

המחלקה לניהול וכלכלה  
שנת ההשלמה בחשבונאות

מספר תעודת זהות: \_\_\_\_\_

**חשבונאות פיננסית מתקדמת**

**מבחן סופי- מועד ב'**

**28.05.2019**

**מבנה הבחינה :** בבחינה שני חלקים.

**חלק א:** בחלק זה שלוש שאלות. עליכם לענות על כולן.

משקל כל שאלה מצוין לצדה ;

סה"כ 50 נקודות לחלק זה.

יש לענות על כל שאלה במחברת נפרדת.

**משך הבחינה לחלק א: שלוש שעות וחצי.**

**את התשובות לשאלות הרב-ברירה (האמריקאיות)**

**יש לענות בדף מילוי התשובות המצורף.**

**חלק ב:**

בחלק זה שלוש שאלות. עליכם לענות על כולן.

משקל כל שאלה מצוין לצדה ;

סה"כ 50 נקודות לחלק זה.

יש לענות על כל שאלה במחברת נפרדת.

**משך הבחינה לחלק ב: ארבע שעות.**

**ב ה צ ל ח ה !!!**

בתום הבחינה יש להקפיד ולמסור למשגיחה (באופן אישי) את כל מחברות הבחינה ואת שאלון הבחינה. על התלמיד להמתין עד אשר תסמן המשגיחה כי החזיר את כל המחברות (כולל ציון מספר המחברות) ואת שאלון הבחינה.

## שאלות רב – הברירה:

### שאלה 1.1 (3 נקודות)

חברה א' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה הפועלת בתחום האופנה בעצמה ובאמצעות חברות בנות וכלולות.

להלן חלקים נבחרים מתוך הדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה (להלן: "הדוח") ומתוך ביאור הלוואות מתאגידים בנקאיים, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
		<u>נכסים שוטפים</u>
10,671	21,053	מזומנים ושווי מזומנים
52,970	55,726	לקוחות
45,300	69,056	מלאי
<u>108,941</u>	<u>145,835</u>	
		<u>נכסים לא שוטפים</u>
20,746	18,620	רכוש קבוע, נטו
50,985	75,985	הלוואות והשקעות לזמן ארוך
17,730	18,112	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>89,461</u>	<u>112,717</u>	

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
		<u>התחייבויות שוטפות</u>
11,250	10,831	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	50,453	אגרות חוב
88,171	11,651	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
<u>99,421</u>	<u>72,935</u>	
		<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
70,200	77,727	הלוואות מתאגידים בנקאיים
26,497	14,873	אגרות חוב
10,164	11,102	מסים נדחים
36,066	34,997	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>142,927</u>	<u>138,699</u>	

(המשך השאלה בעמוד הבא)

## אמות מידה פיננסיות (להלן: "הביאור")

בקשר לסעיף "הלוואות מתאגידים בנקאיים", התחייבה החברה כלפי תאגידים בנקאיים מסוימים (שיתרת הלוואתם נכללה בסעיף זה) לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט בהסכם (להלן: "אמות המידה הפיננסיות"). מועד פירעון המקורי של הלוואות הנ"ל הינו 31 בדצמבר 2020. בנוסף, בהתאם להסכם במידה והחברה תפר את אמות המידה הפיננסיות, תינתן לה תקופה של 90 ימים לחזור ולעמוד בהן, מבלי שהלוואות יעמדו לפירעון מיד, בהתאם לדרישת המלווה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, הפרה החברה את אמות המידה הפיננסיות, כך שנתרו לה 45 ימים לחזור ולעמוד בהן, לפני שלמלווה תהיה את האפשרות לדרוש את פירעון הלוואות באופן מדי.

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

### היגד 1:

נתון כי בסעיף "הלוואות והשקעות לזמן ארוך" נכללת הלוואה שהעניקה החברה לחברה כלולה בהחזקתה (להלן: "הכלולה"), ללא מועד פירעון וסילוקה אינו מתוכנן ולא סביר שיתרחש בעתיד הנראה לעין (להלן: "ההלוואה").

בדוח על המצב הכספי של הכלולה ההלוואה בהכרח מסווגת כהתחייבות לא שוטפת.

א. נכון

ב. לא נכון

### היגד 2:

נתון כי בסעיף "אגרות חוב" נכללת יתרת אגרות חוב להמרה שהונפקו על ידי החברה, כך שבאפשרות המחזיק בהן להמיר אותן למניות החברה בכל רגע נתון.

ייתכן שליום 31 בדצמבר 2018 יתרת "אגרות חוב" המוצגת בדוח בסעיף התחייבויות השוטפות, סווגה כך, רק משום שלתאריך זה החברה צופה שהמחזיק באגרות החוב ימיר אותן למניות החברה ב-12 החודשים מתום תקופת הדיווח.

א. נכון

ב. לא נכון

### היגד 3:

ידוע כי יתרת "רכוש קבוע, נטו" ליום 31 בדצמבר 2018, כוללת רכוש קבוע שיתרת אורך חייו השימושיים נכון למועד זה הינו שנתיים (להלן: "הרכוש הקבוע").

בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, תסווג החברה את הרכוש הקבוע שאינו מיועד למימוש או לחלוקה, תחת נכסים שוטפים.

א. נכון

ב. לא נכון

#### היגד 4 :

ידוע כי החברה אינה פורעת הלוואות שנטלה לפני מועד פירעון המקורי. בנוסף ליום 31 בדצמבר 2018, החברה אינה צופה לעמוד באמות המידה הפיננסיות תוך 45 ימים.

יתרת "הלוואות מתאגידים בנקאיים" המוצגות בסעיף התחייבויות לא שוטפות, בהכרח כוללות את יתרת ההלוואות האמורות (עבורן נקבעו אמות המידה הפיננסיות).

א. נכון

ב. לא נכון

## שאלה 1.2 (3 נקודות)

חברה א' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה הפועלת בתחום ייצור סוכריות גומי בעצמה ובאמצעות מספר חברות מוחזקות (להלן: "חברות הקבוצה").

להלן ביאור הרכב המיסים הנדחים של החברה (להלן: "הביאור"), המתאר את הרכב יתרות המיסים הנדחים של החברה, כפי שפורסם בדוחותיה הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
		<b>התחייבויות מסים נדחים</b>
(560)	(523)	רכוש קבוע
(45)	(20)	נדל"ן להשקעה
(890)	(680)	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	(971)	הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות מוחזקות
-	(1,250)	נכסים בלתי מוחשיים
(1,495)	(3,444)	
150	360	נכסי מסים נדחים
890	470	התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	-	הפסדים מועברים לצרכי מס
240	680	תשלום מבוסס מניות
		הטבות לעובדים
1,280	1,510	
(215)	(1,934)	נכסי (התחייבויות) מסים נדחים, נטו

### נתון נוסף:

שיעור מס החברות החל על חברות הקבוצה הינו 25% במהלך כל התקופות הרלוונטיות, והוא אינו צפוי להשתנות בעתיד.

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

### היגד 1:

במהלך שנת 2018, בהכרח הכירה החברה בהכנסות מיסים נדחים בסך 210 אלפי ש"ח בגין הסעיף "התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד".

א. נכון

ב. לא נכון

(המשך השאלה בעמוד הבא)

## היגד 2 :

ייתכן שבעת מכירת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בשנת 2018 (אשר בגינן נוצרו מסים נדחים ביום 31 בדצמבר 2017), סגירת המיסים הנדחים בגינם לא תיכלל במסגרת סעיף "מיסים על הכנסה" בדוח רווח או הפסד המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

א. נכון

ב. לא נכון

## היגד 3 :

ידוע כי הסעיף "תשלום מבוסס מניות" בביאור מתייחס למענק הוני, שהעניקה החברה לעובדיה (להלן: "המענק").

מאחר ואין יתרות מסים נדחים בגין מענק זה, בהכרח החברה בחרה לטפל בו על פי המסלול ההוני (בעת מימוש המענק העובדים יחויבו במס רווח הון ולחברה לא תותר הוצאה).

א. נכון

ב. לא נכון

## היגד 4 :

ייתכן ובדוח על השינויים בהון המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, מופיעה קרן הערכה מחדש, אולם ביתרת "רכוש קבוע" בביאור ליום 31 בדצמבר 2018 לא מופיעה יתרת מיסים נדחים בגינה.

א. נכון

ב. לא נכון

### שאלה 1.3 (3 נקודות)

חברה קלופ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לני"ע בתל אביב החל משנת 2010. החברה נשלטת על ידי מר גווארדיולה, אשר מחזיק בכ-60% ממניות החברה החל ממועד הקמתה. הון המניות של החברה מורכב מ-15,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ.

ביום 30 בספטמבר 2019 רכשה החברה בבורסה 30,000 מניות (מתוך סך כולל של 100,000 מניות) ממניותיה של חברת פוצ'טינו תמורת 300,000 ש"ח, אשר מהווים את שוויין ההוגן של המניות. נכון ליום הרכישה, ערכם בספרים של הנכסים בספרי חברת פוצ'טינו תאם את שוויין ההוגן. לחברה התהוו עלויות לרכישת המניות בסך 15,000 ש"ח.

עוד באותו היום (30 בספטמבר 2019) התקבלה החלטה בהנהלת החברה לחלק מחצית מהשקעתה בחברת פוצ'טינו כדיבידנד לבעלי מניותיה (פרו ראטה). עלויות חלוקת המניות הצפויות מהוות 5% משוויין ההוגן של המניות המחולקות בכל רגע נתון. נכון לאותו מועד, צפוי ברמה גבוהה שהחלוקה תתבצע במהלך ששת החודשים הקרובים. המניות זמינות לחלוקה במצב הנוכחי. הנח כי החלטת הדירקטוריון אינה מהווה סממן לירידת ערך של ההשקעה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2019:

- ❖ המניות טרם חולקו, אך עדיין צפוי ברמה גבוהה שהחלוקה תתבצע במהלך שלושת החודשים הקרובים.
- ❖ שוויין ההוגן של מניות חברת פוצ'טינו המוחזקות על ידי החברה הסתכמו לסך של 320,000 ש"ח.
- ❖ רווחיה של חברת פוצ'טינו מיום הרכישה ועד לסוף שנת 2019 הסתכמו לסך של 100,000 ש"ח.

#### הנחות נוספות:

1. בהתהוות עלויות חלוקה בעת טיפול בחלוקה לבעלים של נכסים שאינם מזומן, בעת חלוקת הדיבידנד בפועל וסילוק ההתחייבות החברה אינה זוקפת את עלויות העסקה ישירות להון.
2. יש להתעלם מהשפעת המס.

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

#### היגד 1:

השפעת המתואר בשאלה החל ממועד רכישת המניות של חברת פוצ'טינו ועד לתום הרבעון השלישי של שנת 2019 (לרבות – רווחי אקוויטי, ירידת ערך וכיו"ב) על הרווח הנקי שיוכר בדוח רווח או הפסד של החברה לתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 הסתכם לסך של 9,500 ש"ח (ברוח).

א. נכון

ב. לא נכון

(המשך השאלה בעמוד הבא)

## היגד 2:

ההשפעה הישירה של ההחלטה על חלוקת מניות חברת פוצ'טינו כדיבידנד בעין (ללא הבאה בחשבון של רווח או הפסד הנובע מעדכון ערך ההשקעה במניות או רווחי או הפסדי אקוויטי) על יתרת העודפים בדוח על השינויים בהון של החברה לשנת 2019, היא קיטון של 152,000 ש"ח בגין חלוקת הדיבידנד הצפויה.

א. נכון

ב. לא נכון

## היגד 3:

יתרת נכס השקעה במניות חברת פוצ'טינו בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 תסתכם בהכרח לסך של 324,500 ש"ח.

א. נכון

ב. לא נכון

## היגד 4:

**הנח כי** ביום 31 בדצמבר 2019 חולק הדיבידנד (כך שמחצית מהשקעת החברה בחברת פוצ'טינו חולקה לבעלי המניות). הוצאות חלוקת המניות בפועל הסתכמו לסך של 6% משווין ההוגן של המניות. עלויות העסקה שולמו במזומן במועד החלוקה.

הוצאות החלוקה שנרשמו בדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 בגין חלוקת המניות הסתכמו לסך של 9,600 ש"ח.

א. נכון

ב. לא נכון



#### שאלה 1.4 (3 נקודות)

חברת אריאל בע"מ (להלן – "החברה") הינה חברת פרטית הפועלת בתחום הטקסטיל. להלן אירועים בלתי תלויים שהתרחשו בחברה בשנת 2018:

**אירוע 1** - החברה שינתה את מדידת המלאי שבבעלותה לנוסחת ממוצע משוקלל.

**אירוע 2** - החברה שינתה את מדידת הנדל"ן להשקעה שבבעלותה ממודל העלות למודל השווי ההוגן.

**אירוע 3** - החברה שינתה את מדידת קבוצת המכונות שבבעלותה ממודל העלות למודל הערכה מחדש.

**אירוע 4** - החברה שינתה את שיטת הפחת של קבוצת המכונות שבבעלותה בהתאם לשיטת יחידות הייצור. וכן שינתה את אומדן אורך החיים השימושי של רכב המנהלים שבבעלותה ל-3 שנים.

**אירוע 5** - החברה שינתה את טכניקת הערכת השווי לאמידת השווי ההוגן של ההשקעה במניות חברה ב' שבבעלותה (המטופלת בהתאם להוראות IFRS 9), לטכניקת המכפילים, עקב הפסקת המסחר במניות חברה ב'.

#### הנחה:

קיימת היכולת להצדיק את כל השינויים האמורים בדוחות הכספיים וכן לכל השינויים יש השפעה מהותית על המידע בדוחות הכספיים לכל התקופות הרלוונטיות.

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

#### היגד 1:

אירועים 1, 2 ו-3 מהווים שינוי מדיניות ולכן יטופלו בדרך של יישום למפרע.

א. נכון

ב. לא נכון

#### היגד 2:

אירועים 1 ו-2 מחייבים הצגת דוח נוסף על המצב הכספי.

א. נכון

ב. לא נכון

#### היגד 3:

אירועים 3, 4 ו-5 יטופלו בדרך של מכאן ולהבא.

א. נכון

ב. לא נכון

#### היגד 4:

הגילויים הנדרשים כתוצאה מהשינויים המוזכרים באירועים 4 ו-5 הינם זהים.

א. נכון

ב. לא נכון

### שאלה 1.5 (3 נקודות)

חברה א' (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לני"ע בתל אביב החל משנת 2016. ביום 30 ביוני 2018 רכשה החברה בבורסה 80% ממניותיה של חברה ב'. להלן ביאור אודות תשלום מבוסס מניות, כפי שפורסם בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן "הביאור"):

משך חיים החזויים של האופציות (בשנים)	תנאי הבשלה	מספר המכשירים (באלפים)	תנאי המכשיר	מועד ההענקה והעובדים הזכאים
-	הבשלה ב-2 מנות שוות בחלוף 12 ו-24 חודשים מיום ההקצאה	90	-	הענקת מניות החברה למנכ"ל חברה ב' ביום 20 בינואר 2019
שנתיים ממועד ההבשלה	הבשלה בחלוף שלוש שנים מיום ההקצאה	15 לכל עובד	כל אופציה ניתנת למימוש לשתי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה לפי מחיר מימוש של 6 ש"ח. סילוק האופציות יעשה ברוטו. לחלופין, העובד יכול לבחור לקבל 75,000 ש"ח	הענקת אופציות למניות החברה או מזומן לעשרת עובדי מחלקת הכספים של החברה ביום 30 ביוני 2019
שנתיים ממועד ההבשלה	הבשלה בחלוף 40 חודשים	8 לכל עובד	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 1 ש"ח ערך נקוב של חברה ב' לפי מחיר מימוש של 7 ש"ח, הסילוק יעשה נטו במזומן	הענקת אופציות למניות חברה ב' לחמישה עשר עובדי מחלקת השיווק של החברה ביום 30 באוקטובר 2019

נתונים נוספים:

1. בכל רגע נתון, צופה החברה כי כל מקבלי המענקים ימשיכו לעבוד בחברות עד סיום תקופת ההבשלה.
2. אלא אם נאמר אחרת, כלל המענקים המתוארים הוענקו על ידי חברה א'.
3. אלא אם נאמר אחרת, יש להתעלם מהשפעת המס.

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

(המשך השאלה בעמוד הבא)

#### היגד 1:

בהנחה ובמקום המניות שהוענקו למנכ"ל חברה ב', החברה הייתה מעניקה למנכ"ל חברה ב' מזומן בשווי המניות (על פי אותם התנאים), בהכרח השפעת המקרה על סעיף "זכויות שאינן מקנות שליטה" בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, לא הייתה משתנה בהשוואה למענק המקורי המוצג בביאור.

א. נכון

ב. לא נכון

#### היגד 2:

ייתכן כי בעקבות הענקת המכשירים לעובדי מחלקת הכספים של החברה, הקיטון בהון בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 יהיה בגובה הוצאות השכר שהוכרו בדוח רווח או הפסד המאוחד של החברה לשנה זו.

א. נכון

ב. לא נכון

#### היגד 3:

**חלופה א'** – שוויה ההוגן של האופציה אשר הוענקה לעובדי מחלקת השיווק של החברה ניתנת למדידה מהימנה.

**חלופה ב'** – המענק אשר ניתן לעובדי מחלקת השיווק של החברה יסולק נטו במניות וכן שוויה ההוגן של האופציה אשר הוענקה לעובדי מחלקת השיווק של החברה אינה ניתנת למדידה מהימנה. בנוסף, **נתון (לגבי שתי החלופות)** כי המענק אשר ניתן לעובדי מחלקת השיווק הינו במסלול הפירוטי (שיעור המס החל על החברות הינו 25%).

בהכרח לא יהיו התאמות בביאור על המס התיאורטי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 הן תחת חלופה א' והן תחת חלופה ב'.

א. נכון

ב. לא נכון

#### היגד 4:

ייתכן והוצאות השכר שיוכרו בדוח המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 בגין ההענקה לעובדי מחלקת השיווק של החברה ישתנו בין אם הגורם המעניק (אשר מסלק את המענק) הינו החברה או גברת פלפלת, אשר מחזיקה כ-60% מהון המניות של החברה.

א. נכון

ב. לא נכון

### שאלה 1.6 (3 נקודות)

חברת מאיה בע"מ (להלן – "החברה") הינה חברה ציבורית הפועלת בתחום הקמעונאות שמטבע פעילותה הינו ש"ח. ביום 31 בדצמבר 2018 התקשרה החברה בחוזים הבאים:

1. חוזה עם בעלי מניותיה בתמורה לסך של 1,000 ש"ח (להלן – "חוזה מספר 1") לפיו מוענקת זכות לכל בעלי מניותיה הקיימים באותו מועד, לרכוש באופן יחסי לשיעור אחזקתם בחברה 100 מניות של החברה בתמורה לסך של 5 דולר למניה וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2020.
2. חוזה עם חברת ביתא בתמורה לסך של 1,000 ש"ח (להלן – "חוזה מספר 2") לפיו מוענקת זכות לחברת ביתא לרכוש 100 מניות של החברה בתמורה לסך של 5 דולר למניה וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2020.
3. חוזה עם חברת גמא (להלן – "חוזה מספר 3") להנפקת 100 מניות של החברה לחברת גמא ביום 31 בדצמבר 2020 תמורת 18 ש"ח למניה.
4. חוזה עם חברת דלתא (להלן – "חוזה מספר 4") לרכישת 100 מניות של החברה המוחזקות על ידי חברת דלתא ביום 31 בדצמבר 2020 תמורת סך של 18 ש"ח למניה.

#### הנחות:

- לחברה מאיה לא התהוו עלויות עסקה או הנפקה.
- השווי ההוגן של חוזי האקדמה הינו אפס והשווי ההוגן של האופציות חיובי.
- כל החוזים מומשו ביום 31 בדצמבר 2020.

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

#### היגד 1:

בחלופת סילוק ברוטו, ההשפעה העתידית על דוח רווח או הפסד כתוצאה משינויים בשווי ההוגן של הזכויות שהוענקו בחוזים מספר 1 ו-2 תהיה זהה.  
א. נכון  
ב. לא נכון

#### היגד 2:

בחלופת סילוק ברוטו, על מנת להימנע מהשפעה עתידית על דוח רווח או הפסד כתוצאה משינויים בשווי ההוגן של הזכות שהוענקה בחוזה מספר 1, היה על החברה לקבוע את תוספת המימוש של החוזה בש"ח חלף בדולרים.  
א. נכון  
ב. לא נכון

(המשך השאלה בעמוד הבא)

היגד 3:

בחירת חלופת סילוק ברוטו, בחוזים 3 ו-4 יחדיו תביא לקיטון בהון של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 לעומת בחירת חלופת סילוק נטו במזומן.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 4:

בחלופת סילוק ברוטו, ההשפעה על ההון של החברה ביום 31 בדצמבר 2018 תהיה זהה, בין אם החברה תבחר בחוזה מספר 2 ובין אם היא תבחר בחוזה מספר 3.

א. נכון

ב. לא נכון

### שאלה 1.7 (3 נקודות)

חברת נוי בע"מ (להלן – "החברה") הינה חברה ציבורית הפועלת בתחום הקוסמטיקה. ביום 1 בינואר 2017 רכשה החברה 200,000 ע.נ. אגרות חוב של חברת טריפל A. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5% המשולמת בסוף כל שנה. הערך הנקוב של אגרות החוב ייפרע בתשלום אחד ביום 31 בדצמבר 2026. ריבית השוק במועד הרכישה 4%.

#### הנחות:

- יש להתעלם מהפסדי אשראי חזויים.
- לחברה לא התהוו עלויות עסקה.
- יש להתעלם מהשפעת מס.
- השווי ההוגן של אגרות החוב לימים 1 בנובמבר 2017, 31 בדצמבר 2017 ו- 31 בדצמבר 2018 הינו 208,000, 210,000 ש"ח ו-215,000 ש"ח בהתאמה.

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

#### היגד 1:

בהנחה וביום 1 בנובמבר 2017 שונה המודל העסקי של החברה מהחזקה לצורך הפקת רווחים בטווח הקצר להחזקה לצורך גביית תזרים מזומנים חזויים ולצורך מכירה, ההשפעה על הרווח הנקי של החברה לשנת 2018 יסתכם ב-9,067 ש"ח.

- א. נכון
- ב. לא נכון

#### היגד 2:

ככל והחברה תשנה ביום 1 בנובמבר 2017 את המודל העסקי שלה מהחזקה לצורך גביית תזרים מזומנים חזויים ולצורך מכירה, להחזקה לצורך גביית תזרים מזומנים חזויים בלבד, שיעור הריבית האפקטיבי בהכרח לא ישתנה ויישאר 4%.

- א. נכון
- ב. לא נכון

#### היגד 3:

בהנחה וביום 1 בנובמבר 2017 שונה המודל העסקי של החברה מהחזקה לצורך גביית תזרים מזומנים חזויים ולצורך מכירה, להחזקה לצורך הפקת רווחים בטווח הקצר תכיר החברה ביום 1 בינואר 2018 ברווח כולל אחר של 4,871 ש"ח.

- א. נכון
- ב. לא נכון

#### היגד 4:

בהנחה ובמועד רכישת אגרות החוב ייעדה החברה את אגרות החוב לשווי הוגן דרך רווח או הפסד כדי לצמצם חוסר הקבלה חשבונאי, היא בהכרח לא תוכל לבצע סיווג מחדש של ההשקעה באגרות החוב, לצורך מדידה בהתאם לעלות המופחתת או בהתאם למדידה לפי שווי הון דרך רווח כולל אחר.

- א. נכון
- ב. לא נכון

### שאלה 1.8 (3 נקודות)

להלן נתונים שהוגשו לעוזר החשב של חברה א' לצורך עריכת ביאור היררכיית שווי הוגן של חברה א' ליום 31 בדצמבר 2018 (להלן – "מועד המדידה"):

1. חברה א' מחזיקה ב-10% (10,000 מניות) מהון המניות של חברה ב' החל ממועד הקמתה. ההשקעה בחברה ב' נמדדת בשווי הוגן בהתאם להוראות IFRS 9. השווי ההוגן של מנייה אחת של חברה ב' למועד המדידה הוא 22 ש"ח. עם זאת, במידה וחברה א' תממש את מלוא השקעתה בחברה ב' בבת אחת היא צפויה לקבל 200,000 ש"ח. המניות של חברה ב' נסחרות בבורסה לניירות ערך התל אביב.

2. חברה א' מחזיקה ב-5% (5,000 מניות) מהון המניות של חברה ג' החל מיום 1 בינואר 2016. המניה של חברה ג' נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב ובין הימים 25 בדצמבר 2018 ועד 2 בינואר 2019 לא היה מסחר במניה מכיוון שבמועדים אלו היו חגים. ביום 28 בדצמבר 2018 הכריזה חברה ג' על דיבידנד משמעותי לבעלי מניותיה. השווי ההוגן של מניה אחת של חברה ג' לימים 24 בדצמבר 2018 ו-3 בינואר 2018 הוא 10 ש"ח ו-8.5 ש"ח בהתאמה. השווי ההוגן של מניה אחת של חברה ג' ליום 24 בדצמבר 2018 בהתחשב בדיבידנד שחולק הוא 9 ש"ח.

3. חברה א' מחזיקה ב-30% מהון המניות של חברה ד' החל ממועד הקמתה. ביום 1 בינואר 2018, התקשרה חברה א' בחוזה עתידי למכירת מלוא ההשקעה בחברה ד' ביום 31 בדצמבר 2020 תמורת 30 ש"ח למניה. השווי ההוגן של החוזה העתידי ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם ב-200,000 ש"ח (נכס). המניה של חברה ד' נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. יש להניח שהנתון המשמעותי היחיד בהערכת השווי של החוזה העתידי הוא המניה של חברה ד'.

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

#### היגד 1:

ההשקעה בחברה ב' תוצג בערך של 200,000 ש"ח ותסווג ברמה 3 לאור זאת שבוצע תיאום שאינו נתון נצפה לשווי המצוטט של המניה.

א. נכון

ב. לא נכון

#### היגד 2:

ההשקעה בחברה ג' תוצג בערך של 45,000 ש"ח ותסווג לרמה 1.

א. נכון

ב. לא נכון

**(המשך השאלה בעמוד הבא)**

היגד 3 :

החוזה העתידי למכירת המניות של חברה ד' יוצג בערך של 200,000 ש"ח ויסווג ברמה 1 לאור זאת שהפרמטר היחיד המשמעותי שמשמש לאמידת השווי ההוגן הוא המניה של חברה ד'.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 4 :

במידה ונכס הבסיס של החוזה העתידי היה מניה של חברה שאינה נסחרת בשוק פעיל הרי שהשווי ההוגן בכללותו היה מסווג בהכרח לרמה 2.

א. נכון

ב. לא נכון



## שאלה 2 (10 נקודות)

חברת נערי אילת בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית המחזיקה ומפעילה מספר בתי דיור מוגן בדרום הארץ.

במסגרת פעילותה משכירה החברה לדיירים דירות במתחמי הדיור המוגן וכן מעניקה להם שירותים נוספים כגון שירותי קאנטרי קלאב, שירותים רפואיים בסיסיים וכן פעילויות תרבות שונות (להלן – "השירותים הנלווים").

המודל העסקי של בתי הדיור המוגן אותן מפעילה החברה הינו כדלקמן: עם ההתקשרות בהסכם, מפקיד הדייר, מראש ולכל תקופת ההסכם, פיקדון בסכום הנקבע בין היתר, בהתאם לגודל יחידת הדיור ולמיקום הגיאוגרפי של בית הדיור המוגן. בהתאם להסכם, מחולט אחוז מסוים מהפיקדון (אשר מוגדר כ"ניכוי דמי השתתפות", בדרך כלל עד 3.5% לשנה) בכל שנה שבה מתגורר הדייר בבית הדיור המוגן, כאשר תקופת החילוט הינה בדרך כלל 12-15 שנים ("תקופת החילוט"), שלאחריה פוסק החילוט של הפיקדון, וזאת גם אם הדייר יעשה שימוש ביחידת הדיור תקופה ארוכה יותר. במהלך התקופה רשאי הדייר לסיים את ההסכם בכל עת. עם סיום ההסכם וסיום השימוש ביחידת הדיור, זכאי הדייר (או שאריו) להחזר של יתרת הפיקדון (סכום הפיקדון המקורי בניכוי הסכומים שחולטו). בנוסף לדמי החילוט, משלם הדייר דמי אחזקה חודשיים ותשלום ספציפי עבור השירותים אותם הוא צורך – סדנאות, חוגים, חדר כושר וכדומה.

חברת אילת 14 בע"מ (להלן: "חברת הבת" או "אילת") מפעילה בית דיור מוגן באילת ומוחזקת במלואה ע"י החברה החל ממועד הקמתה. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2019 התקשרה החברה עם משקיע פוטנציאלי (להלן: "המשקיע") בעסקה לפיה הוא ישקיע ישירות בחברת הבת 25 מיליון ש"ח וזאת בתמורה להנפקת מניות של חברת הבת. מיד לאחר ההקצאה, יחזיק המשקיע 65% ממניות אילת. לאחר ההשקעה, המשקיע יהיה רשאי למנות 7 דירקטורים לעומת 3 דירקטורים אותם תמנה החברה. ביום 1 באפריל 2019 נחתם ההסכם והושלמה העסקה.

להלן נתונים חלקיים מתוך מאזן הבוחן של חברת הבת ליום 31 במרס 2019:

הערות	אלפי ש"ח	
(1)	15,000	מבנה – בית דיור מוגן
(2)	(40,000)	פקדונות דיירים

- (1) היתרה המוצגת במאזן הבוחן של חברת הבת מייצגת עלות בניכוי פחת שנצבר. השווי ההוגן של המבנה ליום 31 במרס 2019 (וליום 1 באפריל 2019) הינו 50,000 אלפי ש"ח.
- (2) היתרה המוצגת במאזן הבוחן משקפת את יתרת פיקדונות הדיירים (לאחר החילוט) נכון ליום 31 במרס 2019. להלן צפי החברה בדבר חילוט והחזר יתרת הפיקדונות בשנים הקרובות (באלפי ש"ח):

תקופה	חילוט	החזר פיקדון לדיירים	סה"כ
4-12/2019	4,000	1,500	5,500
שנת 2020	5,000	4,000	9,000
שנת 2021	5,500	8,000	13,500
שנת 2022	7,000	5,000	12,000
סה"כ	21,500	18,500	40,000





### שאלה 3 (16 נקודות)

חברת סול (להלן: "החברה") הינה חברת החזקות הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

#### רכישת מניות חברת גיימי

ביום 30 ביוני 2015 רכשה החברה 20% מהון המניות של גיימי תמורת 150,000 ש"ח. חברת גיימי בע"מ (להלן: "גיימי") הינה חברה פרטית העוסקת ממועד הקמתה בייצור ושיווק בגדי תינוקות (להלן – "פעילות בגדי התינוקות"). פעילות בגדי התינוקות מהווה יחידה מניבת מזומנים. נכסי פעילות בגדי התינוקות כוללים שתי מכונות (מכונה א' ומכונה ב') אשר נרכשו ביום 1 בינואר 2015. אורך החיים השימושי של מכונה א' הוא 10 שנים ללא ערך שייר. ואילו אורך החיים השימושי של מכונה ב' הוא 5 שנים וערך השייר נאמד ב-45,000 ש"ח. במועד הרכישה, תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של גיימי את ערכם בספרים למעט מכונה א' אשר שוויה ההוגן נאמד ב-152,000 ש"ח.

להלן הדוח על המצב הכספי של גיימי למועד הרכישה (30 ביוני 2015):

ש"ח	סעיף
225,000	מזומנים
95,000	מלאי
95,000	מכונה א'
90,000	מכונה ב'
(55,000)	התחייבויות
(450,000)	הון

#### רכישת חברת רני בע"מ

ביום 1 ביולי 2015 רכשה גיימי 100% מהון המניות של חברה רני בע"מ (להלן: "רני") תמורת 600,000 ש"ח. רני הינה חברה המתמחה בייצור ושיווק בגדי נוער (להלן: "פעילות בגדי הנוער"). נכסי פעילות בגדי הנוער כוללים, בין היתר, את מכונת ייצור ג'. פעילות ייצור בגדי הנוער מהווה יחידה מניבת מזומנים. כתוצאה מהרכישה הכירה גיימי במוניטין בסך 100,000 ש"ח. הנהלת חברת גיימי מאמינה שקיימת סינרגיה בין פעילות ייצור בגדי הנוער לפעילות ייצור בגדי התינוקות לפיכך המוניטין מיוחס לשתי היחידות ואינו מוקצה ביניהן.

#### רכישת בניין משרדים

ביום 30 בספטמבר 2015 רכשה גיימי בניין משרדים בבת ים תמורת 700,000 ש"ח לצורך השכרת משרדיו לעסקים מקומיים. אורך החיים השימושי של הבניין הוא 20 שנים וערך הקרקע מהווה 20% מסך הבניין. מדיניות גיימי היא למדוד נדל"ן להשקעה במודל העלות זוהי גם מדיניות החברה בקשר לנדל"ן להשקעה.

## הפחתת מיסוי בגדי תינוקות

בתום שנת 2018, בעקבות הפחתת מיסי היבוא על בגדי התינוקות מסין לישראל, חלה האטה משמעותית במכירות החברה. כתוצאה מכך, החליטה החברה על הורדת מחירי בגדי התינוקות דבר שגרם לירידה ברווחיות פעילות זו. הנח כי מבחינת החברה מדובר בראיה אובייקטיבית לירידת ערך ההשקעה בגיימי. לא חל שינוי במדיניות המכס או כל שינוי אחר בקשר לפעילות בגדי הנוער.

ביום 31 בדצמבר 2018 ערכה החברה תחזית לתזרימי המזומנים התפעוליים הצפויים לשנים הקרובות מפעילות בגדי התינוקות ומפעילות בגדי הנוער (בש"ח):

<u>פעילות בגדי הנוער</u>		<u>פעילות בגדי התינוקות</u>		
<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
59,000	50,000	56,000	30,000	הכנסות
(21,000)	(14,000)	(24,000)	(20,000)	עלויות תפעוליות
<u>(6,000)</u>	<u>(6,000)</u>	<u>(5,000)</u>	<u>(50,000)</u>	השקעות הוניות והשקעות בהון חוזר
<b>32,000</b>	<b>30,000</b>	<b>27,000</b>	<b>(40,000)</b>	<b>תזרים צפוי נטו</b>

### נתונים נוספים בדבר תחזית תזרימי המזומנים:

א. גיימי מתכננת להקים קו-ייצור בגדי תינוקות חדש בהודו (בנוסף לקווים הקיימים) שיוזיל משמעותית את העלויות התפעוליות. ההשקעות ההוניות בשנת 2019 כוללות את ההשקעה הצפויה בקו הייצור החדש בסך 45,000 ש"ח. ההכנסות והעלויות התפעוליות בשנת 2020 כוללות את הכנסות מקו הייצור החדש ואת העלויות התפעוליות לצורך תפעול קו הייצור החדש בסך 15,000 ש"ח ו-11,000 ש"ח בהתאמה.

ב. למעט עלויות אלה, אין עלויות נוספות.

ג. העלויות התפעוליות אינן כוללות פחת והפחתות.

ד. החברה צופה כי שעורי הצמיחה של התזרים הצפוי נטו של פעילות בגדי התינוקות ופעילות בגדי הנוער החל משנת 2021 יהיו 1.5% ו-2.5% בהתאמה.

ה. הנח כי תזרימי המזומנים מתפלגים באופן שווה על פני השנה.

ו. שער ההיוון הינו 7%.

(המשך השאלה בעמוד הבא)

להלן הדוח על המצב הכספי של החברות ליום 30 בדצמבר 2018 (לפני הכרה בירידת ערך):

רני	ג'יימי (דוחות כספיים נפרדים)	
120,000	120,000	מזומנים
380,000	350,000	מלאי (**)
-	600,000	השקעה ברני
-	?	נדל"ן להשקעה (*)
-	?	מכונה א'
-	?	מכונה ב'
400,000	-	מכונה ג'
(100,000)	(30,000)	ספקים (**)
(800,000)	?	הון

(\*) השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה הינו 650,000 ש"ח.

(\*\*)מדובר במלאי בגדים והתחייבויות לספקים בגין בדים המהווים חלק בלתי נפרד מהפעילות התפעולית.

#### נתונים נוספים:

1. התעלם מהשפעת המס.
2. הנח כי בכל מקרה, שווי השימוש של היחידות מניבות המזומנים ושל ההשקעה בחברת ג'יימי גבוה מהשווי ההוגן נטו שלהן.
3. רווחי חברת ג'יימי בדוח המאוחד בשנת 2018 לפני הכרה בירידת ערך הינו 250,000 ש"ח.
4. עד ליום 30 בדצמבר 2018 החברות לא הכירו בהפסדים מירידות ערך.

#### נדרש:

- א. הציגו את יתרת המוניטין כפי שתוצג בדוח המאוחד על המצב הכספי של ג'יימי ליום 31 בדצמבר 2018.
- ב. הציגו תנועה בחשבון ההשקעה בג'יימי בספרי סול לשנת 2018.

### 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.

היגד 4		היגד 3		היגד 2		היגד 1		
לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	שאלה 1.1
לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	שאלה 1.2
לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	שאלה 1.3
לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	שאלה 1.4
לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	שאלה 1.5
לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	שאלה 1.6
לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	שאלה 1.7
לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	שאלה 1.8

ת.ז. \_\_\_\_\_