

# 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 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 (15 נקודות):

### חברת 'צפון' בע"מ

ביום 1 ביולי 2015 (להלן: "מועד רכישת אברקסס") רכשה חברת 'צפון' בע"מ 10,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של חברת אברקסס בתמורה לסך של 440,000 ש"ח.

להלן הדוחות על שינויים בהון של אברקסס לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015 ו-2016 (בש"ח):

סה"כ	עודפים	קרן הערכה מחדש	תקבלים בגין כתבי אופציה	פרמיה	הון מניות בנות 1 ש"ח ע.ג.	
675,000	500,000	55,000		100,000	20,000	<b>01.01.2015</b>
40,000	-	-	40,000	-	-	הנפקת כתבי אופציה <sup>1</sup>
0	5,000	(5,000)				העברה מקרן הערכה מחדש
142,500	120,000	22,500				רווח כולל <sup>2</sup>
<b>857,500</b>	<b>625,000</b>	<b>72,500</b>	<b>40,000</b>	<b>100,000</b>	<b>20,000</b>	<b>31.12.2015</b>
0	7,250	(7,250)	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש
162,250	150,000	12,250				רווח כולל <sup>2</sup>
(100,000)	(100,000)	-	-	-	-	דיבידנד
?	?	-	?	?	5,000	מימוש כתבי אופציה
<b>?</b>	<b>?</b>	<b>77,500</b>	<b>?</b>	<b>?</b>	<b>25,000</b>	<b>31.12.2016</b>

### נתונים נוספים:

1. ביום 30 ביוני 2015, הנפיקה אברקסס 20,000 כתבי אופציה. כל כתב אופציה ניתן למימוש מידי למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של אברקסס תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 15 ש"ח. במועד רכישת אברקסס, רכשה חברת צפון 30% מכתבי האופציה שהונפקו תמורת 12,000 ש"ח.

2. אברקסס מיישמת את מודל הערכה מחדש לקבוצת מוצרי החשמל, כאשר קרן הערכה מחדש מופחתת לעודפים בקצב הפחת. לאור תנודתיות גבוהה בשווי ההוגן של מוצרי החשמל, אברקסס מבצעת הערכה מחדש ב-31 בדצמבר מידי שנה (ראו גם הנחות א' וג').

למועד רכישת אברקסס, ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של אברקסס תאם את שווי ההוגן, למעט:

- מלאי ששווי ההוגן גבוה ב-25,000 ש"ח מערכו בספרים. מחזור המלאי הינו 90 יום.
- תנור שערכו בספרים 157,500 ש"ח ושווי ההוגן הינו 262,500 ש"ח. התנור הינו הנכס היחיד באברקסס שנכלל בקבוצת מוצרי החשמל, והוא מופחת בשיטת הקו הישר. ערך השייר הינו זניח (ראו גם נתון נוסף 2 לעיל והנחה א').

ביום 30 בספטמבר 2016 מומשו 5,000 כתבי אופציה למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של אברקסס. למועד זה צפון טרם מימשה את כתבי האופציה המוחזקים על ידה.

### חברת 'אייל' בע"מ

חברת 'אייל' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 1 בינואר 2016 (להלן: "מועד רכישת צפון") רכשה החברה 5,400 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של צפון תמורת 900,000 ש"ח. ההון בדוחותיה הכספיים הנפרדים של צפון למועד רכישת צפון, הסתכם ל-1,800,000 ש"ח, ומורכב מ-12,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. ויתרת עודפים.

למועד הרכישה, ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של צפון תאם את שוויים ההוגן, למעט:

- א. מלאי אשר שווי ההוגן גבוה ב- 30,000 ש"ח מערכו בספרים. מחזור המלאי הינו 60 יום.
- ב. משאית שנרכשה על ידי צפון ביום 1 בינואר 2013 תמורת 120,000 ש"ח, ושווי ההוגן למועד הרכישה הינו 115,000 ש"ח. אורך החיים השימושיים של המשאית במועד רכישתה, נאמד ב- 8 שנים. המשאית בעלת ערך שייר זניח (ראו גם הנחה א').
- ג. השקעה באברקסס אשר שווי ההוגן הינו 457,000 ש"ח. למועד הרכישה, תאם שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של אברקסס את ערכם בספרים, למעט מלאי אשר שווי ההוגן עלה על ערכו בספרים ב- 20,000 ש"ח. מחזור המלאי הינו 90 יום.

#### **אירועים נוספים:**

1. ביום 1 במאי 2016 חילקה אברקסס דיבידנד לבעלי מניותיה.
2. ביום 1 באוגוסט 2016 מכרה החברה לאברקסס פטנט תמורת 80,000 ש"ח. ערכו בספרים של הפטנט למועד מכירתו הינו 60,000 ש"ח ויתרת אורך החיים השימושיים שלו הינה 3 שנים.

#### **הנחות:**

- א. החברה מיישמת את מודל העלות הן לקבוצת כלי הרכב והן לקבוצת מוצרי החשמל. לעומתה, צפון מיישמת את מודל העלות לקבוצת כלי הרכב ומודל הערכה מחדש למוצרי החשמל. צפון מבצעת הערכה מחדש ב- 31 בדצמבר מידי שנה.
- ב. הרווח הנקי בדוחותיה הכספיים הנפרדים של צפון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הינו 120,000 ש"ח.
- ג. הניחו כי הרווחים או ההפסדים הנקיים של החברות, לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016, התפלגו באופן אחיד על פני השנה.
- ד. החברות מטפלות בהשקעות בחברות מוחזקות בדוחותיהן הכספיים הנפרדים, בהתאם לשיטת העלות.
- ה. הנח כי לחברה קיימת השפעה מהותית בצפון ובאברקסס.
- ו. שיעור מס חברות ומס רווח הון בישראל הינו 25%. דיבידנד בין חברתי פטור ממס.

#### **נדרש:**

1. חשבו את סך ההשפעות התוצאתיות שתרשום צפון בדוחותיה הכספיים האינדיבידואליים בגין השקעתה באברקסס לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015.
2. חשבו את סך ההשפעות התוצאתיות שתרשום החברה בדוחותיה הכספיים האינדיבידואליים בגין השקעתה בצפון לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016.

## שאלה מספר 5 (20 נקודות):

חברת 'ארנולד' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה, דרך החברות המוחזקות על ידה, (להלן: "הקבוצה") עוסקת בשיווק ומכירה של מוצרי ספורט. להלן נתונים אודות חברות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2016:

חברה	מועד רכישה / הקמה	אחוז החזקה	תחום הפעילות	מידע נוסף	נתון נוסף
ארנולד	01.01.2009	-	מטה		1
רוני	01.01.2014	100%	ייעוץ תזונה לנוער	מוחזקת ישירות על ידי החברה ממועד הקמתה	2
קאי	30.06.2013	100%	ייבוא ציוד אולימפי		-
דקסטר	31.12.2015	100%	ייבוא תוספי תזונה		-
פיל	01.01.2010	100%	ייעוץ תזונה לנשים		2
קטלר	01.01.2016	50%	מכירת ציוד כושר		3
בראנץ	01.04.2012	100%	ייצור מי גבינה		-

להלן נתונים חלקיים מתוך ביאור המגזרים אותו הציגה החברה בדוחותיה הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (בש"ח):

מאוחד	התאמות	אחרים	?	ייעוץ	
?	?	?	?	?	הכנסות מחיצוניים
?	?	?	?	?	הכנסות בין מגזריות
?	?	?	?	?	סה"כ הכנסות
	?				
?	?	?	?	270,000	רווח מדווח
?	-	-	-	-	הכנסות שלא הוקצו
?	-	-	-	-	הוצאות שלא הוקצו
?	-	-	-	-	רווח לפני מס
?	?	?	?	?	נכסים מדווחים
?	-	-	-	-	נכסים שלא הוקצו
4,706,500	-	-	-	-	נכסים במאוחד
?	19,250	?	?	105,000	פחת והפחתות

נתונים נוספים:

1. החברה מפעילה את מטה הקבוצה במסגרתו פועלות מחלקת הכספים והנהלת הקבוצה אשר מספקת שירות לקבוצה בלבד.
  2. חברות רוני ופיל מציגות ביצועים כספיים דומים לזמן ארוך, והן בעלות מאפיינים כלכליים דומים ופעילות דומה מבחינת השירותים, שיטות הספקת השירותים, סוג הלקוחות, תהליכי הייצור והסביבה המפוקחת.
  3. ביום 1 בינואר 2016 הקימה החברה, ביחד עם משקיע נוסף (להלן: "המשקיע"), את חברת קטלר. הון המניות של קטלר מורכב מ- 100,000 מניות רגילות בנות 2 ש"ח ע.נ. כל אחת (לא הוכרה פרמיה במועד הקמת החברה).
    - בהתאם להסכם ההקמה של קטלר, אשר נחתם בין החברה והמשקיע, דירקטוריון קטלר יורכב מארבעה דירקטורים, אשר ימונו על ידי בעלי המניות בחברה בהתאם לשיעור החזקותם. החלטות בדירקטוריון תתקבלנה ברוב רגיל, כאשר למשקיע קיימת זכות הכרעה בדירקטוריון במידה ולא מתקבל רוב בהצבעה.
- © שלומי שוב IFRS - קונסולטינג, המרכז הבינתחומי הרצליה

- ביום 1 ביולי 2016, חתמה החברה עם המשקיע על הסכם לשליטה משותפת. להלן התנאים העיקריים בהסכם השליטה המשותפת:
  - א. על פי תנאי ההסכם, נציגי החברה והמשקיע יצביעו באופן זהה.
  - ב. חברת פיל והמשקיע ירכשו את כל התפוקות המיוצרות על ידי קטלר לפי חלקם היחסי של החברה והמשקיע בהון מניות קטלר.
  - ג. קטלר לא תוכל למכור תפוקה כלשהי לצדדים שלישיים, אלא אם המכירה תאושר על ידי החברה והמשקיע. מכירות אלה, ככל שתתרחשנה, צפויות להיות חריגות ולא מהותיות.
- להלן נתונים מתוך הדוח על המצב הכספי של קטלר ליום 30 ביוני 2016:

קטלר	סעיף
150,000	מלאי
100,000	לקוחות וחייבים
150,000	רכוש קבוע, נטו (*)
?	ספקים וזכאים
(200,000)	הון מניות
?	עודפים

(\*) ביום 1 ביולי 2016 תאם שוויים ההגון של הנכסים וההתחייבויות המזוהים בקטלר את ערכם בספרים, למעט רכוש קבוע אשר שוויו ההגון נאמד ב- 170,000 ש"ח. נכון ליום 30 ביוני 2016 יתרת אורך החיים השימושיים של הרכוש הקבוע הינה שנה אחת.

- ביום 1 ביולי 2016 הוערך שוויה ההגון של מניית קטלר ב- 2.5 ש"ח, על ידי מעריך שווי בלתי תלוי.
4. מקבל החלטות התפעוליות הראשי בחברה הוא מנכ"ל החברה, אשר מקבל בכל חודש "דוח מנכ"ל" באמצעותו הוא מקבל החלטות בדבר הקצאת משאבים למגזרי הפעילות והערכת ביצועיהם. הדוח כולל את המידע הבא:
    - א. נתוני כל אחת מחברות הקבוצה נכללים בנפרד בהתאם לתחום פעילות החברות, למעט החברות קאי ודקסטר אשר נתונייהם נכללים יחדיו תחת פעילות "ייבוא".
    - ב. הנתונים הכספיים של כל החברות נסקרים תוך התאמה לשיעור החזקת החברה בפועל.
    - ג. ביצועי כל החברות נסקרים בהתאם לרווח הגולמי. בנוסף סוקר מנכ"ל החברה באופן סדיר את הוצאות הפחת בכל אחת מהחברות ללא הפחתת עודפי עלות.
    - ד. מנכ"ל החברה סוקר באופן סדיר מידע בדבר נכסים תפעוליים של כל מגזר פעילות ובכלל זה יתרות עודפי עלות.
  5. להלן נתונים מתוך מאזני הבוחן הנפרדים של חברות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ללא התאמה לשיעורי הבעלות (בש"ח):

סעיף	ארנולד	רוני	פיל	קאי	דקסטר	קטלר	בראנץ
הכנסות	30,000	?	700,000	250,000	150,000	400,000	2,400,000
הוצאות הנהלה וכלליות	10,000	50,000	70,000	30,000	40,000	20,000	120,000
הוצאות מימון	5,000	-	-	10,000	5,000	-	-
פחת והפחתות (**)	?	45,000	60,000	25,000	35,000	5,000	35,000
מלאי	-	150,000	100,000	15,000	10,000	40,000	200,000
לקוחות וחייבים	-	300,000	200,000	30,000	20,000	-	400,000
רכוש קבוע, נטו	?	500,000	500,000	70,000	30,000	200,000	2,000,000
ספקים וזכאים	-	100,000	200,000	10,000	20,000	-	600,000

(\*\*) הפחת וההפחתות כלולים במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

#### עסקה בין - חברתית:

1. מחצית מהכנסות קטלר במהלך כל שנת 2016 היו בגין מכירת מלאי לחברת פיל, מכירות אלו התפלגו באופן אחיד בין החציון הראשון והשני של השנה. ליום 30 ביוני 2016 כל המלאי של קטלר שנרכש על ידי חברת פיל נמכר לחיצונים. ליום 31 בדצמבר 2016 20% מהמלאי של קטלר שנרכש על ידי חברת פיל נותר במחסניה.
2. שיעור הרווח הגולמי בכל עסקאות הקבוצה הינו 15%.

#### הנחות:

- א. כאשר לחברה מגזרים הניתנים לקיבוץ בהתאם להוראות IFRS 8, היא מדווחת עליהם במקובץ.
- ב. אלא אם נאמר אחרת, הכנסות והוצאות חברות הקבוצה מתפלגות באופן אחיד על פני השנים.
- ג. החברה כוללת מגזרים שלא עמדו במבחנים הכמותיים במסגרת מגזרים "אחרים".
- ד. יש להתעלם מהשפעת המס.

#### נדרש:

1. הציגו את הביאור העיקרי על מגזרי פעילות של החברה כפי שיוצג בדוחותיה המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם ל- IFRS 8. יש להציג חישובים מפורטים, לרבות כל המבחנים הכמותיים הנדרשים. אין צורך לכלול גילויים ברמת הישות.
2. הציגו את פקודת היומן בדבר ההשקעה בקטלר כפי שנרשמה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ביום 30 ביוני 2016.

## שאלה מספר 6 (15 נקודות):

חברת 'אקונה מטטה' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברת ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה והחברות המוחזקות על ידה, חברת 'פומבה' וחברת 'טימון', עוסקות בייצור ובשיווק מכשור רפואי (להלן: "הקבוצה").

להלן מידע נוסף אודות חברות הקבוצה:

שם החברה	מועד הקמה	חברה מחזיקה	שיעור החזקה	פרטים נוספים	תחום פעילות
החברה	01.01.2000	-	-	-	ייצור ושיווק משאפים.
פומבה	01.01.2015	החברה	70%	הוקמה על ידי החברה ומשקיע נוסף. במסגרת ההקמה הונפקו לחברה מניות בעבור 600,000 ש"ח (סכום המייצג את שווין ההוגן של המניות).	ייצור ושיווק מכשירי אינהלציה.
טימון	02.01.2015	פומבה	30%	הוקמה על ידי פומבה ומשקיע נוסף. במסגרת ההקמה הונפקו לפומבה 30,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. תמורת ערך הנקוב.	ייצור ושיווק קוצבי לב.

### נתונים נוספים:

- טימון העניקה ביום 30 ביוני 2015 לעשרת עובדי מחלקת השיווק שלה 1,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. של טימון, בכפוף לעבודתם בטימון במשך 4 שנים החל ממועד הענקת המניות (להלן: "המענק"). (ראו גם נתונים נוספים ב'ו-3).
- ביום 1 בינואר 2016 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה החברה ממשקיע חיצוני 35% מהון מניות טימון תמורת 325,000 ש"ח.
  - למועד הרכישה תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים בטימון את ערכם בספרים.
  - במסגרת רכישת טימון נקבע כי במועד הרכישה, חלף המענק, החברה נדרשת להעניק לעשרת עובדי מחלקת השיווק בטימון שהיו זכאים למענק, מענק חדש. על פי תנאי המענק החדש, כל עובד זכאי ל- 1,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה, בכפוף לעבודתו בטימון במשך 4 שנים החל ממועד הרכישה.
- נתונים בדבר המענקים מבוססי המניות:
  - להלן נתונים בדבר שווין ההוגן של מניות החברה וטימון למועדים רלוונטיים (בש"ח):

תאריך	שוויה ההוגן של מניה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה	שוויה ההוגן של מניה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של טימון
30.06.2015	6	4
01.01.2016 / 31.12.2015	9	9
31.12.2016	10	8

- החברה וטימון צופות בתקופות שעד ליום 31 בדצמבר 2016, כי רק שמונה מבין עשרת עובדי מחלקת השיווק יסיימו את תקופת ההבשלה הרלוונטית, בעוד שבפועל עד ליום 31 בדצמבר 2016 לא נרשמו עזיבות בקרב העובדים הנ"ל.

4. להלן נתונים בדבר הרווח (ההפסד) הנקי של חברות הקבוצה כפי שהוצג בדוחות הנפרדים על רווח או הפסד של החברה ושל טימון ובדוחות האינדיבידואליים על רווח או הפסד של פומבה, לשנים שהסתיימו במועדים הבאים (בש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום		חברה
31.12.2016	31.12.2015	
100,000	100,000	אקונה מטטה
50,000	50,000	פומבה
(240,000)	40,000	טימון

5. להלן נתונים בדבר הונה של טימון, כפי שהוצג במאזני הבוחן של טימון למועדים הבאים (בש"ח):

31.12.2016	31.12.2015	31.03.2015	סעיף
100,000	100,000	100,000	הון מניות 1 ש"ח ע.ג.
?	?	-	קרן הון תשלום מבוסס מניות
?	?	50,000	תקבולים בגין כתבי אופציה (*)
?	?	-	עודפים

(\*) שווים ההוגן של כתבי האופציה למועד הרכישה הוא 75,000 ש"ח והם כוללים 10,000 כתבי אופציה אשר הונפקו לחיצוניים על ידי טימון ביום 30 בינואר 2015 (החברה ופומבה לא השתתפו בהנפקה). כל כתב אופציה ניתן למימוש, החל ממועד הנפקתו ולמשך 5 שנים, למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של טימון תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 4 ש"ח. כתבי האופציה לא מומשו עד ליום 31 בדצמבר 2016.

#### הנחות:

- החברה מודדת את הזכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים לפי שוין ההוגן.
- בדוחותיהן הנפרדים חברות הקבוצה מטפלות בהשקעות בחברות מוחזקות לפי עלות.
- גם תחת הנחת דילול מלא של המכשירים שהונפקו בטימון, ממשיכה פומבה לשמור על השפעה מהותית בטימון.
- יש להתעלם מהשפעת המס.

#### נדרש:

- הציגו את פקודת היומן שנרשמה ביום 1 בינואר 2016 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כתוצאה מרכישת מניות טימון.
- חשבו את התנועה בזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח על מצב כספי המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.