**מאזנים מאוחדים ב' -שיעור 9**

**הסדרים מרובים**

התקן חושש ממצב בו מנהלי החברה ישחקו עם הרווחים במצב של ירידה בשיעור ההחזקה.

**למשל:** נניח שא🡨 ב 100% והיא רוצה למכור את כל חברה ב' והיא צופה הפסד מהמכירה והמטרה שלה היא להציג כמה שפחות הפסד.

אז היא תמכור בהתחלה 49% כך שישאר לה 51% וכשיש ירידה בתוך המאוחד מכירים בקרן הון. אח"כ היא תמכור את ה-51% אבל ככה היא צמצמה את ההפסד. את זה התקן רוצה למנוע ולכן הוא קובע שאם יש כמה הסכמים או הסדרים של מכירה שמהווים למעשה הסכם אחד אז כבר במכירה הראשונה יש להכיר ברווח או הפסד הון ולא בקרן הון. מעבר לזה יש לשקול האם לאחר המכירה הראשונה יש איבוד שליטה.

**התקן מציג מספר קריטריונים שיעזרו לנו לזהות הסדרים מרובים:**

1. ההסדרים נחתמו ביחד מתוך מטרה למכור את כל ההשקעה.
2. המטרה העיקרית היא איבוד שליטה.
3. ההסדר השני תלוי בהסדר הראשון.
4. אין באמת מהות כלכלית לכל הסדר בנפרד.

**החזקה לצדדים**

הדו"ח המאוחד יכלול את חברות א, ב ו-ג. וכאשר הזשמ"ש של ב' הינו 20% מהתרומה של ב' והזשמ"ש של ג' הוא 30% מהתרומה של ג'. ובמאזן הזשמ"ש יוצג במספר אחד (של כל החברות).

**נדגיש :** חברה א' יכולה למדוד את הזשמ"ש של ב' לפי שוו"ה ואת של ג' לפי שוו"ה בנכסים נטו המזוהים. כלומר, המדידה היא פר חברה

**לגבי עסקאות פנימיות –** העסקה הפנימית תיכנס לתרומות החברה המוכרת **הסיבה:** אם חברה א' מכרה ולא משנה למי אז הכל צריך להיות ע"ח חברה א' כי אין קשר לזשמ"ש אם למשל: ב' מכרה ולא משנה למי א' צריכה להשתתף ב-80% והזשמ"ש רק של ב' ב-20% כך שאם נכניס את זה לתרומה של ב' זה מה שנקבל

**דרך פתרון תרגילים:**

**שלב ראשון:** נבצע את חישוב ע"ע עבור כל חברה בנפרד באופן בלתי תלוי

**שלב שני:** כשנבצע את הטבלאות של הע"פ נרשום מי החברה המוכרת

**שלב שלישי :** כרגיל

**שלבר רביעי :** כרגיל

**החזקה לצדדים עם חברה כלולה**

הדו"ח המאוחד יכלול את א+ב' וחברה ג' תוצג לפי שיטת האקוויטי. זה אומר שבמאוחד נראה השקעה בג' לפי שיטת האקוויטי . בדו"ח רוה"ס המאוחד נראה רווחי אקוויטי בגין ג' שיוצגו אחרי סעיף הכנסות מימון ז"א לפני הרווח לפני מס.

**לגבי עסקאות פנימיות**

אם חברה ג' מוכרת ל-A (לא משנה אם ל-א' או ל-ב') יש לדחות 30% מהעסקה כאשר את העסקה הזו אנו נכניס לתרומות של חברה א' כי חברה א' היא זו שמחזיקה בחברה ג' כלומר היא זו שדוחה את העסקה

**לגבי פקודות היומן:**

מדובר בעסקה פנימית כלפי מעלה וקיימות שתי גישות :

|  |  |
| --- | --- |
|  | ח' רווחי אקוויטי  ז' השקעה |
|  | ח' רווחי אקוויטי  ז' נכס (ברוטו)  ח' מ"נ |

אנו נבחר בגישה הראשונה אם לא קיימת הוראה אחרת

אם חברה A מוכרת לחברה ג' (ולא משנה אם זה א' או ב') יש לדחות 30% אם א' מכרה ל-ג' וזה ייכנס לתרומות של א' ואם ב' מכרה ל-ג' זה ייכנס לתרומות של ב' כי אז הזשמ"ש של ב' כן צריך להשתתף. בקיצור זה ייכנס לתרומות של המוכרת.

|  |  |
| --- | --- |
|  | ח' רווחי אקוויטי  ז' השקעה |
|  | ח' סעיפים תוצאתיים (מכירת, עלה"מ, או רוו"ה + הוצאות מס)  ז' השקעה |

אם לא נאמר במפורש אחרת נפעל לפי הגישה השניה כי בדו"ח המאוחד היא מציגה תוצאה יותר נכונה והתקן מעדיף את הגישה השניה .

מבחינה טכנית זה אומר שבשלב השני של הע"פ נבצע את הטבלה הרגילה של ע"פ אבל לפי שיעור ההחזקה (30%) כאשר כל השורה של השינוי תירשם בסעיפים התוצאתיים הספציפיים וכל השורה של י"ס תירשם בניכוי מההשקעה

**דרך פתרון תרגילים**

את כל שלבי האיחוד מבצעים רק עבור א + ב את כל מה שקשור לחברה ג' אנו נחשב בשלב השני (שלב האירועים המיוחדים).

**שלב ראשון:** נבצע את חישוב ע"ע עבור חברה ב'**.**

**שלב שני:** אנו נחשב את רווחי האקוויטי בגין ג' את ח-ן ההשקעה ב-ג' י"ס ואם נדרש דו"ח על השינויים המאוחד נחשב את ח-ן ההשקעה ב-ג' י"פ. כל החישובים הללו ייכנסו לתרומות של א'

**חריג:** אם בתוך ח-ן ההשקעה קיימת ע"פ בגין עסקה שחברה ב' מכרה לג' אז רק עיסקה זו תיכנס לתרומות של ב' וזה אומר לא להכניס אוטומטית את כל ח-ן ההשקעה לתרומות של א' זה נכון גם לגבי התרומות לרווח וגם לגבי התרומות להון העצמי.

**שלב שלישי :** כרגיל

**שלבר רביעי :** כרגיל

**תרגיל 15**

**החזקה בשרשרת**

**קביעת שליטה של א🡨ג**

את השליטה יש לקבוע לפי שיעור ההצבעה כלומר לפי זכויות ההצבעה השליטה מתקיימת אם שיעור ההחזקה הישירה + שיעור ההחזקה העקיף (דרך בנות) גדול מ-50%

**דוגמא:**

**א' מחזיקה ב-ב' 80% מחזיקה ב-ג' 70%**

שיעור החזקה ישיר – 0%

שיעור החזקה עקיף 70%

שניהם ביחד > מ-50% מכאן נובע כי א' שולטת בחברה ג'

**דוגמא :**

**א' מחזיקה ב-ב' 40% ב-ג' 70%**

שיעור החזקה ישיר – 0%

שיעור החזקה עקיף 0%

ולכן אין שליטה של א' בג' והאיחוד יהיה רק על הדו"חות של ב' ו-ג'

**חישוב שיעור ההחזקה לצורך רווחים או הון עצמי**

את זה יש לחשב לפי הזכויות ברווחים. כלומר, לפי שיעור ההחזקה המשורשר

**נניח את המקרה הבא: א🡨 ב – 80% ב🡨ג -70%**

אפשר לחשב את הזשמ"ש של ג' בשני אופנים :

1. אחוז החזקה של א🡨ב – 80% אחוז החזקה של ב🡨 ג' 70% אחוז החזקה של א🡨ג 56% ולכן זשמ"ש ב' 20% וזשמ"ש ג' 44%
2. אפשר לחשב את הזשמ"ש של ג' גם באופן הבא: אנשים חיצוניים שמחזיקים בחברה ג' 30% + אנשים חיצוניים שמחזיקים ב-ב' 20% כאשר ב' מחזיקה ב-ג' 70% אחוז סופי 14%

**הערה: הכי פשוט לבדוק כמה א' מחזיקה ב-ג' לפי ה משורשר ואז כל השאר זה זשמ"ש אבל אם רוצים לדעת כמה רק הזשמ"ש של ג' כי למשל מכרנו את חברה ג' אז זה יהיה 30% מג' הזשמ"ש של ב' זה20% כפול ב' ועוד 14% כפול ג'**

בכל אופן החלוקות במאוחד גם של הרווח וגם של ההון העצמי יחושבו באופן הבא:

**רווח נקי מאוחד:**

תרומה א' : XX

תרומה ב' : XX

תרומה ג' : XX

שייך ל-א: תרומה א' + 80% מב + 56% מ-ג'

שייך לזשמ"ש : 20% מב'+ 44% מ-ג' אותו דבר בחלוקות ההון העצמי

**דוגמא:**

**א🡨ב 90% ב🡨 ג 60% א🡨ג 10%**

האחוז לצורך שליטה – זה רק כדי לדעת האם לאחד את חברה ג' או לא

ישיר: 10%

עקיף : 60% ולכן יש איחוד דו"חות – א שולטת בחברה ג'

**אחוז לצורך רווחים**

שייך לא' : תרומה א' + 90% ב' + 64% ג

שייך לזשמ"ש : 10% ב' + 36% ג'

**הדוכ"ס שמפרסמת כל חברה**

**חברה ג**

מפרסמת דו"ח עצמאי רק של חברה ג'

**חברה ב'**

מפרסמת דו"ח נפרד שבו מוצגת ההשקעה בג' לפי IAS39

בנוסף מפרסמת ב' דו"ח מאוחד שכולל את ב' + ג'

ייתכן פטור לב' מהגשת דו"ח נפרד בהתקיים שלושת התנאים הבאים :

1. אם חברה א' מפרסמת דו"ח מאוחד של א+ ב+ ג
2. אם חברה ב' לא נסחרת בבורסה ולא נמצאת בתהליך של הנפקה או רישום
3. אם ב' הודיעה את זה לבע"מ ואין להם התנגדות

**חברה א'**

מפרסמת דו"ח נפרד שכולל את ההשקעה ב-ב' לפי IAS39 + דו"ח מאוחד של א'+ ב' + ג'

**שלבי האיחוד :**

**שלב א' – ייחוס ע"ע**

אם קודם א🡨ב ורק אז ב🡨ג אז נחשב שני ע"ע כרגיל כי כאשר רכשה את חברה ב' לא היה את ג' ולכן היא שילמה רק עבור הנכסים של ב' מכאן שהייחוס יהיה רק לנכסי ב'. כאשר ב' רכשה את ג' היא מייחסת רק לחברה ג'. מבחינה טכנית נכין שתי טבלאות של ע"ע :

1. טבלת ע"ע של א🡨ב זה ייכנס לתרומות של ב' חוץ מפרמיית שליטה ומוניטין בגישה השניה
2. טבלת ע"ע של ב🡨ג זה ייכנס לתרומות של ג' חוץ מפרמיית שליטה ומוניטין בגישה השנייה שזה ייכנס לתרומות של ב'

אם קודם כל ב🡨 ג ורק אח"כ א🡨ב אז כשב' רכשה את ג' זה לא מעניין אותנו כי חברה א' עדיין לא נמצאת בתמונה ואם יש שאלה של ההחזקה בשרשרת אנחנו תמיד נידרש לערוך דו"חות מאוחדים של חברה א' . כשא'🡨 ב' לב' כבר יש את חברה ג' ולכן חברה א' משלמת גם על נכסי ב' וגם על נכסי ג'. במקרה זה נחשב ע"ע אחד של א+ב אבל בטבלה נפצל אותו ל-2 :

1. לע"ע המיוחס לנכסי ב'
2. לע"ע המיוחס לנכסי ג' וזאת לצורך החלוקות

**חישוב ע"ע של א🡨ב**

נניח את המקרה הבא א🡨ב – 90% ב🡨 ג' – 80%

א🡨ג – 72%

1. **חישוב התמורה :**

* אם הזשמ"ש חושב לפי שוו"ה בנ"נ המזוהים (2) אז בתמורה אנו ניקח את הסכום של א' שילמה + 10% מהשוו"ה של הנ"נ המזוהים של ב' אבל בלי ח-ן ההשקעה בג' + 28% מתוך השוו"ה של הנ"נ המזוהים של ג'
* אם הזשמ"ש חושב לפי שוו"ה אז בתמורה ניקח את מה שא' שילמה + השוו"ה של 10% מהמניות של ב' + השוו"ה של 20% ממניות ג' ולא 28% כמו קודם כי השוו"ה של המניה של חברה ב' משקף את השווי של המניה של חברה ב' + 80% מהשווי של המניה של ג' וכשאנחנו לוקחים 10% מהשווי של מניית ב' זה כבר כולל את ה-8% מהשווי של מניית ג'. **אם אנחנו בודקים כמה שווה מניה של ב' ברור שהשוו"ה הזה לוקח בחשבון את ה-80% כפול השווי של ג' וכשמחשבים את הזשמ"ש של ב' לפי 10% מב' אוטומטית ה-8% מג' כבר נלקח בחשבון אז בזשמ"ש של ג' ניקח רק 20% מג' .**

לסיכום: אם הזשמ"ש של ג' מחושב לפי שוו"ה בנ"נ המזוהים אז נחשב אותו לפי אחוז משורשר🡨 28% ואם חושב לפי שוו"ה אז ניקח אותו לפי אחוז בהצבעה🡨 20%. (אפשר גם לחשב את הזשמ"ש של ג' לפי אחוז בהצבעה אם הוא מחושב לפי שוו"ה בנ"נ המזוהים והתוצאה תיהיה זהה אבל זה יותר מורכב ולכן לא נעשה את זה).

1. **חישוב ההון העצמי הנרכש:** תלוי איזה דו"חות נתונים לנו בשאלה, האם הדו"חות הנפרדים של ב' ושל ג' או האם דו" מאוחד של ב'+ג':

* אם נתונים הדו"חות הנפרדים של כל חברה אז בנרכש יש לקחת את ההון העצמי של ג' + ההון העצמי של ב' בלי חשבון ההשקעה בג' כי בנפרד לקחנו את כל ההון העצמי של ג'. **נשים לב שבהחזקה בשרשרת תמיד כשמחשבים משהו שקשור לב' צריך להוציא את ההשפעה של ג' כי את ג' מחשבים בנפרד.**

ייחוס ע"ע הזה לנכסים של חברה ג' יהיה ביחס לערך הפנקסני של הנכסים כפי שהם רשומים בספרי ג'

* אם נתון לנו דו"ח מאוחד של ב'+ג' אז ההון העצמי המאוחד הוא נכון ולכן ניקח אותו רק לא לשכוח לנטרל מוניטין רשום של ב' ב-ג' שהרי מוניטין הוא נכס לא מזוהה במקרה הזה ייחוס ע"ע לנכסי ג' יהיה ביחס לנכס של ג' כפי שהוא רשום בדו"ח המאוחד שזה בעצם יתרת השוו"ה של הנכס ליום שב' רכשה את ג'

בכל מקרה , ולא משנה איזה דו"חות נתונים לנו , המוניטין שמיוחס לחברה ג' ,השוו"ה של הנ"נ המזוהים של חברה ג'. המוניטין שמיוחס לחברה ב' זה השוו"ה של חברה ב', אבל השוו"ה של חברה ג' בניכוי השוו"ה של הנ"נ המזוהים של ב' בלי חשבון ההשקעה ב-ג'

**דוגמא 41**