צירופי עסקים א

פרק 13 - תרגול ברמת מבחן

תוכן העניינים

1. כללי 1

תרגול ברמת מבחן

שאלות

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 ₪ ישולמו במזומן במועד חתימת החוזה.

ב. 100,000 ₪ שולמו ביום 30.9.08.

ג. 100,000 ₪ שולמו ב-31.12.08, במידה והרווח התפעולי של חברת עידן בשנת 2008 יעלה על 1,000,000 ₪. 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 ₪, אשר תיפרע בארבעה תשלומים שנתיים שווים החל מיום 30.9.08 (לוח סילוקין שפיצר). הלוואה זו נושאת ריבית שנתית 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 ₪.
להלן מאזני החברות למועד הרכישה (לאחר מתן ביטוי לפקודת הרכישה):

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

לפתרון מלא בסרטוני וידאו היכנסו ל-www.GooL.co.il
כתב ופתר – רו"ח תמיר וימן ©

הערות:

(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 ₪. 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 ₪. 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 ₪ 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 (הניחו 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 ₪ 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 ₪ בגין ההלוואה כלולה בסעיף הזכאים (ריבית לשלם בגין חלקי תקופות מחושבת לפי ריבית פשוטה). להלן נתונים בדבר הערך הנוכחי של ההלוואה ל-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

לפתרון מלא בסרטוני וידאו היכנסו ל-www.GooL.co.il
כתב ופתר – רו"ח תמיר וימן ©

(6) סעיף הזכאים בספרי חברת עידן כולל הפרשה לבונוס למנהלי חברת עידן בסך של 40,000 ₪. 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 ₪ בהתאמה.

<u>שנת 2008</u>

(1) רווחי חברות עמרי ועידן בשנת 2008 התפלגו באופן אחיד על פני השנה והסתכמו ב-500,000 ו-250,000 ₪ בהתאמה.
(2) ביום 30.6.08 הנפיקה חברת עידן 50,000 מניות 1 ₪ ערך נקוב כל אחת, במחיר של 5 ₪ 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:
(א) שיעור ההיוון המשוקלל של עמרי למועד הרכישה הינו 6.433%.
(ב) שיעור מס החברות הינו 20%.
(ג) 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 בדו"ח על השינויים בהון העצמי המאוחד לתקופה מיום 30.9.07 ועד ליום 31.12.08.

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 ₪, אשר 80% ממנו ישולמו במועד חתימת ההסכם והיתרה ביום 31 בדצמבר 2009.
ב. הנפקת 40,000 מניות 2 ₪ ע.נ. של חברת שירה. שער המנייה בבורסה (בת 2 ₪ ע.נ) של חברת שירה ליום 31 במרץ 2009 הינו 17 ₪.
ג. תשלום נוסף בסך 2,100 אלפי ₪, 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

לפתרון מלא בסרטוני וידאו היכנסו ל-www.GooL.co.il
כתב ופתר – רו"ח תמיר וימן ©

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 ₪:

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

- שווי מניית חברת עמית ליום 31 במרץ 2009 הינו 52 ₪.

(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 ₪. 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 תדמיתי 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 ₪. מלאי זה נמכר בחודש העוקב בשיעור רווח גולמי של 20%.
(ג) הרכוש הקבוע של חברת עמית כולל בין היתר מכונות שנרכשו ב-30 ביוני 2007 בעלות של 5,760 אלפי ₪. אומדן אורך החיים השימושי והכלכלי של המכונות במועד רכישתן הינו 8 שנים. שוויין ההוגן של המכונות ליום הרכישה הינו 5,200 אלפי ₪.
יתרת אומדן אורך החיים של המכונות לא השתנה במועד הרכישה. הערך בספרים של הרכוש הקבוע הנוסף של עמית שווה לשוויו ההוגן במועד הרכישה והוא נמכר בחודש אוקטובר 2009.

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

(3) ביום 30 בדצמבר 2009 הכריזה עמית על דיבידנד. חברת שירה צפויה

לפתרון מלא בסרטוני וידאו היכנסו ל-www.GooL.co.il
כתב ופתר – רו"ח תמיר וימן ©

לקבל 340 אלפי ₪ בגין חלוקת הדיבידנד. הדיבידנד שולם ביום 31 במרץ 2010.

(4) להלן המאזנים הנפרדים של החברות ליום 31 בדצמבר 2009, באלפי ₪:

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

(5) להלן דוחות רווח והפסד נפרדים של החברות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 באלפי ₪ (ההכנסות וההוצאות של החברות מתפלגות באופן אחיד על פני השנה):

	2009	
	שירה	**עמית**
מכירות	30,000	18,000
עלות מכר	(16,000)	(10,000)
רווח גולמי	14,000	8,000
הוצאות מכירה, הנה"כ	(5,000)	(3,000)
רווח תפעולי	9,000	5,000
הוצאות מימון	(1,000)	(1,000)
מיסים על הכנסה	(2,000)	(1,000)
רווח נקי	6,000	3,000
	21,000	17,000

לפתרון מלא בסרטוני וידאו היכנסו ל-www.GooL.co.il
כתב ופתר – רו"ח תמיר וימן ©

(6) ביום 1 בינואר 2010 מכרה חברת שירה 80% מהשקעתה בחברת עמית תמורת 10,000 אלפי ₪. הניחו כי תמורה זו מייצגת את השווי ההוגן של מניית חברת עמית ליום זה.

(7) נתונים נוספים:
(א) שיעור מס החברות הינו 25%.
(ב) שיעור ההיוון בהתאם לסיכון האשראי של שירה הינו 4.5%.
(ג) שירה בחרה בחלופה להצגת זכויות שאינן מקנות שליטה לפי שוויין ההוגן.
(ד) 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) ממימוש ההשקעה בחברת עמית בע"מ ביום 1 בינואר 2010 כפי שיופיע בדוחות הכספיים המאוחדים של חברת שירה בע"מ.

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

(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 ₪.

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

(4) ביום 1 בינואר 2009 הנפיקה חברת עמית בע"מ 150,000 מניות 1 ₪ ע.נ בהנפקה פרטית לחברת שירה בע"מ, תמורת 550,000 ₪.

(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 ₪ ושוויו ההוגן נאמד ב-80,000 ₪. הציוד נרכש ביום 1 בינואר 2005 ומופחת על פני 8 שנים.
(ב) קרקע אשר ערכה בספרים (במסגרת הרכוש הקבוע) עומד על 100,000 ₪ ושוויה ההוגן נאמד ב-140,000 ₪.

לפתרון מלא בסרטוני וידאו היכנסו ל-www.GooL.co.il
כתב ופתר – רו"ח תמיר וימן ©

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

(7) ביום 8 בנובמבר 2009 נתנה חברת שירה בע"מ שירותי ייעוץ לחברת עמית בע"מ בתמורה לסכום של 15,000 ₪ 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 ₪ 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 ₪.

(10) חברת שירה בע"מ בחרה בחלופה להצגת זכויות שאינן מקנות שליטה לפי שוויין 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 ₪:

	חברת שירה בע"מ	חברת עמית בע"מ
מכירות	320,000	220,000
עלות מכר	(125,000)	(90,000)
רווח גולמי	195,000	130,000
הוצאות הנהלה וכלליות	(80,000)	(40,000)
הכנסות אחרות, נטו	60,000	-
רווח תפעולי	175,000	90,000
מיסים על הכנסה	(50,000)	(15,000)
רווח נקי	125,000	75,000
	21,000	17,000

לפתרון מלא בסרטוני וידאו היכנסו ל-www.GooL.co.il
כתב ופתר – רו"ח תמיר וימן ©

(14) להלן מאזני הבוחן של החברות ל-31 בדצמבר 2008 ו-31 בדצמבר 2009, ב-₪:

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

- השווי ההוגן של הקרקע המוצגת בספרי חברת עמית בע"מ ל-31 בדצמבר 2009 הינו 130,000 ₪.

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.

לפתרון מלא בסרטוני וידאו היכנסו ל-www.GooL.co.il
כתב ופתר – רו"ח תמיר וימן ©

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.

<u>שנת 2008</u>

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

סעיף	₪
הון מניות 1 ₪ ע.נ	200,000
פרמיה	24,000
עודפים	<u>326,000</u>
סה"כ	550,000

(2) רווחי ג'וקי בשנת 2008 הסתכמו ב-40,000 ₪ והתפלגו באופן אחיד על פני השנה.

(3) שווי השוק של מנית ג'וקי ליום 31/12/2008 הינו 2.5 ₪ למניה.

<u>שנת 2009</u>

(4) 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 ₪ במזומן.
(ב) בנוסף, תמורת המניות תנפיק חברת ג'ונסון לבעלי המניות של חברת ג'וקי 44,000 אגרות חוב 1 ₪ 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%.

(5) למועד הרכישה נסחרה מניית ג'וקי ב-4 ₪.

(6) להלן המאזנים הנפרדים של החברות לימים 31/03/2009 ו-31/12/2009:

לפתרון מלא בסרטוני וידאו היכנסו ל-www.GooL.co.il
כתב ופתר – רו"ח תמיר וימן ©

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

(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 ₪, המשולמים החל מיום 30/03/2007. תנאי החכירה אוסרים על ג'וקי להעביר את החכירה לצד ג'. במידה וג'וקי הייתה חוכרת נכס דומה במועד הרכישה לתקופה של 9 שנים, דמי החכירה השנתיים היו בסך 18,040 ₪. 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 ₪ 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 ₪ במזומן.

(9) ביום 31/12/2009 ג'וקי חילקה דיבידנד בסך של 20,000 ₪ במזומן.

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

	ג'ונסון	ג'וקי
מכירות	220,000	160,000
עלות מכירות	95,000	56,000
רווח גולמי	125,000	104,000
הוצאות שיווק ומכירות	12,000	9,000
הוצאות הנהלה וכלליות	7,000	6,000
רווח תפעולי	106,000	89,000
הוצאות מימון	5,000	3,000
הכנסות אחרות	16,000	-

לפתרון מלא בסרטוני וידאו היכנסו ל-www.GooL.co.il
כתב ופתר – רו"ח תמיר וימן ©

רווח לפני מס	117,000	86,000
הוצאות מיסים	23,000	10,000
רווח נקי	94,000	76,000

נתונים נוספים:

(א) שעור המס של החברות הינו25%.

(ב) קרן ההון בספרי ג'ונסון נובעת אך ורק מהטיפול בהשקעה במניות ג'וקי.

(ג) ג'ונסון בחרה בחלופה להצגת זכויות שאינן מקנות שליטה לפי שווי הוגן.

(ד) מדיניות חברת ג'ונסון לסווג השקעות לטווח ארוך, בהן לא קיימת השפעה מהותית, לקבוצת נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

(ה) 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 שהסתיימה ב-31/12/2009.

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 ₪ ערך נקוב כל אחת, בתמורה ל-500,000 ₪. 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 (ב-₪):

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

לפתרון מלא בסרטוני וידאו היכנסו ל-www.GooL.co.il
כתב ופתר – רו"ח תמיר וימן ©

(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 ₪. מחצית מיתרת הלקוחות נפרעה עד לתום שנת 2010 ומחצית נפרעה ברבעון הראשון של שנת 2011.
(ב) השווי ההוגן של הרכוש הקבוע נטו הינו 120,000 ₪. יתרת אורך החיים של הרכוש הקבוע הינו 2 שנים ומופחת בשיטת הקו הישר.
(ג) חברה ב' ניהלה משא ומתן עם לקוחות חדשים פוטנציאלים במשך 8 החודשים שקדמו למועד ההנפקה. חברה א' מייחסת ללקוחות אלו שווי הוגן בסך של 500,000 ₪. למועד הרכישה טרם נחתם אף אחד מהחוזים האמורים.
(ד) לחברה ב' קיים סימן מסחרי המוגן משפטית. שוויו ההוגן של הסימן המסחרי הינו 120,000 ₪. הסימן המסחרי מופחת בשיטת הקו הישר על פני 2 שנים.
(ה) חברה א' מעריכה את קיום כוח העבודה המגובש בחברה ב' ב-100,000 ₪. 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 ₪ ערך נקוב כל אחת של חברה ב' בתמורה לשוויון ההוגן בשוק באותו מועד.

(4) רווחי חברה א' ורווחי חברה ב' לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 היו 20,000 ₪ ו-7,000 ₪, 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 ₪ ו-20,000 ₪ לבעלי מניותיה.

(9) מחיר מניית חברה ב' בבורסה לניירות ערך לימים 31.12.2010 ו-31.12.2011 הינה 8 ₪ ו-10 ₪ בהתאמה.

(10) הנח כי ההכנסות וההוצאות של החברות מתפלגות באופן אחיד על פני השנה.

לפתרון מלא בסרטוני וידאו היכנסו ל-www.GooL.co.il
כתב ופתר – רו"ח תמיר וימן ©

נדרש:

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

ב. חשב את הרכב הזכויות שאינן מקנות שליטה ליום 31.12.2011, 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).

לפתרון מלא בסרטוני וידאו היכנסו ל-www.GooL.co.il
כתב ופתר – רו"ח תמיר וימן ©