

שאלה אמריקאית בנושא שווי הוגן

- חברת 'פוסידון' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. להלן שלושה אירועים בלתי תלויים האחד בשני, אשר התרחשו בחברה:
- א. לחברה קו ייצור חכות (להלן: "קו הייצור"). במהלך שנת 2017 הוחלט בהנהלת החברה על השקעה של חמישה מיליון דולר לשם שדרוג קו הייצור. הניחו כי שדרוג זה אינו עונה להגדרת שינוי מבני.
 - ב. לחברה מחסן (להלן: "המחסן") בנמל יפו אותו היא משכירה לדייגים. הניחו כי החברה בוחרת למדוד נדל"ן להשקעה בדוחותיה הכספיים בהתאם למודל השווי ההוגן. בחודש בדצמבר 2017 הוחלט בהנהלת החברה על מכירת המחסן, וביום 31 בדצמבר 2017 סווג המחסן בספרי החברה כמוחזק למכירה לאור עמידה בתנאי IFRS 5.
 - ג. ביום 30 ביוני 2017 הנפיקה החברה 10,000 כתבי אופציה רכש סדרה א' (להלן: "כתבי אופציה א"). כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה עד ליום 29 ביוני 2020, תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 3 ש"ח למניה. הניחו כי החברה אינה מחלקת דיבידנדים.

להלן מספר טענות המתייחסות לאירועים לעיל:

1. שווי השימוש של קו הייצור בהכרח לא יכלול את אומדן תזרימי המזומנים הנובעים משדרוג קו הייצור.
2. שווי ההוגן של קו הייצור עשוי לכלול את אומדן תזרימי המזומנים הנובעים משדרוג קו הייצור.
3. סיווגו של המחסן כמוחזק למכירה ביום 31 בדצמבר 2017, בהכרח לא יגרום לשינוי בערכו בספרי החברה.
4. בהנחה וכתבי אופציה א' הונפקו לעובדים במסגרת תשלום מבוסס מניות ובהנחה שהנסיבות מצביעות על צפי למימוש מוקדם, אזי לעניין אמידת שווים ההוגן של כתבי האופציה בהתאם ל- IFRS 2, יש לקחת בחשבון צפי למימוש מוקדם של כתבי האופציה.
5. בהנחה וכתבי אופציה א' הונפקו למשקיע חיצוני, שלא במסגרת תשלום מבוסס מניות, אזי, אין להניח מימוש מוקדם של כתבי האופציה בהתאם ל- IFRS 13, אף אם קיים צפי כי המשקיע החיצוני יממש אותם לפני מועד המימוש האחרון.

מי מבין הטענות לעיל אינה נכונה:

- א. טענה 1 בלבד.
- ב. טענה 2 בלבד.
- ג. טענה 3 בלבד.
- ד. טענה 4 בלבד.
- ה. טענה 5 בלבד.

ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

• טענה 1 – נכונה

בהתאם לסעיף 44 ל- IAS 36:

"תזרימי המזומנים העתידיים יאמדו לגבי הנכס במצבו הנוכחי. אומדני תזרימי מזומנים עתידיים לא יכללו אומדני תזרימי מזומנים חיוביים או שליליים החזויים לנבוע מ:
א. שינוי מבני עתידי שהישות אינה מחויבת לגביו; או
ב. שיפור או הגדלת רמת הביצועים של הנכס."

• טענה 2 – נכונה

מנגד, בהתאם לסעיף 27 ל- IFRS 13:

"השימוש המיטבי לנכסים לא פיננסיים - מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו".
כלומר, ככל שמשתתף שוק היה מביא בחשבון בבחינת השימוש המיטבי בנכס גם שיפורים נדרשים, אזי במדידת השווי ההוגן, בניגוד למדידת שווי השימוש, יכללו אומדן תזרימי מזומנים כנייל.

• טענה 3 – נכונה

בהתאם לסעיף 5 ל- IFRS 5:

"הוראות המדידה של תקן זה אינן חלות על הנכסים המפורטים להלן, אשר מטופלים על ידי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים המפורטים, בין כנכסים בודדים ובין כחלק מקבוצת מימוש:
ד. נכסים לא שוטפים המטופלים בהתאם למודל השווי ההוגן בתקן חשבונאות בינלאומי 40 נדליין להשקעה".

מכאן, שגם אם קיימות עלויות מכירה, יש להמשיך למדוד את הנדליין בהתאם לשווי ההוגן.

• טענה 4 – נכונה

בהתאם לסעיף 16ב-21 ל- IFRS 2 יש לקחת בחשבון השפעות של מימוש מוקדם חזוי של כתבי אופציה וזאת מסיבות שונות כמו: כתבי האופציה אינם ניתנים להעברה כך שמימושם הוא הדרך היחידה של העובדים למצות את המענק שניתן להם ולהפכו למזומנים. נוסף לכך, עובדים נדרשים, בדרך כלל, בעת הפסקת העסקתם לממש אופציות כלשהן שהבשילו תוך פרק זמן קצר, שכן אחרת האופציות למניות יחולטו. כמו כן, שנאת סיכון והימנעות מפיזור למספר רב של נכסי השקעה.

• טענה 5 – נכונה

בהתאם לסעיף 37 ל- IFRS 13:

"כאשר מחיר מצוטט עבור העברה של התחייבות זחה או דומה או עבור מכשיר הוני של ישות אינו ניתן להשגה והפריט הזחה מוחזק על ידי צד אחר כנכס, ישות תמדוד את השווי ההוגן של

ההתחייבות או של המכשיר ההוני מנקודת המבט של משתתף בשוק שמחזיק בפריט הזהה כנכס במועד המדידה".

בהתאם לסעיף 22 ל- IFRS 13:

"ישות תמדוד את השווי ההוגן של נכס או של התחייבות תוך שימוש בהנחות שמשותפים בשוק ישתמשו בעת המחרת הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשותפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם".

על האף העובדה שהמשקיע החיצוני המתואר בשאלה צפוי לממש מוקדם, מאחר ומשתתף שוק לא יעשה כך שכן הדבר יביא להפסד בראייתו, בעת עמידת שווים ההוגן של כתבי אופציה בהתאם ל- IFRS 13, יש לקחת בחשבון את תקופת המימוש המקסימאלית.