

המרכז הבינתחומי הרצליה

בית הספר למנהל עסקים

שנת השלמה

סמסטר ב' - בוחן אמצע

28.07.2016

משך הבחינה: 3 שעות

מרצה: רו"ח, שלומי שוב

רו"ח, יבגני אוסטרובסקי

מתרגלת: רו"ח, רוני זוכוביצקי

הוראות נוספות:

- אין להשתמש בחומר עזר למעט תקני חשבונאות בינלאומיים ותקני דיווח כספי בינלאומיים מתורגמים לעברית.
- יש לענות על השאלה הפתוחה במחברת בחינה נפרדת.
- יש לענות על השאלות האמריקאיות בדף מילוי התשובות המצורף.
- יש לענות על השאלה התיאורטית הפתוחה בדף מילוי התשובות המצורף.
- ניתן להשתמש במחשבון פיננסי.
- יש לעגל סכומים לש"ח הקרוב.

בהצלחה!!

שאלה מספר 1 (50 נקודות)

חברת לירון בע"מ (להלן: "לירון") הינה חברה ציבורית העוסקת בפיתוח מוצרי קוסמטיקה לטיפוח העור. הון המניות של לירון ליום 31 בדצמבר 2015 מורכב מ- 100,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת.

להלן נתונים בדבר אירועים שהתרחשו בלירון במהלך שנת 2016:

- ביום 1 בינואר 2016 הנפיקה לירון 2,000 ש"ח ע.נ. מניות בכורה תמורת ערך הנקוב. הערך הנקוב של מניות הבכורה ניתן לפדיון כעבור 4 שנים ממועד הנפקתן. מניות הבכורה אינן ניתנות להמרה וצוברות בשיעור של 12%. ריבית השוק ביום ההנפקה, החלה על מכשירים דומים, ברמת סיכון דומה, ולתקופת פירעון דומה הינה 10%.
- ביום 1 ביולי 2016 הנפיקה לירון 300,000 ש"ח ע.נ. אג"ח להמרה (להלן: "האג"ח") תמורת 320,000 ש"ח. האג"ח נושאות ריבית חצי שנתית בשיעור 4% המשולמת ב- 30.06 ו- 31.12 כל שנה החל מיום 31 בדצמבר 2016. קרן האג"ח נפרעת ב- 4 תשלומים חצי שנתיים שווים החל מיום 31 בדצמבר 2016. האג"ח ניתנות להמרה למניות רגילות של חברת לירון ביחס של 1: 15 (כל 15 ש"ח ע.נ. אג"ח ניתנות להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ.). נכון למועד ההנפקה, הריבית החצי שנתית השוררת בשוק לגבי אגרות חוב דומות ללא זכות המרה, הינה 5%. עלויות הנפקת האג"ח הסתכמו ב- 7,000 ש"ח. ביום 1 בנובמבר 2016 הומרו 30% מהאג"ח.
- הרווח הנקי בדוחות הנפרדים של לירון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (לפני השפעת המכשירים המתוארים בשאלה) הסתכם ב- 500,000 ש"ח.

חברת עדן:

ביום 1 בינואר 2016 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה חברת לירון 70% מהון המניות הרגילות של חברת עדן בע"מ (להלן: "עדן") תמורת 700,000 ש"ח. נכון למועד הרכישה תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של עדן את ערכם בספרים למעט תביעה אשר שוויה ההוגן הוערך ב- 20,000 ש"ח. התביעה טרם הוכרה בדוחותיה הכספיים של עדן. ביום 31 בדצמבר 2016, הכירה עדן בהפרשה בגין התביעה בגובה 13,000 ש"ח, ושוויה ההוגן של התביעה נכון לאותו מועד הוא 25,000 ש"ח.

להלן נתונים בדבר הונה של עדן למועד הרכישה:

נתון	סכום בש"ח	סעיף
	120,000	הון מניות רגילות (1 ש"ח ע.נ.)
	230,000	פרמיה
1	90,000	קרן הון בגין השקעה במניות לירון
	<u>460,000</u>	עודפים
	900,000	סה"כ

להלן נתונים בדבר אירועים שהתרחשו בעדן במהלך השנים 2014-2016:

- ביום 15 בפברואר 2014 רכשה עדן בבורסה 15,000 מניות רגילות של לירון.
- ביום 1 באפריל 2016 (להלן: "מועד הענקה") העניקה עדן לכל אחת מ- 10 עובדיה הבכירים 1,000 כתבי אופציה סדרה א' (להלן: "אופציות א'") הניתנים למימוש ל- 1,000 מניות רגילות של לירון בנות 1 ש"ח ע.נ. וזאת תמורת תוספת מימוש בסך 5 ש"ח הצמודה למדד המחירים לצרכן. אופציות א' ניתנות למימוש במידה והעובדים ימשיכו לעבוד בעדן במשך 3 שנים ממועד הענקה. על פי פקודת מס הכנסה, לתוכנית התגמול לעובדים הבכירים אין השלכות מס. החל ממועד הענקה ועד ליום 31 בדצמבר 2016 צופה עדן כי עד לסיום תקופת ההבשלה יעזוב את עדן עובד אחד. ליום 31 בדצמבר 2016 כל העובדים מועסקים בעדן.
- ביום 30 ביוני 2016 הנפיקה עדן 10,000 חבילות כדלהלן:

הערות	עטיפת התשקיף (ש"ח)	סעיף
	14	1 מניות רגילה בת 1 ש"ח ע.נ.
א'	10	1 כתב אופציה (סדרה ב')
ב'	<u>20</u>	2 כתבי אופציה (סדרה ג')
	44	סה"כ

- א. כל כתב אופציה סדרה ב' (להלן: "אופציות ב'") ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של עדן עד ליום 31 בדצמבר 2017, תמורת תוספת מימוש בסך 1 דולר לכל כתב אופציה.
- ב. כל 2 כתבי אופציה סדרה ג' (להלן: "אופציות ג'") ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של עדן עד ליום 31 בדצמבר 2017, תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 10 ש"ח למניה.
- ג. עלויות הנפקת החבילות הסתכמו ל- 10% מתמורת ההנפקה ברוטו.
- ד. במסגרת ההנפקה רכשה לירון 5% מהחבילות המונפקות.
4. בימים 1 באוגוסט 2016 ו- 1 באוקטובר 2016 מומשו 40% מאופציות ג' ו- 20% מאופציות ב', בהתאמה. לירון השתתפה במימוש באופן יחסי (מימוש 40% ו- 20% מאופציות ג' ומאופציות ב' שברשותה, בהתאמה).
5. ביום 15 באוקטובר 2016 מכרה לירון לעדן מלאי שערכו בספרים הינו 20,000 ש"ח תמורת 30,000 ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, 80% מהמלאי טרם נמכר לחיצוניים.
6. ביום 1 בדצמבר 2016 מכרה עדן בבורסה 40% מהשקעתה במניות לירון.
7. הרווח הנקי של עדן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (לפני השפעת המכשירים המתוארים בשאלה) הסתכם ב- 2,100,000 ש"ח.

נתונים נוספים:

1. להלן נתונים בדבר שער החליפין של הדולר ביחס לש"ח ובדבר מדד המחירים לצרכן למועדים נבחרים:

תאריך	שע"ח ש"ח-דולר	מדד המחירים לצרכן
01.04.2016	4	100
30.06.2016	3.9	102
01.10.2016	3.8	107
31.12.2016	3.6	110

2. להלן נתונים אודות שווי ההגון של מכשירים שונים למספר מועדים ולתקופות (בש"ח):

תאריך / תקופה	מניה רגילה 1 ש"ח ע.נ. לירון	מניה רגילה 1 ש"ח ע.נ. עדן	כתב אופציה א'	כתב אופציה ב'	כתב אופציה סדרה ג'
01.01.2016	15	6	-	-	-
31.03.2016 / 01.04.2016	18	8	12	-	-
30.06.2016 / 01.07.2016	20	14	13	10	10
01.08.2016	22	16	15	12	11
30.09.2016 / 01.10.2016	23	20	16	14	12
01.12.2016	24	24	18	16	16
31.12.2016	25	25	19	17	18
01.01.2016 – 31.12.2016	19	14	-	-	-
01.04.2016 – 31.12.2016	20	15	-	-	-
30.06.2016 – 01.08.2016	21	16	-	-	-
30.06.2016 – 01.10.2016	22	18	-	-	-
30.06.2016 – 31.12.2016	23	20	-	-	-

הנחות:

- א. שיעור מס חברות הינו 25%.
- ב. אלא אם נאמר אחרת, הנח כי הרווח הנקי של לירון ועדן מתפלג באופן אחיד על פני השנה.
- ג. לירון מודדת זכויות שאינן מקנות שליטה לפי חלקן בנכסים המזוהים נטו (ללא שיתוף במוניטין).
- ד. לירון מודדת את השקעתה במניות עדן בדוחותיה הנפרדים כני"ע בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בהתאם ל- IFRS 9
- ה. מטבע הפעילות של לירון ועדן הינו הש"ח.

נדרש:

- הציגו את הרווח הבסיסי והרווח המדולל למניה כפי שהוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של לירון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

שאלות רב-ברירה

שאלה מספר 2 (6.5 נקודות)

להלן מספר אמירות העוסקות בתקן חשבונאות בינלאומי 1 'הצגת דוחות כספיים' (המשפטים אינם תלויים האחד בשני):

1. מנכ"ל חברת אלפא טוען כי: "כל עוד המסגרת הפיקוחית הרלוונטית לאלפא מתירה זאת, במידה והגיעה הנהלת אלפא למסקנה, שציות אלפא לדרישות תקן יהיה כה מטעה כך שישתור את מטרת הדוחות הכספיים, אלפא תסטה מהדרישות הנ"ל, וזאת ללא קשר לדרך פעולתן בנושא של חברות בעלות מאפיינים דומים לאלו של אלפא בנסיבות דומות".
2. סמנכ"ל חברת ביתא טוען כי: "בדוח רווח או הפסד של חברה חייבת תמיד להופיע שורת רווח גולמי".
3. במצבים מסוימים, תקני ה-IFRS מתירים להציג דוחות כספיים המתייחסים לתקופה בת יותר משנה אחת.
4. עוזר החשב בחברת דלתא טוען: "לא ניתן לקבץ לכדי סעיף אחד בדוחות על המצב הכספי מלאי ורכוש קבוע, וזאת אפילו אם הסעיפים האמורים אינם מהותיים".

אילו מבין האמירות לעיל נכונות?

- א. אמירה 3 בלבד.
- ב. אמירות 2 ו-4 בלבד.
- ג. אמירות 1, 2, ו-4 בלבד.
- ד. אמירות 1, 2 ו-3 בלבד.
- ה. אמירות 4 ו-3 בלבד.
- ו. אף תשובה לעיל אינה נכונה.

שאלה מספר 3 (6.5 נקודות)

חברת "בילדינגס" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברת נדל"ן הפועלת בישראל אשר הוקמה ביום 1 בינואר 2014. באותו המועד הנפיקה החברה 500,000 מניות רגילות.

ביום 1 בינואר 2015 הנפיקה החברה 100,000 ש"ח ע.נ. אג"ח להמרה (להלן: "האג"ח") תמורת ערכן הנקוב. האג"ח ניתנות להמרה בהחלטת החברה בכל זמן למניות רגילות של החברה, ביחס של 5 ש"ח ע.נ. אג"ח להמרה למניה אחת. האג"ח נושאות ריבית שנתית בגובה 5% המשולמת מדי 31 בדצמבר החל מיום 31 בדצמבר 2015. קרן האג"ח תפרע (אם לא תומר) בתשלום אחד ביום 31 בדצמבר 2021.

ביום 31 בדצמבר 2015 החברה החליטה שלא להמיר את האג"ח למניות.

מלבד המתואר בשאלה, החברה לא הנפיקה ניירות ערך נוספים עד לתום 2015.

להלן מספר טענות שהעלו בעלי תפקידים השונים בחברה בנוגע להשפעת האג"ח על הרווח הבסיסי והרווח המדולל למניה של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:

1. לאג"ח השפעה על הרווח הנקי של החברה ומסיבה זו גם השפעה על חישוב הרווח הבסיסי למניה.
2. לאג"ח אין השפעה על הרווח הנקי של החברה ועל כן אין לאג"ח השפעה על חישוב הרווח הבסיסי למניה.
3. לאג"ח אין השפעה על הרווח הנקי של החברה, אך קיימת להן השפעה על חישוב הרווח הבסיסי למניה.
4. כל עוד הרווח הבסיסי למניה גדול מאפס, האג"ח תכללנה במסגרת חישוב הרווח המדולל למניה.
5. ייתכן מצב בו הרווח הבסיסי למניה גדול מאפס ולמרות זאת, האג"ח לא תכללנה במסגרת חישוב הרווח המדולל למניה.

קבע אילו מהטענות לעיל נכונות:

- א. טענות 2 ו-4 בלבד.
- ב. טענות 3 ו-5 בלבד.
- ג. טענה 1 בלבד.
- ד. טענה 2 בלבד.
- ה. טענה 3 בלבד.
- ו. אף תשובה לעיל אינה נכונה.

שאלה מספר 4 (6.5 נקודות)

חברת "אלפא" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברת הייטק. ביום 30 ביוני 2016 התקשרה החברה עם ספק שירותי ניקיון בעסקה, לפיה תמורת שירותי ניקיון שתקבל החברה למשך שנה (עד ליום 30 ביוני 2017), תנפיק החברה לספק ביום 30 ביוני 2017 אופציות רכש למניות החברה (להלן: "האופציות"). כל אופציה מעניקה למחזיק את הזכות לרכוש מניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה, תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 12 ש"ח לאופציה. האופציות ניתנות למימוש החל ממועד הנפקתן ולמשך חצי שנה תמורת 9 ש"ח לאופציה. סילוק האופציות יבוצע נטו במניות רגילות.

הספק מימש את מלוא האופציות ביום 31 בדצמבר 2017.

נתונים נוספים:

- שווי שירותי הניקיון שניתנו:

<u>שווי בש"ח</u>	<u>תקופה שירות</u>
60,000	30.06.2016-31.12.2016
67,000	01.01.2017-31.12.2017

- שווי האופציה במועדים נבחרים:

<u>שווי בש"ח</u>	<u>תאריך</u>
2	30.06.2016
3	31.12.2016
3.5	30.06.2017
2.5	31.12.2017

מהי סך ההוצאה שתרום החברה בדוחותיה הכספיים בגין האופציות בשנים 2016-2017:

- א. 125,000 ש"ח.
- ב. 100,000 ש"ח.
- ג. 77,000 ש"ח.
- ד. 127,000 ש"ח.
- ה. 175,000 ש"ח.
- ו. אף תשובה לעיל אינה נכונה.

שאלה מספר 5 (6.5 נקודות)

חברת "פליפ-פלופ בע"מ" (להלן: "החברה") עוסקת בייצור נעליים. לחברה שני פסי ייצור, האחד לכפכפי גומי והאחר לסנדלי שורש. לצורך ייצור כפכפי הגומי, התקשרה החברה ביום 1 בינואר 2013 בחוזה שאינו ניתן לביטול עם חברת גומיגם (להלן: "גומיגם") לרכישת מלאי גומי לתקופה של חמש שנים, בתמורה לתשלום בסך 400,000 ש"ח בכל שנה. על פי תנאי החוזה, במידה והחברה תפר את החוזה היא תחויב בתשלום קנס בסך 300,000 ש"ח. (הנח כי סכום התשלום הקבוע משולם כל 1 בינואר, החל משנת 2013).

בשל קיטון הביקוש למוצרי גומי בגין התחזקות המגמה לשמירה על איכות הסביבה, ביום ה- 25 בנובמבר 2015 נערכה ישיבת הנהלה סגורה בה גיבשה ההנהלה תכנית סופית ומפורטת לשינוי מבני, במסגרתה החליטה החברה על שינוי אסטרטגי לפיו תתמקד בייצור סנדלי השורש וכן תסגור את קו ייצור כפכפי הגומי. הנח כי לתום שנת 2015, צופה החברה כי החוזה עם חברת גומיגם לא יניב לה הטבות כלשהן, ומגלם בחובו הפסדים. על אף האמור, החליטה החברה כי היא לא תפעל לביטול החוזה מול גומיגם, וזאת בעיקר משיקולים עסקיים עתידיים.

ביום 10 בינואר 2016, טרם פרסום דוחותיה הכספיים של החברה, הודיעה החברה, לצדדים הנוגעים לכך, על השינוי המבני.

להלן סכומים שונים הצפויים להתהוות לחברה בשל השינוי המבני:

- השקעה בקו ייצור נוסף של סנדלי שורש בסך 1,000,000 ש"ח.
- החברה מעסיקה בקו ייצור כפכפי הגומי 100 עובדים, מתוכם 70 עובדים יפוטרו וישולם לכל אחד מהם מענק בסך 50,000 ש"ח, ואילו 30 העובדים הנותרים יעברו לעבוד בפס ייצור סנדלי השורש. עלות הכשרת כל עובד מועבר הינה 10,000 ש"ח.
- מסע פרסום של סנדלי השורש, אשר עלותו נאמדת ב- 150,000 ש"ח.
- רווח הון ממכירת המכונות ששימשו בפס הייצור של כפכפי הגומי בגובה 60,000 ש"ח.

הנחות:

- שיעור הריבית השנתית להיוון הינו 5%.
- לתום שנת 2016, החברה ממשיכה לצפות כי החוזה עם חברת גומיגם לא יניב לה הטבות כלשהן. על אף האמור, גם בשנה זו החליטה החברה כי היא לא תפעל לביטול החוזה מול גומיגם, וזאת בעיקר משיקולים עסקיים עתידיים.

מהי סך הפרשה אשר תוכר על ידי החברה בגין המתואר לעיל בדוח על המצב הכספי שלה לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016 (בש"ח)?

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
א.	3,800,000	300,000	
ב.	4,860,000	400,000	
ג.	4,860,000	780,952	
ד.	3,800,000	יינתן גילוי בלבד	
ה.		אף תשובה לעיל אינה נכונה	

שאלה מספר 6 (6.5 נקודות)

השאלה בוטלה לאור כניסה לתוקף של IFRS 15

שאלה מספר 7 (6.5 נקודות)

להלן מספר טענות שהועלו בהתייחס לעריכת דוח מאוחד על תזרימי המזומנים, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים (להלן: "IAS 7"):

1. שינויים בשיעורי ההחזקה ללא איבוד שליטה יש להציג בכל מקרה בפעילות מימון. הסכום שיוצג בפעילות מימון הינו בגובה השינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה.
2. במצב בו חברה א' רוכשת מניות במסגרת הנפקת מניות על ידי חברה ב' ובכך משיגה שליטה בחברה ב', סכום המזומן שיוצג בפעילות השקעה בדוח על תזרימי המזומנים המאוחד של חברה א' יהיה בגובה המזומן של חברה ב' רגע לפני ההנפקה, בניכוי המזומן ששילמה חברה א' עבור רכישת המניות.
3. דיבידנדים ששולמו על ידי חברה בת לא יקבלו ביטוי במסגרת הדוח על תזרימי המזומנים.
4. במצב בו חברת אם מנפיקה אגרות חוב אשר נרכשות במלואן על ידי חברת הבת, בהכרח לא תהיה להנפקה כאמור השפעה בדוח על תזרימי המזומנים המאוחד של חברת האם.

אילו מבין הטענות לעיל נכונות?

- א. טענה 1 בלבד.
- ב. טענה 2 בלבד.
- ג. טענה 3 בלבד.
- ד. טענה 4 בלבד.
- ה. אף טענה אינה נכונה.
- ו. אף תשובה לעיל אינה נכונה.

שאלה מספר 8 (5 נקודות)

בדיון שהתקיים במחלקת הכספים של חברה ציבורית מובילה, אשר מטבע פעילותה הינו הש"ח, הועלו הטענות הבאות בהתייחס להגדרת פריט כספי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 21, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ:

- חשב א': "כל פריט כספי הוא בהכרח מכשיר פיננסי, אבל לא כל מכשיר פיננסי הוא בהכרח פריט כספי".
- חשב ב': "כאשר חברה רוכשת אופציות על מניות של ישות אחרת, ההשקעה באופציות בהכרח אינה עונה להגדרת פריט כספי".
- חשב ג': "מניות בכורה שאינן ניתנות לפדיון ואשר ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה המנפיקה לפי שווי של 1,000 ש"ח (וזאת על פי בחירת המחזיק), מהוות פריט כספי בדוחות החברה המנפיקה.
- חשב ד': "הפרשות שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה בהכרח מהוות פריט כספי".

אילו מבין החשבים לעיל צודקים בטענתם?

- א. חשבים א' וג' בלבד.
- ב. חשבים ב' וד' בלבד.
- ג. חשב א' בלבד.
- ד. חשב ד' בלבד.

ה. כל החשבים צודקים בטענתם.

ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 9 (6 נקודות) – יש לענות בדף מילוי התשובות המצורף

חברת "משחקי הכס" בע"מ (להלן: "החברה") מחזיקה ב- 30% מהון המניות הרגילות של חברת "סטארק" בע"מ (להלן: "סטארק") החל ממועד הקמתה.

ביום 30 ביוני 2015 רכשה סטארק 80% מהון המניות הרגילות של החברה (להלן: "רכישת המניות").

הניחו כי לא התרחשו עסקאות בניירות ערך נוספים בחברה ובסטארק מלבד אלו שתוארו בשאלה.

נדרש:

כיצד תשפיע, אם בכלל, עסקת רכישת המניות על הטיפול של החברה בהשקעתה בסטארק בדוחותיה?