



רשות ניירות ערך
ISRAEL SECURITIES AUTHORITY
מחלקת תאגידים www.isa.gov.il

עדכון מחודש מרץ 2019 – עמדת סגל הרשות במענה לפנייה מקדמית זו מבוססת על ניתוח חשבונאי של הוראות תקן חשבונאות בינלאומי 28, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (להלן: "IAS 28"). ביום 1.1.2019 נכנס לתוקף תיקון ל- IAS 28 הנוגע לזכויות לזמן ארוך בחברה כלולה או בעסקה משותפת (להלן: "התיקון"). בשים לב לכך שעמדת סגל הרשות התגבשה אגב טיפול במקרה ספציפי, אשר נסיבותיו מתוארות במסגרתה, סגל הרשות אינו משנה ואינו מעדכן את נוסח העמדה בהתאם להוראות התיקון, אלא מדגיש כי היא התקבלה על בסיס הוראות IAS 28 בנוסחן באותה עת ועל כן אינה רלוונטית.

י"ב תמוז, תשע"ה
29 יוני, 2015

לכבוד,

באמצעות מערכת "יעל"

וויטסמוק תוכנה בע"מ (להלן: "החברה")

א.ג.נ.,

הנדון: פניה מקדמית בנושא הטיפול החשבונאי בגין הפסדי חברה כלולה

סימוכין: מכתבכם מיום 30 באפריל, שיחתנו הטלפונית מיום 11 במאי 2015

במענה לפנייתכם שבסימוכין, ובהתייחס לטיפול החשבונאי שהועלה על ידכם, הרינו להעלות על הכתב, בקצרה, את עמדת סגל הרשות בהתייחס לנושא שבנדון, כפי שנמסרה לכם בשיחתנו הטלפונית מיום 18 במאי 2015. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה במכתבכם, ועליה בלבד, ובהנחה כי היא משקפת את כל הנתונים הרלוונטיים לעניינים האמורים במכתבכם.

תמצית הרקע עובדתי

1. באוקטובר 2013 החברה הקימה מיזם משותף בחלקים שווים עם חברת אפליי טכנולוגיות מובייל מתקדמות בע"מ (להלן: "אפליי") לצורך פיתוח מקלדת ממותגת לטלפונים ניידים המבוסס על טכנולוגיות של החברה ושל אפליי.
2. בפברואר 2014 נחתם הסכם עם מר פיני זהבי למתן שירותים למיזם המשותף. במסגרת ההסכם נקבע כי מר זהבי יעשה ככל שביכולתו בכדי ליצור קשרים בין החברה ואפליי למותגי כדורגל

- עולמיים. עוד נקבע כי החברה ואפליי יורשו להציג את מר זהבי יוצג כשותף עסקי של החברה ושל אפליי בכדי לקדם את פעילות המקלדת הממותגת.
3. בנובמבר 2014 נחתם בין הצדדים הסכם יזמים במסגרתו שונה ההסדר המשפטי של המיזם כדלקמן – הוקמה חברה בשם קיבו מובייל טק בע"מ (להלן: "קיבו") הרשומה באיי הבתולה אליה הועבר הפעילות והנכסים של המיזם. החברה ואפליי מחזיקות כל אחת ב-42.5% מהונה של קיבו, ומר זהבי מחזיק 15%. במועד ההקמה החברה העבירה לקיבו נכסים בערך פנקסני של 144 אלפי ₪ כנגד השקעה בחברה כלולה.
4. במסגרת הסכם היזמים נקבע כי לצורך מימון ראשוני החברה ואפליי יעמידו, כל אחת, הלוואת בעלים לקיבו בסך 2 מיליון ₪, נושאת ריבית. קיבו תפרע את הלוואות הבעלים בהתאם ליכולת הפירעון שלה באופן שווה לשני הצדדים. מימון נוסף מעבר למימון הראשוני הנ"ל ייקבע ע"י דירקטוריון קיבו מעת לעת, לפי צרכיה, לרבות הסכום ואופן המימון.
5. באשר למימון פנימי נוסף, מעבר למימון הראשוני, נקבע כי הנ"ל יעשה בדרך של הלוואת בעלים ו/או בדרך של השקעה במניות קיבו, לפי שווי חברה שלא יפחת מן השווי שיקבע בהערכת השווי לקיבו במועד הקמתה. עד למועד הפניה (30/4/15) דירקטוריון קיבו טרם קבע את מתווה המימון הנוסף.
6. נכון ליום 31.12.2014 במסגרת הלוואות הבעלים החברה העבירה לקיבו 658 אלפי ₪, ואפליי העבירה לקיבו 562 אלפי ₪. נכון למועד הפניה (30/4/15) שתי החברות העבירו את יתרת ההתחייבות בגין המימון הראשוני של 2 מיליון ₪ במלואה.
7. לחברת קיבו גרעון בהון העצמי.

הסוגיה החשבונאית

האם לאחר איפוס חשבון ההשקעה על החברה "למשוך הפסדי אקוויטי" מקיבו לפי חלקה בהלוואות בעלים (לרבות הלוואות בעלים שהחברות מחויבות להעמיד, קרי 50%) או לפי שיעור החזקה בהון המניית (42.5%).

עמדת החברה בקליפת האגוז

1. בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS28, "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" (להלן: "התקן"), במקרה בו ההשקעה בהון החברה הכלולה מתאפסת בעקבות משיכת הפסדים יש לבחון האם קיימות זכויות נוספות לחברה המהוות חלק מחשבון ההשקעה. במקרה הנדון, הלוואת הבעלים ניתנה ללא בטחונות וללא מועד פירעון מוגדר. מצב זה שקול למקרה בו מדובר על השקעה בהון כאשר התשואה על ההשקעה תשולם רק במקרה של חלוקת רווחים. כמו כן, מאחר ויש אי ודאות משמעותית לגבי יכולת החזר של הכסף הרי שקיים רכיב משמעותי של הזרמת בעלים (קרי הון) בהלוואות כאמור. משכך, עמדת החברה על בסיס האמור לעיל היא כי הלוואת הבעלים שניתנה חלף השקעה במניות מהווה חלק מחשבון ההשקעה.
2. בהחלטת אכיפה חשבונאית מספר 2-11 של רשות ניירות עורך מחודש יולי 2011 לעניין יישום שיטת השווי המאזני (להלן: "החלטת הרשות") נדון מקרה דומה בו הלוואות הבעלים ניתנו בשיעור שונה משיעור ההחזקה בהון והיוו חלק מחשבון ההשקעה ולחברות הכלולות נגרמו הפסדים ונוצר להן גרעון בהון. בהחלטת הרשות נקבע כי "לא זו בלבד שהמחזיקה ממשיכה לשאת בהפסדים מעבר להשקעתה במניות הרגילות במוחזקת, אלא שאופן משיכת הפסדי

המוחזקת מבוסס על חלקה של החברה בסוג ההשקעות הנחותות בפירוק (הסוג הנחות לאחר המניות הרגילות שהן הנחותות ביותר). ככל שחלק המחזיקה בהפסדי המוחזקת מחק את ההשקעה הנחותה בפירוק לאחר המניות הרגילות, המחזיקה תמשיך למשוך את חלקה בהפסדי המוחזקת המבוסס על חלקה בסוג ההשקעה הבאה בתור הנחותה בפירוק וכך הלאה עד מחיקת כלל ההשקעות הנושאות אופי הוני, המהוות, לעניין זה, חלק מחשבון ההשקעה בחברה הכלולה. " כלומר מהמועד בו נוצר לחברה הכלולה גרעון בהון ובמקביל השקעת החברה המחזיקה בהון המוחזקת מתאפסת, על החברה המחזיקה למשוך את חלקה בהפסדי החברה הכלולה על בסיס חלקה הכלכלי הנגזר מחלקה היחסי בהלוואות הבעלים שהעמידה ולא על בסיס שיעור ההחזקה בהון הכלולה, היות והחל ממועד איפוס ההשקעה בהון החברה הכלולה שיעור ההחזקה בהון אינו משקף את חשיפתה הכלכלית של החברה המחזיקה בגין הפסדי הכלולה.

3. לאור הנימוקים שהוצגו לעיל החברה צריכה למשוך הפסדים עד גובה הלוואות הבעלים שניתנו, וזאת לפי חלקה בהלוואות הבעלים שניתנו.

עמדת הסגל

סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בעמדת החברה. סגל הרשות שב ועומד בבסיס עמדתו המקצועית כפי שהובעה במסגרת החלטת אכיפה 2-11, ואינו מוצא לנכון לשנות מעמדה זו. לדעת סגל הרשות, על רקע התכלית של שיטת השווי המאזני, במקרים בהם הזכאות הכלכלית של החברה המחזיקה במוחזקת שונה משיעור ההחזקה של המחזיקה בהון המוחזקת, יש ליישם את שיטת השווי המאזני על בסיס שיעור הזכאות הכלכלי. כאשר החברה המוחזקת עוברת לגרעון בהון כך שנכסיה לא מסוגלים לשרת את כלל התחייבויותיה, ברי כי ככל שיהיו למוחזקת נכסים ברי חלוקה לאחר פירעון התחייבויות בעלי קדימה, בעלי המניות לא יתחלקו בהם בהתאם לשיעור ההחזקה בהון המוחזקת אלא בהתאם ליחס הלוואות הבעלים שהעמידו.

כאמור ברישא למכתבנו זה, עמדת סגל הרשות לעיל נוגעת אך ורק לעובדות שתוארו במכתבכם שבסימוכין וכפי שתוארו, והיא מתייחסת אך ורק לסוגיה החשבונאית המפורטת במכתבנו זה.

בהתאם לנוהל פנייה מקדמית פניית החברה ותשובת סגל הרשות תפורסמנה במלואן באתר הרשות.

בכבוד רב,

רינה כהן-פחימה, רו"ח

שלומי וינר, רו"ח

עוזר בכיר לחשבונאי הראשי

מחלקת תאגידיים