

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 ב' (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 כל שאלה פתוחה במחברת בחינה נפרדת.
- ניתן להשתמש במחשבון פיננסי.
- יש לעגל סכומים לש"ח הקרוב.

בהצלחה!!

שאלה מספר 4 (16 נקודות):

חברת במבה (להלן: "החברה") הינה חברה אשר עוסקת בייבוא ומכירה של מכוניות אמריקאיות בישראל. מטבע הפעילות וההצגה של החברה הינו הש"ח. החברה מוחזקת על ידי 4 בעלי מניות, כל אחד בשיעור של 25%. אין הסכם לשיתוף פעולה בין בעלי המניות השונים.

בשנת 2014 הקימה החברה את חברת אפרופו יחד עם משקיע נוסף והחל מאותו מועד מחזיקה החברה ב-60% מהון המניות של חברת אפרופו. חברת אפרופו עוסקת בייבוא ומכירה של משאיות אמריקאיות בישראל. מטבע הפעילות של אפרופו הינו הש"ח.

ביום 31 בדצמבר 2017 הקימה החברה יחד עם שותף את חברת ביסלי, אשר עוסקת בייבוא, שיווק ומכירה של מכוניות אמריקאיות באירופה. מטבע הפעילות של חברת ביסלי הינו האירו. החברה מחזיקה ב-70% מהון המניות של חברת ביסלי החל ממועד הקמתה. בעת ההקמה ובתמורה להנפקת המניות, הוזרמו לחברת ביסלי 100,000 אירו על פי שיעורי ההחזקה בה.

להלן נתונים מתוך ביאור מגזרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 כפי שפורסם בדוחותיה המאוחדים של החברה (בש"ח) (ראו נתון נוסף א'):

סה"כ	התאמות	משאיות בישראל	מכוניות באירופה	מכוניות בישראל	
346,512	(5,144) (*)	77,500	123,456	150,700	מכירות לחיצוניים
43,001	(646)	8,525	15,504	19,618	רווח מגזרי
3,720					הכנסות אחרות (**)
(2,435)					הוצאות מימון, נטו (***)
44,286					רווח מאוחד לפני מס

להלן נתונים מתוך ביאור מגזרים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 כפי שפורסם בדוחותיה המאוחדים של החברה (בש"ח) (ראו נתון נוסף א'):

סה"כ	התאמות	משאיות בישראל	מכוניות באירופה	מכוניות בישראל	
659,041	(9,086) (*)	165,400	222,607	280,120	מכירות לחיצוניים
78,546	(1,048)	18,194	25,676	35,724	רווח מגזרי
3,720					הכנסות אחרות (**)
(3,657)					הוצאות מימון, נטו (***)
78,609					רווח מאוחד לפני מס

(*) מדובר בהתאמה הנובעת מתרגום ההכנסות של חברת ביסלי בלבד.

(**) ביום 21 בפברואר 2018 מכרה חברת ביסלי לחיצוניים נכס בלתי מוחשי תמורת 10,000 אירו.

(***) הוצאות המימון, נטו שייכות לחברת אפרופו.

להלן אירועים שהתרחשו בחברה ובחברות הבנות בשנים 2015-2019:

1. ביום 1 בינואר 2015 רכשה החברה מחסנים על מנת שישמשו אותה באחסון המכוניות עד למכירתן. רכישת המחסנים נעשתה תמורת 1,500,000 ש"ח, המחסנים מופחתים על פני 15 שנים בשיטת סכום ספרות השנים היוורד. לצרכי מס, המחסנים מופחתים בשיטת הקו הישר על פני 8 שנים.
2. ביום 31 בדצמבר 2017 רכשה החברה 10 משאיות זהות לנשיאת רכבים תמורת שוויין ההוגן. המשאיות מופחתות בשיטת הקו הישר על פני 6 שנים. ביום 1 במאי 2018, בעת ישיבת דירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים של הרבעון הראשון, התקבלה החלטה להפסיק את פעילותן של 4 משאיות ולחלקן כדיבידנד בעין (אחת לכל אחד מבעלי המניות). נכון לאותו מועד, צפוי ברמה גבוהה שהחלוקה תבצע במהלך 3 החודשים הקרובים. המשאיות זמינות לחלוקה במצבן הנוכחי. בנוסף, החברה צפויה לשלם עלויות חלוקה שיהוו 5% משוויין ההוגן של המשאיות. החלוקה בפועל התבצעה ביום 30 ביוני 2018 ועלויות החלוקה שולמו כצפוי. הנח/י כי 6 המשאיות הנותרות נכללות בתוך יחידה מניבת מזומנים אשר שווי השימוש שלה גבוה מערכה בספרים. ביאור המגזרים המוצג לעיל השפעת החלטת הדירקטוריון מיום 1 במאי 2018 לא נכללה בטעות.
3. נכון ליום 31 בדצמבר 2017, לחברה הפסד עסקי מועבר לצרכי מס בסך 60,000 ש"ח בגינו לא נוצרו נכסי מסים נדחים. נכון לתום הרבעון הראשון והשני של שנת 2018, צופה החברה כי היא תוכל לנצל את כלל ההפסד המועבר בעתיד הנראה לעין. כמו כן, נכון לתום הרבעון והרבעון השני, צופה החברה כי הכנסתה החייבת לשנת 2018, תסתכם לסך של 80,000 ש"ח ו-125,000 ש"ח, בהתאמה. בנוסף לכך, בכל חודש מתהוות לחברה הוצאות לא מוכרות בסך 2,500 ש"ח.
4. ביום 1 בינואר 2019 החליטה הנהלת החברה לבצע שינוי מדיניות חשבונאית והחלה למדוד את כלל הרכוש הקבוע בדוחותיה הכספיים בהתאם למודל הערכה מחדש במקום במודל העלות.
5. במהלך שנת 2019, בעקבות צפי לירידה בביקוש למשאיות בישראל, החליטה החברה למכור את מניות חברת אפרופו. ביום 30 ביוני 2019, אישר דירקטוריון החברה את כוונת מכירת המניות. החל מאותו מועד צופה החברה כי המכירה תושלם במהלך המחצית השנייה של שנת 2019. המכירה צפויה ברמה גבוהה וכן המניות זמינות למכירה במצבן הנוכחי. בכל התקופות, שוויה ההוגן בניכוי עלויות מכירה של חברת אפרופו גבוה מערכה בספרים.

נתונים נוספים:

- א. המידע המגזרי שנסקר על ידי ה-CODM כולל את הכנסות המגזר ותוצאות המגזר על בסיס הרווח התפעולי (ללא הכנסות והוצאות חד פעמיות). נתוני חברת ביסלי (לרבות הנתונים התוצאתיים) נבחנים על בסיס דוחותיה העצמיים באירו כאשר הם מתורגמים לשקלים על בסיס שער החליפין ליום האחרון לתקופה. המידע של כלל החברות המוחזקות נסקר ללא התאמה לשיעורי ההחזקה.
- ב. להלן נתונים בדבר שווים ההוגן של המחסנים בבעלות החברה וכן שוויה ההוגן של משאית לנשיאת רכבים:

תאריך	שווי הוגן מחסנים	שווי הוגן משאית לנשיאת רכבים
31.12.2017	150,000	200,000
31.03.2018	160,000	190,000
01.05.2018	162,500	182,500
30.06.2018	165,000	185,000

- ג. להלן נתונים בדבר שער החליפין של האירו ביחס לשקל למועדים ולתקופות נבחרים:

שע"ח	תאריך
4.5	01.01.2018/31.12.2017
?	מוצג 01.0.1.2018-31.03.2018
4.65	21.02.2018

4.8	31.03.2018
4.7	ממוצע 01.0.1.2018-30.06.2018
?	30.06.2018

ד. שיעור המס החל על החברות הינו 25%.

הנחות:

- למעט אם נאמר אחרת:
 - א. הכנסות והוצאות מתפלגות באופן אחיד על פני התקופה.
 - ב. אין הפרשים בין הרווח החשבונאי לבין ההכנסה החייבת.
- החברה מודדת השקעה בחברות מוחזקות בדוחותיה הכספיים הנפרדים בהתאם למודל העלות.
- בהתהוות עלויות חלוקה בעת טיפול בחלוקה לבעלים של נכסים שאינם מזומן, החברה מכירה בעלויות חלוקה אל מול רווח או הפסד.

נדרש

הצג/י את דוחות רווח או הפסד המאוחדים של החברה החל משורת הרווח לפני מס לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018, כפי שיוצגו כמספרי השוואה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019.

שאלה מספר 5 (16 נקודות):

חברת 'אירנה' בע"מ (להלן: "אירנה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. אירנה הוקמה ביום 1 בינואר 2016 ועוסקת מיום הקמתה בייצור מכונות קפה.

ביום 1 בינואר 2017, הקימה אירנה יחד עם חברת 'הקטור' בע"מ את חברת 'שאוילי' בע"מ (להלן: "החברה"). במועד הקמתה הנפיקה החברה מניות והקצתה לאירנה 30% מהונה המונפק. ראו גם נתון נוסף ב'.

להלן נתונים בדבר אירועים נוספים שהתרחשו בשנים 2016-2018:

החברה:

1. ביום 30 בדצמבר 2017, רכשה החברה 100% מהון המניות של אירנה תמורת 350,000 ש"ח, המהווים את שווייה ההוגן. למועד הרכישה, תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים נטו את ערכם בספרים. הונה של אירנה למועד זה הסתכם לסך של 205,000 ש"ח. ראו גם נתון נוסף א'.

2. ביום 1 באוקטובר 2018, העניקה **החברה** לחמשת עובדי מחלקת הכספים של **אירנה** 2,000 מניות של **החברה** (להלן: "חלופת המניות") או מזומן בשווי 2,000 מניות של **החברה** (להלן: "חלופת המזומן"), על פי בחירת העובד, וזאת במידה וימשיך לעבוד באירנה בשנתיים הקרובות (להלן: "הענקה ראשונה"). בנוסף, תחת שתי החלופות, יוענקו לכל עובד 2,000 מניות נוספות של **החברה** במידה וימשיך לעבוד באירנה במהלך השנתיים מתום תקופת ההבשלה של הענקה הראשונה. הנח כי ביום 1 באוקטובר 2018, שוויה ההוגן של חלופת המניות וחלופת המזומן שווים. כמו כן, הנח כי בכל רגע נתון צופות החברה ואירנה שכל חמשת העובדים ימשיכו לעבוד בחברה בארבעת השנים הקרובות.

אירנה:

3. ביום 31 בדצמבר 2016, העניקה אירנה לכל אחד מ-20 עובדי מחלקת השיווק שעבדו בה באותו מועד ואשר שכרם זהה, הטבה לפיה כל עובד הפורש לגמלאות או מפוטר זכאי למענק חד פעמי בשיעור של 10% מהשכר החדשי האחרון של העובד, לכל שנת שירות (להלן: "המענק").

אירנה מחויבת על פי חוק, להחזיק כספים ייעודיים לצורך תשלום ההטבות על פי התכנית, שמוחזקים בקרן נפרדת מהחברה (להלן: "הקרן"), וזאת החל מיום 1 בינואר 2018. במועד זה, הפקידה אירנה 333,333 ש"ח לקרן וזוהי ההפקדה היחידה שבוצעה בשנת 2018. הנח כי קרן זו עונה להגדרת נכסי תכנית, כהגדרתם ב-IAS 19 (להלן: "נכסי התכנית"). בנוסף, לא נוצר רווח כולל אחר כתוצאה ממדידת נכסי התכנית במהלך שנת 2018.

להלן טבלה ובה ההנחות האקטואריות של אירנה לתאריכים נבחרים:

31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2017	
95%	100%	שיעור העובדים שצפויים לקבל את המענק
13	14	תקופה חזויה ממוצעת שנותרה עד לקבלת המענק (בשנים)
17,500	15,500	משכורת ממוצעת לעובד בעת הפרישה (בש"ח)
7%	?	שיעור תשואה על אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל למח"מ מתאים
350,000	-	שווי הוגן של נכסי התכנית

4. ביום 1 בינואר 2018 (להלן: "מועד ההנפקה"), הנפיקה אירנה 100,000 אגרות החוב בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: "האג"ח"), תמורת 151,000 ש"ח. האג"ח אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 5%, שתשולם מידי שנה, החל מיום 31 בדצמבר 2018. קרן האג"ח תיפרע בתשלום אחד ביום 31 בדצמבר 2021. כל 100 ש"ח ע.נ. אג"ח ניתן להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של חברת אירנה החל ממועד ההנפקה בהחלטת **החברה**. כלומר, בכל נקודת זמן, האג"ח ניתנות להמרה על ידי החברה, לרבות הריבית שנצברה עד לאותו מועד.

נתונים נוספים:

א. להלן דוח על השינויים בהון בדוחותיה של **אירנה** לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (בש"ח):

סה"כ	עודפים	אג"ח להמרה – רכיב הוני	קרן הון בגין מדידה מחדש של הטבות עובד	קרן הון השקעת בעלים	מניות בכורה בנות 1 ש"ח ע.נ. (*)	פרמיה	הון מניות 1 ש"ח ע.נ.	
209,500	154,500	-	-	-	25,000 (*)	20,000	10,000	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
47,370	-	47,370	-	-	-	-	-	הנפקת אג"ח להמרה
121,875	-	-	-	121,875	-	-	-	עסקה עם בעל שליטה
?	-	-	?	-	-	-	-	רווח כולל אחר
110,000	110,000	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
?	164,500	47,370	?	121,875	25,000	20,000	10,000	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

(*) במעד הקמתה, הנפיקה אירנה 25,000 מניות בכורה בנות 1 ש"ח ע.נ. צוברות בשיעור של 20% מערך הנקוב. ליום 30 בדצמבר 2017, שוויין ההוגן של מניות הבכורה שווה לערך הנקוב.

ב. להלן נתונים בדבר יתרות הסגירה של סעיפים בדוח על השינויים בהון של החברה, מתוך דוחותיה הכספיים ליום 30 בדצמבר 2017 (ש"ח):

סכום	סעיף
1,000	הון מניות 1 ש"ח ע.נ.
19,000	פרמיה
15,000	עודפים

ג. להלן נתונים בדבר שוויה ההוגן של מניית החברה לתאריכים נבחרים (ש"ח):

שווי הוגן	תאריך
50	30/31 בדצמבר 2017
70	31 בדצמבר 2018

ד. החברה מודדת השקעה בחברות מוחזקות בדוחותיה הכספיים הנפרדים בהתאם למודל העלות.

ה. הרווח הנקי של החברה לשנת 2018, בדוחותיה הכספיים הנפרדים, לפני השפעת האמור בכלל סעיפי השאלה, הינו 140,000 ש"ח.

ו. לחברה קיימת שליטה על אירנה לאורך כל שנת 2018.

ז. יש להתעלם מהשפעת המס.

נדרש:

הציגו את הדוח המאוחד על השינויים בהון של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

שאלה מספר 6 (18 נקודות):

חברה א' (להלן – "החברה") וחברה ב' עוסקות בייצור מוצרי פטרוכימיה שונים. מטבע הפעילות וההצגה של החברות הינו השקל. שתי החברות הינן חברות ציבוריות שמניותיהן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

השקעה בחברה ב'

ביום 1 ביולי 2018 רכשה החברה 90% מהון המניות של חברה ב'. תמורת הרכישה הסתכמה ב- 4,000,000 ש"ח. השווי ההוגן של 100% ממניות חברה ג' לאותו מועד הסתכם ב- 900,000 דולר. למועד הרכישה תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים את ערכם בספרים – יש להניח שלא שולמה פרמיית שליטה.

השקעה בחברה ג'

ביום 1 בינואר 2017 רכשה חברה ב' 80% מהון המניות של חברה ג' תמורת 400,000 דולר אשר שולמו במזומן. חברה ג' מפעילה בית זיקוק בארה"ב ומטבע פעילותה הוא דולר ארה"ב (להלן – "הדולר").

למועד הרכישה תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים את ערכם בספרים למעט מלאי ששווי ההוגן הוא 30,000 דולר וערכו בספרים הוא 15,000 דולר. כתוצאה מהרכישה הכירה חברה ב' במוניטין בסך 12,000 דולר. לצורך גידור החשיפה לשינויים בשער החליפין של הדולר נטלה החברה הלוואה בסך 400,000 דולר הנושאת ריבית שנתית בשיעור של 3% אשר משולמת בכל שנה החל מיום 31 בדצמבר 2017. קרן ההלוואה תפרע ביום 31 בדצמבר 2021 – ראו הנחה ה' להלן.

נתונים נוספים

1. ביום 31 במרץ 2017 מכרה חברה ג' את המלאי שבגיננו ייוחס עודף העלות לחברה ב' תמורת 40,000 דולר. המלאי מומש ע"י חברה ב' ביום 1 בינואר 2018 ברווח גולמי בשיעור של 20%.
2. ביום 1 באפריל 2018 הכריזה ושילמה חברה ג' דיבידנד בסך 20,000 דולר לבעלי מניותיה.
3. ביום 30 ביוני 2018 מכרה חברה ב' 10% מהון המניות של חברה ג' לחיצוניים תמורת 90,000 דולר אשר שולמו במזומן.
4. ביום 2 ביולי 2018 העניקה חברה ב' לחברה ג' הלוואה שקלית בסך 183,333 ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 5% המשולמת כל שנה החל מיום 1 ביולי 2019. מועד הפירעון של קרן ההלוואה טרם נקבע והוא לא צפוי בעתיד הנראה לעין.
5. להלן ההון של חברה ב' לפי הדוחות הכספיים הנפרדים ושל חברה ג' לפי הדוחות הכספיים העצמאיים לימים 31/12/17 ו- 31/12/18

חברה ג'		חברה ב'		
31.12.17	31.12.18	31.12.17	31.12.18	
דולר		ש"ח		
100,000	100,000	100,000	100,000	הון מניות
120,000	120,000	250,000	250,000	פרמיה
620,000	705,000	550,000	950,000	עודפים
840,000	925,000	900,000	1,300,000	סה"כ הון

מדיניות חשבונאית, הנחות ונתונים נוספים:

- א. החברות מטפלות בהשקעות בחברות מוחזקות בדוחות הכספיים הנפרדים לפי שיטת העלות.
- ב. החברות בחרו למדוד את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה לפי חלקן בנכסים המזוהים נטו.
- ג. למעט ההלוואה שבסעיף 4 לעיל, תוצאות הפעילות של החברות מתפלגות באופן אחיד על פני התקופות.
- ד. יש להתעלם מהשפעת מסים על הכנסה.
- ה. בדוחות המאוחדים של חברות א' ו-ב' מתקיימים כללי הגידור של IFRS 9 ובהתאם הפרשי השער בגין קרן ההלוואה מוכרים ברווח כולל אחר. יש להניח שכללי הגידור לא מתקיימים בדוחות הנפרדים של חברות א' ו-ב' ובהתאם הפרשי השער מוכרים ברווח או הפסד.
- ו. להלן נתונים בדבר שערי החליפין של הדולר לתאריכים ותקופות מסוימים:

שע"ח	תקופה	שע"ח	תאריך
3.8	1.1.17-31.3.17	4.0	01.01.17
3.6	1.1.17-31.12.17	3.7	31.03.17
4.2	1.1.18-1.7.18	3.8	31.12.17/1.1.18
4.5	30.6.18-31.12.18	4.1	01.04.18
4.4	1.1.18-31.12.18	4.4	30.06.18/01.07.18
		5	31.12.18

נדרש:

1. להציג תנועה ביתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה לשנים 2017 ו-2018 בדוחות הכספיים המאוחדים של חברה ב'.
2. להציג את יתרות קרנות ההון שמקורן ברווח כולל אחר כפי שיופיעו בדוחות הכספיים המאוחדים של חברה ב' ליום 31 בדצמבר 2018 תוך חלוקה בין בעלי מניות החברה לבין בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה.
3. להציג את יתרות קרנות ההון שמקורן ברווח כולל אחר כפי שיופיעו בדוחות הכספיים המאוחדים של חברה א' ליום 31 בדצמבר 2018 תוך חלוקה בין בעלי מניות החברה לבין בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה.