

המרכז הבינתחומי הרצליה

בית הספר למנהל עסקים

שנת השלמה

סמסטר ב' - מועד א'

30.04.2019

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 זוכובצקי

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!!

שאלות רב – הברירה:

שאלה מספר 1.1 (3 נקודות)

חברה א' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה הפועלת בתחום הקמעונאות בעצמה ובאמצעות חברות מוחזקות (להלן: "חברות הקבוצה"). אחת מהחברות המוחזקות על ידי החברה הינה חברה ב', אשר מוחזקת על ידי החברה בשיעור של 100% ואינה מהווה עסק.

להלן תזרימי מזומנים מפעילות מימון ונספח הפעילות שלא במזומן, מתוך הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים של החברה, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
-	-	20,221	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(2,400)	(1,200)	(1,350)	מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(3,000)	-	(3,000)	ריבית ששולמה
(4,913)	(2,522)	(1,435)	פירעון אגרות חוב
1,350	-	7,148	רכישת מניות
			נטילת הלוואות
(8,963)	(3,722)	21,584	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
			נספח א' – פעילות שלא במזומן
4,929	2,321	1,489	רכישת רכוש קבוע באשראי
-	-	1,368	רכוש קבוע בחכירה מימונית

להלן מספר היגדים בלתי תלויים האחד בשני. סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים, האם ההיגד נכון או לא נכון.

היגד 1:

במידה והמדדיניות החשבונאית של החברה הינה להציג דיבידנד ששולם בתזרימי מזומנים מפעילות מימון, ייתכן שאחת מחברות הקבוצה הכריזה על דיבידנד במהלך שנת 2018 וטרם חילקה אותו עד לתום השנה.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 2:

במידה והסעיף "מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה" מתייחס למזומן ששולם לחברה במסגרת מכירת 20% ממניות חברה ב' לחיצוניים ומאחר וחברה ב' איננה מהווה עסק, יש להציג את הסכום הנ"ל (20,221 אלפי ש"ח) בתזרימי מזומנים מפעילות השקעה ולא במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 3:

ככל שהסעיף "רכישת מניות" נובע מרכישת מניות של חברה מוחזקת שבוצעה על ידי החברה, רכישת מניות זו הייתה בהכרח בגין חברה מוחזקת הנשלטת על ידי החברה.

- א. נכון
ב. לא נכון

היגד 4:

ייתכן ותזרים מזומנים בגין ריבית ששולמה מופיע בדוח תזרים מזומנים המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 גם בתזרימי מזומנים מפעילות השקעה וגם בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת.

- א. נכון
ב. לא נכון

שאלה מספר 1.2 (3 נקודות)

להלן הביאור על הרווח הבסיסי והמדולל למניה כפי שנקח מדוחותיה הכספיים המאוחדים של חברת הממירים בע"מ (להלן: "החברה"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
1,800,000	2,200,000	2,715,000	רווח המיוחס לבעל מניות הרוב
(7,500)	(6,000)	-	בניכוי דיבידנד צביר למב"כ
1,792,500	2,194,000	2,715,000	רווח לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
150,000	170,000	260,000	יתרת פתיחה מניות רגילות ליום 1 בינואר
(55,000)	-	-	בניכוי מניות באוצר
45,000	-	-	בתוספת מניות שהונפקו השנה
-	33,333	-	בתוספת מניות בכורה שהומרו למניות משוקללות בתקופה
-	-	2,500	בתוספת כתבי אופציה סדרה א' שמומשו למניות משוקללות בתקופה
140,000	203,333	262,500	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
12.80	10.79	10.34	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
1,792,500	2,194,000	2,715,000	רווח לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
7,500	6,000	-	בתוספת דיבידנד צביר למב"כ
1,800,000	2,200,000	2,715,000	רווח לצורך חישוב רווח מדולל למניה
140,000	203,333	262,500	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
83,333	66,667	-	השפעת מניות בכורה
-	-	9,000	השפעת אופציות
223,333	270,000	271,500	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח מדולל למניה
8.06	8.15	10.00	רווח מדולל למניה (בש"ח)

סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים האם ייתכן כי המכשירים המתוארים בהיגד תואמים לביאור המוצג (כלומר, האם קיימת אפשרות שהמכשיר המתואר בהיגד הוא המכשיר שהונפק על ידי החברה).
נכון = ייתכן והמכשיר מתאים, לא נכון = לא מדובר במכשיר אשר יכול להתאים.

היגד 1:

בימים 31 בינואר 2017 ו-30 ביוני 2017, ביצעה החברה רכישת מניות באוצר והנפקת מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג., בהתאמה.

בנוסף, נתון כי לא הונפקו מכשירים נוספים שהשפיעו על הרווח הבסיסי למניה בשנה זו.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 2:

ביום 1 במרץ 2017 הנפיקה החברה 100,000 מניות בכורה בנות 1 ש"ח ע.ג. אשר צוברות דיבידנד בשיעור מסוים מערך הנקוב. מניות הבכורה ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה ביחס של 1:1. ביום ספציפי במהלך שנת 2018 הומרו כלל מניות הבכורה למניות רגילות.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 3:

ביום 1 בינואר 2019 הנפיקה החברה 40,000 אופציות סדרה א', אשר ניתנות למימוש למניה אחת של החברה תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 7 ש"ח למניה עד ליום 31 בדצמבר 2020. ביום 30 בספטמבר 2019 מומשו 25% מהאופציות אשר הונפקו.

בנוסף, נתון כי מחירה של מניית החברה במהלך שנת 2019 לא ירד מ-7 ש"ח וכי מחירה הממוצע בשנת 2019 היה 10 ש"ח.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 4:

ביום 30 ביוני 2019 הנפיקה החברה 100,000 ש"ח אגרות חוב הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה ביחס של 20:1 (עבור כל עשרים ש"ח ע.ג. אגרות חוב, המחזיק יקבל מניה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה). נכון ליום 31 בדצמבר 2019, אגרות החוב טרם הומרו למניות.

בנוסף, נתון כי הכירה החברה בשנת 2019 בהוצאות מימון בסך של 30,000 ש"ח בעקבות אגרות החוב שהונפקו.

- א. נכון
- ב. לא נכון

שאלה מספר 1.3 (3 נקודות)

חברה א' (להלן: "החברה") הינה חברה אשר עוסקת במכירה של ספות. כחלק מכך, החברה עוסקת בהליכי הייבוא, ההובלה ותהליכי השיווק הכרוכים. לצורך שאלה זו, יש להניח כי הובלת ספות ללקוח, וכן ביצוע של הרכבה אינן מהוות פעולות מורכבות, וקיימים בנמצא מובילים אשר מסוגלים לבצע פעולות אלה. במסגרת החוזים שנחתמים עם לקוחות החברה, החברה מחייבת את לקוחותיה להשתמש בשירותי ההובלה וההרכבה אשר מסופקים על ידי החברה בלבד.

ביום 15 במרץ 2019, חתמה החברה על חוזה עם לקוח למכירת שתי ספות נפרדות בעיצובים אחרים המיועדות לחדרים שונים, לרבות הובלתן עד לבית הלקוח והרכבתן. במסגרת החוזה, נקבע כך:

- א. החברה מחויבת להעביר את הספות לביתו של הלקוח ולהרכיבן עד ליום 15 ביוני 2019.
- ב. החברה זכאית לקבל תשלום בגין שתי הספות ויתר השירותים 30 ימים לאחר השלמת ההרכבה של שתיהן בבית הלקוח.

נכון ליום 31 במרץ 2019, חברה ב' העבירה ללקוח את אחת הספות וטרם הרכיבה אותה ("הספה"). יובהר, כי ממועד האספקה של הספה, הלקוח רשאי להרכיבה בעצמו, להשתמש בה, למכור אותה וכיוצא באלה.

ביום 15 ביוני 2019, חברה ב' העבירה ללקוח את הספה השנייה, והרכיבה הן את הספה הראשונה והן את הספה השנייה. נכון ליום 30 ביוני 2019 הלקוח טרם העביר את התשלום.

סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים (אשר הינם בלתי תלויים האחד בשני), האם ההיגד נכון או לא נכון.

היגד 1:

בדוחותיה הכספיים של החברה, תוכר ברבעון הראשון הכנסה בגין אספקת הספה והובלתה בלבד, בעוד ברבעון השני תוכר יתר ההכנסה בגין חוזה זה (הרכבת הספה הראשונה, וכן אספקה, הובלה והרכבה של הספה השנייה).

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 2:

הניחו לצורך היגד זה כי החברה אינה מחייבת את לקוחותיה להשתמש בשירותי ההובלה וההרכבה אשר מסופקים על ידי החברה.

בדוחותיה הכספיים של החברה, תוכר ברבעון הראשון הכנסה בגין אספקת הספה והובלתה בלבד, בעוד ברבעון השני תוכר יתר ההכנסה בגין חוזה זה (הרכבת הספה הראשונה, וכן אספקה, הובלה והרכבה של הספה השנייה).

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 3:

בדוחותיה הכספיים של החברה, הן לתום הרבעון הראשון והן לתום הרבעון השני, תיכלל יתרת נכסי חוזה בגין החוזה המתואר בשאלה.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 4:

הניחו לצורך היגד זה כי שתי הספות המתוארות בשאלה הינן סט ספות משלימות אשר מהוות שני חלקים לספה פינתית גדולה כך שלא ניתן להפיק תועלת מאחת הספות בלבד.

בדוחותיה הכספיים של החברה, לתום הרבעון הראשון, תיכלל יתרת נכסי חוזה בגין החוזה המתואר בשאלה.

א. נכון

ב. לא נכון

שאלה מספר 1.4 (3 נקודות)

חברת ללה-לנד בניה בע"מ (להלן – "לה-לנד") הינה חברה פרטית העוסקת בתחום הנדל"ן המניב בישראל. בשנת 2017 החלה החברה בהקמת מתחם משרדים חדשני במרכז פתח תקווה (להלן – "המתחם"). כוונת החברה הינה להחזיק במתחם ולהשכיר את המשרדים בו לחברות סטארט-אפ.

לצורך מימון הקמת המתחם הנפיקה החברה ביום 1 בינואר 2017 מכשיר חוב מסוג "רקפת" (להלן "מכשיר החוב"). המכשיר הונפק תמורת ערכו הנקוב. כמו כן, לא התהוו לחברת ללה-לנד עלויות עסקה.

הקרן תיפרע ב- 10 תשלומים שנתיים שווים החל מיום 31 בדצמבר 2021.

מכשיר החוב נושא ריבית שנתיית שתשולם בתום כל שנה החל מיום 31 בדצמבר 2017 בסכום הגבוה מבין:

א. 5% מיתרת הקרן הבלתי מסולקת לתחילת השנה.

ב. 75% מסך ההכנסות מהשכרת המתחם באותה השנה כפול שעור קרן ההלוואה שטרם נפרעה לתחילת השנה מסך

קרן ההלוואה המקורית.

יצוין כי בתקופת הקמת המתחם שיעור הריבית השנתית יהיה 5% מאחר והמתחם טרם החל להפיק הכנסות שכירות. כמו כן, בחינת חלופות הריבית תיעשה בתום כל שנה באופן בלתי תלוי בשנה הקודמת. החברה צופה כי חלופה ב' תחל להיות אפקטיבית החל מהשנה הראשונה להפעלת המתחם. עם זאת, ייתכן כי שיעורי התפוסה יהיו נמוכים בשנים מסוימות כך שחלופה א' תחול.

חברת חלומות באספמיה (להלן – "חלומות") השקיעה ב-20% ממכשיר החוב שהנפיקה ללה לנד.

להלן מספר היגדים בקשר לטיפול החשבונאי של כל אחת מהחברות במכשיר החוב. סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים, האם ההיגד נכון או לא נכון.

היגד 1:

אם המודל העסקי של חברת חלומות הינו להחזיק במכשיר החוב לצורך גביית תזרימי מזומנים חוזיים של המכשיר ובהנחה שהיא לא מייעדת את המכשיר לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, היא תמדוד את המכשיר בעלות מופחתת.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 2:

אם המודל העסקי של חברת החלומות הינו להחזיק במכשיר כחלק מתיק של הלוואות שחלקו ימומש בדרך של גביית תזרימי מזומנים חוזיים וחלקו בדרך של מכירת נכסי התיק, הפסדי האשראי החוזיים המיוחסים למכשיר לא ישפיעו במישרין על יתרת ההשקעה במכשיר בדוח על המצב הכספי אלא ישפיעו על רווח או הפסד ורווח כולל אחר בכיוונים מנוגדים.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 3:

אם חברת ללה-לנד תבחר לייעד את המכשיר למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ובהנחה כי היא יכולה לעשות כן בהתאם להוראות IFRS 9, השינויים בשווי ההוגן של מכשיר החוב, על מרכיביהם, יזקפו במלואם לרווח או הפסד.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 4:

בהנחה כי חברת ללה-לנד אינה בוחרת לייעד מכשירי חוב לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, שיעור הריבית האפקטיבית, כפי שיקבע במועד ההנפקה, ישתנה בתקופות עוקבות בעקבות שינוי בתחזיות ללה-לנד לגבי גובה הריבית העתידית שתשולם.

א. נכון

ב. לא נכון

שאלה מספר 1.5 (3 נקודות)

להלן הרכב יתרות מסים נדחים של חברת נוי איפור וטיפוח בע"מ (להלן: "החברה") המוצגות בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 והתנועה בהן לשנה שהסתיימה באותו המועד (להלן: "הביאור") באלפי ש"ח:

סעיף	אגרות חוב להמרה הנמדדות בעלות מופחתת (1)	קרקע במודל הערכה מחדש	עסקאות מכירת מלאי בינחברתיות	אגרות חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (2)	סה"כ נכס (התחייבות) מסים נדחים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	--	(25)	50	50	75
תנועה מול רווח או הפסד	13	17.5	(25)	4	9.5

31	6	-	25	--	תנועה מול רווח כולל אחר
(165)	--	-	--	(165)	תנועה מול הון
(49.5)	60	25	17.5	(152)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

נתונים נוספים:

1. במהלך שנת 2018 הנפיקה החברה 10,000,000 ערך נקוב אגרות חוב הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה. רכיב החוב של אגרות החוב להמרה נאמד במועד ההכרה לראשונה בסך של 11,340 אלפי ש"ח.
2. אגרות החוב הונפקו על ידי החברה בשנת 2017.
3. למעט האמור בנתון 1 לעיל, החברה לא הנפיקה מכשירים פיננסיים נוספים ולא פדתה אגרות חוב במהלך שנת 2018.
4. שיעור המס החל על החברה הוא 25%.
5. החברה מחזיקה ב-100% ממניות חברת אמה בע"מ. למעט החזקה זו, לחברה אין החזקה בחברות נוספות.
6. אין עלויות עסקה או הנפקה בכל העסקאות המתוארות.

לפניך מספר היגדים בנוגע לביאור לעיל. סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים, האם ההיגד נכון או לא נכון.

היגד 1:

אגרות החוב להמרה הונפקו בפרמיה של 2,000 אלפי ש"ח.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 2:

סיכון האשראי של אגרות החוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהכרח ירד במהלך שנת 2018.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 3:

החברה הכירה בהפסד מירידת ערך בסך של 170 אלפי ש"ח (לפני מס) בגין הקרקע בדוח רווח או הפסד לשנת 2018

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 4:

מחצית מהמלאי נשוא העסקה הבינחברתית בהכרח נמכר לחיצוניים בשנת 2018.

- א. נכון
- ב. לא נכון

שאלה מספר 1.6 (3 נקודות)

להלן ביאור על הרכוש הקבוע כפי שנכלל בדוחותיה הכספיים המאוחדים של חברת אשטרום בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2018.

הביאור כולל את הרכב הרכוש הקבוע והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בו, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן: "הביאור"):

עלות	קרקע ומבנים	מכונות וציוד	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי ש"ח						
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	373,603	582,528	25,780	39,741	12,314	1,033,966
תוספות במשך השנה	28,508	77,779	4,609	11,259	1,743	123,898
שערוך לשווי הוגן	49,343	-	-	-	-	49,343
העברת פחת עקב הערכה מחדש	(2,847)	-	-	-	-	(2,847)
התאמות מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות	1,252	11,507	584	297	-	13,640
גריעות במשך השנה	(456)	(24,586)	(2,015)	-	(163)	(27,220)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	449,403	647,228	28,958	51,297	13,894	1,190,780
פחת שנצבר	40,228	424,540	13,237	28,513	9,423	515,941
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	3,435	48,954	2,928	2,707	579	58,603
תוספות במשך השנה	-	-	-	-	-	(2,847)
העברת פחת עקב הערכה מחדש	(2,847)	-	-	-	-	(2,847)
התאמות מתרגום דוחות כספיים של חברות מאוחדות	854	7,753	369	139	-	9,115
גריעות במשך השנה	(14)	(23,411)	(1,331)	-	(43)	(24,799)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	41,656	457,836	15,203	31,359	9,959	556,013
<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018</u>	<u>407,747</u>	<u>189,392</u>	<u>13,755</u>	<u>19,938</u>	<u>3,935</u>	<u>634,767</u>

נתונים נוספים:

- שיעור המס החל על החברה הינו 23%.
- מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.
- גריעת הרכוש הקבוע במהלך שנת 2018 בוצעה עקב מכירת רכוש קבוע בלבד.
- החברה מחזיקה ב-100% ממניות חברת מאיה אינק אשר מטבעה הפעילות שלה הינו הדולר. למעט החזקה זו, לחברה אין החזקה בחברות נוספות.
- חברת מאיה אינק לא רכשה רכוש קבוע במהלך שנת 2018.

לפניך מספר היגדים בנוגע לביאור לעיל. סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים, האם ההיגד נכון או לא נכון.

היגד 1:

בהנחה שהחברה מכרה במהלך שנת 2018, רכוש קבוע בתמורה לסך של 5,000 אלפי ש"ח, הרווח (לפני מס) שנוקף לדוח רווח או הפסד כתוצאה מהמכירה הנ"ל הינו 2,579 אלפי ש"ח.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 2:

סך ההשפעה על הרווח הכולל האחר של החברה לשנת 2018 בגין הרכוש הקבוע הינה 37,994 אלפי ש"ח.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 3:

ניתן להסיק כי שער החליפין של הדולר בהכרח עלה במהלך שנת 2018.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 4:

החברה בהכרח מיישמת את מודל הערכה מחדש על קרקעות ומבנים בלבד וכן, החברה בוחרת לבטל את הפחת שנצבר בעת שערך הנכס לשוויו ההוגן.

- א. נכון
- ב. לא נכון

שאלה מספר 1.7 (3 נקודות)

להלן מספר היגדים ביחס לתקן דיווח כספי בינלאומי 13:

במסגרת דיוני ועדת המאזן של חברת שני בע"מ (להלן: "החברה"), הועלו ההיגדים הבאים (סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים, האם ההיגד נכון או לא נכון):

היגד 1:

החברה מחזיקה במספר רב של מניות חברה א' הנסחרות בשוק פעיל ואינן עולות לכדי השפעה מהותית. ידוע שהחברה מתכננת לממש את כל המניות שברשותה במקשה אחת, דבר אשר צפוי לגרום לכך שהמניות ימכרו בסכום נמוך יותר ממחירן המצוטט בשוק. נוכח האמור, מדידת השווי ההוגן של מניות חברה ב' תהיה מסווגת לרמה נמוכה מרמה 1 של מדרג השווי ההוגן.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 2:

החברה רכשה מספר רב של מניות סחירות של חברה ב' בהנחה ביחס למחירן המצוטט בבורסה לניירות ערך. החברה תכיר ברווח, כבר בעת ההכרה לראשונה במניות שנרכשו, וזאת בגלל הפער הנובע בין הסכום ששולם על העסקה כולה לבין המחיר המצוטט לכל מניה בנפרד כפול מספר המניות שנרכשו לעניין מדידת השווי ההוגן.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 3:

בתאריך המאזן השיגה החברה שליטה בחברת ג' (להלן: "החברה הנרכשת") הנכס העיקרי בחברה הנרכשת הינו מלאי רכבים. כמות הרכבים הכללית הנמכרת בשוק A גבוהה יותר מהכמות הנמכרת בשוק B. יחד עם זאת, החברה הנרכשת מוכרת את הרכבים שבבעולה בכמויות שוות בשוק A ובשוק B, לאור עובדה זו, השווי ההוגן של מלאי הרכבים יימדד במועד הרכישה של החברה הנרכשת, בהתאם למחירו בשוק הכדאי ביותר לחברה הנרכשת וזאת תוך השוואת הסכום נטו שיתקבל מהמכירה.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 4:

החברה מחזיקה ב-1,000 כתבי אופציות רכש בלתי סחירים הניתנים למימוש (ברוטו) למניה רגילה אחת של חברה ד' אשר הינה חברה ציבורית, שמניותיה רשומות למסחר בבורסה, ושמתיקיים לגביהן שוק פעיל. החברה בוחרת לאמוד את השווי ההוגן של כתבי האופציה תוך שימוש במודל B&S (בלאק ושוולץ). לצורך יישום מודל זה, החברה תהיה מנועה מלהשתמש בטכניקת המכפילים או בטכניקת היוון תזרימי המזומנים לעניין חישוב השווי ההוגן של נכס הבסיס (מניית חברה ד').

א. נכון

ב. לא נכון

שאלה מספר 1.8 (3 נקודות)

חברה א' בע"מ (להלן: "חברה א'") הוקמה ביום 1 בינואר 2016 על ידי מספר משקיעים רב, כך שאף אחד מהם אינו שולט בה. הנח כי הרכב בעלי המניות בחברה א' נותר ללא שינוי ממועד הקמתה.

ביום 1 בינואר 2017, הקימה חברה א' את חברה ב' בע"מ (להלן: "חברה ב'").

ביום 1 באפריל 2018, הקימה חברה ב' את חברה ג' בע"מ (להלן: "חברה ג'").

יש להניח כי בהונן של כל החברות המתוארות בשאלה אין מכשירים הוניים פרט למניות רגילות.

להלן שני תרחישים בלתי תלויים זה בזה:

תרחיש 1: חברה א' מחזיקה ב-100% מהון המניות של חברה ב', וחברה ב' מחזיקה ב-100% מהון המניות של חברה ג'. ביום 1 ביולי 2018 התרחש הסדר, במסגרתו אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה שהונפקו על ידי חברה א' והוחזקו במלואן על ידי חברה ב', סולקו בהסכמה בין חברה א' לחברה ב' באמצעות הנפקה מיידית של 10,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. של חברה א' (להלן: "האירוע"), ללא עלויות עסקה כלשהן.

תרחיש 2: חברה א' מחזיקה ב-20% מהון המניות של חברה ב' וחברה ב' מחזיקה ב-100% מהון המניות של חברה ג'. ביום 1 במאי 2018, הנפיקה חברה ג' 10,000 אגרות חוב בנות 1 ש"ח ע.נ. תמורת 100,000 ש"ח (להלן: "אגרות החוב"). אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5%, המשולמת מידי שנה החל מיום 30 באפריל 2019, קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד ביום 30 באפריל 2023. יש להניח כי חברה א' וחברה ב' לא החזיקו באגרות החוב בתקופה הרלוונטית לתרחיש זה.

ביום 30 ביוני 2018, הגיעה חברה ג' להסדר עם מחזיקי אגרות החוב, לפיו תמורת סילוק ההתחייבות בגין אגרות החוב, תנפיק להם חברה ג' מניות רגילות (להלן: "ההסדר"). באותו מועד, הסכימו מחזיקי אגרות החוב להסדר והנפקת המניות הרגילות התרחשה. הנח כי חברה ב' שמרה על שליטתה בחברה ג' לאחר ההסדר.

להלן מספר היגדים בלתי תלויים זה בזה, המתייחסים לשני התרחישים המתוארים לעיל. סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים, האם ההיגד נכון או לא נכון.

היגד 1:

בתרחיש 1, ההשפעה של הסילוק על ההון המאוחד של חברה א' הינה אפס.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 2:

בתרחיש 2, ייתכן כי ההשפעה על יתרת "השקעה בחברה כלולה" בדוחותיה הכספיים של חברה א' תיוותר ללא שינוי לאור ההסדר כאמור.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 3:

בתרחיש 1, בגין האירוע עשויה חברה ב' להכיר ברווח או הפסד בדוחותיה הכספיים המאוחדים, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 4:

בתרחיש 2, ייתכן ויתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כפי שחושבו על ידי חברה ב' בגין החזקתה בחברה ג', עלתה (קרי, יתרת הזכות עלתה) בגין ההסדר המתואר בתרחיש האמור.

- א. נכון
- ב. לא נכון

ת.ז.

שאלה מספר 2 (10 נקודות):

חברת "המטיסים" (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ועוסקת ממועד הקמתה בבנייה ובתפעול של נמלי תעופה בארץ ובעולם. בכל מדינה בה החברה פועלת, ראשית היא רוכשת את הקרקע מהמדינה, לאחר מכן מתחילה בהקמת נמל התעופה אותו היא מפעילה.

ביום 1 ביולי 2017, החלה החברה בבניית נמל תעופה חדש (להלן: "נמל התעופה"), הסמוך לעיר מרכזית (להלן: "העיר"). לאור העובדה שנמל התעופה סמוך לעיר זו ולאור הרעשים והזיהומים הכרוכים בהפעלתו, ירדו שוויי נכסי הדירות בבעלות התושבים המתגוררים בה. ביום 30 ביוני 2018 החליטו התושבים המתגוררים בעיר להגיש תביעה כנגד החברה, עקב הנזקים האמורים (להלן: "התביעה").

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, טרם התקבלה החלטה בבית המשפט. למועד זה, צופים היועצים המשפטיים של החברה שהסיכויים להתממשותה נמוכים. ביום 1 בפברואר 2019, הגיעה החברה לפשרה עם תושבי העיר, לפיה תשלם להם פיצוי המבוסס על נוסחה מוסכמת שלוקחת בחשבון את מיקום הדירה, את שיטחה ופרמטרים נוספים. סך הפיצוי הכולל טרם חושב באופן סופי אך נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2018, החברה מעריכה כי הוא יסתכם לסך של כ- 150 מיליון ש"ח וישולם עד לתום שנת 2019.

במהלך חודש יוני 2019 שילמה החברה פיצוי כולל בסך 165 מיליון ש"ח וזאת בהסכם להסכם הפשרה.

הנח כי בכל רגע נתון צופה החברה שנמל התעופה יהיה רווחי בעתיד.

החברה מפרסמת דוחות כספיים שנתיים בכל שנה, ביום 13 במרץ.

נדרש:

- א. תארו את הסוגיות החשבונאיות העולות מן השאלה, תוך פירוט השפעתם על דוח על המצב הכספי ודוח רווח או הפסד של החברה לשנים 2018 ו-2019.
- ב. תארו את הפתרונות האפשריים לסוגיות שהועלו בסעיף א'.

שאלה מספר 3 (16 נקודות):

חברת מדיסון (להלן "החברה") הינה חברת פיתוח ושיווק תרופות רפואיות בישראל אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. מטבע הפעילות של החברה הינו שקל. החברה מחזיקה ב 80% מהון המניות של חברת מדיקל בע"מ (להלן: "מדיקל") מיום הקמתה. כמו כן, החברה מחזיקה ב 70% מהון המניות של חברת נובולוג בע"מ (להלן: "נובולוג") מיום הקמתה.

להלן מספר אירועים שהתרחשו בחברה:

1. פקדון דולרי

ביום 1 בנובמבר 2017 הפקידה החברה 40,000 דולר בפקדון דולרי לתקופה של שלושה חודשים הנושא ריבית רבעונית בשיעור של 2%. ביום 31 בינואר 2018 נפרע הפיקדון וסכום הקרן והריבית נזקפו לחשבון הבנק השקלי של החברה.

להלן שערי החליפין של הדולר לתאריכים שונים:

תאריך	01/11/2017	31/12/2017	31/01/2018	ממוצע – ינואר 2018
שע"ח	3.5	3.6	4	3.7

2. אג"ח להמרה

- א. ביום 1 בינואר 2018 הנפיקה החברה 100,000 ש"ח אגרות חוב להמרה למשקיעים תמורת 95,000 ש"ח. אגרות החוב ניתנות להמרה ל- 10,000 מניות רגילות 1 ש"ח ע.ג של החברה. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית לא צמודה בשיעור של 5% המשולמת החל מיום 31 בדצמבר 2018. קרן אגרות החוב תפרע במלואה ביום 31 בדצמבר 2022. עלויות ההנפקה שולמו במזומן והסתכמו ב- 4,000 ש"ח. ריבית השוק ששררה באותו מועד בגין אגרות חוב דומות ללא זכות המרה הינה 8%.
- ב. ביום 30 בספטמבר 2018 רכשה מדיקל בשוק 40% מאגרות החוב להמרה של חברת מדיסון תמורת 42,000 ש"ח. ריבית השוק ששררה במועד פדיון אגרות חוב דומות ללא זכות המרה הינה 14%. עלויות עסקה בגין רכישת אגרות חוב להמרה שולמו במזומן והסתכמו בסך של 2,000 ש"ח.

3. בניין משרדים

ביום 1 בינואר 2017 החלה נובולוג בהקמת בניין משרדים (להלן: "הבניין"). הקמת הבניין הסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 (החל ממועד סיום הבניה הנכס זמין לשימוש). עלויות הקמת הבניין שולמו במזומן והתפגלו באופן אחיד ממועד ההקמה ועד למועד סיום הבנייה.

אורך חייו השימושיים של הבניין הינו 15 שנה ללא ערך שייר. כמו כן, במהלך שנת 2018, הכירה החברה בהוצאות פחת בגין הבניין בסך 12,000 ש"ח.

ביום 30 ביוני 2017 קיבלה נובולוג הלוואה בנקאית בסך 200,000 ש"ח לצורך מימון הקמת הבניין. קרן ההלוואה תיפרע בארבעה תשלומי קרן חצי שנתיים שווים החל מיום 31 בדצמבר 2017. כמו כן, ההלוואה נושאת ריבית חצי שנתית בשיעור של 5% אשר תשולם בתום כל חצי שנה. יש להניח כי בניין המשרדים עונה להגדרת נכס כשיר בהתאם

ל- IAS 23. כמו כן, יש להניח כי לא קיימים הסדרי אשראי בין חברות הקבוצה וכן אין לנובולוג אשראי נוסף פרט להלוואה האמורה.

4. מוצר בפיתוח ומענק ממשלתי

א. ביום 1 בינואר 2017 החלה החברה בפיתוח מוצר חדש (להלן: "המוצר"). במהלך שנת 2017 ו-2018 השקיעה החברה במוצר 200,000 ש"ח ו-300,000 ש"ח בהתאמה. העלויות התפלגו באופן אחיד על פני כל אחת מהשנים ושולמו במזומן באותה השנה. החל מיום 30 ביוני 2018 המוצר עונה לקריטריונים שנקבעו ב- IAS 38 להיוון עלויות פיתוח.

ב. במהלך שנת 2017 הגישה החברה בקשה לקבלת מענק ממשלתי בשיעור 80% מסך העלויות (מחקר ופיתוח) שיושקעו במוצר, בכפוף לתקרת עלויות בסך 750,000 ש"ח. עד ליום 30 בדצמבר 2018 החברה לא צפתה כי המענק התקבל. ביום 31 בדצמבר 2018 קיבלה החברה הודעה מהמדען הראשי כי בקשתה לקבלת מענק התקבלה ועוד באותו היום היא קיבלה 80% מסך העלויות (מחקר ופיתוח) שהתהוו בשנים 2017-2018. בהתאם לתנאי המענק היא תידרש לשלם למדען הראשי תמלוגים בשיעור 3.5% ממכירות המוצר (אם יתהוו) וזאת עד להחזר מלוא המענק (המענק אינו צובר ריבית). נכון למועד קבלת המענק החברה צופה כי היא תשלם למדען הראשי תמלוגים באופן הבא: שנת 2021 - 50,000 ש"ח; שנת 2022 - 100,000 ש"ח; שנת 2023 - 250,000 ש"ח. תשלום התמלוגים הינו בתום כל שנה ושיעור ההיוון הרלוונטי הינו 20%.

5. ביום 1 בינואר 2017 העניקה החברה לכל אחד מחמשת מנהליה הבכירים של **מדיקל** 1,000 זכויות לעליית ערך מנית החברה המסולקת במזומן, בכפוף לכך שימשיכו לעבוד במדיקל בשנתיים הקרובות. הזכויות יפרעו במזומן בתום תקופת ההבשלה (31 בדצמבר 2018). נכון ליום 31 בדצמבר 2017 צופה החברה שעובד אחד יעזוב לפני תום תקופת ההבשלה ואכן כך היה. במהלך שנת 2018 הכירה החברה בדוחותיה המאוחדים בתנועה בקרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 2,200.

להלן נתונים לגבי השווי ההוגן של זכות לעליית ערך מניית החברה לתאריכים מסוימים (בש"ח):

<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2017</u>	<u>תאריך</u>
?	4.5	4	שווי הוגן

נתונים נוספים:

- החברה מיישמת את הגישה הישירה להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת.
- החברה מציגה תשלומי ותקבולי ריבית במסגרת הפעילות השוטפת בדוח על תזרימי המזומנים.
- החברה מטפלת ברכוש קבוע בשיטת העלות ומפחיתה את נכסיה בשיטת הקו הישר.
- יש להתעלם מהשפעת המס.

נדרש:

לפרט את השפעת האירועים המפורטים בשאלה על **הדוח על תזרימי המזומנים** המאוחד של החברה לשנת 2018. יש להתייחס בתשובתכם בנפרד להשפעה על פעילות שוטפת, פעילות השקעה, פעילות מימון והשפעת שינויים בשער חליפין על מזומנים. לא נדרש להציג נספח לפעילות מהותית שאינה במזומן.