

חברת איתמר בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ישראלית שמטבע הפעילות וההצגה שלה הינו ש"ח. לחברה מספר מגזרי פעילות אותם היא מתפעלת הן באמצעות מקורות החברה עצמה והן באמצעות מספר חברות בנות, הפועלות באזורים שונים ומגוונים ברחבי העולם, ומחזיקות בחברות בנות גם כן (להלן: "חברות הקבוצה").

לאחרונה הנהלת החברה בוחנת את השפעת מטבעות הפעילות השונים של חברות הקבוצה על דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. כמו כן, הנהלת החברה שוקלת אפשרות להנפק עתידית בבורסה האמריקאית, דבר שיחייב את החברה להציג את דוחותיה הכספיים במטבע דולר ארה"ב. במסגרת הבחינה האמורה, התקיים דיון בדירקטוריון החברה, בו עלו הטענות הבאות ע"י נושאי משרה שונים בחברה:

▪ **סמנכ"ל הכספים:** "עיינתי לאחרונה בדוחותיה הכספיים העצמאיים של חברת מוריה אשר מוחזקת בשליטה מלאה על-ידי החברה והינה חברה ישראלית שמטבע פעילותה הינו ש"ח. מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה עולה כי לא קיימת קרן מהפרשי תרגום בגין פעילותה של חברת מוריה. מעיוני בדוחות הכספיים העצמאיים של חברת מוריה, עולה כי בהכרח מדובר בטעות, שכן בדוחות אלה מוצגת תנועה בקרן מהפרשי תרגום."

▪ **דירקטור א':** "לאחרונה החברה בוחנת את הרחבת פעילותה במגזר התרופות הטבעיות. הרחבת הפעילות עתידה להתבצע באמצעות חברת בת אמריקאית בשליטה מלאה של החברה, חברת ג'וני-מדיקלס, שמטבע הפעילות שלה הינו דולר ארה"ב. במסגרת הרחבת הפעילות, חברת ג'וני-מדיקלס תרכוש 100% ממניות חברת שאיפה לחיים, שהוקמה בישראל וייצרה פטנט פורץ דרך וחדשני בתחום. מטבע הפעילות של חברת שאיפה לחיים הינו ש"ח ולחברה אין השקעות בחברות כלשהן (בנות או כלולות). להבנתי, להשקעה המתוכננת בחברת שאיפה לחיים לא תהיה כל השפעה על הקרן מהפרשי תרגום בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה."

▪ **דירקטור ב':** "במידה ומניות החברה יונפקו בבורסה האמריקאית, יהיה עליה להציג את דוחותיה הכספיים במטבע דולר ארה"ב. לחברה קיימת חברת בת, חברת אביגיל, שהינה חברה ישראלית שמטבע פעילותה הינו ש"ח, אשר יתכן ותעבור תהליך זהה, בו תונפק לציבור בארה"ב ויהיה עליה להציג את דוחותיה העצמאיים במטבע הצגה דולר. לדעתי, גם במידה ועל החברה יהיה להציג דוחות כספיים במטבע הצגה דולר, השינוי במטבע ההצגה של חברת אביגיל לא ישפיע על הקרן מהפרשי תרגום שתוצג בגינה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה."

נדרש:

מי מבין נושאי המשרה צודק בטענתו?

- א. רק דירקטור ב' צודק.
- ב. רק דירקטור א' וסמנכ"ל הכספים צודקים.
- ג. רק דירקטור א' ודירקטור ב' צודקים.
- ד. כל נושאי המשרה צודקים.
- ה. כל נושאי המשרה טועים.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

פתרון:

התשובה הנכונה היא ג' – רק דירקטור א' ודירקטור ב' צודקים.

סמנכ"ל הכספים: טועה. הקרן מהפרשי תרגום בדוחותיה העצמאיים של חברת מוריה (שמטבע פעילותה הינו ש"ח) יכולה להיווצר כתוצאה משתי סיבות:

1. לחברת מוריה יש החזקה בחברת בת שמטבע הפעילות שלה אינו ש"ח, ובגין פעילות החוץ הזו יכולה להיווצר קרן מהפרשי תרגום אשר תיכלל גם ברמת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

2. חברת מוריה מציגה דוחות בדולר – נוצרת קרן מהפרשי תרגום לצרכי הצגה בלבד אשר לא תיכלל ברמת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

לכן, הטענה כי בהכרח מדובר בטעות אינה נכונה.

דירקטור א': צודק. החברה מחזיקה בחברת ג'וני-מדיקלס שמטבע הפעילות שלה הינו דולר – בגין פעילות זו נוצרת קרן מהפרשי תרגום בדוחות המאוחדים. ג'וני-מדיקלס תרכוש חברת בת (שאיפה לחיים) שמטבע פעילותה הינו ש"ח, לכן בדוחותיה העצמאיים של ג'וני מדיקלס תיווצר קרן מהפרשי תרגום – קרן זו תבוטל בהליך האיחוד ולא תוצג בדוח המאוחד על המצב הכספי, מכיוון שחברת האם פועלת ומציגה דוחות בש"ח, ואין משמעות מבחינה זו לכך שההשקעה מבוצעת דרך חברה שמטבע הפעילות שלה אינו ש"ח.

דירקטור ב': צודק. ככלל, מטבעות ההצגה של החברות הבנות בקבוצה אינם משפיעים על הקרן מהפרשי תרגום, כפי שתוצג בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. לכן, שינוי במטבע ההצגה של חברת אביגיל (ושל כל חברה בת בקבוצה) לא ישפיע על הקרן מהפרשי תרגום שתוצג בדוח המאוחד על המצב הכספי.