

המרכז הבינתחומי הרצליה

בית הספר למנהל עסקים

שנת השלמה

סמסטר ב' - מועד ב'

21.10.2018

משך הבחינה: 7.5 שעות (3.5 שעות לחלק א' ו- 4 שעות לחלק ב')

חלק א' (50 נקודות)

מרצים: 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 השאלות התיאורטיות הפתוחות בדף מילוי התשובות המצורף.
- ניתן להשתמש במחשבון פיננסי.
- יש לעגל סכומים לש"ח הקרוב.

בהצלחה!!

שאלות רב – הברירה:

שאלה מספר 1.1 (4 נקודות)

חברת "קווין ביי" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניויתיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב העוסקת בהפקת מופעי ענק של אמני מוזיקה מהארץ ומהעולם. החברה מחזיקה ב-80% מהון המניות של חברת "קרטר" העוסקת במכירה ושיווק של כלי נגינה (להלן: "קרטר") מיום הקמתה.

להלן דוח על תזרימי המזומנים של קרטר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:

	2016	2017	2018
	אלפי ₪		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח נקי לשנה התאמות:	20,835	22,756	21,247
פחת והפחתות	367	434	509
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות	428	1,776	1,294
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	217	(36)	545
הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה	857	(902)	1,735
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים	6,235	5,980	(7,089)
שינוי בספקים וזכאים אחרים	(147)	1,052	1,182
ריבית שהתקבלה	493	230	(50)
מס הכנסה ששולם	(2,323)	(1,824)	(2,378)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	23,640	24,050	18,872
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
רכישת מניות	(1,250)	-	(8,250)
רכישת רכוש קבוע	(9,756)	(13,388)	(17,786)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(11,006)	(13,388)	(26,036)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
הנפקת מניות בניכוי עלויות הנפקה	-	998	23,151
הנפקת אגרות חוב בניכוי עלויות הנפקה	5,000	-	10,421
ריבית ששולמה	(800)	(358)	(1,262)
דיבידנד ששולם	-	(13,000)	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	4,800	(12,360)	32,310
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	17,434	(1,698)	25,146
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	18,596	22,971	17,153
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	31,230	21,273	42,299

להלן מספר טענות בלתי תלויות האחת בשנייה באשר לאירועים שהתרחשו בקרטר במהלך שנת 2018 והשפעתם על דוח תזרימי המזומנים המאוחד של החברה לשנת 2018:

- בשנת 2016 העניקה קרטר לעובדיה אופציות למניות החברה (תשלום מבוסס מניות) אשר הבשילו ביום 30 ביוני 2018. במהלך שנת 2018 מימשו עובדי קרטר את האופציות. בעת המימוש, רכשה קרטר מחיצוניים את מניות החברה והעבירה אותן ביום המחרת לעובדיה. ההשפעה על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ומפעילות השקעה, בגין התמי"מ האמור, בדוח על תזרימי המזומנים המאוחד של החברה בהכרח זהה לתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ומפעילות השקעה בדוח על תזרימי המזומנים של קרטר.
- במהלך שנת 2018 שילמה קרטר ריבית בגין הלוואות שניטלו מתאגידים בנקאיים. ההשפעה של תזרים מזומנים זה על פעילות המימון בדוח תזרים המזומנים המאוחד של החברה בהכרח זהה לתזרים המזומנים מפעילות מימון בגין ריבית זו בדוח על תזרימי המזומנים של קרטר.
- ביום 1 בינואר 2018 הנפיקה קרטר אג"ח המשלמת קופון מידי 31 בדצמבר למשך 5 שנים. במועד ההנפקה רכשה החברה 30% מהאג"ח שהונפקו. לאחר 6 חודשים מכרה החברה את כל החזקתה באג"ח כך ש-20% מסך האג"ח נמכר לחיצוניים והיתרה לקרטר. סך הריבית ששולמה בגין האג"ח שנרשמה בדוח על תזרימי המזומנים המאוחד של החברה בהכרח זהה לסך הריבית ששולמה בגין האג"ח שנרשמה בדוח על תזרימי המזומנים של קרטר.

אילו מבין הטענות לעיל הינן נכונות?

א. טענות 1 ו-2 בלבד.

- ב. טענות 1 ו-3 בלבד.
 ג. טענה 3 בלבד.
 ד. טענות 2 ו-3 בלבד.
 ה. כל הטענות לעיל אינן נכונות.
 ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 1.2 (4 נקודות)

על פי חוקי ההעסקה בישראל, עובד שכיר זכאי לקבל במסגרת תנאי העסקתו ימי חופשה בתשלום על חשבון המעסיק. בתאגידים מסוימים, ישנה אפשרות לצבור ימי חופשה בלתי מנוצלים ולעיתים אף ללא הגבלה של ימים ותקופות. חברה ממשלתית המדווחת לפי תקינה בינלאומית (IFRS) מעניקה לעובדים 24 ימי חופשה בשנה ומאפשרת לצבור כמות בלתי מוגבלת של ימי חופשה לתקופה בלתי מוגבלת, כך שלבסוף כל ימי החופשה שייצברו עד לפרישה ולא ינוצלו, ישולמו לעובד (ייפדו) לפי שכר יומי הנגזר ממשכורתו האחרונה של העובד.

במחלקת הכספים בחברה, עלו הטענות הבאות בדבר הטיפול החשבונאי במחויבות הנוצרת כלפי העובדים עקב ההטבה המתוארת לעיל:

- **סמנכ"ל כספים:** "העובד יכול לנצל את כל ימי החופשה באופן מידי, ולכן מדובר בהטבה לזמן קצר והטיפול החשבונאי הוא בהתאם."
- **חשב:** "חלק מימי החופשה צפוי שינוצלו גם בתקופות מאוחרות, לכן מדובר בהטבה שחלקה יטופל כהטבה לזמן קצר וחלקה יטופל כהטבה אחרת לטווח ארוך."
- **אקטואר:** "גובה ההטבה כמובן תלוי בשכרו של העובד, לכן עליי להתחשב בעת חישוב ההתחייבות בעליית שכר, עם זאת אינני יכול לקחת בחשבון עליית שכר שתנבע מקידום העובד, שכן ההחלטה על קידומו היא בשליטת החברה."
- **עוזר חשב:** "לא יהיה הבדל בגובה ההפרשה בדוחות הכספיים בגין ההטבה בין אם אנו מניחים כי מבחינה חשבונאית ימי החופש מנוצלים ב-FIFO ובין אם הם מנוצלים ב-LIFO."

מי מבין הדוברים צודק?

- א. רק עוזר החשב צודק.
 ב. רק האקטואר צודק.
 ג. רק החשב צודק.
 ד. רק סמנכ"ל הכספים צודק.
 ה. כל הדוברים טועים.
 ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 1.3 (4 נקודות)

להלן דוחות על השינויים בנכסים נטו של "המרכז הבינתחומי הרצליה" כפי שפורסמו בדוחותיה הכספיים של החברה לתועלת הציבור (להלן: "החל"צ") לשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017:

דוחות על השינויים בנכסים נטו

נכסים נטו שקיימת לגביהם הגבלה		נכסים נטו שלא קיימת לגביהם הגבלה			
בעלת אופי קבוע אלפי ש"ח	בעלת אופי זמני אלפי ש"ח	שימוש לרכוש קבוע ולרכוש אחר אלפי ש"ח	גרעון מצטבר בגין התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו אלפי ש"ח		
			גרעון מצטבר מפעילות אלפי ש"ח	גרעון מצטבר בגין התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו אלפי ש"ח	
392	34,759	315,190	(9,838)	(60,910)	יתרה ליום 30 בספטמבר 2015
-	97,042	-	-	-	תרומות מימון
(16)	5	-	(400)	(8,465)	ערך הוצאות על הכנסות נטו לשנה
-	(49,478)	-	-	-	סכומים ששחררו מנכסים נטו שהוגבלו לפעילויות
-	(43,098)	43,098	-	-	סכומים ששחררו מהגבלה ושימשו לרכישת רכוש קבוע
-	-	12,203	-	(12,203)	העברת סכומים שלא קיימת לגביהם הגבלה ששימשו לרכוש קבוע
-	(2,395)	-	-	2,395	העברת סכומים שקיימת לגביהם הגבלה ששימשו לרכוש קבוע (*)
-	(1,749)	-	-	1,749	סכומים אחרים ששחררו מהגבלה
-	-	(13,971)	-	13,971	סכומים שהועברו לכיסוי הוצאות פחת
376	35,086	356,520	(10,238)	(63,463)	יתרה ליום 30 בספטמבר 2016
-	94,628	-	-	-	תרומות מימון
(23)	4	-	(472)	(12,293)	ערך הוצאות על הכנסות נטו לשנה
-	-	-	-	-	סכומים ששחררו מנכסים נטו שהוגבלו לפעילויות
-	(49,195)	25,948	-	-	סכומים ששחררו מהגבלה ושימשו לרכישת רכוש קבוע
-	(25,948)	8,273	-	(8,273)	העברת סכומים שלא קיימת לגביהם הגבלה ששימשו לרכוש קבוע
-	-	(66)	-	66	מכירת רכוש קבוע
-	(15,821)	-	-	15,821	העברת סכומים שקיימת לגביהם הגבלה ששימשו לרכוש קבוע (*)
-	(1,833)	-	-	1,833	סכומים אחרים ששחררו מהגבלה
-	-	(15,257)	-	15,257	סכומים שהועברו לכיסוי הוצאות פחת
353	36,921	375,418	(10,710)	(51,052)	יתרה ליום 30 בספטמבר 2017

להלן מספר טענות בלתי תלויות האחת בשנייה באשר לדוחותיה הכספיים של החל"צ לשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017:

1. במהלך השנה, רכשה החל"צ רכוש קבוע בסך 25,948 אלפי ש"ח בלבד.
2. במהלך השנה, הוכרו הכנסות משחרור הגבלה זמנית בדוח על הפעילויות בסך 49,195 ש"ח.
3. סך הפחת בגין כלל הרכוש הקבוע הרשום במאזן החל"צ ליום 30 בספטמבר 2017 הינו 15,257 ש"ח.

אילו מבין הטענות לעיל הינן נכונות?

- א. כל הטענות נכונות.
- ב. טענה 2 בלבד.
- ג. טענה 1 בלבד.
- ד. טענות 2 ו- 3 בלבד.
- ה. כל הטענות לעיל אינן נכונות.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 1.4 (4 נקודות)

חברת "עמי ותמי" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב ואשר עוסקת בייצור ושיווק של מוצרי שוקולד בלגי.

להלן חלקים מביאור תשלום מבוסס מניות כפי שפורסמו בדוחותיה הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:

א. שינוי תנאי האופציות שהוענקו למנכ"ל

ביום 14 במרס 2018, החליט דירקטוריון החברה לשנות את תנאי האופציות בעלות תנאי שירות ותנאי שוק שהוענקו למנכ"ל כך שמחיר המניה המינימלי הנדרש יעמוד על 2.25 ש"ח במקום 2.7 ש"ח ותקופת השירות תסתיים ביום 20 בדצמבר 2020 במקום ביום 20 בינואר 2020. לא יחול שינוי ביתר תנאי האופציות הנ"ל, לרבות מחיר המימוש.

ב. שינוי תנאי האופציות שהוענקו לסמנכ"ל

ביום 25 ביוני 2018, החליט דירקטוריון החברה לשנות את תנאי האופציות בעלות תנאי שירות ותנאי שוק שהוענקו לסמנכ"ל כך שיחס המימוש יעמוד על 10:1 (10 אופציות למניה) במקום 5:1 (5 אופציות למניה). לא יחול שינוי ביתר תנאי האופציות הנ"ל, לרבות מחיר המימוש ותנאי ההבשלה האחרים.

ג. שינוי תנאי האופציות שהוענקו לנושאי משרה ועובדי מפתח

ביום 30 באוגוסט 2018, החליט דירקטוריון החברה לשנות את תנאי האופציות בעלות תנאי שירות ותנאי שוק שהוענקו לנושאי משרה ועובדי מפתח בחברה כך שמחיר המניה המינימלי הנדרש יעמוד על 2 ש"ח במקום 2.5 ש"ח ובנוסף, שיעור הרווח הנקי המינימלי הנדרש יעמוד על 5% במקום 5.5%. לא יחול שינוי ביתר תנאי האופציות הנ"ל, לרבות מחיר המימוש ותנאי ההבשלה האחרים.

יש להניח כי כלל המענקים המתוארים בשאלה טרם הבשילו עד ליום 31 בדצמבר 2018.

להלן מספר טענות בלתי תלויות האחת בשנייה באשר לטיפול החשבונאי בגין תשלום מבוסס מניות בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2018:

1. במהלך שנת 2018, בגין שינוי תנאי האופציות שהוענק למנכ"ל, תכיר החברה בהוצאת שכר נוספת בסך ההפרש למועד השינוי בין השווי ההוגן של האופציות לפי התנאים המקוריים לבין השווי הוגן של האופציות לאחר השינוי, כאשר הוצאה זו תיפרס על פני התקופה שממועד השינוי ועד ה-20 בדצמבר 2020. שינוי תנאי האופציות שהוענקו לסמנכ"ל לא ישפיע על הוצאות השכר בדוחות הכספיים של החברה. לאמור, החברה תמשיך להכיר בהוצאות השכר לפי המענק המקורי ללא התייחסות לשינוי.

2. במהלך שנת 2018, בגין שינוי תנאי האופציות שהוענק למנכ"ל, תכיר החברה בהוצאות שכר נוספות בסך ההפרש למועד השינוי בין השווי ההוגן של האופציות לפי התנאים המקוריים לבין השווי ההוגן של האופציות לאחר השינוי, כאשר הוצאה זו תיפרס על פני התקופה שממועד השינוי ועד ה-20 בדצמבר 2020. בגין שינוי תנאי האופציות שהוענקו לסמנכ"ל תבצע החברה האצת הבשלה ביום 25 ביוני 2018 בגין מחצית מכמות האופציות שהוענקו לסמנכ"ל.

3. במהלך שנת 2018, בגין המענק המקורי שהוענק למנכ"ל, תמשיך החברה להכיר בהוצאות שכר על פני יתרת תקופת ההבשלה המקורית, קרי - עד ליום 20 בינואר 2020. בנוסף, שינוי תנאי האופציות שהוענקו לסמנכ"ל לא ישפיע על הוצאות השכר בדוחות הכספיים של החברה. לאמור, החברה תמשיך להכיר בהוצאות השכר לפי המענק המקורי בהתעלם מהשינוי.

4. במהלך שנת 2018, בגין שינוי תנאי האופציות שהוענקו לנושאי משרה ועובדי מפתח, תכיר החברה בהוצאת שכר נוספת אשר תיפרס על פני יתרת תקופת ההבשלה. הוצאת שכר נוספת זו תחושב כהפרש למועד השינוי בין השווי ההוגן של האופציות לפי התנאים המקוריים לבין השווי ההוגן של האופציות לפי התנאים החדשים, כאשר שווי זה יכלול את מחיר המניה ושיעור הרווח המינימליים המעודכנים.

אילו מבין הטענות לעיל הינן נכונות?

א. טענות 1 ו-4 בלבד.

ב. טענות 2 ו-4 בלבד.

ג. טענה 2 בלבד.

ד. טענות 3 בלבד.

ה. כל הטענות לעיל נכונות.

ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 1.5 (4.5 נקודות)

חברה מחזיקה בנכס שנשחר בשלושה שווקים שונים (א', ב' ו-ג'), אך היא עצמה במרבית המקרים קונה ומוכרת בשוק ג'. להלן המידע לגבי המחיר ליחידה בשלושת השווקים (כל הנתונים ניתנים לצפייה באופן ישיר):

שוק א'	שוק ב'	שוק ג'	
30,000	6,100	6,000	היקף סחר שנתי ביחידות
30	10	12	כמות סוחרים פעילים בחודש ממוצע
53	52	51	מחיר שוק ליחידה (בש"ח)
(3)	(4)	(2)	עלויות הובלה לשוק (בש"ח)
50	48	49	תמורה נטו לפני עלויות עסקה
(4)	(1)	(3)	עלויות עסקה (בש"ח)
46	47	46	תמורה נטו אחרי עלויות עסקה

להלן מספר טענות בדבר השווי ההוגן של הנכס המתואר, בהתאם להוראות IFRS 13:

1. לאור הנתונים לעיל השווי ההוגן של הנכס הוא 50 ש"ח ליחידה.
2. בהנחה שלחברה לא קיימת גישה לשוק א' (למשל, עקב העדר רישיון או תשתית), השווי ההוגן של הנכס יהיה 47 ש"ח ליחידה.
3. בהנחה שלחברה לא קיימת גישה לשוק ב' השווי ההוגן של הנכס יהיה 46 ש"ח ליחידה.
4. אם מחיר השוק ליחידה בשוק א' בלבד לא ניתן לצפייה באופן ישיר, הרי שהשווי ההוגן יקבע בכל מקרה לפי אחד השווקים ב' או ג' (בהם כאמור המחיר הוא ניתן לצפייה).

אילו מבין הטענות לעיל נכונות?

- א. רק טענה 1 נכונה.
- ב. רק טענה 3 נכונה.
- ג. רק טענות 1 ו-4 נכונות.
- ד. רק טענות 1 ו-2 נכונות.
- ה. כל הטענות שגויות.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 1.6 (4.5 נקודות)

חברה א' (להלן: "החברה") עוסקת בהקמה ותפעול של מתקנים פוטו-וולטאיים בינוניים וגדולים בישראל (להלן: "הפרויקטים"). במסגרת פרויקטים אלו מתחייבת המדינה לרכוש מהחברה את כל תפוקת החשמל שתיוצר על ידי התשתית שתוקם למשך כל תקופת הזיכיון. הסדרי הזיכיון שנחתמים מגדירים תקופת זיכיון אשר קרובה באורכה (אך קצרה יותר)

מאורך החיים הכלכליים של נכס התשתית (אשר בבעלות החברה בתקופת ההסדר וגם אחריו). כלומר, בתום תקופת הזיכיון הפנלים הסולאריים, אשר נותרים בבעלות החברה, יכולים להפיק לתקופה נוספת חשמל לשימוש החברה או למכירה על ידה, שלא במסגרת תנאי הזיכיון.

בנוסף, הסדרי הזיכיון האמורים מגדירים את איכות, אופן והיקף החשמל שתייצר התשתית וכן קובעים את התעריפים בהם תרכוש המדינה את מלוא התפוקות שתיוצרנה.

בישיבת הדירקטוריון של החברה, דנו הנוכחים באופן הסיווג והטיפול החשבונאי של פרויקטים קיימים ועתידיים של החברה והשפעתם על הדוחות הכספיים.

להלן טענות הדירקטורים:

- **דירקטור א'**: "תחת ההנחה כי ערך השייר שנוותר למתקנים בסוף תקופת הזיכיון הוא לא משמעותי, כבר בשנים הראשונות של הפרויקטים, קרי – בתקופת ההקמה שלהם, יש להכיר בהכנסות ורווח גולמי מהקמת התשתית וגם בהכנסות מימון."
- **דירקטור ב'**: "אם IFRIC 12 יחול על הפרויקטים, בתקופה ההקמה של התשתית נרשום בגינם תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת, בעוד שאם IFRIC 12 לא יחול על הפרויקטים, יש לרשום תזרים זה בפעילות השקעה."
- **דירקטור ג'**: "אם תעריפי החשמל המובטחים במהלך תקופת הזיכיון ירדו, המשמעות עשויה להיות שלגבי הפרויקטים שיהיו כפופים לתעריפי החשמל הנמוכים יותר, ערך השייר שיוותר בסוף הפרויקטים יהיה משמעותי, ועל כן נכסי התשתית שיוקמו יחשבו כרכוש קבוע."

מי מבין הדירקטורים צודק?

- א. רק דירקטורים ב' ו-ג' צודקים.
- ב. רק דירקטור א' צודק.
- ג. רק דירקטורים א' ו-ב' צודקים.
- ד. רק דירקטור ג' צודק.
- ה. כל הדירקטורים צודקים.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

ת.ז.

שאלה מספר 2 (5 נקודות):

חברת "חמדת" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מטבע הפעילות ומטבע ההגה שלה הינו הש"ח ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה יחד עם חברות הבנות שלה עוסקת בתחום של ייצור, יבוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרים לעיצוב הבית ומוצרי גמר בניה לחדרי אמבטיה, חדרי שירותים ומטבחים.

להלן חלקים מתוך דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד כפי שנכללו בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:

"נכון למועד אישור הדוחות, החברה סיימה את ההקמה של מפעל לייצור כלים סניטריים בטורקיה, באמצעות חברה בת
בטורקיה (MANIDA) אשר מטבע הפעילות ומטבע ההצהגה שלה הינו הלירה הטורקית. מימון הקמת המפעל, לרבות
ההשקעה במכונות וציוד, בוצעו בין היתר, באמצעות הלוואות באירו, שיתרתן למועד אישור הדוחות הכספיים הינן 13.2
מיליון אירו. בתקופת הדוח חלה הידרדרות בכלכלה הטורקית כך שבמהלך כל שנת 2018 חל פיחות בלירה הטורקית ביחס
לאירו. כמו כן, לאורך שנת 2018 חל ייסוף בש"ח ביחס ללירה הטורקית".

נדרש:

אנא קבע את ההשפעה (אם בכלל) של הלוואות אלו על הרווח או הפסד ו/או קרן הפרשי תרגום בדוחות הכספים של
החברה הבת הטורקית ובדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2018 (בסס/י את קביעתך) (אין לחרוג ממגבלת
השורות).

שאלה מספר 3 (5 נקודות):

- חברת איורונאופיקס בע"מ (להלן – "החברה") עוסקת בפיתוח, ייצור ותחזוקה של מערכות טיסה בלתי מאוישות. לחברה
פרויקטים רבים עם לקוחות ברחבי העולם. החברה החלה זה עתה ליישם את IFRS 15, תקן ההכרה בהכנסה, וביקשה
להסתייע בדך בנייתו אופן ההכרה בהכנסה בפרויקט הדגל שלה – "נץ 4".
להלן עיקרי ההתקשרות בפרויקט – "נץ 4":
- החברה חתמה על הסכם מפורט עם לקוח מרכזי ומוכר שלה לפיו התחייבה לייצר עבורו 20 יח' של מטוס ללא טייס
- נץ 4, אשר ימסרו ללקוח. על פי תנאי ההסכם, בעת השלמתו של כל מטוס, המטוס יימסר ללקוח. עד להשלמתו
של כל מטוס ומסירתו, ללקוח לא קיימת שליטה על המטוס. ההסכם האמור הוא עבור כל היחידות יחדיו. המשא
ומתן והתמחור נעשו עבור כלל היחידות.
 - תהליך הייצור והפיתוח של המטוס כולל מספר רב של שלבי עבודה שבמהלכם החברה מפתחת יכולות, מצטיידת
בחומרים ומרכיבה כל אחד מן המטוסים. לעמדת החברה, ללא השלמת כלל השלבים האמורים, אין למוצר
בתהליך ערך משמעותי ללקוח שכן רק לחברה קיימים הידע והיכולת להשלים את ייצור המטוס.
 - במסגרת המשא ומתן החברה הציעה ללקוח לחתום גם על חוזה לשירותי תחזוקה ואחריות, אך הלקוח טרם
הסכים להצעה זו.

נתון נוסף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	
	600,000	1,000,000	מכירות
	(100,000)	(160,000)	עלות המכר
	500,000	840,000	רווח גולמי
(א1)	-	?	הכנסות אחרות
(1)	?	?	הוצאות הנהלה וכלליות
(2)	?	?	הוצאות מכירה ושיווק
	?	?	רווח תפעולי
	-	-	הוצאות מימון
	?	?	רווח לפני מס
(3), (1)	?	?	הוצאות מס
	?	?	רווח נקי

להלן דוחות על תזרימי המזומנים של החברה (בש"ח):

נתון נוסף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	
	?	?	תזרים מפעילות שוטפת:
(3), (1)	?	?	רווח נקי מדוח רווח או הפסד הוצאות מיסים
			הכנסות/הוצאות שאינן כרוכות בתזמ"ז:
	2,000	3,500	הוצאות חומ"ס
(א1)	(5,000)	(5,000)	רווח מממוש ניירות ערך הוצאות פחת
	200	400	הפסד משערוך מכשירים פיננסיים
(ב1)	(1,000)	?	תשלום מבוסס מניות
(א1)	-	?	עסקת החלפה של רכוש קבוע
			שינויים בהון חוזר והפרשות:
(2)	(400)	(900)	גידול בלקוחות
	?	?	שינוי בזכאים אחרים
	(1,200)	(3,000)	גידול במלאי
	2,800	4,800	גידול בהטבות לעובדים
(3)	(1,600)	(5,000)	קיטון בספקים
	-	-	תשלומי מיסים
	?	?	סך תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
			תזרים מפעילות השקעה:
(א1)	-	30,000	מימוש ניירות ערך
	?	?	השקעה במטוס BBFORCE1
	?	?	סך תזרים מזומנים מפעילות השקעה
			תזרים מפעילות מימון:
	(20,000)	(30,000)	תשלום דיבידנד
	?	?	סך תזרים מזומנים מפעילות מימון
	?	?	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
	369,000	150,000	י.פ. מזומנים ושווי מזומנים
	?	?	י.ס. מזומנים ושווי מזומנים

נתונים נוספים:

1) להלן הרכב הוצאות הנהלה וכלליות (ש"ח):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017
?	?

ראה/י נתון א'

הוצאות פחת

	2,000	4,000	הוצאות שכירות
ראה/י נתון ב'	?	?	הוצאות שכר עבודה
	3,000	6,000	הוצאות חשמל
	?	?	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

א. ביום 1 בינואר 2016 רכשה החברה מטוס מדגם BBFORCE1 (להלן: "המטוס") תמורת 1,000,000 ש"ח. המטוס נמדד במודל העלות ומופחת בספרים בקו ישר על פני 20 שנים. לצרכי מס המטוס מופחת בקו ישר על פני 10 שנים.

ביום 31 במרץ 2017, החליפה החברה את המטוס במטוס אחר בעל טכנולוגיה חדישה יותר (להלן: "המטוס החדש"). שווי ההוגן של המטוס ליום ההחלפה הינו 987,500 ש"ח ואילו שווי ההוגן של המטוס החדש הינו 1,027,500 ש"ח. יתרת אורך החיים השימושיים של המטוס החדש זהה ליתרת אורך החיים השימושיים של המטוס במועד ההחלפה. לעסקת ההחלפה קיימת מהות מסחרית. עם זאת, מס הכנסה ממשך להפחית את המטוס החדש לפי עלותו המופחתת של המטוס.

בנוסף, ביום 1 באפריל 2017, כתוצאה מכניסה של טכנולוגיה חדשה, ביצעה החברה התקנת מערכות חדשות במטוס החדש בעלות של 200,000 ש"ח (להלן: "השיפוץ"). רק מחצית מעלות השיפוץ שולמה עד לסוף החציון הראשון של 2017. בעקבות השיפוץ, החברה צופה כי אורך החיים השימושי של המטוס החדש יגדל בחמש שנים. מס הכנסה מכיר בהוצאות בגין שיפוץ על בסיס מזומן.

ב. ביום 1 בינואר 2016 העניקה החברה לארבעת עובדיה הבכירים 500 כתבי אופציה (להלן: "כתבי האופציה") בכפוף להשלמת שלוש שנות עבודה ולכך שההכנסה השנתית הממוצעת של החברה לשנים 2016 עד 2018, תעלה על 2,000,000 ש"ח. כל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה למשך שנתיים החל מיום 31 בדצמבר 2018, תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 20 ש"ח לכל כתב אופציה.

בשנת 2016 הכנסות החברה עמדו על 1,200,000 ש"ח ונכון ליום 31 בדצמבר 2016 החברה צופה כי הכנסותיה בשנים 2017 ו-2018 יהיו 1,700,000 ש"ח ו-2,300,000 ש"ח, בהתאמה.

ברבעון הראשון של שנת 2017 לא עזבו עובדים בכירים את החברה. נכון ליום 31 במרץ 2017, החברה צופה כי עובד בכיר אחד יעזוב את החברה עד ליום 31 בדצמבר 2018 בשל מחלוקת עם דירקטוריון החברה. כמו כן, נכון ליום 31 במרץ 2017, החברה צופה כי הכנסותיה בשלושת הרבעונים הבאים של שנת 2017 יהיו 2,000,000 ש"ח וכי הכנסותיה בשנת 2018 יעמדו על 2,700,000 ש"ח.

ביום 30 באפריל 2017 עזבו את החברה שניים מעובדיה הבכירים. נכון ליום 30 ביוני 2017, החברה לא צופה עזיבות נוספות של עובדים עד לסוף שנת 2018. כמו כן, החברה צופה כי הכנסותיה בחציון השני יגדלו ב-20% לעומת החציון הראשון וכי הכנסותיה בשנת 2018 יגדלו בעוד 25% לעומת שנת 2017.

השווי ההוגן של מניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה לימים 31 במרץ 2017 ו-30 ביוני 2017 הינו 24 ש"ח ו-27 ש"ח, בהתאמה.

תכנית התגמול של עובדי החברה ממוסה במסלול הפירותי לפיו, בעת מימוש כתבי האופציה על ידי העובד, תוכר לחברה הוצאה בגובה הערך הפנימי של האופציות (הנח/י כי החברה צופה הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין).

להלן נתונים אודות מספר העובדים בחברה ושכרם החודשי (נכון ליום 1 בינואר 2017):

- ארבעה עובדים בכירים – 12,000 ש"ח לאדם.
- שני טייסים – 15,000 ש"ח לאדם (אינם קשורים להענקת כתבי האופציה).

(2) ביום 1 בינואר 2017 החליטה החברה להעניק לחמשת סוכני המכירות שלה עמלה שנתית, אשר תשולם במהלך חודש ינואר של השנה העוקבת. שיעור העמלה נקבע בהתאם להכנסות החברה באופן מדורג כלהלן (לגובה המכירות ראה/י גם נתון נוסף (1).ב):

הכנסות שנתיות (אלפי ש"ח)	עד 500	500 - 1,000	1,000 - 1,500	1,500 ומעלה
שיעור העמלה מתוך ההכנסות	0.5%	1.5%	2%	2.5%

(3) מסים:

- שיעור מס החברות בשנת 2017 הינו 24%. בחודש אפריל 2017 נקבע כי החל מיום 1 בינואר 2018 יופחת שיעור המס ויעמוד על 23%.
- שיעור מס רווח הון זהה לשיעור מס חברות.
- הניחו כי אין הבדלים בין הרווח החשבונאי להכנסה החייבת של החברה, למעט אם נאמר אחרת בנתוני השאלה.

הנחות:

- החברה מפרסמת את דוחותיה הכספיים לתקופות ביניים חודש לאחר תום הרבעון.
- הניחו כי הפניה לנתון נוסף כלשהו, מהווה את כל הנתונים הרלוונטיים לאותו סעיף (משמע – פרט לאמור לא התרחשו אירועים נוספים).

גדרש:

השלם/י את הנתונים החסרים בדוח על תזרימי המזומנים ובדוח רווח או הפסד של החברה לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017.

שאלות רב - הברירה – דף למילוי תשובות

הקיפו בעיגול את תשובותיכם לשאלות רב - הברירה על דף זה בלבד.
תשובות על גבי טופס הבחינה או במחברת לא תיבדקנה.

ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.1
ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.2
ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.3
ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.4
ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.5
ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.6

ת.ז.
