

דוחות מאוחדים

סטודנטים יקרים

לפניכם ספר תרגילים בקורס דוחות מאוחדים. הספר הוא חלק מפרויקט חדשני וראשון מסוגו בארץ במקצוע זה, המועבר ברשת האינטרנט On-line. הקורס באתר כולל פתרונות מלאים לספר התרגילים.

הפתרונות מוגשים בסרטוני וידאו המלווים בהסבר קולי, כך שאתם רואים את התהליכים בצורה מובנית, שיטתית ופשוטה, ממש כפי שנעשה בשיעור פרטי.

את הקורס בנה רו"ח תמיר וימן, מרצה מבוקש אשר לימד אלפי סטודנטים מרוצים.

אז אם אתם עסוקים מידי בעבודה, סובלים מלקויות למידה, רוצים להצטין או פשוט אוהבים ללמוד בשקט בבית, אנחנו מזמינים אתכם לחוויית לימודים יוצאת דופן וחדשה לחלוטין, היכנסו עכשיו לאתר



אנו מאחלים לכם הצלחה מלאה בבחינות

צוות האתר GooL

גול, זה בול. בשבילך

תוכן

3	תרגילים לפרק: יום הרכישה
18	תרגילים לפרק: שינויים בשיעור החזקה
23	תרגילים לפרק: איחוד דוחות כספיים
31	תרגילים בנושא: תרגול ברמת מבחן

לתשומת לבכם, הפרקים הבאים אינם בספר

התרגילים אלא בסרטונים בלבד:

פרק 1- ההיבט התיאורטי

פרק 4- סוגיות

פרק 7- עסקאות פנימיות

תרגילים לפרק: יום הרכישה

שאלה מספר 1

ביום 01.01.2010 רכשה חברה א' 100% מחברה ב'.

תמורת הרכישה הורכב מ-

1. תשלום של 100 ₪ באופן מיידי.
2. תשלום של 100 ₪ אשר יימסר בעוד שנה.
3. רכוש קבוע אשר מופיע בספרי חברה א' בסכום של 50 ₪, שהשווי ההוגן שלו 60 ₪.

ההון העצמי של חברה ב' הינו 30 ₪.

שיעור היוון במסגרת השאלה: 5%.

נדרשים:

- א. חשב את התמורה ששולמה בעבור צירוף העסקים
- ב. חשב את עודף העלות אשר נוצר במסגרת הרכישה

שאלה מספר 2

ביום 03.06.2009 החליטה חברה א' לרכוש 100% מחברה ב'. ביום זה התכנס דירקטוריון החברה והחליט פה אחד על ביצוע ההשקעה.

ביום 31.09.2009 נחתם הסכם מחייב בין חברה א' וב' לביצוע ההשקעה, וזאת בתמורה לסכום עתק של 1,000 ₪. הונה העצמי של חברה ב' הסתכם ביום זה לסכום צנוע של 100 ₪.

במהלך המשא והמתן אשר התנהל בין הצדדים, עלה חשש בקרב בעלי מניות חברה ב' ולפיו בשנת 2010 תגדיל החברה באופן משמעותי את היקף פעילותה, וכי סכום הרכישה הנוכחי (1,000 ₪ בלבד) יראה כמו מחיר נמוך בהשוואה למחיר שהיה צריך להיות משולם תחת הגידול של שנת 2010.

במסגרת הרכישה, הסכימה חברה א' לתנאי לפיו במידה וחברה ב' תגדיל את מכירותיה בלמעלה מ- 30% בשנת 2010, אזי שהיא תשלם לחברה ב' סכום נוסף של 200 ₪. חברה א' צופה כי קיים סיכוי של 10% שחברה ב' תצליח במשימה וכי היא תידרש לשלם את הכסף.

נדרשים:

- א. פרט את המרכיבים השונים בתמורה של צירוף העסקים.
קבע את התמורה הגלומה בצירוף העסקים
- ב. קבע את הטיפול החשבונאי בתמורה המותנית ביום הרכישה ולאחריה.
חשב את עודף העלות אשר נוצר במסגרת יום הרכישה

שאלה מספר 3

ביום 01.01.2010 רכשה חברה א' 90% ממניות חברה ב'.

להלן נתונים לגבי ההון העצמי של חברות א' וב' :

סעיף	סכום בספרי חברה א'	סכום בספרי חברה ב'
הון מניות	100	80
פרמיה	10	30
עודפים	90	40
סה"כ הון עצמי	200	150

במסגרת הסכם הרכישה, שילמה חברה א' סכום של 5,000 ₪, אשר ישולם באופן מפוצל:

70% במועד הרכישה, ו- 30% בעוד כשנה (01.01.2011).

נתונים נוספים:

1. הנח שיעור היוון של 10%
2. חברה א' החליטה למדוד את הזשמ"ש שנוצר ביום הרכישה לפי שווי הוגן מלא השווי ההוגן המלא של הזשמ"ש הינו 500 ₪.
3. נכון ליום הרכישה בספרי חברה ב' מלאי אשר מוצג לפי עלות של 50 ₪, בעוד השווי ההוגן של המלאי הינו 100 ₪. הנח שיעור מס 0%.

נדרש:

א. הצג את התמורה אשר נוצרה במסגרת הסכם הרכישה, כולל חלק הזשמ"ש

ב. חשב את עודף העלות אשר נוצר ביום הרכישה

שאלה מספר 4

ביום 01.01.2010 רכשה חברה א' 90% ממניות חברה ב'.

להלן נתונים לגבי ההון העצמי של חברות א' וב' :

סעיף	סכום בספרי חברה א'	סכום בספרי חברה ב'
הון מניות	100	80
פרמיה	10	30
עודפים	90	40
סה"כ הון עצמי	200	150

במסגרת הסכם הרכישה, שילמה חברה א' סכום של 5,000 ₪, אשר ישולם באופן מפוצל:

70% במועד הרכישה, ו- 30% בעוד כשנה (01.01.2011).

נתונים נוספים:

1. הנח שיעור היוון של 10%.
2. חברה א' החליטה למדוד את הזשמ"ש שנוצר ביום הרכישה חלק הזשמ"ש בנכסים נטו של חברה ב'.
3. נכון ליום הרכישה בספרי חברה ב' מלאי אשר מוצג לפי עלות של 50 ₪, בעוד השווי ההוגן של המלאי הינו 100 ₪. הנח שיעור מס 0%.

נדרש:

- א. הצג את התמורה אשר נוצרה במסגרת הסכם הרכישה, כולל חלק הזשמ"ש
- ב. חשב את עודף העלות אשר נוצר ביום הרכישה

שאלה מספר 5

ביום 01.01.2010 רכשה חברה א' 70 מניות של חברה ב'. בחברה זו סה"כ 100 מניות שוות זו לזו. במסגרת הסכם הרכישה, שילמה חברה א' סכום של 5,000 ₪.

להלן מאזן חברה ב', ונתונים רלוונטיים לגבי שווי הוגן של הנכסים וההתחייבויות:

סעיף	ספרים	שווי הוגן
מזומנים	1,000	1,000
מלאי	200	250
רכוש קבוע	100	120
ספקים	(50)	(50)
הלוואה	(70)	(80)
הון מניות	(1,000)	
עודפים	(180)	

נתונים נוספים:

1. חברה א' מתלבטת כיצד למדוד את שווי הזשמ"ש.
2. השווי ההוגן של הזשמ"ש הינה 500 ש"ח.
3. הנח שיעור מס 20%.

נדרש:

- א. תחת ההנחה כי חברה א' בחרה למדוד את הזשמ"ש לפי שווי הוגן מלא, מה המוניטין שנוצר ביום הרכישה?
- ב. תחת ההנחה כי חברה א' בחרה למדוד את הזשמ"ש לפי חלקם בנכסים מזוהים נטו, מה המוניטין שנוצר ביום הרכישה?

שאלה מספר 6

חברת "הידד" נוסדה ביום 1.1.06 ועוסקת ביצור מוצרי ילדים.

ביום 30.6.07 החלה חברת "הידד" במשא ומתן לרכישת 60% ממניות חברת "אחרי", על מנת להעמיק את הסינרגיה בין החברות.

ביום 30.9.07 נחתם הסכם הרכישה, על פיו תשלם חברת הידד לבעלי המניות של חברת אחרי, את הסכומים הבאים כדלקמן:

א. 1,000,000 ש"ח ישולמו במזומן במועד חתימת החוזה.

ב. 100,000 ש"ח ישולמו ביום 30.9.08

ג. 100,000 ש"ח ישולמו ביום 31.12.08, במידה והרווח התפעולי של חברת אחרי בשנת 2008 יעלה על 1,000,000 ש"ח. על פי הערכות מנהלי חברת הידד, הסיכויים להתממשות תנאי זה הינם 75%.

השווי ההוגן של מניית חברת אחרי למועד הרכישה היה 12 ש"ח.

להלן מאזני החברות למועד הרכישה (לאחר מתן ביטוי לפקודת הרכישה):

מזומנים	חברת הידד	חברת אחרי	נתונים נוספים
500,000	400,000		
לקוחות נטו	100,000	100,000	(1)
מלאי	200,000	100,000	(2)
חייבים אחרים	70,000	200,000	
השקעה בחברת "שלנו"	-	150,000	(3)
ספקים		(100,000)	
השקעה בחברת אחרי	?	-	
הון מניות (1 ₪ ערך נקוב)	(150,000)	(100,000)	
פרמיה	(100,000)	(30,000)	
עודפים	?	(720,000)	

(1) יתרת הלקוחות של חברת אחרי מוצגת בניכוי הפרשה לחומ"ס בשיעור של 5% בהתאם להערכת השווי, שיעור זה אינו משקף את השווי ההוגן של יתרת הלקוחות. להערכת הנהלת חברת עמרי שיעור ההפרשה לחומ"ס המקובל בענף הינו 14.5%.

- (2) חברת אחרי מיישמת את הנחיות תקן בינ"ל מספר 2 ומציגה את המלאי על פי עלות או שווי מימוש נטו כנמוך שביניהם. שווי הוגן מלאי: 125,000.
- (3) חברת אחרי רכשה 6% ממניות חברת שלנו, אשר הינה חברה פרטית, ומציגה את ההשקעה בעלותה בהתאם להוראות תקן בינ"ל מספר 39. השווי ההוגן הכולל של חברת שלנו למועד הרכישה הסתכם ב- 210,000 ש"ח.

נתונים נוספים:

1. שיעור ההיוון המשוקלל למועד הרכישה הינו 5%
2. שיעור מס החברות הינו 20%
3. חברת הידד בחרה בחלופה להצגת זכויות שאינן מקנות שליטה לפי שווי הוגן מלא.

נדרש:

- א. חשב את עלות צירוף העסקים
- ב. חשב עודפי עלות מיוחסים ומוניטין למועד הרכישה

שאלה מספר 7

להלן המאזנים של החברות אלעד בע"מ וכרמל בע"מ ליום 31 בדצמבר 2007 (לאחר רכישת המניות כמפורט להלן):

אלעד	כרמל		
אלפי ₪			
			נכסים
20,000	80,342		מזומנים ושווי מזומנים
64,000	30,000		מלאי
95,000	80,000		לקוחות וחייבים אחרים
134,000	80,000		רכוש קבוע, נטו
--	48,162		השקעה במניות חברת כרמל בע"מ
(10,000)	--		חלות שוטפת של הלוואות לזמן ארוך
(180,000)	(68,500)		ספקים וזכאים אחרים
(90,000)	(60,004)		הלוואה לזמן ארוך
(10,000)	(20,000)		הון מניות רגילות בנות 1 ₪ ע.ג כ"א
(20,000)	(70,000)		פרמיה
(3,000)	(100,000)		עודפים

נתונים נוספים:

- ביום 31 בדצמבר 2007 רכשה חברת אלעד בע"מ 70% מהון המניות של חברת כרמל בע"מ במזומן. בחברת הכרמל 100 מניות. מחיר מניית כרמל ליום זה: 3,000 ₪.
- למועד הרכישה, 31 בדצמבר 2007, תאם שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של חברת כרמל בע"מ את ערכם בספרים, למעט:

שווי הוגן	ערך בספרים	
70,000	64,000	מלאי
100,000	54,000	ציוד
120,000	80,000	קרקע

- חברת אלעד מתלבטת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה לפי שווי הוגן מלא (מצב א'), או לפי חלקן בשווי של הנכסים והתחייבויות מזוהים נטו (מצב ב').

נדרש:

- הצג את תמורת הרכישה (הבחן בין מצבים שונים)
- הצג את עודף העלות שנוצר במועד הרכישה, וייחס אותו, כולל חישוב סה"כ המוניטין שנוצר במועד הרכישה. (הבחן בין מצבים שונים)
- חשב את המוניטין שנוצר במסגרת הרכישה (הבחן בין מצבים שונים)

שאלה מספר 8

חברת לני בע"מ (להלן "לני") הוקמה בינואר 2000 ועוסקת בענף התיירות. במהלך שנת 2006 החליטה הנהלת לני להיכנס לתחום התעופה. במסגרת החלטה זו התנהל משא ומתן לרכישת 90% ממניות חברת ליאור בע"מ (להלן "ליאור") העוסקת בתעופה למול בעל השליטה הנוכחי בחברה, חברת קוקי בע"מ (להלן "קוקי").

ביום 30 ביוני 2006, נחתם הסכם הרכישה בעסקה מחוץ לבורסה. תמורת הרכישה שילמה חברת לני 8,500 אלפי ש"ח במזומן, וכן העבירה חברת לני לרוכש מכונה אשר עלותה המופחתת 200 אלפי ש"ח, אך השווי ההוגן שלה 500 אלפי ש"ח. כמו כן, במסגרת הרכישה נטלה על עצמה חברת לני התחייבות להחזיר הלוואה בגובה 500 אלפי ש"ח אותה קיבל המוכר לפני כשנה.

להלן המאזנים של חברות לני וליאור ליום 30 ביוני 2006, לאחר הרכישה:

ליאור	לני		
	אלפי ₪		
			<u>נכסים</u>
1,200	3,500		מזומנים
3,400	4,200		לקוחות, נטו
2,900	500	(1)	מלאי
5,000	6,500	(2)	רכוש קבוע
--	8,500		השקעה בליאור
12,500	23,200		
			<u>התחייבויות</u>
1,700	2,700		משיכת יתר
3,631	3,000		זכאים
--	400		התחייבות מיסים נדחים
3,169	2,900		התחייבות בגין חכירה
8,500	9,000		
			<u>הון עצמי</u>
200	400	(3)	הון מניות ופרמיה
3,800	13,800		עודפים
4,000	14,200		
12,500	23,200		התחייבויות והון עצמי

נתונים נוספים:

- בדיקה שנערכה העלתה כי מלאי חברת ליאור מוצג לפי עלות, בעוד שהשווי ההוגן שלו הינו 3,000 ₪.
- השווי ההוגן של הרכוש הקבוע בחברת ליאור הינו 6,000 ₪.
- בחברת ליאור 100 מניות 1 ₪ ערך נקוב. מחיר מניית חברת ליאור ליום הרכישה הינו 85 ₪.
- שיעור המס החל על החברה הינו 0%.

נדרשים:

- א. הסבר בקצרה במה שונה רכישת 90% מחברה מאוחדת על פני רכישת 100% מאותה החברה?
- ב. חשב את המוניטין הנוצר ברכישה, וקבע האם הוא שייך לחברה האם, לזשמי"ש או לשניהם באופן יחסי (הבחן בין המצבים השונים של מדידת הזשמי"ש).

שאלה מספר 9

חברת מירב בע"מ (להלן "מירב") הינה חברת מדיה. במהלך שנת 2006 במסגרת החלטה - אסטרטגית להיכנס לשווקים חדשים, התנהל משא ומתן לרכישת 100% ממניות חברת אסף בע"מ - (להלן "אסף") העוסקת בהפקות תוכניות טלוויזיה. הסכם הרכישה נחתם ביום 01 ביולי 2006.

1. להלן פרטים מהסכם הרכישה בגין התמורה:

א. תמורת המניות תשלם מירב לבעלי המניות של אסף 2,000 אלפי ש"ח. 70% ישולמו במועד החתימה על ההסכם והיתרה ביום 01 בינואר 2007.

ב. תשלום נוסף בסך 2,000 אלפי ש"ח, ישולם אם הרווח המצטבר בשנתיים שלאחר הרכישה יעלה על 3,000 אלפי ש"ח (להלן "הסכום הקובע"). התשלום יבוצע ביום 01 ביולי 2008.

ג. למירב זכויות בלעדיות להסרטת אוטוביוגרפיה. הזכות רשומה בספרי מירב בעלות, בסך 200 אלפי ש"ח. במסגרת הרכישה תעביר מירב לבעלי המניות של אסף את הזכויות במלואן.

2. להלן המאזנים של מירב ואסף ליום 30 ביוני 2006, לפני הרכישה:

אסף	מירב	
אלפי ₪		
נכסים		
1,000	4,000	מזומנים
3,000	5,000	א' לקוחות
1,700	1,900	ב' מלאי
300	1,000	רכוש קבוע
400	1,200	מיסים נדחים
==	200	נכסים בלתי מוחשיים
6,400	13,300	
התחייבויות		
700	--	משיכות יתר וחלויות שוטפות
75	--	ריבית לשלם
2,125	4,000	ספקים ונותני שירותים
500	2,000	ג' זכאים בגין שכר ומשכורת
1,000	--	ד' הלוואה לזמן ארוך
4,400	6,000	
הון עצמי		
100	100	הון מניות ופרמיה
1,900	7,200	עודפים
2,000	7,300	
6,400	13,300	התחייבויות והון עצמי

3. להלן נתונים בנוגע לשווי הנכסים וההתחייבויות של אסף במועד הרכישה:

א. שווי החוזים ארוכי הטווח ללקוחות הינו 1,000 אלפי ₪ (שווי החוזים לא נכלל ביתרת הלקוחות)

ב. שווי המלאי למועד הרכישה הינו 1,900 אלפי ש"ח.

ג. בהתאם להסכם ההעסקה של רון מנכ"ל חברת אסף, זכאי רון לבונוס בסך 200 אלפי

ש"ח היה והגידול במחזור המכירות בשנת 2006 יעלה על 25% . אסף לא רשמה

התחייבות בספרים משום שלדעתה יש רק סבירות של 40% כי הגידול יושג. שווי

ההתחייבות למועד הרכישה הינו 60 אלפי ש"ח.

ד. הלוואה ניטלה ביום 01 ביולי 2004 בסך 1,500 אלפי ש"ח. ההלוואה נפרעת בשישה

תשלומי קרן שנתיים שווים החל מיום 01 ביולי 2005 . ההלוואה נושאת ריבית שנתית

בשיעור 6% המשולמת עם פירעון הקרן בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת. ביום

הרכישה ניתן ליטול הלוואה זהה בריבית שנתית בשיעור 8%.

4. נתונים נוספים

א. ביום הרכישה העריכו מירב ובעלי המניות של אסף את הסבירות להשגת הסכום

הקובע ב- 40% . ביום 01 ביולי 2007 העריכה מירב את הסבירות בשיעור 60% . בעלי

המניות הקודמים של אסף לא שינו את הערכתם.

ב. שווי זכויות ההסרטה הוערכו במועד הרכישה בסך 600 אלפי ש"ח. בשנת 2007

התפרסם מידע נוסף על רון עליו נכתבה האוטוביוגרפיה, דבר שהפך את הספר

למבוקש מאוד והגדיל את שווי הזכויות ל 900 אלפי ש"ח.

ג. עלויות שכר טרחה והערכת שווי בגין העסקה הסתכמו ל 300 אלפי ש"ח ושולמו -

במזומן ביום 01 ביולי 2006.

ד. שיעור ההיוון בהתאם לסיכון האשראי של החברות הינו 12.0%

ה. שיעור מס החברות הינו 25%

ו. רווח ההון ממכירת זכויות ההסרטה פטור ממס במסגרת חוק לעידוד קולנוע

ישראלי.

נדרש:

א. לחשב את המוניטין ועודפי העלות המזוהים למועד הרכישה.

ב. לרשום פקודות יומן בגין הרכישה, במועד הרכישה בלבד.

ג. להציג מאזן מאוחד למועד הרכישה.

שאלה מספר 10

חברת קרן בע"מ (להלן: "קרן" או "החברה") הינה חברה ציבורית המשווקת טלפונים

סלולאריים. ביום 31 בדצמבר 2007 השלימה קרן את רכישת 100% ממניות חברת איתמר בע"מ

(להלן "איתמר") מבעלי מניותיה (להלן "המוכרים").

להלן המאזנים של קרן ואיתמר ליום 31 בדצמבר 2007, לפני הרכישה:

קרן	איתמר		
אלפי ₪			
			<u>נכסים</u>
--	500		מזומנים
3,010	2,000		לקוחות, נטו
5,000	3,000		מלאי
120	200		רכוש קבוע
--	100		מיסים נדחים
80	--		השקעות במניות אלה
8,210	5,800		
			<u>התחייבויות</u>
200	--		משיכות יתר וחלויות שוטפות
5,000	3,000		ספקים ונותני שירותים
2,000	500		זכאים בגין שכר ומשכורת
1,000	--		הפרשה לסיום יחסי עובד-מעביד
3,000	--		הלוואה לזמן ארוך
11,200	3,500		
			<u>הון עצמי</u>
10	10		הון מניות ופרמיה
(3,000)	2,290		עודפים/(גרעון בהון)
(2,990)	2,300		
8,210	5,800		התחייבויות והון עצמי

1. להלן ביאור מתוך דוחותיה הכספיים של קרן לשנת 2007, כפי שפורסמו ביום 15 בפברואר 2008:

"ביום 31 בדצמבר 2007, השלימה קרן את רכישת 100% ממניות חברת איתמר בע"מ.

תמורת הרכישה מומנה בהלוואה בסך 400 אלפי ש"ח מבנק "העם" שתועמד ביום 10

בינואר 2008. עד לאותו מועד העמיד בנק "העם" מסגרת אשראי בגובה סכום המזומן

הנדרש. בנוסף הנפיקה קרן למוכרים 100,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת.

תהליך רישום המניות על שם המוכרים הסתיים ביום 31 בדצמבר 2007.

לשם ייחוס תמורת הרכישה, התקשרה קרן עם חברת "שווי הוגן" ועם רואה חשבון מר

אמיר בלום.

חוות דעת הסופית בגין PPA ובדיקת הנאותות החשבונאית יינתנו ביום 01 באפריל 2008 .
 הטיפול החשבונאי בעסקת הרכישה הינו ארעי עד לקבלת חוות הדעת כאמור. עד למועד זה שויד כל עודף העלות למוניטין. טיפול חשבונאי סופי של עסקת הרכישה יוצג עם פרסום הדוחות הכספיים לרבעון ראשון של שנת 2008"

2. להלן נתונים עיקריים מחוות הדעת של חברת שווי הוגן בדבר שווי הנכסים וההתחייבויות של איתמר ליום 31 בדצמבר 2007, כפי שנמסרה ב- 01 באפריל (ביחס ל- 31.12.2007):
- א. לקוחות. יתרת הלקוחות מוצגת לאחר ניכוי 25% חובות מסופקים. ההפרשה גבוהה - יחסית לתחום ונובעת מחוסר יעילות במחלקת הגביה של איתמר. 5% חובות מסופקים מייצג כראוי את שווי הלקוחות.
- ב. הפסדים לצורכי מס. לאיתמר 3,500 אלפי ש"ח הפסדים להעברה לצורכי מס. בעקבות העברת הפעילות המתוכננת ניתן יהיה לנצל 100% מהטבות המס. מס הכנסה אינו מכיר בהפרשה לסיום יחסי עובד מעביד אלא בעת התשלום בפועל. למעט סעיף זה אין הבדל בין ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות לבין בסיס המס שלהם.
- ג. שווי המלאי הינו 6,200 אלפי ש"ח.
- ד. שווי ההפרשה לסיום יחסי עובד מעביד הינו 800 אלפי ש"ח, בהתבסס על הערכות אקטואריות.
- ה. ההשקעה ב 6% ממניות חברת אלה מוצגת על פי שוויה.
- ו. שווי יתרת הנכסים וההתחייבויות זהה לערכם בספרים.

3. מר אמיר בלום, רואה החשבון של קרן שבחן את הדוחות הכספיים של איתמר קבע כי הם ערוכים על פי כללי חשבונאות מקובלים למעט העובדה שההפרשה לסיום יחסי עובד מעביד הוצגה על פי ערכה המלא ולא בהסתמך על הערכה אקטוארית.

4. נתונים נוספים:

1. עלות חוות הדעת בגין ה - PPA הינה 100 אלפי ש"ח ותשולם 60 יום לאחר מתן חוות

הדעת.

2. שיעור מס החברות הינו 25%.

3. שווי מניית קרן:

שווי	תאריך
4	31/12/2007
4.2	01/04/2008

נדרש:

א. לחשב את המוניטין ועודפי העלות המזוהים כפי שהוצגו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר

2007.

ב. לרשום פקודות יומן בגין הרכישה, במועד הרכישה בלבד.

ג. להציג מאזן מאוחד ליום 31 בדצמבר 2007 כפי שהוצג בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר

2007.

ד. הצג מאזן מאוחד ליום 31.12.2007 כפי שהוצג כמספר השוואה ביום 31.12.2008.

תרגילים לפרק: שינויים בשיעור החזקה

שאלה מספר 1

ביום 01.01.2010 רכשה חברה א' 10 מניות של חברה ב'.

ביום 01.01.2011 רכשה חברה א' 50 מניות נוספות של חברה ב'.

בחברה ב' 100 מניות זהות.

נכון ליום 31.12.2010, הונה העצמי של חברה ב' מסתכם ל- 200. נכון ליום זה,

הנכסים וההתחייבויות של חברה ב' מוצגים לפי שווי הוגן מלבד מכונה אשר

מוצגת רשומה בספרים לפי 10 ₪, בעוד השווי ההוגן של המכונה הינו 15 ₪.

להלן נתונים לגבי השווי ההוגן של מניית חברה ב':

שווי הוגן	תאריך
50 ₪	01.01.2010
60 ₪	31.12.2010

נתונים נוספים:

1. חברה א' נוהגת לטפל בהשקעות המוחזקות על ידה ללא שליטה וללא השפעה מהותית בשיטת שווי הוגן דרך רווח והפסד.
2. חברה א' נוהגת למדוד זכויות שאינן מקנות שליטה לפי שיטת שווי הוגן מלא.
3. שיעור המס החל על החברה הינו 20%.

נדרשים:

- א. רשום פקודות יומן בגין ההשקעה לשנת 2010
- ב. קבע את תמורת צירוף העסקים ביום 01.01.2011
- ג. בצע ייחוס עודפי עלות ליום הרכישה
- ד. במה הייתה שונה תשובתך אילו חברה א' הייתה בוחרת למדוד השקעות ללא שליטה וללא השפעה מהותית לפי שיטת זמין למכירה?

שאלה מספר 2

ביום 01.01.2010 רכשה חברה א' 40 מניות של חברה ב'.

ביום 01.01.2011 רכשה חברה א' 50 מניות נוספות של חברה ב'.

בחברה ב' 100 מניות זהות.

נכון ליום 01.01.2010, הונה העצמי של חברה ב' מסתכם ל- 200. נכון ליום זה, הנכסים

וההתחייבויות של חברה ב' מוצגים לפי שווי הוגן מלבד מכונה אשר מוצגת רשומה

בספרים לפי 10 ₪, בעוד השווי ההוגן של המכונה הינו 20 ₪. המכונה מופחתת על פני 5 שנים.

להלן נתונים לגבי השווי ההוגן של מניית חברה ב':

שווי הוגן	תאריך
50 ₪	01.01.2010
100 ₪	31.12.2010

בשנת 2010 הרוויחה חברה ב' 20 ₪.

נתונים נוספים:

1. חברה א' נוהגת למדוד זכויות שאינן מקנות שליטה לפי שיטת שווי הוגן מלא.
2. שיעור המס החל על החברה הינו 20%.
3. מלבד האירועים המתוארים בשאלה לא חלו אירועים נוספים בחברה ב' בשנת 2010.

נדרשים:

- א. רשום פקודות יומן בגין ההשקעה לשנת 2010
- ב. קבע את תמורת צירוף העסקים ביום 01.01.2011
- ג. בצע ייחוס עודפי עלות ליום הרכישה

שאלה מספר 3

ביום 01.01.2010 רכשה חברה א' 60% (60 מניות) של חברה ב', מבעל מניות של חברה ב'.

תמורת הרכישה: 1,000 ₪.

הנח כי ליום זה השווי ההוגן של כל מנייה הוא 10 ₪.

נכון ליום זה הונה העצמי של חברה הינו 500 ₪.

הנח כי כל הנכסים וההתחייבויות בספרי חברה ב' רשומים בסכום השווה לשווי ההוגן שלהם,

מלבד קרקע המוצגת בסכום של 100 ₪, בעוד השווי ההוגן של הקרקע הינו 150 ₪.

בשנת 2010 הסתכמו רווחי חברה ב' ב- 100 ₪.

ביום 31.12.2010 מכרה חברה א' 10% מהשקעתה בחברה ב', בתמורה ל- 200 ₪.

נתונים נוספים:

1. חברה א' נוהגת למדוד זכויות שאינן מקנות שליטה לפי שיטת שווי הוגן מלא.
2. שיעור המס החל על החברה הינו 0%.

נדרש:

רשום פקודת יומן בגין המכירה ליום 31.12.2010

שאלה מספר 4

ביום 01.01.2010 רכשה חברה א' 60% (60 מניות) של חברה ב', מבעל מניות של חברה ב'.

תמורת הרכישה: 1,000 ₪.

הנח כי ליום זה השווי ההוגן של כל מנייה הוא 10 ₪.

נכון ליום זה הונה העצמי של חברה הינו 500 ₪.

הנח כי כל הנכסים וההתחייבויות בספרי חברה ב' רשומים בסכום השווה לשווי ההוגן שלהם,

מלבד קרקע המוצגת בסכום של 100 ₪, בעוד השווי ההוגן של הקרקע הינו 150 ₪.

בשנת 2010 הסתכמו רווחי חברה ב' ב- 100 ₪.

ביום 31.12.2010 רכשה חברה א' 10 מניות נוספות של חברה ב', בתמורה ל- 300 ₪.

נתונים נוספים:

1. חברה א' נוהגת למדוד זכויות שאינן מקנות שליטה לפי חלקן בשווי נכסים נטו.
2. שיעור המס החל על החברה הינו 0%.

נדרשים:

רשום פקודת יומן בגין המכירה ליום 31.12.2010

שאלה מספר 5

ביום 01.01.2010 רכשה חברה א' 60% (60 מניות) של חברה ב', מבעל מניות של חברה ב'.

תמורת הרכישה: 1,000 ₪.

הנח כי ליום זה השווי ההוגן של כל מנייה הוא 10 ₪.

נכון ליום זה הונה העצמי של חברה ב' הינו 500 ₪.

הנח כי כל הנכסים וההתחייבויות בספרי חברה ב' רשומים בסכום השווה לשווי ההוגן שלהם,

מלבד קרקע המוצגת בסכום של 100 ₪, בעוד השווי ההוגן של הקרקע הינו 150 ₪.

בשנת 2010 הרוויחה חברה ב' 1,000 ₪.

ביום 01.01.2011 ביצעה חברה ב' הנפקת מניות. החברה הנפיקה 200 מניות נוספות.

מצב א': חברה א' השתתפה בהנפקה ורכשה בה 150 מניות.

מצב ב': חברה א' לא השתתפה.

תמורת ההנפקה הסתכמה ל- 1,000 ₪.

נתונים נוספים:

1. חברה א' נוהגת למדוד זכויות שאינן מקנות שליטה שווי הוגן מלא.
2. שיעור המס החל על החברה הינו 0%.
3. הנח כי ליום 01.01.2010 השווי ההוגן של 20% ממניות חברה ב' הינו 2,000 ₪ (הנח השפעה מהותית)

נדרשים:

א. במה שונה שינוי שיעור החזקה לאור הנפקת מניות על פני מכירה או רכישה של מניות מאחרים?

ב. הצג את השפעת הנפקת המניות תחת מצב א' ומצב ב'. אין צורך בחישוב מלא אלא

בהסבר מילולי.

תרגילים לפרק: איחוד דוחות כספיים

שאלה מספר 1

חברה "המשביר" הינה חברה העוסקת במכירת מוצרי יוקרה. ביום 31.12.2009 רכשה החברה

100% ממניות חברה ב'.

תמורת הרכישה הסתכמה לסך של 500 ₪.

כל הנכסים וההתחייבויות של חברה ב' מוצגים לפי שווי הוגן, מלבד הקרקע אשר

השווי ההוגן שלה הינה 100 ₪.

להלן נתונים לגבי המאזנים הנפרדים של החברות א' וב' ליום הרכישה:

דוחות נפרדים חברה ב'	דוחות נפרדים חברה א'	
70	100	מזומנים
80	50	קרקע
-	500	השקעה בחברה ב'
(10)	(50)	ספקים
		<u>הון עצמי</u>
(100)	(100)	הון מניות
(20)	(100)	פרמיה
(20)	(400)	עודפים

נדרש : הצג דוחות מאוחדים ליום הרכישה

שאלה מספר 2

חברה "המשביר" הינה חברה העוסקת במכירת מוצרי יוקרה. ביום 31.12.2009 רכשה החברה

80% ממניות חברה ב'.

תמורת הרכישה הסתכמה לסך של 500 מאות ₪.

כל הנכסים וההתחייבויות של חברה ב' מוצגים לפי שווי הוגן, מלבד הקרקע אשר

השווי ההוגן שלה הינה 100 ₪.

חברה א' בחרה למדוד את הזשמ"ש לפי שווי הוגן מלא, והוא 100 ₪.

להלן נתונים לגבי המאזנים הנפרדים של החברות א' וב' ליום הרכישה:

דוחות נפרדים חברה ב'	דוחות נפרדים חברה א'	
70	100	מזומנים
80	50	קרקע
-	500	השקעה בחברה ב'
(10)	(50)	ספקים
		הון עצמי
50	100	הון מניות
50	50	פרמיה
40	450	עודפים

נדרש : הצג דוחות מאוחדים ליום הרכישה

שאלה מספר 3

חברת "המשביר" הינה חברה העוסקת במכירת מוצרי יוקרה. ביום 01.01.2009 רכשה

החברה 80% ממניות חברה ב'.

תמורת הרכישה הסתכמה לסך של 500 ₪.

כל הנכסים וההתחייבויות של חברה ב' מוצגים לפי שווי הוגן, מלבד הקרקע אשר

השווי ההוגן שלה הינה 100 ₪, ומכונה אשר השווי ההוגן שלה 200 ₪ ויתרת אורך

חייה 5 שנים.

בשנת 2009 שכרה חברה ב' מחסן מחברת המשביר, בתמורה ל- 100 ₪. התמורה טרם שולמה.

נתונים נוספים:

1. רווחי חברה ב' בשנת 2009: 200 ₪.

2. חברה א' בוחרת למדוד את הזשמ"ש לפי שווי הוגן מלא, והוא 100 ₪.

3. הנח שיעור מס 20%

להלן נתונים לגבי המאזנים הנפרדים של החברות א' וב' ליום הרכישה:

דוחות נפרדים חברה ב'	דוחות נפרדים חברה א'	
70	100	מזומנים
80	50	קרקע
	100	חייבים
100	-	זכאים
-	500	השקעה בחברה ב'
100	100	מכונה
(10)	(50)	ספקים
		הון עצמי
(100)	(50)	הון מניות
(100)	(50)	פרמיה
(140)	(700)	עודפים

נדרש:

א. הצג מאזן מאוחד לדצמבר 2009

ב. הסבר בקצרה במה שונה הכנת מאזן ליום הרכישה והכנת מאזן לסוף השנה. בחן את המצב באשר להכנת דו"ח רווח והפסד וההבדל בין הכנת דו"ח רווח והפסד ליום הרכישה והכנת דו"ח רווח והפסד לסוף שנה.

שאלה מספר 4

ביום 31.12.2009 רכשה חברה א' 100% ממניות חברה ב'. תמורת הרכישה הסתכמה לסך

של 500 ₪.

כל הנכסים וההתחייבויות של חברה ב' מוצגים לפי שווי הוגן, מלבד הקרקע

אשר השווי ההוגן שלה הינה 100 ₪, ומכונה אשר השווי ההוגן שלה הוא 200 ₪, ויתרת אורך

חייה 5 שנים.

להלן נתונים לגבי המאזנים הנפרדים של החברות א' וב' ליום הרכישה:

דוחות נפרדים חברה ב'	דוחות נפרדים חברה א'	
70	100	מזומנים
80	50	קרקע
-	100	מכונה
-	100	חייבים
-	500	השקעה בחברה ב'
(100)	-	זכאים
(10)	(50)	ספקים
(40)	(800)	הון עצמי

להלן נתונים על דו"ח רווח והפסד של החברות ליום הרכישה:

דוחות נפרדים חברה ב'	דוחות נפרדים חברה א'	
600	1,000	הכנסות
200	300	עלות מכר
400	700	רווח גולמי
100	50	הוצאות מכירה ושיווק
50	150	הוצאות הנהלה וכלליות
250	500	רווח תפעולי
50	50	הוצאות מס
200	450	רווח לפני מס

נדרש: הצג דו"ח רווח והפסד מאוחד לשנת 2009

שאלה מספר 5

ביום 31.12.2009 רכשה חברה א' 80% ממניות חברה ב'. תמורת הרכישה הסתכמה לסך

של 500 ₪.

כל הנכסים וההתחייבויות של חברה ב' מוצגים לפי שווי הוגן, מלבד הקרקע

אשר השווי ההוגן שלה הינה 100 ₪, ומכונה אשר השווי ההוגן שלה הוא 200 ₪, ויתרת אורך

חייה 5 שנים.

חברה א' מודדת את הזשמ"ש לפי שווי הוגן מלא, והוא 100 ₪.

להלן נתונים לגבי המאזנים הנפרדים של החברות א' וב' ליום הרכישה:

דוחות נפרדים חברה ב'	דוחות נפרדים חברה א'	
70	100	מזומנים
80	50	קרקע
-	100	מכונה
-	100	חייבים
-	500	השקעה בחברה ב'
(100)	-	זכאים
(10)	(50)	ספקים
(40)	(800)	הון עצמי

להלן נתונים על דו"ח רווח והפסד של החברות ליום הרכישה:

דוחות נפרדים חברה ב'	דוחות נפרדים חברה א'	
600	1,000	הכנסות
<u>200</u>	<u>300</u>	עלות מכר
400	700	רווח גולמי
100	50	הוצאות מכירה ושיווק
<u>50</u>	<u>150</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
250	500	רווח תפעולי
<u>50</u>	<u>50</u>	הוצאות מס
200	450	רווח לפני מס

נדרש: הצג דו"ח רווח והפסד מאוחד לשנת 2009

שאלה מספר 6

ביום 01.01.2009 רכשה חברה א' 80% ממניות חברה ב'. תמורת הרכישה הסתכמה לסך

של 500 ₪.

כל הנכסים וההתחייבויות של חברה ב' מוצגים לפי שווי הוגן, מלבד הקרקע

אשר השווי ההוגן שלה הינה 100 ₪, ומכונה אשר השווי ההוגן שלה הוא 200 ₪, ויתרת אורך

חייה 5 שנים.

בשנת 2009 השכירה חברה א' מחסן לחברה ב'. תמורת השכירות: 30 ₪. נכון ליום 31.12.2009

טרם שולם דמי השכירות. הנח כי חברה א' כללה את דמי השכירות בהכנסותיה,

בעוד חברה ב' רשמה את הוצאות השכירות בסעיף הנהלה וכלליות.

להלן נתונים לגבי המאזנים הנפרדים של החברות א' וב' ליום הרכישה:

דוחות נפרדים חברה ב'	דוחות נפרדים חברה א'	
70	100	מזומנים
80	50	קרקע
100	100	מכונה
-	100	חייבים
-	500	השקעה בחברה ב'
(100)	-	זכאים
(10)	(50)	ספקים
(20)	(100)	הון מניות
(20)	(100)	פרמיה
(100)	(600)	עודפים

להלן נתונים על דו"ח רווח והפסד של החברות ליום הרכישה:

דוחות נפרדים חברה ב'	דוחות נפרדים חברה א'	
600	1,000	הכנסות
200	300	עלות מכר
400	700	רווח גולמי
100	50	הוצאות מכירה ושיווק
50	150	הוצאות הנהלה וכלליות
250	500	רווח תפעולי
50	50	הוצאות מס
200	450	רווח לאחר מס

נתונים נוספים :

1. חברה א' בחרה למדוד את הזשמ"ש לפי שווי הוגן מלא והוא 100 ₪
2. הנח שיעור מס 20%

נדרש :

- א. הצג דו"ח רווח והפסד מאוחד לשנת 2009
- ב. קבע מהו החלק ששייך לבעלי חברה א' מתוך סך הרווח המאוחד ומה שייך לזשמ"ש

שאלה מספר 7

ביום 01.01.2008 רכשה חברה א' 90 מניות של חברה ב'. בחברה ב' סה"כ 100 מניות.

תמורת הרכישה הסתכמה ל- 1,000 ₪.

הנח כי ליום הרכישה כל נכסי חברה ב' מוצגים לפי שווי הוגן מלא, מלבד קרקע אשר מוצגת לפי עלות 500 בעוד השווי ההוגן שלה 600 ₪.

נתונים נוספים:

- חברה א' בחרה למדוד את הזשמ"ש לפי שווי הוגן מלא, שהוא 100 ₪.
- שיעור המס: 20%
- ביום 30.12.2008 חילקה חברה א' דיבידנד בגובה 200 ₪. באותו יום חילקה חברה ב' דיבידנד בגובה 100 ₪ לבעלי מניותיה.
- ביום 31.12.2008 רכשה חברה א' 5 מניות של חברה ב', בתמורה ל- 500 ₪.
- בשנת 2008 הסתכמו רווחי החברות א' וב' ב- 1,500 ₪ ו- 2,500 ₪ בהתאמה.

להלן הדוחות הנפרדים של החברות א' וב' נכון ליום הרכישה:

חברה א'	חברה ב'	
10,000	500	מזומן
-	500	קרקע
(8,000)	(500)	ספקים
		הון עצמי:
(100)	(100)	הון מניות
(50)	(50)	פרמיה
(1,850)	(350)	עודפים

נדרש: הצג דו"ח על השינויים בהון העצמי לשנת 2008

תרגילים בנושא: תרגול ברמת מבחן

שאלה מספר 1

חברת עמרי נוסדה ביום 1.1.06 ועוסקת ביצור מוצרי תינוקות.

ביום 30.6.07 החלה חברת עמרי במשא ומתן לרכישת 60% ממניות חברת עידן, על מנת להעמיק את הסינרגיה בין החברות.

ביום 30.9.07 נחתם הסכם הרכישה, על פיו תשלם חברת עמרי לבעלי המניות של חברת עידן, את הסכומים הבאים כדלקמן:

א. 200,000 ש"ח ישולמו במזומן במועד חתימת החוזה.

ב. 100,000 ש"ח ישולמו ביום 30.9.08

ג. 100,000 ש"ח ישולמו ביום 31.12.08, במידה והרווח התפעולי של חברת עידן בשנת 2008

יעלה על 1,000,000 ש"ח. על פי הערכות מנהלי חברת עמרי, הסיכויים להתממשות תנאי זה הינם 75%.

ד. בנוסף, נטלה על עצמה חברת עמרי הלוואה שהועמדה לבעלי המניות של חברת עידן.

סכום ההלוואה 131,543 ש"ח, אשר תיפרע בארבעה תשלומים שנתיים שווים החל מיום 30.9.08 (לוח

סילוקין שפיצר). הלוואה זו נושאת ריבית שנתיית בשיעור של 3.4%. ריבית השוק במועד הרכישה

להלוואות בעלות רמת סיכון זהה הינה 4.2%. ביום 31.12.07 ו- 31.12.08 ריביות השוק

היו 4.5% ו- 5% בהתאמה.

השווי ההוגן של מניית חברת עידן למועד הרכישה היה 7.7682 ש"ח.

להלן מאזני החברות למועד הרכישה (לאחר מתן ביטוי לפקודת הרכישה):

נתונים נוספים	חברת עידן	חברת עומרי	
	400,000	500,000	מזומנים
(1)	100,000	100,000	לקוחות נטו
(2)	100,000	200,000	מלאי
	200,000	70,000	חייבים אחרים
(3)	150,000	-	השקעה בחברת עופר
(4)	10,000	-	נכס מס נדחה
	-	?	השקעה בחברת עידן
	(50,000)	(170,000)	ספקים
(5), (6)	(60,000)	(200,000)	זכאים אחרים (כולל תמורה נדחית ומותנית)
(5)	(237,382)	?	הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
	(100,000)	(150,000)	הון מניות (1 ש"ח ערך נקוב)
	(30,000)	(100,000)	פרמיה
	(482,618)	?	עודפים

1) יתרת הלקוחות של חברת עידן מוצגת בניכוי הפרשה לחומ"ס בשיעור של 5% בהתאם להערכת השווי, שיעור זה אינו משקף את השווי ההוגן של יתרת הלקוחות. להערכת הנהלת חברת עמרי שיעור ההפרשה לחומ"ס המקובל בענף הינו 14.5% . עד לתום שנת 2007 גבתה חברת עידן 10% מיתרת הלקוחות. יתרת הלקוחות נפרעה במחצית הראשונה של שנת 2008.

2) חברת עידן מיישמת את הנחיות תקן בינ"ל מספר 2 ומציגה את המלאי על פי עלות או שווי מימוש נטו כנמוך שביניהם. שווי המלאי ליום הרכישה הוא 125,000 ש"ח. עד לתום שנת 2007 מימשה חברת עידן 25% מהמלאי. יתרת המלאי מומשה במחצית הראשונה של שנת 2008.

3) חברת עידן רכשה 6% ממניות חברת עופר, אשר הינה חברה פרטית, ומציגה את ההשקעה בעלותה בהתאם להוראות תקן בינ"ל מספר 39. השווי ההוגן הכולל של חברת עופר למועד הרכישה הסתכם ב- 210,000 ש"ח. בשנים 2007 ו- 2008 לא נמכרה ההשקעה וכמו כן לא היה ידוע על ירידת ערך ההשקעה.

4) לחברת עידן הפסדים להעברה בסך של 150,000 ש"ח למועד הרכישה. חברת עידן צופה כי רק חלק מההפסדים להעברה ינוצלו בעתיד הנראה לעין ולכן יצרה נכס מס נדחה על חלק מיתרת ההפסדים להעברה אשר צפוי כי ינוצל בעתיד. על פי הערכת השווי צופה הנהלת חברת עמרי כי מלוא ההפסדים להעברה ינוצלו בעתיד הנראה לעין. בתום שנת 2007 צופה חברת עידן כי מלוא יתרת ההפסדים להעברה תנוצל בשנים 2008 ו 2009. בשנת 2008 נוצלו בפועל 40% מיתרת ההפסדים להעברה (הנח ניצול באופן אחיד על פני השנה). בתום שנת 2008 צופה חברת עידן לנצל את יתרת ההפסדים להעברה בשנת 2009.

5) ההלוואה בספרי חברת עמרי מייצגת רק את ההלוואה שנטלה חברת עמרי מבעלי המניות של חברת עידן למועד הרכישה.

לחברת עידן הלוואה בסך של 237,382 ש"ח אשר ניטלה ביום 1.1.06 ותיפרע ביום 31.12.2012. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 5% אשר נפרעת אחת לשנה ביום 31.12. ריבית לשלם ליום 30.9.07 בסך של 8,902 ש"ח בגין ההלוואה כלולה בסעיף הזכאים (ריבית לשלם בגין חלקי תקופות מחושבת לפי ריבית פשוטה). להלן נתונים בדבר הערך הנוכחי של ההלוואה ליום 30.9.07 ולתקופות העוקבות לפי ריבית שוק במועד הרכישה:

תאריך	ערך נוכחי (שווי הוגן)
30.9.07	257,284
31.12.07	247,950
30.6.08	252,860
31.12.08	245,999

6) סעיף הזכאים בספרי חברת עידן כולל הפרשה לבונוס למנהלי חברת עידן בסך של 40,000 ש"ח. על פי הערכת השווי צפוי כי מנהלי החברה יהיו זכאים לבונוס בסכום כפול בשל הצפי לתוצאות פעילות מוצלחות של חברת עידן. ההפרשה לבונוס נפרעה במחצית הראשונה של שנת 2008.

7) רווחי חברות עמרי ועידן בשנת 2007 התפלגו באופן אחיד על פני השנה והסתכמו ב- 350,000 ו- 200,000 ש"ח בהתאמה.

שנת 2008

- 1) רווחי חברות עמרי ועידן בשנת 2008 התפלגו באופן אחיד על פני השנה והסתכמו ב- 500,000 ו- 250,000 ש"ח בהתאמה.
- 2) ביום 30.6.08 הנפיקה חברת עידן 50,000 מניות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, במחיר של 5 ש"ח למניה. חברת עמרי רכשה 45,000 מניות בהנפקה זו.
- 3) ביום 30.9.08 חילקה חברת עידן דיבידנד בשיעור של 20% לבעלי מניותיה.

נתונים נוספים:

1. שיעור ההיוון המשוקלל של עמרי למועד הרכישה הינו 6.433%
2. שיעור מס החברות הינו 20%
3. חברת עמרי בחרה בחלופה להצגת זכויות שאינן מקנות שליטה לפי שווי הוגן מלא.

נדרש:

- א. חשב את עלות צירוף העסקים
- ב. חשב עודפי עלות מיוחסים ומוניטין למועד הרכישה
- ג. חשב את הרווח המאוחד לשנת 2007 כפי שיוצג בדוח רווח והפסד המאוחד של חברת עמרי (כולל פיצול הרווח לחברת האם ולמיעוט)
- ד. חשב זכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד של חברת עמרי ליום 31.12.07 ו- 31.12.08 (תנועה והרכב)
- ה. הצג את התנועה בדוח על השינויים בהון העצמי המאוחד לתקופה מיום 30.9.07 ועד ליום 31.12.08

שאלה מספר 2

חברת שירה בע"מ (להלן - "שירה") הוקמה בשנת 2005. ביום 31 במרץ 2009 התקשרה חברת שירה עם בעלי המניות של חברת עמית בע"מ (להלן - "עמית") בהסכם, לרכישת 80% ממניות חברת עמית תמורת:

א. סכום של 10,000 אלפי ש"ח, אשר 80% ממנו ישולמו במועד חתימת ההסכם והיתרה

ביום 31 בדצמבר 2009

ב. הנפקת 40,000 מניות 2 ש"ח ע.נ. של חברת שירה. שער המנייה בבורסה (בת 2 ש"ח ע.נ.) של חברת שירה ליום 31 במרץ 2009 הינו 17 ₪

ג. תשלום נוסף בסך 2,100 אלפי ש"ח, במידה ואחוז הרווח הגולמי של חברת עמית לשנת 2009 יעלה על 45%. סכום זה יפרע בשלושה תשלומים חצי שנתיים שווים צמודים לדולר החל מיום 31 במרץ 2010. על פי הערכת חברת עמית ההסתברות כי הרווח הגולמי של חברת עמית בשנת 2009 יעלה על 45% הינה 70% (חברת שירה סוברת כי ההסתברות היא 45% וכי אין שינוי בשער הדולר).

להלן מאזן חברת עמית ליום 31 במרץ 2009 באלפי ש"ח:

סעיף	עמית	מזומנים
	2,500	
א1'	4,500	לקוחות וחייבים אחרים
ב1'	3,000	מלאי
ג1'	6,000	רכוש קבוע, נטו
	(6,000)	ספקים
	(3,500)	התחייבות לזמן ארוך
	(250)	הון מניות (1 ₪ ערך נקוב)
	(250)	פרמיה
	(6,000)	עודפים

* שווי מניית חברת עמית ליום 31 במרץ 2009 הינו 52 ש"ח.

1) במועד הרכישה, תאם שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של חברת עמית, כפי שהוערך על ידי חברת שירה, את ערכם בספרים, למעט:

(א) שווי צבר ההזמנות (לז"א) של חברת עמית למועד הרכישה נאמד ב- 700 אלפי ש"ח.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2009 מומשו 60% מההזמנות. ביום 15 בדצמבר 2009

הוגשה כנגד חברת עמית תביעה משפטית גדולה. כתוצאה מהגשת התביעה, נוצר

לחברת עמית נזק תדמייתי גדול אשר גרם לביטול 80% מיתרת צבר ההזמנות שעמדו

לתום הרבעון השלישי. לא היו מימושים של הזמנות במהלך הרבעון הרביעי.

(ב) שווי המלאי ליום 31 במרץ 2009 הוא 3,600 אלפי ש"ח. מלאי זה נמכר בחודש העוקב

בשיעור רווח גולמי של 20%.

(ג) הרכוש הקבוע של חברת עמית כולל בין היתר מכונות שנרכשו ביום 30 ביוני 2007 בעלות

של 5,760 אלפי ש"ח. אומדן אורך החיים השימושי והכלכלי של המכונות במועד

רכישתן הינו 8 שנים. שוויין ההוגן של המכונות ליום הרכישה הינו 5,200 אלפי ש"ח.

יתרת אומדן אורך החיים של המכונות לא השתנה במועד הרכישה. הערך בספרים של

הרכוש הקבוע הנוסף של עמית שווה לשווי ההוגן במועד הרכישה והוא נמכר בחודש

אוקטובר 2009.

2) ביום 30 בספטמבר 2009 רכשה חברת שירה 5% נוספים ממניות חברת עמית תמורת 400

אלפי ש"ח.

3) ביום 30 בדצמבר 2009 הכריזה עמית על דיבידנד. חברת שירה צפויה לקבל 340 אלפי ש"ח

בגין חלוקת הדיבידנד. הדיבידנד שולם ביום 31 במרץ 2010.

(4) להלן המאזנים הנפרדים של החברות ליום 31 בדצמבר 2009, באלפי ש"ח:

עמית	שירה	נכסים
3,000	?	מזומנים
4,000	3,000	לקוחות וחייבים אחרים
4,000	2,000	מלאי
6,000	2,500	רכוש קבוע, נטו
--	?	השקעה בעמית – עלות
17,000	21,000	
		התחייבויות והון עצמי
4,000	5,000	ספקים וזכאים אחרים
4,650	3,000	התחייבות לזמן ארוך
500	1,000	הון מניות ופרמיה
7,850	12,000	עודפים
17,000	21,000	

(5) להלן דוחות רווח והפסד נפרדים של החברות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

באלפי ש"ח (ההכנסות וההוצאות של החברות מתפלגות באופן אחיד על פני השנה):

2009		
עמית	שירה	
18,000	30,000	מכירות
(10,000)	(16,000)	עלות מכר
8,000	14,000	רווח גולמי
(3,000)	(5,000)	הוצאות מכירה, הנה"כ
5,000	9,000	רווח תפעולי
(1,000)	(1,000)	הוצאות מימון
(1,000)	(2,000)	מיסים על הכנסה
3,000	6,000	רווח נקי

(6) ביום 1 בינואר 2010 מכרה חברת שירה 80% מהשקעתה בחברת עמית תמורת 10,000 אלפי

ש"ח. הנח כי תמורה זו מייצגת את השווי ההוגן של מנית חברת עמית ליום זה.

(7) נתונים נוספים:

1. שיעור מס החברות הינו 25%

2. שיעור ההיוון בהתאם לסיכון האשראי של שירה הינו 4.5%

3. שירה בחרה בחלופה להצגת זכויות שאינן מקנות שליטה לפי שוויין ההוגן.

4. מדיניות שירה, לסווג השקעות לטווח ארוך, בהן לא קיימת השפעה מהותית, לקבוצת

נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

נדרש :

א. רישום פקודת יומן בגין הרכישה למועד הרכישה

ב. להציג דוח רווח והפסד מאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

ג. להציג מאזן מאוחד ליום 31 בדצמבר 2009

ד. להציג דוח מאוחד על השינויים בהון העצמי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

ה. לחשב את הרווח (הפסד) מממוש ההשקעה בחברת עמית בע"מ ביום 1 בינואר 2010 כפי

שיופיע בדוחות הכספיים המאוחדים של חברת שירה בע"מ

שאלה מספר 3

1. ביום 1 בינואר 2008 רכשה חברת שירה בע"מ 25,000 מניות 1 ש"ח ע.ג. מהון המניות הרגילות של חברת עמית בע"מ, תמורת 61,000 ש"ח (מחצית מהסכום שולמה במזומן ומחצית תשולם ביום 31 בדצמבר 2008). למועד הרכישה הסתכם ההון העצמי של חברת עמית בע"מ ל- 200,000 ש"ח.

2. למועד הרכישה, 01 בינואר 2008, תאם שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של חברת עמית בע"מ את ערכם בספרים, למעט קרקע ששווייה ההוגן עלה על ערכה בספרים בסכום של 40,000 ש"ח.

3. רווחי חברת עמית בע"מ לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו ל- 40,000 ש"ח.

4. ביום 1 בינואר 2009 הנפיקה חברת עמית בע"מ 150,000 מניות 1 ש"ח ע.ג. בהנפקה פרטית לחברת שירה בע"מ, תמורת 550,000 ש"ח.

5. למועד הרכישה הנוספת, 1 בינואר 2009, תאם שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של חברת עמית בע"מ את ערכם בספרים, למעט :

(א) ציוד אשר ערכו בספרים עומד על 60,000 ש"ח ושוויי ההוגן נאמד ב- 80,000 ש"ח.

הציוד נרכש ביום 1 בינואר 2005 ומופחת על פני 8 שנים.

(ב) קרקע אשר ערכה בספרים (במסגרת הרכוש הקבוע) עומד על 100,000 ש"ח ושווייה ההוגן נאמד ב- 140,000 ש"ח.

6. חברת עמית בע"מ נסחרת בשוק פעיל ושווי מניה אחת שלה ליום 1 בינואר 2009 הינו 3.5 ש"ח.

7. ביום 8 בנובמבר 2009 נתנה חברת שירה בע"מ שירותי ייעוץ לחברת עמית בע"מ בתמורה לסכום של 15,000 ש"ח במזומן. חברת עמית בע"מ רשמה את הוצאות הייעוץ בדוח רווח והפסד במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות ואילו חברת שירה בע"מ רשמה את הכנסות הייעוץ בדוח רווח והפסד במסגרת סעיף הכנסות אחרות.

8. ביום 30 בדצמבר 2009 הכריזה חברת עמית בע"מ דיבידנד בסך 40,000 ש"ח אשר 25% ממנו שולם באותו מועד והיתרה בתחילת שנת 2010.

9. ביום 1 בינואר 2010 מימשה חברת שירה בע"מ 90% מהשקעתה בחברת עמית בע"מ. התמורה שהתקבלה שיקפה את המחיר בבורסה. מדיניות חברת שירה בע"מ לטפל בהשקעות שאין בהן השפעה מהותית כנכסים פיננסיים זמינים למכירה. שווי מניה אחת של חברת עמית בע"מ ליום 1 בינואר 2010 הינו 4 ש"ח.

10. חברת שירה בע"מ בחרה בחלופה להצגת זכויות שאינן מקנות שליטה לפי שווין ההוגן.

11. שיעור מס החברות החל על חברות הקבוצה הינו 25%

12. שיעור ההיוון המשוקלל של החברות הינו 7%

13. להלן דוחות רווח והפסד נפרדים של החברות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

בש"ח:

חברת עמית בע"מ	חברת שירה בע"מ	
2009	2009	
220,000	320,000	מכירות
(90,000)	(125,000)	עלות מכר
130,000	195,000	רווח גולמי
(40,000)	(80,000)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	60,000	הכנסות אחרות, נטו
90,000	175,000	רווח תפעולי
(15,000)	(50,000)	מיסים על הכנסה
75,000	125,000	רווח נקי

14. להלן מאזני הבוחן של החברות לימים 31 בדצמבר 2008 ו - 31 בדצמבר 2009 בש"ח:

חברת עמית בע"מ		חברת שירה בע"מ		
31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008	
				נכסים
500,000	25,000	85,995	480,995	מזומנים
150,000	55,000	65,000	60,000	לקוחות וחייבים
250,000 (*)	200,000	185,000	180,000	רכוש קבוע, נטו
--	--	619,005	69,005	השקעה בעמית
900,000	280,000	955,000	790,000	
				התחייבויות
45,000	20,000	45,000	20,000	ספקים וזכאים
30,000	20,000	65,000	50,000	התח' לזמן ארוך
75,000	40,000	110,000	70,000	
				הון עצמי
250,000	100,000	200,000	200,000	הון מניות (1 ש"ח ע.נ.)
440,000	40,000	300,000	300,000	פרמיה
135,000	100,000	345,000	220,000	עודפים
825,000	240,000	845,000	720,000	
900,000	280,000	955,000	790,000	

(*) השווי ההוגן של הקרקע המוצגת בספרי חברת עמית בע"מ ליום 31 בדצמבר 2009 הינו

130,000 ש"ח.

15. יש להניח כי לא התבצעו הנפקות הון וחלוקת דיבידנדים בחברות עמית בע"מ ושירה בע"מ במהלך

השנים 2008-2009, למעט האמור לעיל.

נדרש:

א. להציג מאזן מאוחד של חברת שירה בע"מ ליום 31 בדצמבר 2009

ב. להציג דוח רווח והפסד מאוחד של חברת שירה בע"מ לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2009

ג. חישוב הרווח ממימוש ההשקעה בחברת עמית בע"מ ביום 1 בינואר 2010 כפי שתרשם

בדוחות הכספיים הנפרדים והמאוחדים של חברת שירה בע"מ.

שאלה מספר 4

חברת ג'ונסון בע"מ (להלן: "ג'ונסון") הוקמה בשנת 2005. החברה עוסקת בהדברת חרקים. במהלך שנת 2008 החליטה ג'ונסון להשקיע בחברת ג'וקי בע"מ (להלן: "ג'וקי"), בעלת פטנט ייחודי בהדברה.

שנת 2008

- ביום 30/06/2008 רכשה ג'ונסון 15% ממניות ג'וקי, בעלות של 2 ש"ח למניה.
- ליום 30/06/2008 תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של ג'וקי את ערכם בספרים למעט פטנט ששוויו ההוגן עולה על ערכו בספרים בסכום של 30,000 ש"ח.
- להלן הרכב ההון העצמי של ג'וקי ליום 30/06/2008:

סעיף	₪
הון מניות 1 ₪ ע.ג.	200,000
פרמיה	24,000
עודפים	326,000
סה"כ	550,000

- רווחי ג'וקי בשנת 2008 הסתכמו ב 40,000 ש"ח והתפלגו באופן אחיד על פני השנה.
- שווי השוק של מניית ג'וקי ליום 31/12/2008 הינו 2.5 ש"ח למניה.

שנת 2009

- לאור הצלחת חברת ג'וקי, החליטה ג'ונסון לרכוש 90,000 מניות נוספות ממניות חברת ג'וקי. בהתאם להסכם הרכישה שנחתם ביום 30/03/2009 (להלן: "מועד הרכישה"), עלות רכישת המניות הנוספות, הינה כדלקמן:
- א. תמורת המניות תשלם חברת ג'ונסון לבעלי המניות של חברת ג'וקי סכום של 402,000 ש"ח במזומן.
- ב. בנוסף, תמורת המניות תנפיק חברת ג'ונסון לבעלי המניות של חברת ג'וקי 44,000 אגרות חוב 1 ש"ח ערך נקוב. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית נקובה בשיעור של 3%, המשולמת מידי 31/03 של כל שנה, החל מיום 31/03/2010. קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד ביום 31/03/2014. נכון למועד הרכישה שיעור הריבית השנתי השורר בשוק לגבי אגרות חוב דומות הוא 5%.
- למועד הרכישה נסחרה מניית ג'וקי ב 4 ש"ח.

6. להלן המאזנים הנפרדים של החברות לימים 31/03/2009 ו 31/12/2009 :

ג'וקי		ג'ונסון		
31/12/2009	31/03/2009	31/12/2009	31/03/2009	
180,000	193,000	95,310	95,810	מלאי
585,000	523,000	350,000	350,000	רכוש קבוע, נטו
-	-	742,190	562,190	השקעה בג'וקי
(139,000)	(127,000)	(487,000)	(378,000)	התחייבויות
(200,000)	(200,000)	(100,000)	(100,000)	הון מ"ר 1 נ"ע
(24,000)	(24,000)	(20,000)	(20,000)	פרמיה על מניות
-	-	(60,000)	(60,000)	קרן הון
(402,000)	(365,000)	(520,500)	(450,000)	עודפים

7. למועד הרכישה (30/03/2009) תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של

ג'וקי את ערכם בספרים למעט:

א. ג'וקי חוכרת מכונה א' בחכירה תפעולית החל מיום 30/03/2006 לתקופה של 12

שנים. דמי החכירה השנתיים הינם בסך 19,500 ש"ח, המשולמים החל מיום 30/03/2007.

תנאי החכירה אוסרים על ג'וקי להעביר את החכירה לצד ג'. במידה וג'וקי היתה חוכרת נכס דומה

במועד הרכישה לתקופה של 9 שנים, דמי החכירה השנתיים היו בסך 18,040 ש"ח. שיעור הריבית

השנתית השורר בשוק במועד הרכישה לגבי חכירות דומות הינו 4.8%.

ב. למועד הרכישה, לג'וקי פטנט שלא הוכר בספריה. שוויו ההוגן של הפטנט ליום הרכישה הינו 30,000

ש"ח ויתרת אורך החיים השימושיים שלו הינה 6 שנים.

8. ביום 30/09/2009 רכשה ג'ונסון 40,000 מניות נוספות של חברת ג'וקי תמורת 180,000

ש"ח במזומן.

9. ביום 31/12/2009 ג'וקי חילקה דיבידנד בסך של 20,000 ש"ח במזומן.

10. להלן דוחות הרווח והפסד הנפרדים של החברות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 :

ג'וקי	ג'ונסון	
160,000	220,000	מכירות
56,000	95,000	עלות מכירות
104,000	125,000	רווח גולמי
9,000	12,000	הוצאות שיווק ומכירות
6,000	7,000	הוצאות הנהלה וכלליות
89,000	106,000	רווח תפעולי
3,000	5,000	הוצאות מימון
-	16,000	הכנסות אחרות
86,000	117,000	רווח לפני מס
10,000	23,000	הוצאות מיסים
76,000	94,000	רווח נקי

11 . נתונים נוספים:

1. שער המס של החברות הינו 25%.
2. קרן ההון בספרי ג'ונסון נובעת אך ורק מהטיפול בהשקעה במניות ג'וקי.
3. ג'ונסון בחרה בחלופה להצגת זכויות שאינן מקנות שליטה לפי שווי הוגן.
4. מדיניות חברת ג'ונסון לסווג השקעות לטווח ארוך, בהן לא קיימת השפעה מהותית, לקבוצת נכסים פיננסיים זמינים למכירה.
5. ההכנסות וההוצאות של החברות מתפלגות באופן אחיד על פני השנה.

נדרש:

- א. חישוב עלות צרוף העסקים, ורישום פקודת יומן בגין הרכישה.
- ב. הצגת דו"ח רווח והפסד מאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2009
- ג. הצגת מאזן מאוחד ליום 31/12/2009
- ד. הצגת דוח על השינויים בהון העצמי המאוחד לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2009

שאלה מספר 5

חברה ב' הוקמה בשנת 2005 במטרה לעסוק בפיתוח של רשת חברתית חדשה, בעלת מאפיינים ייחודיים. חברה א' הוקמה בשנת 2001 ועוסקת באותו התחום בו חברה ב' עוסקת.

חברה א' זיהתה את הפוטנציאל הגלום בפיתוח של חברה ב'. ביום 30.06.2010 הנפיקה חברה ב' לציבור 100,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בתמורה ל 500,000 ש"ח. תמורת ההנפקה משקפת את מחיר המניה לאותו יום. חברה א' רכשה בהנפקה 97,500 מניות. החל ממועד זה מחיר המניה הינו זמין, היות ומניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך.

להלן המאזנים הנפרדים של חברה ב' לימים 31.12.2010 ו 31.12.2011 בש"ח:

31.12.2011	31.12.2010	30.06.2010	
647,000	600,000	150,000	מזומנים
250,000	110,000	150,000	לקוחות
150,000	100,000	80,000	מלאי
200,000	100,000	90,000	רכוש קבוע נטו
(200,000)	(90,000)	(80,000)	זכאים
(300,000)	(60,000)	(50,000)	ספקים
(162,500)	(162,500)	(162,500)	הון מניות
(487,500)	(487,500)	(487,500)	פרמיה על מניות
(97,000)	(110,000)	310,000	עודפים

1. השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של חברה ב' ליום 30.06.2010 (להלן: "מועד הרכישה") זהה לערכם בספרים, למעט הפריטים כדלהלן:
 - א. לדעת מנהלי חברה א', מדיניות ההפרשה לחומ"ס של חברה ב' היא מחמירה מדי. על פי הערכת השווי, השווי ההוגן של יתרת הלקוחות נטו הינו 122,000 ש"ח. מחצית מיתרת הלקוחות נפרעה עד לתום שנת 5010 ומחצית נפרעה ברבעון הראשון של שנת 5011
 - ב. השווי ההוגן של הרכוש הקבוע נטו הינו 120,000 ש"ח. יתרת אורך החיים של הרכוש הקבוע הינו 2 שנים ומופחת בשיטת הקו הישר.
 - ג. חברה ב' ניהלה משא ומתן עם לקוחות חדשים פוטנציאליים במשך 8 החודשים שקדמו למועד ההנפקה. חברה א' מייחסת ללקוחות אלו שווי הוגן בסך של 500,000 ש"ח. למועד הרכישה טרם נחתם אף אחד מהחוזים האמורים.
 - ד. לחברה ב' קיים סימן מסחרי המוגן משפטית. שווי ההוגן של הסימן המסחרי הינו 120,000 ש"ח. הסימן המסחרי מופחת בשיטת הקו הישר על פני 2 שנים.
 - ה. חברה א' מעריכה את קיום כוח העבודה המגובש בחברה ב' ב 100,000 ש"ח. לטענת - חברה א' מדובר בקבוצה של עובדים אשר מאפשרת להפעיל את חברה ב' באופן שוטף ויעיל.

3. ביום 31.12.2011 מכרה חברה א' לחברה ג' 73,125 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של חברה ב' בתמורה לשוויין ההוגן בשוק באותו מועד.
4. רווחי חברה א' ורווחי חברה ב' לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 היו 20,000 ש"ח ו - 7,000 ש"ח, בהתאמה (בהתפלגות אחידה על פני השנה).
5. בדוחות הכספיים הנפרדים של חברה א', מוצגת ההשקעה בחברה ב' כנכס פיננסי זמין למכירה בהתאם להוראות תקן בינלאומי מספר 39.
6. מדיניות חברה א' בדוחות המאוחדים, הינה למדוד זכויות שאינן מקנות שליטה לפי חלקם בשווי ההוגן של הנכסים נטו.
7. שיעור מס החברות החל על חברה א' הינו 25% ואילו שיעור מס החברות החל על חברה ב' . הינו 15%.
8. בימים 30.09.2010 ו 30.09.2011 חילקה חברה ב' דיבידנד בסך של 15,000 ש"ח ו 20,000 ש"ח לבעלי מניותיה.
9. מחיר מנית חברה ב' בבורסה לניירות ערך לימים 31.12.2010 ו 31.12.2011 הינה 8 ש"ח ו - 10 ש"ח בהתאמה.
10. הנח כי ההכנסות וההוצאות של החברות מתפלגות באופן אחיד על פני השנה.

נדרש:

- א. חשב את עלות צירוף העסקים, עודפי עלות מיוחסים ומוניטין למועד הרכישה
- ב. חשב את הרכב הזכויות שאינן מקנות שליטה ליום 81.15.5010 במאזן המאוחד של א'.
- ג. חשב את התנועה בזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח רווח והפסד המאוחד של א' לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2011
- ד. חשב את הרווח המאוחד לשנת 2011 כפי שיוצג בדוח רווח והפסד המאוחד של א' (כולל פיצול הרווח לחברת האם ולמיעוט)