

שאלה X (X נקודות)

ברישא של ביאור 1.ג' לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017 של דולצ'יה גרופ בע"מ (לשעבר גבאנה בע"מ – המהווה שלד בורסאי) (להלן: "החברה") נרשם, כי ביום ה- 30 ביוני 2017 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה את מלוא הון המניות של חברת פראדה בע"מ (להלן: "פראדה") מידי בעלי מניותיה, בתמורה להקצאת מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. של החברה, אשר היוו מיד לאחר הקצאתן לבעלי מניות פראדה 10,000,000 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. של החברה, אשר היוו מיד לאחר הקצאתן 83% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

הניחו כי הדוחות הכספיים המשקפים את העסקה, המתוארת לעיל, יוגדרו כדוחות הכספיים של הקבוצה.

להלן הדוחות על המצב הכספי ביניים של החברה ופראדה ליום 30 ביוני 2017 (רגע לפני ביצוע העסקה):

פראדה	החברה	אלפי ש"ח
30 ביוני 2017	30 ביוני 2017	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
200,000	350,000	מזומנים ושווי מזומנים
200,000	-	חייבים ויתרות חובה
600,000	-	מלאי
100,000	-	זכאים ויתרות זכות
100,000	50,000	הלוואות
300,000	100,000	הון מניות
500,000	200,000	עודפים

בישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2017 נשמעו הטענות הבאות:

מנכ"לית החברה, הגברת עמית: "יתרת הסגירה של הון המניות בדוח על השינויים בהון המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2017 הינה 300,000 ש"ח".

סמנכ"ל החברה, מר דורון: "במידה והשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של פראדה עלה על ערכו בספרים ב-200,000 ש"ח, אזי, בדוח על המצב הכספי הביניים המאוחדים של הקבוצה, יתווספו נכסים נטו בגובה של 1,000,000 ש"ח".

מנהלת החשבונות, הגברת אורי: "היות ותמורת העסקה מתבססת על מחיר המניה בבורסה ערב העסקה, הפער בין שווי המניות לבין שווי הנכסים המזוהים נטו ייזקק למוניטין".

רואת החשבון, הגברת ענת: "מפני שלחברה אין משאבים כלכליים שיוצרים תפוקות, וכן אין לה תהליכים משמעותיים, נאמר כי אין מדובר בעסקת צירוף עסקים כהגדרתה ב-IFRS 3, ונטפל בעסקה זו כתשלום מבוסס מניות בהתאם ל-IFRS 2".

אילו מבין הטענות הבאות נכונות:

1. רק מנכ"לית החברה וסמנכ"ל החברה ומנהלת החשבונות צודקים.
2. רק סמנכ"ל החברה ומנהלת החשבונות צודקים.
3. רק מנכ"לית החברה ורואת החשבון צודקים.
4. רק רואת החשבון צודקת.
5. כל התשובות לעיל לא נכונות.

פתרון שאלת רכישה במהופך

תשובה:

רקע: לעיתים, רכישה במהופך מתרחשת כאשר ישות ציבורית רוכשת את זכויותיה של חברה פרטית פעילה. בדרך כלל פעולה זו מתבצעת, היות והחברה הפרטית רוצה להפוך לציבורית ללא רישום מנייתיה בבורסה. מדובר בתהליך קצר, פשוט וזול יותר מאשר כניסה לבורסה באמצעות הנפקת מניות חדשות, אך המניות של חברות כאלה גם יסבלו לרוב מסחירות נמוכה ועשויות להישאר זמן ממושך הרחק מעיני הציבור.

רכישה במהופך מתרחשת כאשר הישות המנפיקה ניירות ערך מזהה כנרכש חשבונאית. הישות, אשר הזכויות ההוניות שלה נרכשות חייבת להיות הרוכש לצרכים חשבונאיים כדי שהעסקה תחשב רכישה במהופך.

IFRS 3.B19 מתייחס לרכישה במהופך וקובע, כי הישות הציבורית, היא הרוכשת המשפטית משום שהיא הנפיקה את הזכויות ההוניות (נרכשת חשבונאית), ואילו הישות הפרטית, הינה הנרכשת המשפטית (רוכשת חשבונאית), כיוון שהזכויות ההוניות שלה נרכשו.

לאור העובדה שהחברה לא מהווה עסק כהגדרתו ב- IFRS 3, נאמר כי החברה מהווה שלד בורסאי, העסקה תטופל כעסקת תשלום מבוסס מניות בתחולת IFRS 2, כך שמבחינה חשבונאית רואים בנכסים נטו של החברה טרם העסקה כנכסים נטו שנרכשו על ידי פראדה ביום השלמת העסקה תמורת הנפקת מניות בחברה.

מנכ"לית החברה, הגברת עמית: IFRS 3.B22 מציינ, כי הדוחות הכספיים המאוחדים מייצגים המשך לדוחות הכספיים של הבת המשפטית (במקרה דנן – פראדה), למעט מבנה ההון שלה. לכן, העודפים והיתרות ההוניות האחרות, ככל שרלוונטי, יוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לערכם בפראדה, אולם מבנה ההון, מספרם וסוגם של המכשירים ההוניים שהונפקו, ישקפו את מבנה ההון של החברה המותאם להון המניית המונפק במסגרת העסקה – קרי הון מניות בסך 600,000 ש"ח. **לכן, הטענה לא נכונה.**

סמנכ"ל החברה, מר דורון: IFRS 3.B22 קובע, כי כיוון שהדוחות הכספיים המאוחדים מייצגים המשך לדוחות הכספיים של החברה הבת המשפטית, קרי הרוכשת החשבונאית, למעט מבנה ההון שלה, הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את הנכסים וההתחייבויות של החברה הבת המשפטית שמוכרים ונמדדים לפי ערכם בספרים לפני הצירוף. הבת המשפטית או הרוכשת החשבונאית בעסקה המתוארת הינה פראדה. **לכן, טענה זו לא נכונה.**

מנהלת החשבונות, הגברת אורי: עודף עלות העסקה על שווי הנכסים נטו של החברה אמור לייצג מוניטין. עם זאת, מאחר והנרכשת החשבונאית הינה החברה והיא איננה מהווה עסק, לא יכול להיווצר מוניטין במסגרת עסקה שאיננה צירוף עסקים.

לא נדרש לפתרון ההיגד, אך מעבר לכך נציין, כי ללא קשר לרמת הנכסים הכספיים ו/או הלא כספיים שבדוח על המצב הכספי של החברה הנרכשת, יש לראות את כל ההפרש כעלות רישום בורסה, ולכן הסכום צריך להיחשב עלות גיוס הון. **לכן, טענה זו לא נכונה.**

רואת החשבון, הגברת ענת: IFRS 3.B19 קובע, כי הנרכש חשבונאית חייב לקיים את ההגדרה של עסק כדי שהעסקה תטופל כרכישה במהופך, וחלים כל העקרונות ההכרה והמדידה בתקן זה, כולל הדרישה להכיר במוניטין. במידה וחברת גבאנה, שמהווה בעסקה זו את הרוכשת המשפטית, קרי הנרכשת חשבונאית, אינה עונה להגדרת עסק, כלומר למעשה היא חברה ריקה מתוכן – ללא נכסים (תשומות) וללא תהליכים משמעותיים – "שלד בורסאיי", אזי העסקה אינה בתחולת IFRS 3, ותטופל כתשלום מבוסס מניות. **לכן, הטענה נכונה.**

העסקה מתבססת על ביאור 1.ג' של הלמן אלדובי בית השקעות בע"מ (לשעבר סוהו בע"מ).