

© שלומי שוב IFRS – קונסולטינג, המרכז הבינתחומי הרצליה

פתרון שאלת הסדרים משותפים ומכשירים פיננסיים כללי

		שיעור ההחזקה של החברה בדולרין:
	34%	1/1/2020 - 30/6/2020
$(5,525+5,850)/(5,525/34\%)=$	70%	1/7/2020 - 31/12/2020

השפעה על רווח החברה
השפעה על רווח הבת

דגש:

- הרווח של החברה ושל החברת הבת אינו כולל את השפעת כל הסעיפים בשאלה.

הנפקת חבילות - בראי חברת דרלין

תמורת הנפקת החבילות תוקצה לרכיבים בהתאם לסדר הבא: (1) שווי הוגן מלא למכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד; (2) שווי הוגן מלא למכשירים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת; ו-(3) השארית תוקצה למכשירים הוניים. בענייננו, ההקצאה רלוונטית בין סוגי מכשירים (1) ו-(2): אופציות מכר מהוות מכשיר נגזר הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, משום שסילוק נטו במזומן מפר את תנאי ה-FFF אשר מהווים תנאי הכרחי לסיווג כמכשיר הוני. לעומת זאת, אגרות החוב להמרה תופרדנה לשני רכיבים - רכיב התחייבותי הנמדד בעלות מופחתת, ורכיב הוני, שהרי במקרה זה תנאי ה-FFF כן מתקיימים עבור רכיב ההמרה.

עלויות ההנפקה יוקצו לשלושת רכיבי המכשירים הפיננסיים שהונפקו בהתאם ליחס הקצאת תמורת ההנפקה. שימו לב כי עלויות ההנפקה בגין האופציות, אשר מהוות מכשיר פיננסי נגזר הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, יזקפו ישירות לדוח רווח או הפסד ולא יהוו להשקעה באופציות.

סך התמורה ברוטו 79,020

חישוב שווי הוגן - אופציות מכר

$500 \cdot 9 \cdot 7 = 31,500$

חישוב שווי הוגן אגרות חוב להמרה - רכיב התחייבותי

$PV (r=8.83934\%, n=3, Pmt=3,000, Fv=40,000) = 38,640$

מכשיר פיננסי	תמורה	עלויות הנפקה	תמורה נטו
אופציות מכר - נגזר FVPL	31,500	(1,394)	30,106
אגרות חוב - רכיב התחייבותי	38,640	(1,710)	36,930
אגרות חוב - רכיב הוני - P.N	8,880	(393)	8,487
סה"כ	79,020	(3,497)	75,523

חישוב IRR (בהתחשב בעלויות הנפקה) $IRR (n=3, Pmt=3,000, Pv=-36,930, Fv=40,000) = 10.62\%$

אופציות מכר

$500 \cdot 9 \cdot (7.5 - 7) =$	(2,250)	הוצאות מימון H1
$500 \cdot 9 \cdot (8 - 7.5) =$	(2,250)	הוצאות מימון H2

אג"ח להמרה

	36,930	יתרת פתיחה
$36,930 \cdot (1.1062)^{(0.5)} - 36,930 =$	1,912	הוצאות מימון H1
	38,842	30.6.20
$36,930 \cdot 10.62\% - 1,912 =$	2,010	הוצאות מימון H2
	(3,000)	תשלום
$PV (r=10.62\%, n=2, Pmt=3,000, Fv=40,000) =$	37,852	

השקעה במרלין - עסקה משותפת

ביום 1/1/2020 רכשה החברה 34% ממניות חברת דרלין, אשר במצב רגיל מקנה לחברה השפעה מהותית במוחזקת. אולם, אגב עסקת הרכישה, נחתם הסכם עם בעל מניות אחר של דרלין אשר מחזיק ב-40% מהון מניותיה. ההסכם קובע כי החברה ובעל המניות האחר יחליטו במשותף לגבי הפעילויות הרלוונטיות של דרלין. לכן, ניתן לקבוע כי הצדדים (אשר מחזיקים יחד ב-74% מהון מניותיה של דרלין) שולטים על דרלין במשותף, כך שהיא הופכת להיות הסדר משותף כהגדרתו ב-IFRS 11.

היעדר זכויות ישירות בנכסים ומחויבויות ישירות להתחייבויות, מוביל למסקנה כי ההסדר המשותף הינו מסוג "עסקה משותפת". העסקה המשותפת מטופלת בדוחותיה הכספיים של החברה כמו השקעה בכלולה, קרי החברה רואה את נכסיה, התחייבויותיה, הכנסותיה והוצאותיה של דרלין כ"קופסא סגורה", ותמשוך את חלקה היחסי במוחזקת (34%).

הקצאת עלות הרכישה	
300,000 * 34% =	102,000
2,000 * 34% =	680
	7,820
$5,525 \cdot 20 =$	110,500

© שלומי שוב IFRS – קונסולטינג, המרכז הבינתחומי הרצליה

תנועה בחשבון ההשקעה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020		
	110,500	יתרת פתיחה
$(80,000 \times (6/12) - 1,394 - 2,250 - 1,912) \times 34\% =$	11,711	רווח נקי
$680 \times 50\% =$	(340)	הפחתת ע"ע
	<u>121,871</u>	

הרכב חשבון ההשקעה ליום 30 ביוני 2020		
$(300,000 + 80,000 \times (6/12) - 1,394 - 2,250 - 1,912) \times 34\% =$	113,711	חלקי באקוויטי (ללא רכיב המרה של אג"ח)
$680 \times 50\% =$	340	יתרת ע"ע
	<u>7,820</u>	מוניטין
	<u>121,871</u>	

השקעה במרלין - חברה בת

ביום 1/7/2020 רכשה מרטי 5,850 מניות של דרלין תמורת 25 ש"ח למניה, ובשל כך התהוו לה עלויות עסקה בסך 1,500 ש"ח (ייזקפו מידיית לדוח רווח או הפסד).

כמו כן, באותו מועד הפכו אגרות החוב לניתנות להמרה, לפיכך החל מיום זה יש לחשב את שיעור ההחזקה של מרטי בדרלין תוך התחשבות במניות הפונטציאליות שעשויות להתווסף להון המניות של דרלין. 40,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב ניתנות להמרה ל- 4,000 מניות חברת דרלין (40,000/10), לכן יש להוסיף 4,000 מניות לחישוב ההחזקה בדילול מלא.

שיעור החזקה בהנחת דילול מלא $(5,525 + 5,850) / (5,525 / 34\% + 4,000) = 56.17\%$

נוסף לכך, נתון כי הסכם ההצבעה המשותף של מרטי עם צד ג' בוטל (לא אירוע מחייב התאמה). לאור הדברים האמורים, החל ממועד זה מרטי עולה לשליטה בדרלין. יודגש, כי מרטי תמשיך את רווחי דרלין לפי שיעור ההחזקה בפועל, קרי 70%:

שיעור החזקת מרטי בדרלין - לעניין משכית רווח $(5,525 + 5,850) / (5,525 / 34\%) = 70\%$

הקצאת עלות הרכישה		
$300,000 + 80,000 \times (6/12) - 1,394 - 2,250 - 1,912 + 8,487 =$	342,931	הון נרכש
	<u>1,000</u>	ע"ע מלאי
	343,931	נכסים מזוהים נטו
	(107,490)	זשמ"ש
	<u>47,934</u>	מוניטין
$5,850 \times 25 + 5,525 \times 25 =$	<u>284,375</u>	תמורה

ביאור 1
מניות רגילות 101,332
רכיב הוני אג"ח להמרה 6,158
107,490

חישוב רכיב הוני אג"ח להמרה:
מרכיב התחייבותי 38,842
מרכיב הוני - P.N 6,158
45,000 סה"כ שווי הוגן

פקודת יומן למועד העלייה לשליטה (לא נדרש):
ח. נכסים מזוהים נטו 343,931
ח. מוניטין 47,934

ז. השקעה בהסדר משותף 121,871
ז. מזומן 146,250
ז. זשמ"ש 107,490
16,254 ז. רווח מעלייה לשליטה

ח. עלויות רכישה 1,500
ז. מזומן 1,500
הפחתת ע"ע (1,000)
 $0 - 1,000 =$

רכישת אג"ח להמרה ביום 31 בדצמבר 2020

ביום 31/12/2020 רכשה החברה מחצית מאגרות החוב שהנפיקה דרלין בתמורה ל-21,000 ש"ח. מדובר ברכישה בינחברתית של אג"ח להמרה, אשר יש לבטל את ההשפעות הבינחברתיות בגינה ולהכיר ברווח או הפסד מפדיון מוקדם.

פיצול המכשיר המורכב שרכשה החברה
מרכיב התחייבותי 20,000
מרכיב הוני - P.N 1,000
21,000 סה"כ תמורה

פקודת יומן בדוחות המאוחדים ביום 31/12/2020 (לא נדרש):
ח. התחייבות 18,926
ח. זכויות מיעוט (בגין אג"ח) 3,079
ח. הפסד מפדיון מוקדם של אג"ח 1,074
ז. מזומן 21,000
ז. קרן הון עסקאות עם המיעוט 2,079

©שלומי שוב IFRS – קונסולטינג, המרכז הבינתחומי הרצליה

נדרש 1 - חישוב הרווח שמיוחס לרוב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

	133,935	רווח נקי עצמי מרטי
11,711+(340)=	11,371	חלק ברווחי אקוויטי - עסקה משותפת (חציון 1)
(80,000*(6/12)-2,250-2,010-1,000)*70%=	24,318	חלק ברווחי חברה בת (חציון 2)
	(1,500)	עלויות עסקה - רכישת מניות 1/7/2020
	16,254	רווח מעליה לשליטה 1/7/2020
1,074*70%=	(752)	הפסד מפדיון מוקדם של אג"ח 31/12/2020
	183,626	סה"כ

נדרש 2 - חישוב יתרת זשמ"ש ליום 31 בדצמבר 2020

	377,597	<u>הרכב</u> הון דרלין
342,931+80,000*(6/12)-2,250-2,010-1,074=	(6,158)	בנטרול רכיב הוני אג"ח
	371,439	
	30%	
	111,432	
6,158/2=	3,079	רכיב הוני אג"ח להמרה
	114,511	
	107,490	<u>תנועה</u> יתרת פתיחה
(80,000*(6/12)-2,250-2,010-1,074-1,000)*30%=	10,100	חלק ברווח הבת
	(3,079)	רכיב המרה
	114,511	