**מאזנים מאוחדים שיעור 13**

**החזקה בשרשרת- עסקאות פנימיות**

נניח את המצב הבא:

**נעבור על כל האפשרויות של עסקאות פנימיות :**

1. **אם חברה א' מכרה לחברה ב'**- חברה א' דוחה 40% מהרווח
2. **אם חברה א מוכרת לחברה ג'** - חברה א' דוחה 12% מהרווח (בעיקרון בגלל שאין השפעה מהותית של חברה א' בחברה ג' לא צריך לדחות כלום , אבל אנו פועלים מתוך הנחה שהנסיבות מורות שלחברה א' יש השפעה מהותית על חברה ג')
3. **אם חברה ב' מוכרת לחברה א' -** א' דוחה את הרווח (החברה שלמטה אף פעם לא עושה כלום כי מבחינתה היא מוכרת לחיצוניים החברה שלמעלה היא זו שדוחה את הרווח כי התפישה היא שא' + 40% מב' זו יחידה אחת ) כמובן שא' דוחה 40% מהרווח.
4. **אם חברה ב' מכרה לחברה ג'** – חברה ב' היא זו שדוחה את הרווח \* 30% **מבחינת חברה ב' – ב+30% מג' זו יחידה אחת.** אחרי שב' דחתה 30% מהרווח חברה א' אוטומטית מושכת מזה 40% כך שבסופו של דבר בחברה א' דחינו 12% מהרווח .
5. **אם חברה ג' מוכרת לחברה ב'** – חברה ב' (החברה שלמעלה) היא זו שדוחה 30% מהרווח וחברה א' אוטומטית מושכת מהדחיה הזו את חלקה 40% כך שיוצא שאצל א' דחינו 12% מהרווח שרשמה ג'
6. **אם ג' מכרה לחברה א'** – א' דוחה 12% ושוב זה בהנחה שהנסיבות מורות שלא' יש השפעה מהותית בג' . חברה ב' לא עושה כלום כי מבחינתה היחידה האחת היא ב' +30% מ-ג' ואם ג' מכרה לא' זה בעצם מכירה לחיצוניים מבחינת ב'

**דוגמא מספר 53** – דוגמא כוללת במחברת יעני

**החזקה מורכבת**

החזקה מורכבת זה שילוב של החזקה בשרשרת עם החזקה לצדדים

**למשל:**

לא' יש השפעה מהותית בג' בגלל שיעור ההחזקה הישיר (20%) ולכן א' תנהל שני חשבונות השקעה:

1. א🡨ג משם היא תמשוך 20%
2. א🡨ב משם היא תקבל מג' 12% (ב' תמשוך מג' 30% וא' מב' 40% כך שאוטומטית היא תקבל מג' 12%)

לגבי עסקאות פנימיות :

1. א🡨ב – א' דוחה 40%
2. ב🡨 א – א' דוחה 40%
3. א🡨 ג' – ב' לא עושה כלום א' דוחה פעמיים:
4. בח-ן ההשקעה הישיר בג' 20%
5. בח-ן ההשקעה ב-ב' העקיף 12%
6. ג🡨א – ב' לא עושה כלום א' דוחה פעמיים בדיוק כמו קודם :
7. בח-ן ההשקעה בג' 20%
8. בח-ן ההשקעה ב-ב' 12%
9. ב🡨ג – ב' דוחה 30% וא' מושכת אוטומטית 40% מב' כך שאצל א' יוצא שדחינו 12% . בנוסף בחשבון ההשקעה של א' ב-ב' יש לדחות עוד 40% כפול 20% מהרווח סה"כ 8% מהרווח **הסיבה היא : שבלי קשר להחזקה בשרשרת יש לנו החזקה לצדדים ולמדנו שבהחזקה לצדדים יש לדחות את מכפלת האחוזים בחשבון ההשקעה של החברה המוכרת**
10. ג🡨ב – ב' דוחה 30% א' מושכת אוטומטית 40% כך שיוצא שמההחזקה בשרשרת דחינו בא' 12% בנוסף בנוסף יש לדחות עוד 8% בחשבון ההשקעה של ג' כי ג' רשמה את הרווח

**מסקנה : בהחזקה מורכבת יש לנהל סה"כ 3 חשבונות השקעה :**

1. **ב🡨ג**
2. **א🡨ב- ובשביל זה קודם כל עשינו תנועה בחשבון ההשקעה של ב' בג'**
3. **א🡨 ג – רגיל כאילו א' מחזיקה בג' 20% בנפרד**

**מה שמקשר בין כל חשבונות ההשקעה הללו זה העסקאות הפנימיות .**