

ביום 1 בינואר 2019 (להלן: "מועד הרכישה") רכשו חברות א', ב' ו- ג' (להלן: "הצדדים"), בחלקים שווים, את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברת קובי בע"מ (להלן: "חברת קובי").

על פי מסמכי ההתאגדות של חברת קובי, ההחלטות לגבי כל הפעילויות הרלוונטיות של חברת קובי מתקבלות בדירקטוריון, ברוב של לפחות 75% מהקולות. לכל אחד מהצדדים ישנה זכות למנות דירקטור אחד אשר יצביע מטעמו.

חברת קובי עוסקת בייצור ושיווק של נוזל מיוחד המופק מתמציות צמחים, אשר אמור לשפר משמעותית את יכולת הקשב והריכוז של המשתמשים בו (להלן: "הנוזל"). לחברת קובי אין פעילויות נוספות מלבד ייצור ומכירת הנוזל. הנח/י שלנו שוק פעיל, וכי קיימים ביקושים משמעותיים לנוזל.

חברות א', ב' ו- ג' עוסקות בייצור, שיווק ומכירה של מוצרי מזון שונים. לכל אחד מהצדדים יש לפחות מוצר אחד המיוצר, בין היתר, תוך שימוש בנוזל של חברת קובי.

במועד הרכישה התקשרו הצדדים בהסכם לפיו במקרה בו אחד מהצדדים יבקש לרכוש מחברת קובי את הנוזל, הוא יוכל לעשות זאת במחיר עלות (להלן: "ההסכם"). במסגרת הסכם התחייבו הצדדים לכסות כל הפסד של חברת קובי, ככל שיווצר, וכן הוסכם כי חברת קובי לא תיטול מימון חיצוני.

לפניכם/ן ארבעה היגדים **בלתי תלויים**. ביחס לכל היגד, סמנו האם הוא נכון או לא נכון.

1. במידה וביום 30 ביוני 2019 חתמו חברות ב' ו- ג' על הסכם הצבעה משותפת, לפיו נציגיהן בדירקטוריון יצביעו באותו האופן בדיוק לגבי כל ההחלטות הרלוונטיות של חברת קובי, אזי באותו מועד חברה א' תאבד שליטה משותפת על חברת קובי.

- א. נכון
- ב. לא נכון

2. במידה וההסכם יקבע בנוסף כי חברת קובי יכולה למכור את הנוזל לצדדים בלבד וכן שהצדדים מחויבים לרכוש את מלוא התוצרת של חברת קובי, בחלקים שווים, אזי בדוחותיהם הכספיים של כל אחד מהצדדים יבוטל חלק מהרווח הבין חברתי אשר נוצר בעסקה שמולו, קרי, על פי שיעור החזקתו בהון המניות של חברת קובי.

- א. נכון
- ב. לא נכון

3. הנח/י כי ההסכם קובע שחברת קובי יכולה למכור את תוצרתה לחיצונים וכי הצדדים צופים מכירות משמעותיות לחיצונים. במידה ולחברת קובי הייתה הלוואה מבנק בגינה העמידו הצדדים ערבויות להבטחת החוב, אזי בהכרח ניתן לומר כי לצדדים מחויבות להתחייבויות ההסדר, ולפיכך בדוחותיהם הכספיים של כל אחד מהצדדים ההשקעה בחברת קובי תטופל כעסקה משותפת בהתאם להוראות IFRS 11.

- א. נכון
- ב. לא נכון

4. הנח/י כי ההסכם קובע שחברת קובי יכולה למכור את תוצרתה לחיצונים וכי הצדדים צופים מכירות משמעותיות לחיצונים. במידה ובשנת 2019 בלבד רכשו הצדדים בפועל, בחלקים שווים, את מלוא התוצרת של חברת קובי, אזי בדוחותיהם הכספיים של כל אחד מהצדדים ההשקעה בחברת קובי תטופל כפעילות משותפת בהתאם להוראות IFRS 11.

- א. נכון
- ב. לא נכון

#### **פתרון**

1. **היגד 1 לא נכון** - היות ומסמכי ההתאגדות של חברת קובי קובעים כי החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות מצריכות רוב של 75% מזכויות ההצבעה, אזי גם במקרה בו חברות ב' ו-ג' יצביעו יחד לא יהיה להן את הרוב הנדרש בכדי להעביר החלטות. מכאן שעדיין נדרשת **הסכמה פה אחד** וכל הצדדים עדיין שולטים במשותף על ההסדר.

2. **היגד 2 לא נכון** - במקרה המתואר בהיגד 2, ההשקעה בחברת קובי תסווג כפעילות משותפת, שכן מתקיימות עובדות ונסיבות אחרות כהגדרתן בסעיף 33 לתקן IFRS11. עסקאות מכירת המלאי מחברת קובי לכל אחד מהצדדים מהוות עסקאות בין חברתיות מסוג UP, בין מחזיקה לפעילות משותפת שהינה זרוע ארוכה/צינור, אשר לגביהן מתקיים חריג הקובע כי יש לבטל את **מלוא הרווח הבין חברתי שנוצר** (זאת, בניגוד לעסקאות בין חברתיות אחרות עם פעילות משותפת שם נדרש לבטל את הרווח הבין חברתי לפי שיעור האחזקה הספציפי בלבד).
3. **היגד 3 נכון** - על פי סעיף ב 27 ל IFRS11: "הצדדים להסדרים משותפים נדרשים לעיתים קרובות לספק ערבויות לצד שלישים, אשר לדוגמה מקבלים שירות מההסדר המשותף, או מספקים מימון להסדר המשותף. **מתן ערבויות** כאלה, או המחויבות של הצדדים לספק אותן, **אינם, כשלעצמם, קובעים** שההסדר המשותף הוא פעילות משותפת. המאפיין שקובע אם ההסדר המשותף הוא פעילות משותפת או עסקה משותפת הוא **אם לצדדים יש מחויבות להתחייבויות** המיוחסות להסדר (אשר לחלקן ייתכן שהצדדים סיפקו או לא סיפקו ערבויות)".
4. **היגד 4 לא נכון** - במקרה המתואר בהיגד 4, בחינה של התנאים המופיעים בסעיף 33 לתקן IFRS11 תביא למסקנה כי מדובר בהסדר מסוג **עסקה משותפת** (שכן מדובר בגוף נפרד, אשר לא הצורה המשפטית ולא ההסדר עצמו קובעים שלצדדים יש זכויות לנכסים ומחויבויות להתחייבויות של ההסדר וכן לא מתקיימות עובדות ונסיבות אחרות כהגדרתם בתקן).