

השקעות בחברות כלולות – חומר רקע



IAS 28

Investments in Associates

חלק א'

מרצה: רו"ח שלומי שוב

רקע

השפעה מהותית

גורמים המעידים על קיומה של השפעה מהותית

זכויות הצבעה פוטנציאליות

שיטת השווי המאזני

יישום בסיסי

עקרונות מנחים ליישום הבסיסי

עודפי עלות

הקצאת עודפי עלות

הפחתה שיטתית של עודפי העלות

דוגמה מסכמת

עסקאות בין חברתיות

מהי השפעה מהותית ?

השפעה מהותית מוגדרת ככוח להשתתף בהחלטות בדבר המדיניות הפיננסית והתפעולית של הישות המוחזקת, אשר אינו מהווה שליטה או שליטה משותפת על קביעת המדיניות.

לעניין זה, חברה כלולה (Associate) הינה ישות, לרבות ישות בלתי מאוגדת (כמו שותפות), שלמשקיע יש בה השפעה מהותית ואשר אינה חברה בת ואינה זכות בעסקה משותפת.

השפעה מהותית - המשך

קביעת השפעה מהותית בהתאם לתקן מושתתת על גישה מבוססת עקרונות, לפיה כאשר הישות המדווחת מחזיקה, **במישרין או בעקיפין**, 20% או יותר מכוח ההצבעה בישות אחרת, קיימת חזקה כי לישות המדווחת יש השפעה מהותית, אלא אם כן ניתן להראות בעליל שאין זה המצב.

ולהיפך, אם הישות המדווחת מחזיקה, **במישרין או בעקיפין**, פחות מ- 20% מכוח ההצבעה בישות האחרת, החזקה היא כי לישות המדווחת אין השפעה מהותית, אלא אם כן ניתן להראות בעליל השפעה כזאת.

גורמים המעידים על קיומה של השפעה מהותית

בהתאם לתקן קיום של השפעה מהותית בידי הישות המדווחת מוכח, בדרך כלל, באחת או יותר מהדרכים הבאות:

א ייצוג בדירקטוריון של הישות המושקעת.

א

ב השתתפות בהליכי קביעת מדיניות, כולל השתתפות בהחלטות לגבי חלוקות דיבידנדים או חלוקות אחרות.

ב

ג עסקאות מהותיות בין הישות המדווחת לבין הישות המושקעת.

ג

ד השתתפות בהליכי המינוי של הסגל הניהולי הבכיר בישות המושקעת.

ד

ה הספקת מידע טכני חיוני.

ה

גורמים נוספים – אינם מנויים בתקן

נראה כי ניתן להישען על הגורמים הנוספים הבאים על מנת להוכיח קיומה או אי קיומה של השפעה מהותית:

א הסכם הצבעה לטווח ארוך המחייב את הישות המשקיעה ואת הצדדים האחרים לפעול ביחד בהסכמה מוקדמת.

ב מידת הפיזור של החזקת הבעלות על ידי בעלי המניות האחרים בישות המושקעת.

ג ערבויות של הישות המדווחת בגין התחייבויות שנטלה הישות המושקעת.

זכויות הצבעה פוטנציאליות

לעיתים קרובות, קיימים מכשירים פיננסיים שעשויים להיות ממומשים או מומרים למניות הישות שלגביה נבחנת קיומה של השפעה מהותית, ובכך להגדיל או להקטין את כוח ההצבעה של בעלי המניות, כגון כתבי אופציה ואגרות חוב ניתנות להמרה.

בהתאם לתקן יש להתחשב, כאמור, בקיומן של זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי, לצורך בחינת קיומה של השפעה מהותית.

בעת הבחינה, האם זכויות הצבעה פוטנציאליות תורמות להשפעה מהותית, יש לבחון את כל התנאים והנסיבות המשפיעים על זכויות ההצבעה הפוטנציאליות (כולל התנאים למימוש של זכויות ההצבעה הפוטנציאליות וכל הסדר חוזי אחר), למעט הכוונה של ההנהלה והיכולת הפיננסית לממש או להמיר.

תקופת יישום שיטת השווי המאזני

יישום שיטת שווי מאזני תחל ממועד השגת השפעה מהותית ומסתיימת
במוקדם מבין:

- החברה הכלולה נמכרת או שמתרחש שינוי סטאטוס.
- החברה הכלולה מסווגת כמוחזקת למכירה בהתאם IFRS 5.

מועדי הדיווח של החברה הכלולה ופער זמן

לצורך יישום שיטת השווי המאזני יש להשתמש בדוחותיה הכספיים הזמינים האחרונים של החברה הכלולה. בהתאם לתקן, כאשר הדוחות הכספיים של החברה הכלולה נערכים לתאריך שונה מזה של הישות המחזיקה, יש לצורך יישום שיטת השווי המאזני לערוך דוחות כספיים נוספים לחברה הכלולה לתאריך הדיווח של הישות המחזיקה, **אלא אם הדבר אינו מעשי.**

בכל מקרה התקן קובע כי הפער בין תאריך הדיווח של החברה הכלולה לבין זה של הישות המחזיקה, **לא יעלה על שלושה חודשים.**

במקרה שאין זה מעשי כאמור והפער הינו בגבולות המותר, לצורך הטיפול החשבונאי יש לשמור על **עקביות** בפער הזמן וכן לכלול **התאמות בגין אירועים ועסקאות משמעותיים** המתרחשים בין מועדי הדיווח השונים.

עקרונות מנחים ליישום הבסיסי

להלן העקרונות המנחים את היישום הבסיסי של שיטת השווי המאזני:

השקעה בחברה הכלולה.

א

התאמת ההשקעה בגין רישום חלקה של הישות המחזיקה ברווחי (הפסדי) החברה הכלולה.

ב

יתרת ההשקעה בחברה הכלולה בתאריכי מאזן עוקבים.

ג

התאמת ההשקעה בגין דיבידנדים.

ד

התאמת ההשקעה בגין חלקה של הישות המחזיקה ברווחים/הפסדים נדחים של החברה הכלולה (לרבות קרן הערכה מחדש) – **ילמד בהמשך.**

ה

א. השקעה בחברה הכלולה

השקעה בחברה כלולה מוצגת בשורה אחת ומוכרת לראשונה על פי עלותה.

במועד הרכישה, העלות של ההשקעה בחברה כלולה מייצגת את השווי ההוגן של ההשקעה שמורכב מחלקה של הישות המדווחת בהון של החברה הכלולה וכן מ"עודפי עלות" המייצגים את חלקה בעודף השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים על ערכם בספרי החברה הכלולה במועד הרכישה וכן מחלקה במוניטין של החברה הכלולה במועד הרכישה.

במידה ונוצרות עלויות עסקה בעת רכישת חברה כלולה, יש להוון אותן להשקעה.

חברה א' רוכשת ביום 31 בדצמבר 2008 30% מהון המניות של חברה ב' תמורת 300,000 ש"ח ומשיגה השפעה מהותית ושילמה 50,000 ש"ח בגין עלויות עסקה.

ההון של חברה ב' למועד הרכישה הינו 500,000 ש"ח. השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים הינו 600,000 ש"ח. העלות של ההשקעה מייצגת את השווי ההוגן במועד הרכישה ומורכבת כדלקמן (בהתעלם מהשפעת המס) (בש"ח):

$30\% * 500,000 = 150,000$	חלק בהון של חברה ב'
$30\% * (600,000 - 500,000) = 30,000$	עודפי עלות בגין נכסים מזוהים, נטו
<u>170,000</u>	מוניטין P.N.
350,000	

נדרש:

חשב עודפי עלות ברכישה וייחס אותם.

שלומי שוב

בהמשך לנתוני דוגמה א', נניח כעת שההון של חברה ב' למועד הרכישה הינו 900,000 ש"ח והרכבו הינו כדלקמן (בש"ח):

200,000	הון מניות ופרמיה
300,000	תקבולים בגין כתבי אופציה*
50,000	קרן משערוך ניירות ערך
250,000	עודפים
<u>100,000</u>	זכויות מיעוט
900,000	

*שוויים ההוגן של כתבי האופציה שווה לערכם בספרים.

נדרש:

חשב עודפי עלות ברכישה וייחס אותם.

דוגמה ("מוניטין שלילי")

ביום 31 בדצמבר 2008 רוכשת חברה א' 30% מהון המניות של חברה ב' תמורת 2,500 אלפי ש"ח במזומן.

ההון של חברה ב' לאותו מועד הינו 10,000 אלפי ש"ח.

נניח כי לאחר הבחינה הראשונית והבחינה החוזרת נמצא כי השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של חברה ב' תואם את ערכם בספרים וכן כי לחברה ב' לא קיימים נכסים והתחייבויות מזוהים מלבד אלו הרשומים בדוחותיה הכספיים.

ב. התאמת ההשקעה בגין רישום חלקה של הישות המחזיקה ברווחי (הפסדי) החברה הכלולה

הערך בספרים של ההשקעה מוגדל או מוקטן, מדי תקופה, על פי חלקה של הישות המחזיקה ברווחים או הפסדים של החברה הכלולה לאחר מועד הרכישה ("רווחי/הפסדי אקוויטי").

רווחי או הפסדי אקוויטי מוצגים בשורה אחת בדוח רווח והפסד של הישות המחזיקה.

יש להפחית באופן שיטתי, במידת הצורך, את עודפי העלות בגין נכסים והתחייבויות מזוהים שנוצרו במועד הרכישה, לצורך חישוב חלקה של הישות המדווחת ברווח (הפסד) של החברה הכלולה. מנגד, המוניטין שנכלל במסגרת ההשקעה אינו מופחת באופן שיטתי וזאת בדומה למוניטין שנוצר בצירוף עסקים.

ג. יתרת ההשקעה בחברה הכלולה בתאריכי מאזן עוקבים

בהתאם לעקרונות היישום הבסיסי של שיטת השווי המאזני, יתרת ההשקעה בחברה הכלולה המטופלת על פי שיטת השווי המאזני, למועד כל תאריך מאזן שנערך לאחר מועד רכישת ההשקעה, כוללת אפוא את המרכיבים העיקריים הבאים:

א. חלקה של הישות המחזיקה ביתרות סעיפי ההון של החברה הכלולה לאותו מועד, השייכים לבעלי המניות הרגילות, לרבות התאמות כלשהן הנדרשות בגין רווחים או הפסדים נדחים.

ב. יתרת עודפי עלות מזוהים. יתרה זו מייצגת את הפרשים שבין השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של החברה הכלולה במועד הרכישה, תוך התחשבות במסים נדחים, אשר הופחתו באופן שיטתי במידת הצורך.

ג. מוניטין שנוצר ברכישה.

ד. הפרשה לירידת ערך של ההשקעה.

הקצאת עודפי עלות לנכסים ולהתחייבויות המזוהים במועד הרכישה

לאור העיקרון המנחה לפיו יש לאמץ את העקרונות תקן IFRS 3, במועד רכישת השקעה בחברה כלולה יש אפוא, לפעול באופן הבא:

יחוס עודפי עלות לנכסים ולהתחייבויות מזוהים, לרבות מסים נדחים.

שלב א'

טיפול בהפרש שבין עלות ההשקעה לבין חלק הישות המחזיקה בשווי ההוגן נטו של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של החברה הכלולה.

שלב ב'

הפחתה שיטתית של עודפי עלות המיוחדים לנכסים והתחייבויות מזוהים

לצורך חישוב חלקה של הישות המחזיקה ברווח (הפסד) של החברה הכלולה יש כאמור, להפחית באופן שיטתי, במידת הצורך, את עודפי העלות שנוצרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות מזוהים בכדי ליצור הקבלה נאותה.

דוגמה מסכמת לעודפי עלות

חברה א' רכשה ביום 31 בדצמבר 2008 30% מהון המניות של חברה ב' תמורת 3,750 אלפי ש"ח.
להלן נתונים על הנכסים וההתחייבויות המזוהים של חברה ב' למועד הרכישה (באלפי ש"ח):

נתונים נוספים	שווי הוגן	ערך בספרים	נכסים/התחייבות
	11,000	11,000	מזומן
א	4,000	3,000	מלאי
ב	15,000	10,000	רכוש קבוע
ג	5,000	--	שם מותג
ד	6,000	--	מחקר ופיתוח
ה	(22,000)	(20,000)	הלוואות
ו	<u>(10,000)</u>	<u>--</u>	התחייבות תלויה
	9,000	4,000	הון

שיעור המס החל על חברה ב' הינו 25%.

- א. המלאי של חברה ב' למועד הרכישה מומש כולו לחיצוניים בשנת 2009.
- ב. יתרת אורך החיים השימושיים של הרכוש הקבוע למועד הרכישה הינה 5 שנים (הרכוש הקבוע מופחת בדוחות הכספיים של חברה ב' בשיטת הקו הישר).
- ג. שם מותג הינו נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים בלתי מוגבל. אין ירידת ערך של נכס זה לסוף שנת 2009.
- ד. תהליך הפיתוח שבגינו יוחס עודף העלות למועד הרכישה טרם הסתיים. אין ירידת ערך של נכס זה לסוף שנת 2009.
- ה. הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים בגין ההלוואה, נכון ליום 31 בדצמבר 2009, בהתאם לשיעור ריבית השוק למועד הרכישה, הינו 21,600 אלפי ש"ח.
- ו. אין שינוי במדידת ההתחייבות התלויה.
- ז. הרווח הנקי של חברה ב' לשנת 2009 הסתכם בסך של 2,500 אלפי ש"ח.

חישוב עודפי עלות

חישוב עודפי העלות שנוצרו ברכישה יהיה אפוא, כדלקמן (באלפי ש"ח):

3,750	תמורה ששולמה
$30\% * 4,000 = \underline{(1,200)}$	חלק בהון הנרכש
2,550	
יחוס עודפי עלות:	
	מלאי
$30\% * (4,000 - 3,000) = 300$	רכוש קבוע
$30\% * (15,000 - 10,000) = 1,500$	שם מותג
$30\% * 5,000 = 1,500$	מחקר ופיתוח
$30\% * 6,000 = 1,800$	הלוואות
$30\% * (20,000 - 22,000) = (600)$	התחייבות תלויה
$30\% * 10,000 = (3,000)$	נכס מסים נדחים (**)
900	התחייבויות מסים נדחים (*)
$(1,275)$	מוניטין (P.N.)
$3,750 - (30\% * 9,000 - 1,275 + 900) = \underline{1,425}$	
2,550	

חישוב מסים נדחים בגין הרכישה

(*) להלן חישוב התחייבות מסים נדחים כתוצאה מהמדידה של הנכסים וההתחייבויות המזוהים לפי שווי הוגן (באלפי ש"ח):

$$\begin{aligned}30\% * 25\% * (4,000 - 3,000) &= (75) \\30\% * 25\% * (15,000 - 10,000) &= (375) \\30\% * 25\% * 5,000 &= (375) \\30\% * 25\% * 6,000 &= \underline{(450)} \\ &(1,275)\end{aligned}$$

התחייבות מסים נדחים בגין מלאי
התחייבות מסים נדחים בגין רכוש קבוע
התחייבות מסים נדחים בגין שם מותג
התחייבות מסים נדחים בגין מחקר ופיתוח

(**) להלן חישוב נכס מסים נדחים כתוצאה מהמדידה של הנכסים וההתחייבויות המזוהים לפי שווי הוגן (באלפי ש"ח):

$$\begin{aligned}30\% * 25\% * (22,000 - 20,000) &= 150 \\30\% * 25\% * 10,000 &= \underline{750} \\ &900\end{aligned}$$

נכס מסים נדחים בגין הלוואה
נכס מסים נדחים בגין התחייבות תלויה

הפחתת עודפי עלות

להלן אופן ישום שיטת השווי המאזני בשנת 2009:
חישוב יתרות עודפי עלות:

אלפי ש"ח	
--	מלאי
$1,500 * (4/5) = 1,200$	רכוש קבוע
1,500	שם מותג
1,800	מחקר ופיתוח
$30\% * (20,000 - 21,600) = (480)$	הלוואות
(3,000)	התחייבות תלויה
870	נכס מסים נדחים (*)
(1,125)	התחייבויות מסים נדחים (**)
<u>1,425</u>	מוניטין
2,190	

חישוב יתרת מסים נדחים

(*) נכס מסים נדחים (אלפי ש"ח):

נכס מסים נדחים בגין הלוואה

נכס מסים נדחים בגין התחייבות תלויה

$$25\% * 480 = 120$$

$$25\% * 3,000 = \underline{750}$$

870

() התחייבות מסים נדחים (אלפי ש"ח):**

התחייבות מסים נדחים בגין רכוש קבוע

התחייבות מסים נדחים בגין שם מותג

התחייבות מסים נדחים בגין מחקר ופיתוח

$$25\% * 1,200 = (300)$$

$$25\% * 1,500 = (375)$$

$$25\% * 1,800 = \underline{(450)}$$

(1,125)

חישוב יתרת חשבון השקעה – דרך א'

דרך א' – הרכב חשבון ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2009:

$$\begin{array}{r} \boxed{\text{רווח '09}} \\ \downarrow \\ 30\% * (4,000 + 2,500) = 1,950 \\ \underline{2,190} \\ 4,140 \end{array}$$

חלקה של חברה א' בשווי
מאזני חברה ב'
יתרת עודפי עלות

חישוב יתרת חשבון השקעה – דרך ב'

דרך ב' – תנועה בחשבון ההשקעה לשנת 2009:

3,750	חשבון השקעה י.פ. רווחי אקוויטי:
$30\% * 2,500 = 750$	חלק ברווח הנקי של חברה ב'
(300)	הפחתת עודף עלות מלאי
$1/5 * 1,500 = (300)$	הפחתת עודף עלות רכוש קבוע
$600 - 480 = 120$	הפחתת עודף עלות הלוואות
$900 - 870 = (30)$	שינוי בנכס מס נדחה
$1,275 - 1,125 = \underline{150}$	שינוי בהתחייבות מס נדחה
4,140	

טיפול ברכישת כלולה שהיא עצמה חברה אם

ביום 31.12.2013 רכשה חברה א' 30% ממניות חברה ב' תמורת 900,000.
הון חברה ב' ליום הרכישה:

1,000,000	הון מניות ופרמיה
2,000,000	עודפים
<u>3,000,000</u>	זשמ"ש
6,000,000	

הרווח המאוחד של חברה ב' לשנת 2014 הסתכם ב-500,000 ש"ח.
חלק המיעוט ברווח היה 200,000 ש"ח.
הרווח של חברה ב' סולו לשנת 2014 היה 100,000.

נדרש:

1. פקודות יומן לטיפול בשיטת השווי המאזני.
2. יתרת ח-ן השקעה ליום 31.12.2014 לפי תנועה ולפי הרכב.

ד. התאמת ההשקעה בגין דיבידנדים

בהתאם לשיטת השווי המאזני, דיבידנדים אשר מתקבלים מהחברה הכלולה מקטינים את הערך בספרים של ההשקעה, ללא קשר לתקופה בה הרווחים שבגינם חולקו הדיבידנדים התהוו.

עסקאות בין חברתיות

בהתאם לתקן, רווחים או הפסדים מעסקאות בין חברתיות בין הישות המחזיקה (כולל חברות בנות שלה) והחברה הכלולה יבוטלו בהתאם לשיעור ההחזקה בכלולה כדלקמן:

א. במכירות DOWN הרווח יוכר עד למידה שהוא מתייחס לבעלי מניות אחרים בחברה הכלולה.

ב. במכירות UP קיימת שליטה בנכס נשוא העסקה לאחר העסקה ולכן אין להכיר ברווח מהעסקה.

עסקאות כלפי מעלה (Upstream)

בהתאם לתקן הישות המחזיקה אינה מכירה ברווח (הפסד) כלשהוא בגין עסקאות כלפי מעלה (Upstream).

נראה כי קיימות שתי גישות לטיפול ברווחים או הפסדים שנדחו. על פי אחת הגישות, החשבונות שיושפעו מהביטול צריכים להיות השקעה בחברה הכלולה (סעיף מאזני) ורווחי אקוויטי (סעיף תוצאתי).

לחילופין, קיימת גישה נוספת לפיה הישות המחזיקה תקטין ישירות את הנכס נשוא העסקה ותכיר בנכס מס נדחה, לאור העובדה כי הם שייכים לישות המחזיקה עצמה.

אופן המימוש של רווחים (הפסדים) שבוטלו יהא עקבי עם האמור לעיל.

גישות לטיפול החשבונאי

גישה א' – השפעה על חשבון ההשקעה :

$$\begin{array}{l} \text{ח' רווחי אקוויטי} \quad XX \\ \text{ז' חשבון השקעה} \quad XX \end{array} = (\text{שיעור המס} - 1) * \text{יתרת הרווח} * \text{שיעור} \\ \text{ההחזקה} \quad \text{הבין חברתי}$$

גישה ב' – הקטנת הנכס נשוא העסקה :

$$\begin{array}{l} \text{ח' רווחי אקוויטי} \quad XX \\ \text{ז' מלאי / נכס} \quad XX \end{array} = \text{מחיר מכירה} * \text{שיעור הרווח} * \text{שיעור הנכס} * \text{שיעור} \\ \text{שנותר במאזן} \quad \text{ההחזקה}$$

$$\begin{array}{l} \text{ח' נכס מס נדחה} \quad YY \\ \text{ז' רווחי אקוויטי} \quad YY \end{array} = \text{שיעור המס} * XX$$

לצורך הקורס נשתמש בגישה א'.

דוגמה א' – מכירת מלאי (Upstream)

חברה א' מחזיקה 20% מהון המניות של חברה ב' (חברה כלולה) מיום הקמתה.

ההון של חברה ב' ליום 31 בדצמבר 2007 הינו 1,000,000 ש"ח.

הרווח הנקי של חברה ב' בשנת 2008 הסתכם ב- 100,000 ש"ח.

חברה ב' מכרה במהלך השנה מלאי לחברה א' במחיר של 50,000 ש"ח. שיעור הרווח הגלום בעסקה הינו 30%.

חברה א' מכרה לחיצוניים 40% מהמלאי הנ"ל עד ליום 31 בדצמבר 2008. שיעור המס החל על החברות הינו 25%.

דוגמה ב' – מכירת רכוש קבוע (Upstream)

חברה א' מחזיקה 20% מהון המניות של חברה ב' (חברה כלולה) מיום הקמתה.

ההון של חברה ב' ליום 31 בדצמבר 2007 הינו 1,000,000 ש"ח.

הרווח הנקי של חברה ב' בשנת 2008 הסתכם ב- 100,000 ש"ח.

ביום 30 ביוני 2008 מכרה חברה ב' לחברה א' רכוש קבוע ברווח של 20,000 ש"ח. שיעור המס החל על חברה א' הינו 30%.

אורך החיים של הרכוש הקבוע הינו 5 שנים ממועד רכישתו על ידי חברה א' והוא מופחת בשיטת הקו הישר.

יש להניח כי חברה א' בוחרת לבטל את העסקה הבין חברתית כנגד יתרת חשבון ההשקעה בחברה ב'.

עסקאות כלפי מטה (downstream)

בהתאם לתקן יש להכיר ברווח (הפסד) בגין עסקאות כלפי מטה (downstream) עד גובה שיעור ההחזקה ברווחים של יתר בעלי המניות בחברה הכלולה.

נראה כי החשבונות שיושפעו מהביטול הינם:

א. חשבון מאזני - השקעה בחברה הכלולה. הנימוק לכך הינו שהנכס נשוא העסקה אינו נכס של הישות המחזיקה אלא נכס של החברה הכלולה ומהווה חלק מיתר נכסיה שבאים לידי ביטוי בחשבון ההשקעה בחברה הכלולה. לפיכך הרווח שנוצר בעסקה, בניכוי השפעת המס הנדחה, ינוכה מחשבון ההשקעה.

ב. חשבונות תוצאתיים - הסעיפים הרלוונטיים בישות המחזיקה בהם נרשמה העסקה.

דוגמה א' – מכירת מלאי Downstream

חברה א' מחזיקה 20% מהון המניות של חברה ב' (חברה כלולה) מיום הקמתה.

חברה א' מכרה במהלך שנת 2008 מלאי לחברה ב' במחיר של 50,000 ש"ח. שיעור הרווח הגלום בעסקה הינו 30%.

חברה ב' מכרה 40% מהמלאי הנ"ל לחיצוניים עד ליום 31 בדצמבר 2008. שיעור המס החל על החברות הינו 25%.

ההון של חברה ב' ליום 31 בדצמבר 2008 הינו 1,000,000 ש"ח.

דוגמה ב' - מכירת רכוש קבוע Downstream

חברה א' מחזיקה 20% מהון המניות של חברה ב' (חברה כלולה) מיום הקמתה.

ביום 30 ביוני 2008 מכרה חברה א' לחברה ב' רכוש קבוע ברווח של 20,000 ש"ח.

שיעור המס החל על החברות הינו 30%.

יתרת אורך החיים השימושיים של הרכוש הקבוע הינה 5 שנים ממועד העסקה הבין חברתית והוא מופחת בשיטת הקו הישר.

ההון של חברה ב' ליום 31 בדצמבר 2008 הינו 1,000,000 ש"ח.