אנו מסווגים מחדש את הקרן בגין המרכיבים של עסקת הגידור והיתרות הכספיות הפקודה תיהיה:*

*ח' קרן מהפרשי תרגום 🡨 בסכום נטו כדי לסגור אותה*

*ז' רווח הון 🡨 בסכום ברוטו*

*ח' הוצאות מס שוטפות*

*או כמובן להיפך.*