

שאלה מספר 21

ביום 1.1.2010 רכשה חברת "אביעד" (להלן-"החברה") 40,000 מניות מהון המניות של חברת "שני" תמורת שוויין ההוגן.

להלן ההון העצמי של חברת שני ליום 1.1.2010:

ש"ח	
100,000	הון מניות בנות 1 ש"ח
(300,000)	מניות באוצר (*)
450,000	פרמיה
<u>700,000</u>	עודפים
950,000	סה"כ

(*) ביום 1.1.2005 ביצעה חברת שני, לראשונה, רכישה עצמית של מניותיה במחיר של 6 ש"ח לכל מניה (מאותו מועד לא רכשה חברת שני מניות נוספות של עצמה).

למועד הרכישה שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים בספרי חברת שני תאם לערכם הפנקסני למעט האמור להלן –

הערות	שווי הוגן	שווי בספרים	סעיף
א'	?	-	חכירה תפעולית
ב'	125,000	100,000	מלאי א'
ג'	?	?	הלוואה

א. חכירה:

ביום 1.7.2009 התקשרה חברת שני בהסכם חכירה תפעולית של משרדי הנהלה לתקופה של 10 שנים. בהתאם לתנאי החוזה תשלם חברת שני 20,000 ש"ח בתום כל חודש. נכון ליום 1.1.2010 ניתן להחכיר, בחכירה תפעולית, משרדים דומים תמורת 18,000 ש"ח לחודש. השווי ההוגן של החוזה מתבסס על הערך הנוכחי של הפער בין הסכום שחברת שני משלמת לבין הסכום שבו ניתן להחכיר משרדים דומים. שיעור ההיוון החודשי הינו 1.5%. הנח כי מדיניות ההפחתה המקובלת על שתי החברות הינה שיטת הקו הישר.

ב. מלאי א':

מלאי א' של חברת שני נמכר במחזור של שנתיים וחצי, מתפלג באופן שווה על פני התקופה. להלן נתונים בדבר מחיר המכירה, של יתרת המלאי א', במהלך העסקים הרגיל ועלויות המכירה למועדים שונים:

תאריך	מחיר מכירה	עלויות מכירה
31.12.2010	75,000	10,000
31.12.2011	35,000	5,000

ג. הלוואה:

ביום 31.12.2008 לוותה חברת שני מהבנק 100,000 ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 4% על יתרת הקרן הבלתי מסולקת. קרן ההלוואה תיפרע לשיעורין החל מיום 31.12.2009 וזאת על פי הפירוט הבא: 31.12.2009 – 20%, 31.12.2010 – 30%, 31.12.2011 – 50%. (חישוב אחוז פירעון קרן ההלוואה יתבצע מתוך היתרה המקורית של קרן ההלוואה). ריבית ההלוואה משתלמת במועדי פירעון הקרן. שיעור הריבית בשוק להלוואות דומות ליום 1.1.2010 הינו 5.5%.

עסקאות בינחברתיות**א. אג"ח:**

ביום 30.09.2010 הנפיקה חברת שני 100,000 ע.נ. אג"ח לשלם. האג"ח נושאות ריבית שנתית בשיעור של 8%. הריבית על יתרת האג"ח שטרם נפרעה משתלמת במועדי פירעון הקרן. האג"ח הונפקו לתקופה של 3 שנים. קרן האג"ח עתידה להיפרע בהתאם לטבלת הסילוקין להלן:

20,000 – 30.9.2011

50,000 – 30.9.2012

30,000 – 30.9.2013

התמורה שקיבלה חברת שני בעת ההנפקה הינה 95,000 ש"ח.

ביום 31.10.2010 רכשה החברה מחצית מהאג"ח של חברת שני. החברה מסווגת את ההשקעה באג"ח לקבוצת ההשקעות המוחזקות לפדיון על פי תקן חשבונאות בינלאומי 39. שיעור הריבית השנתית השורר בשוק לאג"ח דומות ליום 31.10.2010 הינו 12%.

נכון ליום 31.12.2011 יתרת ההשקעה באג"ח בספרי חברת אביעד וכן יתרת האג"ח לשלם בספרי חברת שני, נובעים מהאמור לעיל בלבד.

ב. מלאי ב':

ביום 30.6.2011 מכרה החברה לחברת שני מלאי ב' שערכו בספרים 300,000 ש"ח תמורת 350,000 ש"ח. נכון ליום 31.12.2011 נותר במחסני חברת שני 70% ממלאי ב'.

נתונים נוספים:

- החברה מנהלת את השקעתה בחברת שני לפי עלות בדוח הנפרד.
- זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות לפי שוויין ההוגן למועד הרכישה.
- שיעור מס חברות ומס רווח הון – 25%.
- החברה מאמצת את המדיניות החשבונאית שנקבעה בתקני חשבונאות בינלאומיים 27 ו-28 (IAS 27, IAS 28).
- הנח כי בכל נקודת זמן החברות צופות הכנסה חייבת בעתיד.
- להלן מחירי מניית חברת שני כפי שנרשמו בבורסה לניירות ערך בתל אביב למועדים שונים –

1.1.2010 – 25 ש"ח

1.1.2012 – 20 ש"ח

להלן הדוחות הכספיים של החברות:**דוח על המצב הכספי ליום 31.12.2011 –**

<u>שני</u>	<u>אביעד</u>	<u>סעיף</u>
-	1,000,000	השקעה בחברת שני
-	38,388	השקעה באג"ח
100,050	100,000	מלאי
220,000	100,000	לקוחות, נטו
45,000	40,000	חייבים ויתרות חובה
30,000	35,000	מס נדחה
100,000	85,000	נכסים בלתי מוחשיים
198,700	150,000	רכוש קבוע, נטו
100,000	100,000	נדל"ן להשקעה
(26,600)	(49,200)	זכאים ויתרות זכות
(54,862)	(364,708)	הלוואות לז"א
(77,687)	-	אג"ח לשלם
(90,000)	-	התחייבויות אחרות לז"א
(544,601)	(1,234,480)	הון עצמי

07/09/14

28

דוח על הרווח הכולל 2011 –

<u>שני</u>	<u>אביעד</u>	<u>סעיף</u>
760,000	1,500,000	מכירות
<u>(200,000)</u>	<u>(1,100,000)</u>	עלות המכר
560,000	400,000	רווח גולמי
25,000	50,000	הכנסות אחרות
<u>(280,000)</u>	<u>(60,000)</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
305,000	390,000	רווח תפעולי
10,000	20,000	הכנסות מימון
<u>(30,000)</u>	<u>(15,000)</u>	הוצאות מימון
285,000	395,000	רווח לפני מס
<u>(34,000)</u>	<u>(42,000)</u>	הוצאות מס
<u>251,000</u>	<u>353,000</u>	רווח נקי

נדרש:

הצג את הדוחות המאוחדים (דוח על המצב הכספי, דוח על הרווח הכולל) של חברת אביעד לשנת

2011.

07/09/14

(29)

לשנה מס' 21 - תחילת באו"ת

לקח I - ע"פ

12/11	הכנסות	12/10	01/10	ייחוס
(85,982)	11,464	$\frac{8.5}{9.5} = (97,446)$	(108,910)	(2) חזרה ופצולה
5,000	-	5,000	25,000	(3) מ"א'
-	(711)	711	1,811	(4) ג'מ"א
20,246	(2688)	22,934	20,525	מס נדחה 25%
361,575	-	361,575	361,575	מוניטין ח"ג
<u>300,838</u>	<u>8065</u>	<u>292,773</u>	<u>300,000</u>	

לקח II אינצידים מיתרוב וס"פ

ס	ח	1,000,000	הקצאה
			(2) עסקה פנימית מ"א' (1) (5)
ע"פ (מ"א')	350,000		מכירת ע"פ
	315,000		ע"פ
	8,750		הוצ' מס
	35,000		מ"א'
	8,750		מ"פ
ע"פ			(3) עסקה פנימית א"פ (2) (6)
	4908		הוצ' מוחון
	5340		הוצ' מוחון
	108		הוצ' מס
	38,844		א"פ ר"מ
	38,388		הקצ' קא"פ
114		מ"פ	
666		אוצריות י"פ	
	800		מ"א' } (*) מ"פ }

$[100,000 \cdot 80\% \cdot 8\% \cdot \frac{3}{12}] \cdot \frac{1}{2} = 800$ (*)

07/09/14

(31)

28

דוח רווחים

מיכור - 350,000 =	1,910,000	הכנסות
מיכור - 315,000 =	(985,000)	עלויות
מיכור	75,000	הכנסות
מיכור - 11,404 =	(328,535)	הוצאות
מיכור - 5340 =	24,660	הכנסות
מיכור - 4908 + 711 =	(40,803)	הוצאות
מיכור - 108 - 8750 + 2688 =	(69,831)	הוצאות
	<u>585,491</u>	
	533,743	הכנסות
	51,748	עלויות

07/09/14

(32)

28

באלרים:

(1) מאתרי וחברת שני רכשה מנייה של עזמיה בסכום של 300,000 ומחירי מניה היה 6 ש"ח אז היא קיבלה רכישה עזמיה של 50,000 מניה.
מכאן שבטובות רוצה את שני היא רוצה 40,000 מניה מתוך ה-50,000 שניתנו לה היא רוצה 80%.

$$\begin{array}{r} \text{תמורה:} \\ 50,000 \cdot 2.5 = 1,250,000 \\ \text{רכיש:} \\ 950,000 \\ \hline \text{ע"ש} \\ 300,000 \end{array}$$

(2) נתן שח"ה היתר חובת במחיר של 20,000 בעוד שהתקובה השוק הוא 18,000 כלומר, התנאים נחותים 5% שהרכיש יפחית מחיר, יעבן ויפחיתו ע"ש שלילי. מכאן ש: $i = 1.5\%$, $n = 114$, $PV = 108,910$
 $18,000 - 20,000 = -2,000$

(3) התאלי מוצב ע"ש ע"ש 110 שווי המימוש נ"ל כמחוק ע"ש (תשלום ע"ש) ח"ה שני וע"ש התקובה.

	12/11	12/10	חברת שני
	$100,000 \cdot \frac{0.5}{2.5} = 20,000$	$100,000 \cdot \frac{1.5}{2.5} = 60,000$	ע"ש
	$35,000 - 5,000 = 30,000$	$75,000 - 10,000 = 65,000$	שווי מימוש נ"ל
			מבחינת התקובה
	$125,000 \cdot \frac{0.5}{2.5} = 25,000$	$125,000 \cdot \frac{1.5}{2.5} = 75,000$	ע"ש
	39,000	65,000	
	5,000	5,000	יתרת ע"ש

(4) הלוואה - 10/10

הלוואה ספריה $100,000 \cdot 80\% = 80,000$

ש"ה

$$\begin{array}{r} \text{Csh: } i = 5.5\%; \text{ csh}_1 = 0 \\ \text{Csh}_2 = 30,000 + 4\% \cdot 80,000 = 33,200 \\ \text{Csh}_3 = 50,000 + 4\% \cdot 50,000 = 52,000 \\ \hline \text{NPV} = 78,189 \end{array}$$

07/09/14

(34)

1. פרויקט (6 שנים)

12/11 (6 שנים)

השקעה

הכנסה

$$77,687.5 = \frac{39,388}{(456)}$$

→ הוצאות הפיתוח הן 300,000 ש"ח

הכנסה

95,697

ש"ח

(28,000)

הוצאות

הכנסה

$$NPV(12\%) = \frac{P.N \cdot \frac{10,679}{1.12^t}}{79,376}$$

ש"ח

הכנסה (7)

$$535,000 - 26,250 = 324,750$$

ש"ח

$$251,000 + 8065 - 324 = 258,741$$

ש"ח

$$\frac{585,491}{P.N = 533,743}$$

ש"ח

$$201 \cdot 258,741 = 51,748$$

ש"ח

הכנסה (8)

$$1,284,480 - 1,000,000 - 26,250 = 208,230$$

ש"ח

$$544,601 + 300,838 + 342 = 845,781$$

ש"ח

$$\frac{1,054,011}{P.N = 884,855}$$

ש"ח

$$0.2 \cdot 845,781 = 169,156$$

ש"ח

$$\frac{1,054,011}{1,054,011}$$

ש"ח

332