

חברה אי' (להלן: "החברה") עוסקת בייבוא ומכירה של מוצרי חשמל. החברה נוהגת להשקיע את יתרות המזומן שלה בנכסים פיננסיים שונים.

להלן מספר מכשירים פיננסיים אשר בהם השקיעה החברה במהלך שנת 2019:

1. **מכשיר מספר 1** – ביום 1 בינואר 2019 השקיעה החברה סכום של 100,000 ש"ח בהלוואה לשלוש שנים. קרן ההלוואה תוחזר במלואה בתום תקופת ההלוואה. ההלוואה נושאת ריבית שנתית של 5%, המשולמת ב-31 בדצמבר מידי שנה, החל מיום 31 בדצמבר 2019. במידה ויחס ההתחייבויות להון של המנפיקה יעלה על 1, הריבית על ההלוואה תועלה ל-7% החל ממועד החריגה.
2. **מכשיר מספר 2** – ביום 2 בינואר 2019 השקיעה החברה סכום של 100,000 ש"ח בהלוואה לארבע שנים. קרן ההלוואה תוחזר במלואה בתום תקופת ההלוואה. ההלוואה נושאת ריבית שנתית של 2.5%, המשולמת ב-1 בינואר מידי שנה, החל מיום 1 בינואר 2020. המכשיר אינו מוחזק למסחר ואינו מוחזק כחלק מתיק נכסים כולל. ליום 2 בינואר 2019, צופה החברה לרכוש מכונה תוך שלוש שנים ממועד ההשקעה בהלוואה. במידה ורכישה כאמור תתבצע, תפרע החברה חלק מיתרת ההלוואה במועד זה (כעבור שלוש שנים).
3. **מכשיר מספר 3** – ביום 1 ביולי 2019 השקיעה החברה סכום של 100,000 ש"ח במניות חברת "הקוסם", אשר נסחרת בבורסה לני"ע בתל אביב.
4. **מכשיר מספר 4** – ביום 1 באוקטובר 2019 רכשה החברה 90,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב בתמורה לסך של 100,000 ש"ח. במידה והרווח הנקי של המנפיקה יהיה קטן מסך של 1 מיליון ש"ח, אגרות החוב יישאו ריבית שנתית נקובה של 5%. במידה והרווח הנקי של המנפיקה יסתכם לסך של 1 מיליון ש"ח או גבוה מכך, אגרות החוב יישאו ריבית שנתית נקובה בגובה 1% מהרווח הנקי של החברה בשנת 2019. הריבית הנקובה משולמת ב-30 בספטמבר מידי שנה, החל מיום 30 בספטמבר 2020. קרן אגרות החוב תפרע במלואה ביום 30 בספטמבר 2022.

#### היגד 1:

מכשיר מספר 1 יכול להיות מסווג לקבוצת העלות המופחתת.

- א. נכון
- ב. לא נכון

#### היגד 2:

בהתעלם מהשפעת המס, ייתכן כי בגין מכשיר מספר 2 השפעה על הרווח הכולל של החברה תהיה שונה מסך של 2,500 ש"ח.

- א. נכון
- ב. לא נכון

#### היגד 3:

בהכרח מתאפשר לחברה לסווג את מכשיר מספר 3 לקבוצת שווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

- א. נכון
- ב. לא נכון

#### היגד 4:

מכשיר מספר 4 יכול להיות מסווג לקבוצת העלות המופחתת.

- א. נכון
- ב. לא נכון

### **פתרון**

היגד 1: נכון. תוספת הריבית מתרחשת בעת אירוע "טריגר" מציאותי, אך התוספת עקבית עם תשואה של מלווה – קרי קבלת תשואה נוספת בקרות עלייה בדרגת הסיכון. על כן, המכשיר מקיים את תנאי ה-SPPI.

היגד 2: נכון. למרות שהמכשיר מקיים את תנאי ה-SPPI והוא אינו מוחזק למסחר (וכו'), הוא לא יסווג לקבוצת העלות המופחתת, אלא לקבוצת השווי הוגן דרך רווח כולל אחר. זאת לאור העובדה שהמודל העסקי הוא הן לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים והן למכור נכסים פיננסיים. לכן, ההשפעה על הרווח הכולל של החברה עשויה להיות שונה מההשפעה אילו לא הלוואה הייתה נמדדת בשיטת העלות המופחתת.

היגד 3: לא נכון. בהנחה והמכשיר אינו מוחזק למסחר החברה לא תוכל לסווג אותו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

היגד 4: לא נכון. כאשר למכשיר יש מספר מסלולים אפשריים, כלל המסלולים צריכים לקיים את תנאי ה-SPPI (כל עוד הינם מציאותיים). המסלול השני (שיעור ריבית בגובה 1% מרווחה הנקי) אינו מקיים את תנאי ה-SPPI ועל כן, המכשיר יסווג בהכרח למודל השווי ההוגן דרך רוה"ס.