

המרכז הבינתחומי הרצליה

בית הספר למנהל עסקים

שנת השלמה

סמסטר א'

05.03.2018

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 5 (15 נקודות):

חברת "עמרם" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית לייצור ושיווק ציוד צבאי. החברה מחזיקה ב- 70% מהון המניות של חברת "יענקי" החל ממועד הקמתה. בנוסף, החברה מחזיקה ב- 65% מהון המניות של חברת "אלישבע" החל מיום 1 בינואר 2016 (ראו נתון נוסף 1).

להלן נתונים מתוך ביאור תשלום מבוסס מניות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 בדבר תוכניות תשלום מבוסס מניות חדשות שהוענקו במהלך שנת 2017:

תנאי הבשלה	סך המכשירים שהוענקו	תנאי המכשיר	מועד הענקת והניצעים הזכאים	החברה המעניקה
האופציות יבשילו בתום שנתיים ממועד הענקת בכפוף להמשך עבודת המנהלים בחברת "יענקי" (ראו נתון נוסף 2).	16,000	אופציות סדרה א' הניתנות למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של חברת "יענקי" תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 6 ש"ח לכתב אופציה. לחילופין, החברה יכולה לבחור לסלק את האופציות תמורת תשלום מזומן בסך 15 ש"ח לאופציה.	1 בינואר 2017 הוענק ל- 8 חברי ההנהלה הבכירה של חברת "יענקי"	חברת "עמרם"
<p>הזכויות יבשילו בתום 1.5 שנים ממועד הענקת, בכפוף להמשך עבודתם בחברת "אלישבע".</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ אם מחיר המניה של חברת אלישבע יהיה מעל 22 ש"ח למניה, תבשיל כמות של 50% מהזכויות. ▪ אם מחיר המניה של חברת אלישבע יהיה בין 24.5 ל- 26 ש"ח למניה, תבשיל כמות של 75% מהזכויות. ▪ אם מחיר המניה של חברת אלישבע יהיה מעל 26 ש"ח למניה, יבשילו כל הזכויות. 	22,500	זכויות לעליית ערך מניות חברת "אלישבע" המסולקות במזומן.	30 ביוני 2017 הוענק ל- 15 עובדי מחלקת הכספים של חברת "אלישבע"	חברת "אלישבע"

נתונים נוספים:

1. השקעה בחברת "אלישבע":

- ביום 1 בינואר 2015 העניקה אלישבע ל- 50 עובדי מחלקת הייצור שלה 850 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של אלישבע, בכפוף להמשך עבודתם בחברת אלישבע במשך שנתיים החל ממועד הענקת (להלן: "המענק").
- ביום 1 בינואר 2016 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה החברה ממשקיע חיצוני 65% מהון מניות חברת אלישבע תמורת 1,500,000 ש"ח. למועד הרכישה תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים באלישבע את ערכם בספרים. במסגרת רכישת אלישבע, נקבע כי במועד הרכישה, חלף המענק, החברה מחויבת להעניק לעובדי מחלקת הייצור שהיו זכאים למענק, מענק חדש. על פי תנאי המענק החדש, כל עובד יהיה זכאי ל- 1,250 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, וזאת בכפוף לעבודתו בחברת אלישבע במשך שנתיים החל ממועד הרכישה.

2. תוכנית לחברי ההנהלה הבכירה של חברת יענקי:

ביום 31 בדצמבר 2018 בחרה החברה לפרוע את התוכנית במניות.

3. להלן נתונים בדבר שווים ההוגן של המכשירים השונים למועדים נבחרים :

תאריך	מנייה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה	מנייה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של יענקי	מנייה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של אלישבע	זכות לעליית ערך מניית אלישבע ללא התחשבות בהגעה למחיר המניה	זכות לעליית ערך מניית אלישבע ללא התחשבות בהגעה למחיר המניה	כתב אופציה סדרה א'
01.01.2015	24	30	18	-	-	-
31.12.2015/01.01.2016	20	32	20	-	-	-
31.12.2016/01.01.2017	21	33	22	-	-	12
30.6.2017	22	29	19	4	7	15
31.12.2017	23	27	26	5.5	9	18
31.12.2018	27	26	25	?	?	20

4. להלן נתונים בדבר מספר העובדים אשר צפויים להמשיך לעבוד בחברות :

סוג עובדים	צפי למספר עובדים עד 31.12.15	צפי למספר עובדים עד 31.12.16	צפי למספר עובדים עד 31.12.17	צפי למספר עובדים עד 31.12.18
חברי הנהלה בכירה				
צפי נכון ל- 31.12.2017	-	-	8 (בפועל)	6
צפי נכון ל- 31.12.2018	-	-	-	7 (בפועל)
עובדי מחלקת כספים				
צפי נכון ל- 31.12.2017	-	-	13 (בפועל)	12
צפי נכון ל- 31.12.2018	-	-	-	10 (בפועל)
עובדי מחלקת ייצור				
צפי נכון ל- 31.12.2015	50 (בפועל)	48	48	47
צפי נכון ל- 31.12.2016	-	49 (בפועל)	48	46
צפי נכון ל- 31.12.2017	-	-	48 (בפועל)	46

5. יש להתעלם מהשפעת המס.

נדרש:

- א. חשבו את הוצאות השכר שהוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2018 בגין המענקים השונים.
- ב. הציגו את יתרת קרן ההון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה שנבעה מהמענקים השונים ליום 31 בדצמבר 2018.

שאלה מספר 6 (15 נקודות):

חברת אנאליס בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה והחברות המוחזקות על ידה, חברת "בוני" וחברת "פרנק", עוסקות בפיתוח וייצור מחשבים ניידים (להלן: "הקבוצה").

החברה מחזיקה ב- 37,500 מניות, המהוות 25% מהון המניות של חברת פרנק ממועד הקמתה. יתרת חשבון ההשקעה בגין חברת פרנק בדוחות האינדיבידואליים של החברה ליום 1 בינואר 2017 הינה 1,500,000 ש"ח.

ביום 1 בינואר 2017 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה החברה 60% ממניות חברת בוני, המהווה עסק, תמורת 5,000,000 ש"ח. במועד הרכישה נוצרו לחברה עלויות עסקה בסך 250,000 ש"ח.

במועד הרכישה חתמה החברה עם מר נייט לייחי, שהינו המשקיע האחר והיחיד בחברת בוני, על הסכם לשליטה משותפת בחברת בוני. חברת בוני מייצרת רכיבים הדרושים לחברה ולמר לייחי (להלן: "השותפים") לצורך תהליכי הייצור העצמיים שלהם ועל כן הפעילות של חברת בוני מתוכננת בעיקר לשם הספקת תפוקה לשותפים.

השותפים הסכימו לרכוש את כל התפוקות שמויצרות על ידי חברת בוני ביחס של 60:40 (יחס הזהה לשיעור ההחזקה של כל אחד מהצדדים) וכן שהם יהיו ערבים להתחייבויותיה. כמו כן, נקבע כי חברת בוני אינה יכולה למכור תפוקה לצדדים שלישיים, אלא אם המכירה מאושרת על ידי השותפים (מכירות כאלה, ככל שתהיינה, צפויות להיות לא שגרתיות ולא מהותיות). המחיר של התפוקה הנמכרת לשותפים נקבעת על ידם ברמה שמתוכננת לכסות את העלויות של הייצור והוצאות הניהול שיתהוו לחברת בוני, כלומר, ההסדר מיועד לפעול ברמה מאוזנת.

להלן הרכב ההון של חברת בוני ליום 1 בינואר 2017 (מועד הרכישה) (בש"ח):

200,000	הון מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת
2,000,000	פרמיה
2,000,000	עודפים
300,000	קרן הון בגין מניות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (*)
<u>4,500,000</u>	סה"כ הון

* קרן ההון נובעת מהשקעת חברת בוני ב- 10% מהון המניות של חברת פרנק.

למועד הרכישה, תאם ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של החברות את שווים ההוגן, למעט האמור להלן:

- א. מפעל שערכו בספרי חברת בוני הינו 1,300,000 ש"ח ושווי ההוגן הינו 2,500,000 ש"ח. המפעל מופחת על פני 25 שנה בקו ישר ממועד הרכישה (הניחו כי רכיב הקרקע זניח).
- ב. בחצי השנה שקדמה למועד הרכישה ניהלה חברת בוני משא ומתן עם 4 רשתות לשיווק ציוד מחשבים. החברה מעריכה את ערכם הכלכלי של החוזים הפוטנציאליים הנ"ל בסך של 100,000 ש"ח. לאחר חודשיים ממועד הרכישה נחתמו מחצית מהחוזים הנ"ל.
- ג. מלאי אשר שווי ההוגן עלה על ערכו בספרי חברת פרנק ב-150,000 ש"ח. המלאי מומש במלואו עד ליום 30 ביוני 2017.

עסקה בין חברתית:

ההכנסות של חברת בוני לשנת 2017 בסך 1,500,000 ש"ח נובעות ממכירת מלאי לשותפים בלבד ומתפלגות באופן אחיד על פני השנה. שיעור הרווח הגולמי הינו 20%. עד ליום 30 ביוני 2017, 60% מהמלאי שרכשה החברה מחברת בוני נמכר לחיצוניים.

נתונים נוספים:

1. ביום 1 ביולי 2017 בעקבות שינויים רגולטוריים בענף "ההיי-טק" החליטו השותפים לבטל את ההסכם לשליטה משותפת (להלן: "מועד ביטול ההסכם").
2. למועד ביטול ההסכם תאם ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של החברות את שווים ההוגן, למעט האמור להלן:

(א) מפעל בספרי חברת **בוני** אשר שווי ההוגן הינו 2,600,000 ש"ח (ראו נתון א' לעיל).

(ב) מלאי אשר שווי ההוגן עלה על ערכו בספרי חברת **פרנק** ב- 130,000 ש"ח. המלאי ממומש באופן אחיד על פני 8 חודשים.

3. להלן נתונים בדבר השווי ההוגן של מניות הקבוצה למועדים נבחרים:

תאריך	שווי הוגן של מניה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של חברת בוני	שווי הוגן של מניה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של חברת פרנק
01.01.2017	45	48
01.07.2017	55	54
31.12.2017	53	58

הנחות:

- א. חברות הקבוצה מודדות פריטי רכוש קבוע בהתאם למודל העלות.
- ב. הרווח הנקי בדוחותיהן הכספיים הנפרדים של החברה, **בוני** ו**פרנק** לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 הינו 2,800,000 ש"ח, 900,000 ש"ח ו- 500,000 ש"ח, בהתאמה.
- ג. הניחו כי הרווח הנקי של החברות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 התפלג באופן אחיד על פני השנה.
- ד. החברות מטפלות בהשקעות בחברות מוחזקות בדוחותיהן הכספיים הנפרדים, בהתאם למודל העלות.
- ה. שיעור מס חברות ומס רווח הון החל על כל חברות הקבוצה הינו 20%. דיבידנד בין חברות פטור ממס.
- ו. החברה בחרה למדוד זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים לפי חלקן בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו.

גדרש:

- (1) הציגו את פקודת היומן שנרשמה מנקודת המבט של הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, כתוצאה מביטול ההסכם ביום 1 ביולי 2017.
- (2) חשבו את יתרת חשבון ההשקעה בחברת **פרנק** ליום 31 בדצמבר 2017 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

שאלה מספר 7 (20 נקודות):

חברת אליזבת' בע"מ (להלן: "החברה") הינה יבואנית של חליטות תה אורגני, אשר הוקמה ביום 1 בינואר 2016.

להלן נתונים הלקוחים מתוך הביאור על המס התיאורטי כפי שנכלל בדוחות הכספיים הנפרדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017:

ביאור

	131,850	רווח לפני מסים על ההכנסה
	27%	שיעור המס העיקרי של החברה
	<hr/>	
	35,600	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה
	6,750	הוצאות לא מוכרות
	(6,750)	הכנסות פטורות
8	(1,485)	דיבידנד מחברת הארי
2	(10,800)	ניצול הפסד מועבר שלא נוצרו בגינו מיסים נדחים
		הכנסות לפי שיעור מס שונה:
	(312)	זיכוי בגין תרומות
6,7	(728)	רווח הון
		השפעה על מסים נדחים בשל שינוי בשיעורי המס:
2	1,800	הפסדים מועברים
1	?	אחר
	<hr/>	
	?	הוצאות מסים על הכנסה

להלן אירועים שהתרחשו בחברה במהלך השנים 2016 ו- 2017:

- ביום 1 בינואר 2017 הנפיקה החברה לציבור 50,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, תמורת 10 ש"ח למניה. לחברה התהוו עלויות הנפקה בשיעור של 10% מתמורת ההנפקה ברוטו. רשויות המס מתירות בניכוי עלויות הנפקה בקו ישר על פני 3 שנים, החל ממועד ההנפקה.
- בשל העובדה כי שנת 2016 הייתה השנה הראשונה לפעילותה של החברה, נוצרו לחברה הפסדים עסקיים הניתנים להעברה והמוכרים לצרכי מס. נכון ליום 31 בדצמבר 2016 החברה צפתה כי תוכל לנצל רק 60% מההפסדים כאמור. בשנת 2017 נוצלו כל ההפסדים המועברים.
- ביום 2 בינואר 2016 רכשה החברה 80% מהון המניות של חברת הארי, חברה העוסקת בייצור קנקני תה מעוצבים, תמורת 300,000 ש"ח, אשר שולמו במזומן (הניחו כי לא שולמה פרמיית שליטה). למועד הרכישה, ההון של חברת הארי הסתכם לסך של 250,000 ש"ח. החברה בחרה להציג את הזכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים

לפי חלקן בנכסים המזוהים נטו. למועד הרכישה תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של חברת הארי את ערכם בספרים, למעט האמור להלן:

- א. מלאי אשר עלה על ערכו בספרים ב-30,000 ש"ח. מחזור המלאי של חברת הארי הינו 3 חודשים.
- ב. מכונה א' אשר נרכשה ע"י חברת הארי בתאריך 30 ביוני 2014 תמורת 50,000 ש"ח. מכונה א' מופחתת בספרים ולצרכי מס על פני 6 שנים לפי שיטת הקו הישר וללא ערך שייר. שוויה ההוגן של מכונה א' ליום 2 בינואר 2016 הינו 50,000 ש"ח.
4. ביום 2 בינואר 2016 (רגע לאחר השגת השליטה), רכשה חברת הארי מכונה ב' תמורת 40,000 ש"ח. מכונה ב' מופחתת בספרים על פני 5 שנים לפי שיטת הקו הישר וללא ערך שייר. לצרכי מס, מכונה ב' מופחתת על פני 4 שנים בשיטת הקו הישר. בנוסף, רשויות המס מתירות בניכוי הוצאת פחת בגובה 125% מהעלות המקורית של מכונה ב'.
5. ביום 1 בינואר 2017 רכשה החברה 30% מחברת מייגן, העוסקת ביבוא תחתיות מעוצבות לספלי תה, תמורת 28,000 ש"ח. למועד הרכישה תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים בחברת מייגן את ערכם בספרים. ההון של חברת מייגן למועד זה הסתכם לסך של 70,000 ש"ח.
6. ביום 30 ביוני 2017, הודיעה החברה כי בכוונתה למכור 25% מהון המניות של חברת הארי. עוד באותו היום, לאור הביקוש הרב בעולם לקנקני תה מעוצבים, מצאה החברה קונה ומכרה לו 25% מהון המניות של חברת הארי, תמורת 125,750 ש"ח. הרווח הנקי של חברת הארי לשנים 2016 ו-2017 הסתכם לסך של 70,000 ש"ח בכל אחת מן השנים, והתפלג באופן אחיד על פני השנים.
7. ביום ה-31 בדצמבר 2017 מכרה החברה במפתיע 6% מהון המניות של חברת מייגן. באותו היום הודיעה החברה כי בכוונתה למכור את יתרת ההשקעה בחברת מייגן בתחילת שנת 2018. הרווח הנקי של חברת מייגן לשנת 2017 הסתכם לסך של 50,000 ש"ח.
8. ביום ה-31 בדצמבר 2017 הכריזה וחילקה חברת הארי לבעלי מניותיה דיבידנד.

נתונים נוספים:

- א. ביום ה-1 במאי 2017 פורסם תיקון לפקודת מס הכנסה, לפיו החל משנת 2017 ואילך יופחת שיעור מס החברות. שינוי זה בוצע רטרואקטיבית מתחילת השנה.
- ב. שיעור מס רווח הון, מס שבח ומס רווח מניירות ערך סחירים, הינו 25%, ולא שונה בכל התקופות הרלבנטיות.
- ג. כל החברות בשאלה נתונות לאותם שיעורי מס חברות ומס רווחי הון, בכל התקופות הרלוונטיות.
- ד. דיבידנד בין חברות פטור ממס.
- ה. החברה מודדת השקעות בחברות מוחזקות בדוחותיה הכספיים הנפרדים לפי מודל העלות. בסיס המס של השקעות בחברות מוחזקות הינו עלותן.
- ו. בחברת הארי לא נוצרו הוצאות לא מוכרות והכנסות פטורות.

נדרש:

הצגי את הביאור המלא על המס התיאורטי כפי שייכלל בדוחות הכספיים המאותרים של חברת אליזבתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.