**מאזנים מאוחדים ב' -שיעור 5**

**רכישת הבת עם אג"ח**

אם בחברת הבת יש אג"ח לשלם ביום הרכישה והשוו"ה שונה מהערך הפנקסני כלומר, ריבית השוק ביום שחברה א' רכשה את ב' שונה מריבית השוק ביום ההנפקה, אז יש לייחס ע"ע לאג"ח לשלם. אם במועד מאוחר יותר א' רוכשת חלק מהאג"ח או את כולו יש לבצע שני דברים בלתי תלויים זה בזה:

1. יש לממש את כל יתרת עודף העלות כנגד רווח או הפסד מפדיון מוקדם .
2. יש ליצור את הע"פ בגין האג"ח שהרי אם א' רכשה את האג"ח של ב' מבחינת המאוחד נוצר פדיון מוקדם של האג"ח. **דוגמא 19**

**מכירת אג"ח לחיצוניים**

נניח שחברה א' הנפיקה אג"ח נניח בבורסה בשלב מסוים חברה ב' רכשה את האג"ח מהבורסה ובמועד מאוחר יותר חברה ב' מכרה את האג"ח. ננתח את המצב בספרי כל חברה ובמאוחד:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **בספרי א** | **בספרי ב'** | **במאוחד A** |
| ביום שא' הנפיקה את האג"ח | אג"ח לשלם | --- | אג"ח לשלם |
| ביום שחברה ב' רכשה את  האג"ח מהבורסה | אג"ח לשלם | השקעה באג"ח | אין כלום יש פדיון מוקדם |
| ביום שב' מכרה את האג"ח | אג"ח לשלם | רווח/הפסד מני"ע | יש הנפקה מחדש של האג"ח |

ביום מכירת האג"ח לחיצוניים יש לבטל את האג"ח לשלם שרשומות בספרי חברה א' יש לבטל רווח או הפסד מני"ע שרשמה חברה ב' ויש ליצור מחדש את האג"ח לשלם שצריכות להופיע בדו"ח המאוחד מיום המכירה ואילך חברה א' בדו"ח הנפרד שלה ממשיכה לנהל את האג"ח לשלם כרגיל. בחברה ב' אין יותר כלום ולכן כל שנה ושנה אנו צריכים לבטל את האג"ח לשלם שבספרי א' כי מזמן הם נפדו ובמקום זה ליצור את האג"ח לשלם שצריכות להיות במאוחד. אותו הדבר עם הוצאות המימון – נבטל את מה שרשמה א' ונרשום את מה שצריך להיות במאוחד.

**מבחינת חלוקות**

**לגבי עסקת פדיון מוקדם –** הרווח מהפדיון המוקדם והמימוש שלו מיוחס לחברה המנפיקה אצלינו זו חברה א' כי היא "אשמה " ברווח או בהפסד שנוצר.

**לגבי עסקת מכירת האג"ח-** עת הרווח או ההפסד מני"ע ואת כל ההשלכות שלו בהמשך יש לייחס לחברה המוכרת אצלינו לחברה ב'.

**מקרה שני - כשההשקעה באג"ח מסווגת כמוחזקת למסחר**

עד עכשיו דיברנו על השקעה באג"ח המנוהלת בהשקעה המוחזקת לפדיון (לפיי שיטת הע"מ).

אם ההשקעה מסווגת כמוחזקת למסחר אז הרעיון הוא בדיוק אותו הרעיון וזה אומר שהחברה המנפיקה מנהלת אצלה את האג"ח שלם כרגיל לפי שיטת העלות המופחתת החברה הרוכשת מנהלת את ההשקעה לפי שוו"ה דרך רוה"ס.

**במאוחד-** אם חברה אחת רוכשת את האג"ח של החברה השניה יש ליצור רווח או הפסד מפדיון מוקדם וכל השנה מאותו יום ואילך יש לבטל את כל מה שקשור לאג"ח בספרי כל חברה.

**לגבי החלוקות-** כל מה שקשור לעסקת הפדיון שזה רווח או הפסד מפדיון מוקדם והמימוש שלו מיוחס לחברה המנפיקה וכל השאר מיוחד לחברה הרוכשת שהרי העדכון לשוו"ה בהמשך בכלל לא קשור לעסקת הפדיון המקורית **דוגמא 21**

**מקרה שלישי - כשההשקעה באג"ח מסווגת כזמינה למכירה**

הרעיון הוא בדיוק אותו רעיון כאשר ההשקעה מוחזקת כז"ל וזה אומר שכל השנה ההשקעה מנוהל בשיטת העלות המופחתת ובסוף כל שנה מעמידים אותה על שוו"ה מול קרן הון

**נניח שבדוגמא הקודמת (21) נתון שב' מנהלת את האג"ח כז"ל**

**מדיניות חשבונאית שונה**

זהה לאקוויטי הרעיון הוא שמדובר בקבוצה אחת (חברה אחת) ולכן המדיניות החשבונאית של אותה קבוצת נכסים חייבת להיות זהה. אם ביום הרכישה בספרי ב' קיים נכס שחברה ב' מיישמת לגביו מדיניות חשבונאית שונה משל א' אז לפני שמחשבים את ע"ע יש לתקן את ההון העצמי של ב' כדי להתאים אותו למדיניות של א'. מיום הרכישה ואילך יש להמשיך ולהתאים את הדו"חות של ב' למדיניות של א' אם בנקודה מסויימת שינתה חברה ב' את המדיניות שלה למדיניות של א' וזה אומר שהיא תיקנה רטרואקטיבית את הדוכ"ס שלה אז אנו לא נעשה כלום כלומר לא צריך לעשות שום תיקון לא לי"פ לא לרווח ולא לי"ס כי ב' ביצעה תיקון רטרואקטיבי וזה אומר שהעודפים י"פ שלה מהדו"ח הנפרד שלה מוצגים לפי המדיניות של א'. מבחינה טכנית אנו נטפל בזה כמו בע"פ כלומר בשלב השני נעשה את הטבלה הטכנית כאשר זה תמיד ייכנס לתרומות של חברה ב' כי את הדו"חות של ב' אנו מתקנים זה אומר שהזשמ"ש משתתף בזה .