

המרכז הבינתחומי הרצליה

בית הספר למנהל עסקים

שנת השלמה

סמסטר א'

19.03.2017

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 כל שאלה פתוחה במחברת בחינה נפרדת.
- יש לענות על השאלות האמריקאיות בדף מילוי התשובות המצורף.
- ניתן להשתמש במחשבון פיננסי.
- יש לעגל סכומים לש"ח הקרוב.

בהצלחה!!

שאלות רב – ברירה:

שאלה מספר 1.1 (3.5 נקודות)

חברת 'קובי' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה מחזיקה ב- 40% מהון המניות הרגילות של חברת 'ציפי' בע"מ החל ממועד הקמתה ביום 1 בינואר 2010. ביום 20 ביוני 2016 מכרה החברה לציפי מלאי בשווי 80,000 ש"ח (שיעור רווח גולמי הינו 20%) אשר התמורה בגינו תשולם על ידי ציפי ביום 1 ביולי 2017 (להלן: "המלאי").

ביום 30 ביוני 2016 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה החברה מבעלי מניות חיצוניים שכבה נוספת מהון מניותיה הרגילות של ציפי תמורת 900,000 ש"ח, כך שלאחר הרכישה עלה אחוז החזקתה בציפי ל- 70%. תמורת הרכישה לא כללה פרמיית שליטה. כמו כן, עד למועד הרכישה נמכר המלאי כולו לחיצוניים.

נתונים נוספים:

1. למועד הרכישה תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים בציפי את ערכם בספרים.
2. למועד הרכישה ההשקעה בציפי בדוחות האינדיבידואלים של החברה רשומה על סך של 850,000 ש"ח.
3. סך הונה של ציפי בדוח על המצב הכספי שלה ליום 31 במרץ 2016 הינו 1,600,000 ש"ח.
4. החברה מודדת את הזכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה בהתאם לשווין ההוגן.
5. הרווח הנקי והרווח הכולל של ציפי בדוח על הרווח הכולל שלה לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 הינם בגובה 0 ש"ח.
6. יש להתעלם מהשפעת המס.

מהי סך השפעה של אירוע רכישת שכבת הון המניות הנוספת של ציפי במועד הרכישה על ידי החברה על הדוח על רווח או הפסד המאוחד של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 וכן מהו גובה המוניטין שהוכר בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2016 בגין רכישת ציפי (בש"ח)?

מוניטין	השפעה על הדוח על רווח או הפסד	
1,586,667	456,667	א.
1,600,000	לאירועים לא הייתה כל השפעה.	ב.
1,600,000	350,000	ג.
1,120,000	243,333	ד.
	כל התשובות לעיל אינן נכונות.	ה.

שאלה מספר 1.2 (3.5 נקודות)

חברת איימג' (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה הוקמה בשנת 2013 ועוסקת החל ממועד הקמתה ברכישה ומכירה של שטחי פרסום באינטרנט. החברה נוהגת להעניק לעובדי ההנהלה שלה כתבי אופציה למניותיה המותנים בתקופת שירות בלבד (להלן: "תכנית התגמול").

על פי פקודת מס הכנסה, החברה יכולה לבחור לגבי תכנית התגמול במסלול פירוטי (במסגרתו מוכרת לחברה הוצאה בגובה הפער בין מחיר המניה לתוספת המימוש, במועד מימוש כתב האופציה למניה על ידי העובד) או במסלול הוני.

להלן מספר טענות בלתי תלויות העוסקות בהשפעת תכנית התגמול על זוחותיה הכספיים של החברה:

1. במידה ומחיר המניה יהיה גבוה מתוספת המימוש ועל כן כתבי האופציה ימומשו על ידי העובדים למניות החברה, הון החברה במועד מימוש כתבי האופציה יהיה בהכרח גבוה יותר במידה והחברה תבחר במסלול הפירוטי.
2. במידה וכתבי האופציה שהוענקו לעובדים יפקעו, סך ההשפעה המצטברת על ההון תהיה זהה בין אם החברה בחרה לטפל בתוכנית התגמול לפי המסלול הפירוטי ובין אם לפי המסלול ההוני.
3. במידה ובמועד ההענקה לא ניתן לאמוד באופן מהימן את שוויים ההוגן של כתבי האופציה, ההשפעה המצטברת של תכנית התגמול על הון החברה תהיה זהה להענקה עם תנאים זהים אשר מסולקת במזומן (במסגרתה יקבל העובד מזומן בגובה הפער בין מחיר המניה לתוספת המימוש).

אילו מהטענות לעיל נכונה?

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

שאלה מספר 1.3 (3.5 נקודות)

חברת 'נרקוס' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברת טכנולוגיה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 1 בינואר 2015 רכשה החברה 100% מהון המניות של חברת 'אסקובר' בע"מ, העוסקת גם היא באותו התחום. בשנת 2014 נטלה החברה הלוואה הנפרעת בתום 10 שנים. על פי הסכם הלוואה, החברה נדרשת לאורך חיי הלוואה לעמוד בכל סוף שנה באמת מידה פיננסית לפיה על יחס התשואה להון $(\frac{\text{רווח נקי לשנה}}{\text{סך ההון}})$ בדוחות החברה הנפרדים, אשר נערכים בהתאם ל- IAS 27, לא לפחות מיחס מינימאלי כפי שנקבע בהסכם הלוואה. במידה והחברה אינה עומדת באמת המידה הפיננסית שנקבעה, ראשי המלווה לדרוש פירעון מידי של הלוואה. לאור הדרישה לעמידה באמת המידה הפיננסית בגין הלוואה, דירקטוריון החברה בוחן מהי החלופה הכדאית ביותר לחברה לטיפול בהשקעתה באסקובר בדוחותיה הכספיים הנפרדים (היינו, שיטת השווי המאזני בהתאם ל- IAS 28, או נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בהתאם ל- IFRS 9, או שיטת העלות).

בדיון שנערך בדירקטוריון החברה הועלו מספר טענות, בלתי תלויות אחת בשנייה, בדבר חלופת הטיפול הכדאית ביותר בהשקעה באסקובר בדוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה, לשם השגת יחס תשואה להון הגדול ביותר:

1. הכרזה וחלוקת דיבידנד על ידי אסקובר בשנת 2015 הופכת את חלופת השווי המאזני כדאית יותר ביחס לחלופת העלות.
2. עלייה במחיר מניית אסקובר לאורך שנת 2015 הופכת את חלופת הנכס הפיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כדאית פחות ביחס לשתי החלופות האחרות.
3. במהלך שנת 2015 מכרה החברה ברווח מלאי לאסקובר תמורת מזומן. ככל שאסקובר צפויה למכור את המלאי הנ"ל לחיצוניים רק במהלך שנת 2016, כך חלופת השווי המאזני הינה כדאית יותר ביחס לשתי החלופות האחרות.

הנחות:

- יחס התשואה להון לשנת 2015 בדוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה בהתאם ל- IAS 27 לפני השפעת צורת הטיפול בהשקעתה באסקובר היה קטן מ- 1.
- הרווח הנקי בדוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה בהתאם ל- IAS 27 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 לפני השפעת צורת הטיפול בהשקעתה באסקובר היה חיובי.
- הרווח הנקי והרווח הכולל בדוחותיה הכספיים של אסקובר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 הינם 0 ש"ח.
- יש להתייחס רק לאירוע הספציפי שפורט בכל טענה.
- יש להתעלם מהשפעת המס.

מי מבין הטענות נכונה?

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

שאלה מספר 1.4 (3.5 נקודות)

חברת 'גאון' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב, העוסקת בייצור מוצרי קוסמטיקה. החברה מחזיקה ב- 70% מהון המניות של חברת 'יהורם' בע"מ, החל ממועד הקמתה ביום 1 בינואר 2014.

ביום 31 בדצמבר 2016 העניקה החברה ליהורם הלוואה בסך 100,000 ש"ח. ההלוואה אינה נושאת ריבית והיא נפרעת בתשלום אחד ביום 31 בדצמבר 2020. שווייה ההוגן של ההלוואה למועד מתן ההלוואה הינו 80,000 ש"ח.

נתון נוסף:

שיעור המס החל על החברה ועל יהורם הינו 25%.

בדיון שנערך בין חברי מחלקת הכספים בחברה הועלו הטענות הבאות באשר להשפעת ההלוואה על דוחותיה הכספיים של יהורם ועל דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה:

1. יתרת המסים הנדחים הנובעת מההלוואה תהיה בהכרח גבוהה יותר (בערך מוחלט) בדוח על מצב כספי המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, מאשר בדוח על מצב כספי של יהורם לאותו המועד.
2. השפעת ההלוואה (בערך מוחלט) על סך ההון בדוח על מצב כספי של יהורם ליום 31 בדצמבר 2016 תהיה גדולה יותר, מאשר השפעתה על סך ההון בדוח על מצב כספי המאוחד של החברה לאותו המועד.
3. השפעת ההלוואה (בערך מוחלט) על הדוח על רווח או הפסד של יהורם לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 תהיה גדולה יותר, מאשר השפעתה על הדוח על רווח או הפסד המאוחד של החברה לאותה התקופה.
4. להלוואה לא תהיה השפעה הן על סך ההון המיוחס לבעלים של החברה כפי שיוצג בדוח על מצב כספי המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 והן על הדוח על רווח או הפסד המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה באותו תאריך.

מי מבין הטענות לעיל נכונה:

- א. טענה 1 בלבד.
- ב. טענה 2 בלבד.**
- ג. טענה 3 בלבד.
- ד. טענה 4 בלבד.
- ה. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 1.5 (3.5 נקודות)

חברה 'שרונה' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברת ביומד ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 1 בינואר 2015 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה החברה מניות של חברת 'דניאלה' בע"מ, העוסקת גם היא באותו התחום. להלן נתונים אודות הרכישה (להלן: "הנתונים"):

- כחלק מתמורת הרכישה הנפיקה החברה לבעלי המניות בדניאלה 500,000 מניות החברה בשווי 2 ש"ח למניה. לחברה התהוו עלויות הנפקה בגין הנפקת מניות אלו בגובה 50,000 ש"ח.
- תמורת הרכישה כללה תמורה מותנית במזומן בגובה 100,000 ש"ח, אשר תשולם במידה ויתקבלו אישורים נדרשים ממשרד הבריאות למוצר אותו מפתחת דניאלה. שווי ההוגן של התמורה המותנית היה גבוה ביום 31 בדצמבר 2015 משווי ההוגן במועד הרכישה.
- ביום 1 בינואר 2014 תבעה החברה את דניאלה בגין הפרת זכויות בפטנט שפיתחה. בהתאם לדעת יועציהן המשפטיים, לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 31 בדצמבר 2015 מניחות הנהלת החברה והנהלת דניאלה כי סיכויי התביעה להתקבל נמוכים מ- 50%. שווי ההוגן של התביעה למועדים אלו הינו 100,000 ש"ח.

הנחות:

1. במועד הרכישה השיגה החברה שליטה בדניאלה.
2. במועד הרכישה השיגה החברה השפעה מהותית בדניאלה.

נתונים נוספים:

- א. במועד הרכישה לא נוצר רווח מרכישה במחיר הזדמנותי הן תחת הנחה 1 והן תחת הנחה 2.
- ב. יש להתעלם מהשפעת המס.

מי מבין הנתונים ישפיע על הדוח המאוחד על רווח או הפסד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 תחת הנחה 1, אך לא ישפיע על הדוח האינדיבידואלי על רווח או הפסד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 תחת הנחה 2?

- א. עלויות ההנפקה בלבד.
- ב. התמורה המותנת בלבד.
- ג. **התביעה בלבד.**
- ד. עלויות ההנפקה והתביעה בלבד.
- ה. עלויות ההנפקה, התמורה המותנת והתביעה.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 1.6 (3.5 נקודות)

חברת נרקיס בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. בישיבת הדירקטוריון של החברה שהתקיימה ביום 31 בדצמבר 2016 נשמעו מספר טענות בלתי תלויות כדלקמן:

- **מנהל השיווק:** "המידע הנסקר על ידי ה-CODM כולל מידע אודות מגזרי הפעילות ופעילויות נוספות המהוות 20% מסך הכנסות החברה (להלן: "הפעילויות הנוספות"). ניתן לראות כי עיקר הדיון על המידע הנסקר מתמקד במגזרים המדווחים על ידי החברה כיום, כך שהפעילויות הנוספות הינן תומכות ונלוות לפעילות הראשית והמידע לגביהן מצומצם יותר. לפיכך, אין לזהותן כמגזרים בני דיווח נפרדים."
- **חשבת החברה:** "המידע הכלול בביאור על מגזרי פעילות מאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין ולהעריך טוב יותר את הביצועים והסיכונים איתם מתמודדת החברה. לפיכך, חשוב שהגדרת מגזרי הפעילות תיעשה מנקודת המבט של משתמשי הדוחות הכספיים, ולא דווקא מנקודת מבטם של מקבלי החלטות."
- **מנהל חשבונות:** "על אף שהרווח הנסקר על ידי ה-CODM לגבי מגזר אחד הינו רווח תפעולי בעוד שביתר המגזרים הוא סוקר את הרווח הנקי, החברה נדרשת להציג בביאור מגזרי פעילות את הרווח התפעולי לכלל המגזרים."
- **מנכ"ל החברה:** "היות ולחברה מגזר פעילות בר דיווח יחיד, אין צורך להציג את הביאור על מגזרי פעילות."

סמנו את התשובה הנכונה ביותר:

- א. רק מנכ"ל החברה צודק.
- ב. רק חשבת החברה ומנהל החשבונות צודקים.
- ג. רק מנהל השיווק ומנכ"ל החברה צודקים.
- ד. כל הטענות אינן נכונות.
- ה. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 1.7 (4 נקודות)

חברת 'דיוק' בע"מ (להלן: "דיוק") הינה חברה למכשור רפואי ויצרנית מערכות הנחייה רובוטית לניתוחים הדורשים רמת דיוק גבוהה. ביום 1 במרץ 2016 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה חברת 'מרפא' בע"מ (להלן: "החברה"), 80% מהון מניותיה של דיוק תמורת שוויין ההוגן. החברה מודדת את הזכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים בהתאם לשוויין ההוגן (הניחו כי לא נוצר רווח מרכישה הזדמנותית במועד הרכישה).

ביום 15 בינואר 2016 מכרה דיוק 15 מערכות רובוטיות לניתוחי אף לחברת מדיקל שמפעילה רשת מרפאות לניתוחי אסתטיקה תמורת 50,000 ש"ח (להלן: "עסקת מדיקל") שהתקבלו במזומן באותו המועד. היות והמשלוח יצא לחברת מדיקל אך טרם התקבל, חברת מדיקל מסרה לדיוק אישור קבלה על המוצרים רק ביום 15 במרץ 2016. בהתאם לכללי ההכרה בהכנסה, דיוק נדרשת להכיר בהכנסה רק במועד קבלת האישור מחברת מדיקל.

להלן נתונים נבחרים מתוך טיוטת הדוחות על הרווח או הפסד של החברה ושל דיוק לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:

מקור	סעיף	ש"ח
דוחות כספיים נפרדים של החברה	הכנסות	200,000
	הכנסות מעסקת מדיקל	50,000
דוחות כספיים נפרדים של דיוק	הכנסות מעסקאות אחרות	<u>300,000</u>
	סך הכל הכנסות דיוק	350,000

הנחות:

1. החברה מטפלת בדוחותיה הכספיים הנפרדים בהשקעות בחברות בנות לפי עלות.
2. אלא אם נאמר אחרת, ההכנסות החברות מתפלגות באופן אחיד על פני השנה.
3. יש להתעלם מהשפעת המס.

מה סך ההכנסות שיוכרו בדוח על רווח או הפסד המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, וכן מה סך ההכנסות שיוכרו בדוח על רווח והפסד של דיוק לאותה התקופה (בש"ח)?

	הכנסות החברה	הכנסות דיוק
	<u>במאוחד</u>	
א.	.550,000	.350,000
ב.	.491,667	.350,000
ג.	.450,000	.350,000
ד.	.500,000	.350,000
ה.	.500,000	.300,000
ו.	כל התשובות לעיל אינן נכונות.	

שאלה מספר 2 (15 נקודות):

חברת 'אחשוורוש' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. להלן **טיטת** ביאור על המס התיאורטי שהכינה החברה לצורך דוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016 (בש"ח):

התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מיסים על הכנסה לבין הוצאות

המיסים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

893,167	רווח מאוחד לפני מיסים על הכנסה
?	שיעור המס העיקרי של החברה
?	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה
	תוספות (חיסכון) בחבות המס בגין:
?	נטרול מס מחושב בגין חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(10,110)	הכנסות פטורות
18,000	הוצאות לא מוכרות
?	השפעת השינוי בשיעור המס
?	השפעת יצירת מיסים נדחים בשיעור מס שונה מהמס העיקרי
?	הכנסות (הוצאות) מיסים על ההכנסה

להלן נתונים בדבר אירועים שהתרחשו בחברה:

השקעה בחברת 'ושת'

1. ביום 1 בינואר 2016 (להלן: "מועד צירוף העסקים") רכשה החברה 80% מהון המניות של חברת 'ושת' בע"מ תמורת 700,000 ש"ח המייצגים את שווי ההון של המניות שנרכשו. הונה של ושת, למועד צירוף העסקים, הינו 500,000 ש"ח. החברה מודדת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים לפי שווי ההון.

2. המוניטין שנוצר במועד צירוף העסקים הסתכם ל- 235,350 ש"ח.

3. שווים ההון של הנכסים וההתחייבויות של ושת למועד צירוף העסקים תאם את ערכם בספרים, למעט:

א. כנגד ושת מתנהל הליך משפטי בגין הפרת חוזה אל מול אחד מלקוחותיה. ושת לא הכירה בהפרשה בדוחותיה הכספיים לתביעה זו, אולם יועציה המשפטיים של החברה העריכו כי שוויה ההון של התביעה ליום הרכישה הינו 10,000 ש"ח (ראו גם נתון 4).

ב. מבנים המוצגים בהתאם למודל העלות. יתרת אורך החיים השימושי של המבנים, למועד צירוף העסקים, הינה 4 שנים. הניחו כי מרכיב הקרקע וערך השייר זניחים.

החברה אינה מחזיקה במבנים ולכן מעוניינת להציגם בדוחותיה הכספיים המאוחדים בהתאם למודל ההערכה מחדש, כאשר קרן הערכה מחדש מופחתת בקצב הפחת לעודפים. לאור תנודתיות גבוהה בשווים ההון של המבנים, החברה מבצעת הערכה מחדש מידי שנה ב-31 בדצמבר.

השווי ההוגן של המבנים הוערך לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016 ב- 1,500,000 ש"ח ו- 1,750,000 ש"ח, בהתאמה.

4. ביום 1 בדצמבר 2016 ניתן פסק דין סופי לפיו ושתי נדרשת לשלם ללקוח סכום של 5,000 ש"ח.

5. ביום 31 בדצמבר 2016 מכרה החברה במפתיע 15% מהון המניות של ושתי תמורת 291,250 ש"ח.

6. הרווח הנקי בדוחותיה הכספיים של ושתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הינו 80,000 ש"ח.

השקעה בחברת 'אסתר'

7. ביום 1 בינואר 2015 הקימה החברה את חברת 'אסתר' בע"מ. אסתר מהווה מפעל מאושר במסלול הפטור ממס. דהיינו, רק בעת חלוקת דיבידנד תידרש אסתר בתשלום מס חברות שהיה חל אלמלא הפטור (וזאת בהתאם לשיעור המס שחל בשנה בה הופקו הרווחים), ומקבל הדיבידנד ישלם על היתרה לאחר מס החברות שיעור מס נוסף שיחול על דיבידנד, בין אם הוא יחיד ובין אם הוא חברה.

8. ביום 31 בדצמבר 2016 חילקה אסתר את רווחי שנת 2015 כדיבידנד לבעלי מניותיה (הדיבידנד שחולק הינו הרווח לאחר תשלום המס בגינו).

9. הרווח לפני מס בדוחותיה הכספיים של אסתר לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016 הינו 300,000 ש"ח ו- 400,000 ש"ח, בהתאמה.

השקעה בחברת 'מרדכי'

10. ביום 31 בדצמבר 2015 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה החברה 35% מהון המניות של חברת 'מרדכי' בע"מ תמורת 120,000 ש"ח. הונה של מרדכי למועד הרכישה הסתכם ל- 200,000 ש"ח, ושויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים תאם לערכם בספרים.

11. ביום 10 באוקטובר 2016 חילקה מרדכי דיבידנד בסך 60,000 ש"ח לבעלי מניותיה.

12. הרווח הנקי בדוחותיה הכספיים של מרדכי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הינו 80,000 ש"ח.

13. ביום 31 בדצמבר 2016 הכריזה החברה על כוונתה למכירת מלוא השקעתה במרדכי.

נתונים נוספים

א. להלן שיעורי המס החלים על החברות:

- שיעור מס החברות בשנת 2015 הינו 26.5%. במהלך חודש אפריל 2016 התקבל תיקון לפקודת מס הכנסה לפיו שיעור מס החברות משנת 2016 ואילך הינו 25%.
- שיעור מס רווח הון ומס שבח הינו 15%.
- דיבידנד בין חברתי פטור ממס, למעט דיבידנד המתקבל ממפעל מאושר וחייב בשיעור מס של 10%.

נדרש:

הציגו את ביאור המס התיאורטי, כפי שייכלל בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.
(ככל שרלוונטי, יש להוסיף שורות לביאור המוצג לעיל ולצרף חישובי עזר מלאים ומפורטים).

שאלה מספר 3 (10 נקודות):

חברת 'רינובייט' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה לפיתוח ותפעול של זירת מסחר אלקטרוני. החברה מחזיקה ב- 90% מהון המניות של חברת קדימה החל ממועד הקמתה. חברת קדימה מחזיקה ב- 60% מהון המניות של חברת סייבר החל ממועד הקמתה.

ביום 1 בינואר 2015 (להלן: "מועד הענקה") העניקה החברה שלוש תכניות תגמול לעובדי הקבוצה כמפורט להלן:

1. תכנית לעובדי מחלקת הכספים של חברת קדימה

- לכל אחד מ- 20 עובדי מחלקת הכספים של חברת קדימה יוענקו 500 זכויות לעליית ערך **מניית החברה** המסולקות במזומן, בכפוף לכך שימשיכו לעבוד בחברת קדימה בשנתיים הקרובות. הזכויות ניתנות למימוש במשך שנה מתום תקופת ההבשלה.

2. תכנית לעובדי מחלקת הכספים של חברת סייבר

- א. לכל אחד מ- 8 עובדי מחלקת הכספים של חברת סייבר יוענקו **300 כתבי אופציה סדרה א'**, בכפוף לכך שימשיכו לעבוד בחברת סייבר בשנתיים הקרובות. כל כתב אופציה סדרה א' ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של **חברת קדימה** תמורת תוספת מימוש בסך 5 ש"ח לכתב אופציה. כתבי האופציה ניתנים למימוש למשך שנתיים החל ממועד הבשלתם.
- ב. אישור תכנית זו מותנה באישור האסיפה הכללית של החברה, אשר התכנסה ונתנה את אישורה לתכנית ביום 1 במרץ 2015.

3. תכנית לעובדי מחלקת הפיתוח העסקי של הקבוצה

- א. לכל אחד מ- 100 עובדי מחלקת הפיתוח העסקי בקבוצה יוענקו **100 כתבי אופציה סדרה ב'**, במידה וימשיכו לעבוד באחת מחברות הקבוצה בשנתיים הקרובות. כל כתב אופציה סדרה ב' ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של **החברה** תמורת תוספת מימוש בסך 6 ש"ח למניה. כתבי האופציה ניתנים למימוש למשך שנתיים מתום תקופת ההבשלה. העובדים רשאים לעבור בין חברות הקבוצה מבלי שהדבר יהווה פגיעה בתנאי ההבשלה.
- ב. להלן מיקום העסקתם של עובדי מחלקת הפיתוח העסקי:
- בשנת 2015, מחצית מהעובדים הצפויים להמשיך לעבוד בקבוצה עד למועד הבשלת כתבי האופציה עבדו בחברת קדימה ומחציתם השנייה עבדו בחברת סייבר.
 - בשנת 2016, 75% מהעובדים הצפויים להמשיך לעבוד בקבוצה עד למועד הבשלת כתבי האופציה עבדו בחברת סייבר, יתרת העובדים עבדו בחברת קדימה.

נתונים נוספים:

- א. להלן נתונים בדבר שווים ההוגן של המכשירים השונים:

תאריך	כתב אופציה סדרה א'	כתב אופציה סדרה ב'	זכויות לעליית ערך
01.01.2015	14	12	13
01.03.2015	15	14	13.5
31.12.2015	18	19	14
31.12.2016	22	20	18

ב. להלן נתונים בדבר מספר העובדים אשר צפויים להמשיך לעבוד בקבוצה:

צפי למספר עובדים עד 31.12.2016	צפי למספר עובדים עד 31.12.2015	תאריך
		<u>עובדי מחלקת כספים קדימה</u>
18	20 (בפועל)	31.12.2015
17 (בפועל)	-	31.12.2016
		<u>עובדי מחלקת כספים סייבר</u>
8	8 (בפועל)	31.12.2015
7 (בפועל)	-	31.12.2016
		<u>עובדי מחלקת פיתוח עסקי</u>
90	96 (בפועל)	31.12.2015
80 (בפועל)	-	31.12.2016

ג. יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח על מצב כספי המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 הינה 480,000 ש"ח.

ד. להלן נתונים על הרווח הכולל בדוחות הכספיים הנפרדים של חברות קדימה וסייבר לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015 ו-2016. הרווח הינו לפני השפעת עסקאות תשלום מבוסס מניות המתוארות בשאלה:

שנה	חברת קדימה	חברת סייבר
2015	335,500	445,000
2016	461,000	246,500

הנחות:

א. יש להתעלם מהשפעת המס.

ב. החברה מודדת בדוחותיה הנפרדים השקעות בחברות בנות לפי עלות.

נדרש:

הציגו את התנועה בזכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015 ו-2016.

שאלות רב ברירה – דף למילוי תשובות

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

	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
	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.4
ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.5
	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.6
ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.7

ת.ז. _____