

המרכז הבינתחומי הרצליה

בית הספר למנהל עסקים

שנת השלמה

סמסטר ב' - מועד א'

03.10.2017

משך הבחינה: 7.5 שעי' (3 שעות חלק א' ו- 4.5 שעות חלק ב')

חלק ב' (55 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 (20 נקודות):

חברת 'מעוז' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה הוקמה ביום 1 בינואר 2009 ועוסקת מיום הקמתה בייצור ומכירה של נרות חנוכה ברחבי הארץ.

להלן הרכב הונה של החברה בדוחותיה הכספיים הנפרדים ליום 31 בדצמבר 2016 (בש"ח):

סעיף	סכום
הון מניות 2 ש"ח ע.ג.	100,000
פרמיה	250,000
עודפים	300,000

להלן פירוט אירועים רלוונטיים:

- ביום 1 בינואר 2017 הנפיקה החברה 60,000 מניות בכורה סדרה א' (להלן: "מב"כ א'") בנות 2 ש"ח ע.ג. כל אחת תמורת ערך הנקוב. מב"כ א' אינן ניתנות לפדיון, אינן משתתפות, וצוברות דיבידנד בשיעור שנתי של 6% מערך הנקוב. מב"כ א' ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 2 ש"ח ע.ג. של החברה ביחס של 1:1.
ביום 1 במרס 2017 שינתה החברה את יחס ההמרה של מב"כ א' כך שכל 3 מב"כ א' ניתנות להמרה ל-4 מניות רגילות של החברה בנות 2 ש"ח ע.ג. כל אחת. באותו היום הומרו מחצית ממב"כ א' למניות רגילות של החברה.
- ביום 31 במרס 2017, כחלק מתהליך נרחב של גיוס כספים, הנפיקה החברה 50,000 חבילות. תמורת ההנפקה ברוטו הסתכמה לסך של 1,500,000 ש"ח. עלויות ההנפקה הסתכמו ב-10% מתמורת ההנפקה ברוטו.
להלן פירוט בדבר הרכב כל חבילה:

סעיף	כמות	אירוע
מניות רגילות בנות 2 ש"ח ע.ג. כל אחת	3	
כתבי אופציה סדרה א'	5	2.א.
חוזה אקדמה לרכישת מניות החברה	1	2.ב.

- כל כתב אופציה סדרה א' (להלן: "כתב האופציה א'") ניתן למימוש למניית בכורה סדרה ב' אחת בת 2 ש"ח ע.ג. של החברה (להלן: "מב"כ ב'"), עד ליום 31 בדצמבר 2017, תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 8 ש"ח. מב"כ ב' צוברות דיבידנד בשיעור שנתי של 5% מערך הנקוב, אינן ניתנות לפדיון, אינן ניתנות להמרה למניות רגילות ואינן משתתפות.
ביום 30 ביוני 2017 מומשו כל כתבי אופציה א'.
- חוזה האקדמה (Forward) הקיים בכל אחת מהחבילות (להלן: "חוזה האקדמה") הוא חוזה לפיו החברה תרכוש 35 מניות רגילות של עצמה בנות 2 ש"ח ע.ג. כל אחת מהמחזיק, בתמורה לסכום של 11 ש"ח למניה, ביום 30 ביוני 2017. סילוק חוזה האקדמה ייעשה נטו במזומן.

3. השקעה בחברת צור

- ביום 1 בינואר 2015 רכשה החברה 65% מתוך 200,000 המניות הרגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של חברת 'צור' בע"מ, העוסקת בייצור ושיווק של נרות זיכרון, תמורת שוויין ההוגן. במועד רכישת מניות צור לא נוצרו עודפי עלות.
- ביום 30 ביוני 2017 הנפיקה צור 60,000 אגרות חוב להמרה (להלן: "האג"ח") בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת תמורת שוויין ההוגן. קרן האג"ח תפרע ביום 31 בדצמבר 2020. האג"ח נושאות ריבית חצי שנתית בשיעור של 8.5% על יתרת הקרן הבלתי מסולקת המשולמת מדי חצי שנה החל מיום 31 בדצמבר 2017. האג"ח ניתנות להמרה למניות רגילות של צור ביחס של 1:5. הריבית החצי שנתית המשמשת להיוון אגרות חוב ©שלומי שוב IFRS - קונסולטינג, המרכז הבינתחומי הרצליה

דומות ללא רכיב המרה היא 7%. ביום 30 בספטמבר 2017 המירו כל מחזיקי האג"ח מחצית מיתרת האג"ח שברשותם למניות צור.

ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2016 החזיקה צור ב- 10% ממניותיה הרגילות של החברה.

ביום 1 באוגוסט 2017 רכשה צור מניות רגילות נוספות של החברה תמורת שוויך ההוגן, כך שלאחר הרכישה היא מחזיקה ב- 35% ממניותיה הרגילות המונפקות של החברה (הניחו כי צור מחזיקה יותר מ- 20% ממניותיה הרגילות של החברה תחת הנחת דילול מלא). נכון למועד זה תאם שוויך ההוגן של נכסי והתחייבויות החברה את ערכם בספרים.

ד. על פי חישוב שעשה חשב צור, מכפיל הרווח המדולל של צור כפי שדווח בדוחותיה, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 הוא 6 (לצורך המחשה, המכפיל הני"ל לשנת 20XX מחושב כיחס בין מחיר המניה של החברה ליום 31 בדצמבר 20XX לבין הרווח המדולל למניה של החברה לשנה שהסתיימה באותו תאריך).

4. ביום 1 בפברואר 2018, לצורך הגדלת סחירות המניה בבורסה, החליטה הנהלת החברה על פיצול הון המניות הרגילות של החברה כך שכל מניה רגילה בת 2 ש"ח ע.נ. תפוצל לשתי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת.

נתונים נוספים:

א. בהתאם לתנאי המכשירים הניתנים להמרה למניות החברה שצוינו לעיל ולהסכמים השונים לרכישת מניות, במקרה של פיצול מניות, יופעל מנגנון אנטי דילול אשר יתאים את יחס ההמרה של אותם מכשירים ויגן על המחזיקים בהם באופן שיבטיח כי הם לא ידוללו.

ב. להלן נתונים בדבר שוויך ההוגן של המכשירים הפיננסיים השונים של החברה ושל צור במועדים רלוונטיים (בש"ח):

מניה רגילה של צור	כתב אופציה א'	חוזה אקדמה (בראות החברה)	מב"כ א'	מניה רגילה בת 2 ש"ח ע.נ. של החברה	תאריך / תקופה
-	-	-	?	12.00	31.12.2016 / 01.01.2017
-	-	-	12.50	11.50	01.03.2017
20.00	5.05	0	?	11.75	31.03.2017
21.00	6.50	(10)	?	10.10	30.04.2017
22.00	3.50	?	?	9.50	30.06.2017
23.00	-	-	?	10.25	01.08.2017
22.50	-	-	?	10.50	01.12.2017
24.00	-	-	11.00	10.15	31.12.2017
21.50	-	-	?	10.00 (*)	01.02.2018
23.55	5.65	?	?	10.75	מוצע 31.03.2017-30.04.2017
22.40	6.00	?	?	12.10	מוצע 31.03.2017-30.06.2017
20.90	-	-	?	10.25	מוצע 30.06.2017-31.12.2017

(*) ערב פיצול המניות.

ג. הרווח הנקי של החברה בדוחותיה הנפרדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, לפני השפעת המכשירים האמורים בשאלה, הסתכם לסך של 3,000,000 ש"ח.

ד. החברה מפרסמת את דוחותיה הכספיים השנתיים ביום 31 במרס בשנה העוקבת.

ה. צור מודדת השקעות שאינן עולות לכדי השפעה מהותית לשוויך הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם ל- IFRS 9.

ו. יש להתעלם מהשפעת המס.

נדרש:

הציגו את הרווח הבסיסי למניה ואת הרווח המדולל למניה של החברה בדוחותיה הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

שאלה מספר 5 (18 נקודות):

חברת 'אף' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה עוסקת בייצור ושיווק של ציוד ספורט ימי, ומטבע פעילותה הינו הש"ח. להלן נתונים מתוך טיוטת הדוחות על רווח כולל הנפרדים של החברה לתקופות הנתונות (בש"ח):

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017	שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017	
3,300,000	6,900,000	מכירות
(990,000)	(2,760,000)	עלות המכר
2,310,000	4,140,000	רווח גולמי
(500,000)	(1,150,000)	הוצאות מכירה ושיווק
(400,000)	(950,000)	הוצאות הנהלה וכלליות
1,410,000	2,040,000	רווח תפעולי
1,200,000	1,700,000	רווח לפני מס

נתונים נוספים

1. השקעה בחברת גל

- א. ביום 31 בדצמבר 2016 רכשה החברה 70% מהון המניות של חברת 'גלי' בע"מ תמורת 5,600,000 ש"ח, העוסקת במכירה והפצה של אביזרי סקי מים ומטבע פעילותה הינו הדולר. במועד זה, הסתכם הונה של גל ב- 1,200,000 דולר. תמורת הרכישה מייצגת את שוויין ההוגן של המניות ליום 31 בדצמבר 2016. החברה בחרה למדוד זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים לפי שוויין ההוגן.
- ב. במסגרת הערכת השווי לגל שבוצעה ליום 31 בדצמבר 2016, התקבלו הנתונים הבאים:
- שוויין ההוגן של המלאי גבוה ב- 5,000 דולר מערכו בספרים. המלאי נמכר ביום 1 במרס 2017.
 - שוויין ההוגן של כל אחד משלושת מטוסי התובלה שבבעלות גל נאמד ב- 1,550,000 דולר. מטוסי התובלה נרכשו ביום 30 ביוני 2014 תמורת 1,500,000 דולר למטוס ואורך החיים השימושי שלהם במועד רכישתם נאמד ב- 15 שנים. ערך השייר הינו זניח. הן החברה והן גל מודדות את הרכוש הקבוע לפי מודל העלות בהתאם ל- IAS 16 ובהתאם לשיטת הקו הישר.
 - פרט לאמור לעיל, תאם ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של גל את שוויין ההוגן.
- ג. לצורך מימון רכישת מניות גל, ביום 31 בדצמבר 2016 נטלה החברה הלוואה מבנק בסך של 1,000,000 דולר. ההלוואה נושאת ריבית רבעונית בשיעור של 5% המשולמת בתום כל רבעון, כאשר קרן ההלוואה תפרע ביום 31 בדצמבר 2020. הניחו כי ההלוואה עונה לכללי חשבונאות גידור בהתאם ל- IFRS 9.
- ד. להלן נתונים מתוך טיוטת הדוחות על רווח כולל של גל לתקופות הנתונות (בדולר):

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017	
10,000	-	הכנסות אחרות ⁽¹⁾
40,000	75,000	רווח תפעולי, לאחר הוצאות מימון
(8,000)	(15,000)	מיסים על הכנסה
32,000	60,000	רווח נקי ⁽²⁾

- (1) ביום 1 במרס 2017 הכירה גל ברווח הון (ברוטו ממס) בסך 10,000 דולר.
- (2) הרווח הנקי לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרס 2017 ו- 30 ביוני 2017 מתפלג באופן אחיד, למעט ההכנסות האחרות והוצאות המס שהתהוו בגינן.

2. השקעה בחברת דר

- א. החברה מחזיקה, החל ממועד הקמתה, ב-30% מהון המניות של חברת 'דר' בע"מ, העוסקת בייצור ושיווק חליפות צלילה ובגדי ים. מטבע הפעילות של דר הינו הש"ח.
- ב. ביום 1 בינואר 2017 מכרה דר לגל מלאי תמורת 60,000 דולר. שיעור הרווח הגולמי בעסקה זו הוא 40%. גל מכרה לחיצוניים מחצית ממלאי זה ביום 1 במרס 2017. יתרת מלאי זה טרם מומשה ליום 30 ביוני 2017.
- ג. הרווח הנקי של דר לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרס 2017 ו- 30 ביוני 2017 הינו 200,000 ש"ח ו- 260,000 ש"ח, בהתאמה.

3. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, פעילות החברה בישראל הוצגה בשני מגזרי פעילות: אופנועי ים וסירות גומי. ביום 30 במאי 2017 פרסמה החברה הודעה מיידית, לפיה תפסיק בפעילות הייצור והשיווק של סירות הגומי, כך שתתמקד בייצור ושיווק אופנועי ים בלבד. עד יום 30 ביוני 2017 הפסיקה החברה לחלוטין את פעילות מגזר סירות הגומי בדרך של נטישה. נכסי מגזר סירות הגומי הופחתו במלואם עד ליום 30 במאי 2017. להלן נתונים בדבר פעילות מגזר סירות הגומי כפי שהוצגו בדוחות הכספיים של החברה לחציון הראשון של 2017:

- א. מכירות מגזר סירות הגומי היוו 40% ממכירות החברה.
- ב. הרווח הגולמי של מגזר סירות הגומי לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרס 2017 ו- 30 ביוני 2017 היה 40% ו- 30%, בהתאמה.
- ג. הוצאות מכירה ושיווק במגזר סירות הגומי היו 10% מסך מכירות מגזר זה לאורך כל החציון.
- ד. הוצאות הנהלה וכלליות של מגזר סירות הגומי הסתכמו ב- 50,000 ש"ח בכל אחד מהרבעונים. עלויות נטישת הפעילות בסך 10,000 ש"ח כלולות בסעיף זה.

4. ביום 31 במרס 2017, דירקטוריון החברה החליט על שינוי מבני. כחלק מהליך זה נקבע, כי החברה תפטר 20 עובדי מחלקת מכירה ושיווק ותשלם להם תוספת לפיצויים, המגיעים להם על פי חוק, בסכום כולל של 76,000 ש"ח, המהווה חלק מהשכר. בנוסף, החברה צופה עלויות בסכום של 23,000 ש"ח הכרוכות בהעברת 10 עובדים במהלך חודש אוגוסט 2017 ממפעל אחד לאחר שיוסיף להתקיים. דיווח מידי והודעה רשמית הועברה לעובדים ביום 1 באפריל 2017, ומיד לאחר מכן נשלחו מכתבי הפיטורין. בטיטת דוחותיה הכספיים החברה לא הכירה בהפרשה בגין השינוי המבני בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017, והכירה בהוצאות בגין השינוי המבני בסך 76,000 ש"ח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017.

5. ביום 15 במאי 2017 לקוח מהותי של החברה רכש מלאי אופנועי ים בשווי של 1,400,000 ש"ח. בתמורה לפרסום והפצה נרחבים מצד הלקוח למוצרי החברה, העניקה החברה ללקוח מענק קנייה, ששולם במזומן בחזרה ללקוח, בסך 140,000 ש"ח. החברה רשמה את המענק כקיטון מהכנסות מכירה זו. שירותי הפרסום וההפצה מעניקים הטבה ברורה לחברה, ושווים ההוגן ניתן לאמידה באופן מהימן.

הנחות

- א. שיעור מס החברות ומס רווח הון החלים על החברה ועל דר הינו 25%. ביום 16 ביוני 2017, התקבל בכנסת חוק להפחתת שיעור מס החברות ומס רווח הון ל- 24% מתחילת שנת 2017 ואילך.
- ב. שיעורי מס החברות ומס רווח הון החלים על גל, הינם 20%. דיבידנד בין חברתי פטור ממס.
- ג. לחברה הפסדים מועברים לצרכי מס משנים קודמות בגין הפעילות הנמשכת בסך של 200,000 ש"ח. בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 החברה לא יצרה מסים נדחים בגין ההפסדים המועברים, בשל היעדר צפי להכנסה חייבת משמעותית בעתיד הנראה לעין. לימים 31 במרס 2017 ו- 30 ביוני 2017, החברה צופה כי הכנסתה החייבת מהפעילות הנמשכת לשנת 2017 תסתכם ב- 1,250,000 ש"ח ו- 2,400,000 ש"ח, בהתאמה.
- ד. החברה מיישמת את מודל העלות בהשקעות בחברות בנות וכלולות בדוחותיה הכספיים הנפרדים.
- ה. אלא אם נאמר אחרת, אין הבדלים נוספים בין הרווח החשבונאי לפני מס לבין ההכנסה החייבת.
- ו. להלן נתונים בדבר שערי החליפין של הדולר ביחס לש"ח במועדים ובתקופות רלוונטיים:

ש"ח	תאריך
4	01.01.2017 / 31.12.2016
3.5	01.03.2017
3.6	31.03.2017
3.9	01.05.2017
3.8	30.06.2017
3.9	31.03.2017 – 01.01.2017
3.7	30.06.2017 – 01.04.2017

- ז. החברה מפרסמת את דוחותיה הרבעוניים בתום החודש העוקב לתאריך החתך.

נדרשים

- חשבו את יתרת קרן ההון מהפרשי תרגום לימים 31 במרס 2017 ו- 30 ביוני 2017 תוך פירוט מרכיביה.
- חשבו את הוצאות מכירה ושיווק כפי שתכללנה בדוח על רווח או הפסד הנפרד של החברה לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרס 2017 ו- 30 ביוני 2017, כפי שיוצגו כמספרי השוואה לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרס 2018 ו- 30 ביוני 2018, בהתאמה.
- חשבו את הרווח (ההפסד) הנקי המיוחס לבעלי מניות הרוב, תוך הפרדה בין פעילות נמשכת ומופסקת, שיוצג בדוח על רווח או הפסד המאוחד של החברה לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרס 2017 ו- 30 ביוני 2017, כפי שיוצגו כמספרי השוואה לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרס 2018 ו- 30 ביוני 2018.

שאלה מספר 6 (17 נקודות):

חברת סומסום בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ישראלית, העוסקת בפיתוח ובמכירת תוכנה. מטבע הפעילות של החברה הינו הש"ח. חברת קיפי בע"מ הינה חברה ישראלית ומטבע פעילותה הינו הש"ח. קיפי מוחזקת על ידי החברה בשיעור של 70% מיום 31 במרס 2012. במועד רכישת קיפי נוצרו עודפי עלות בגין מכונת ייצור א' ומוניטין. חברת אלמו בע"מ הינה חברה אמריקאית ומטבע פעילותה הינו הדולר. אלמו מוחזקת בשיעור של 100% על ידי החברה מיום 1 בינואר 2014. במועד רכישת אלמו נוצרו עודפי עלות בגין מכונת ייצור ב'. חברת כרובי בע"מ הינה חברה ישראלית ומטבע פעילותה הינו הש"ח. ביום 31 במרס 2016 רכשה החברה 30% מהון המניות של חברת כרובי תמורת שוין ההוגן. במועד הרכישה לא נוצרו עודפי עלות מזוהים. קיפי, אלמו וכרובי זוהו, כל אחת בנפרד, כיחידה מניבת מזומנים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. להלן טיוטת הדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 טרם יישום IAS 36, IFRS 5 ו-IFRIC 17, ככל שרלוונטי (בש"ח):

סעיף	סכום	נתונים נוספים
מלאי	700,000	א'
לקוחות	1,000,000	
מכונת ייצור א'	2,000,000	
מכונת ייצור ב'	540,000	
מבנים בישראל	4,000,000	ב'
קרקע בארה"ב	1,500,000	
השקעה בכרובי	?	ג'
מוניטין	900,000	ד'
הון	?	

נתונים נוספים

- א. המלאי נובע מחברות קיפי ואלמו בלבד.
- ב. המבנים בישראל מתייחסים למבנה בנשר ומבנה משרדים בשוהם. המבנה בנשר, המשמש כמחסן, נרכש ביום 30 ביוני 2014 על ידי קיפי. מבנה המשרדים בשוהם נרכש על ידי החברה ביום 1 בינואר 2013 והוא כולל שתי קומות זהות. הקומה הראשונה משמשת כמחסן של קיפי, והקומה השנייה משמשת את אנשי הפיתוח ואנשי המכירה של החברה. ערך המבנה בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2016 הינו 1,500,000 ש"ח. כל קומה במבנה המשרדים ניתנת למכירה בנפרד. הניחו כי מרכיב הקרקע בין מבנים בישראל זניח.
- ג. ביום 30 ביוני 2016, לאחר אישור הדירקטוריון, הכריזה החברה על חלוקת 60% מהחזקתה בכרובי לבעלי מניותיה, לפי שיעור החזקתם, כאשר החלוקה בפועל תתרחש ביום 1 בינואר 2017.
- ד. המוניטין מיוחס לקיפי בלבד ואינו כולל פרמיית שליטה. הניחו, כי החברה בוחנת ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין ב- 31 בדצמבר מידי שנה.
- ה. החברה מודדת את הזכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף עסקים לפי חלקן בנכסים המזוהים נטו.
- ו. הסכום בר-ההשבה של פעילות התוכנה של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 הינו 1,200,000 ש"ח.

חברת קיפי

להלן הדוח על המצב הכספי של קיפי ליום 31 בדצמבר 2016 (בש"ח):

הערות	סכום	סעיף
	500,000	מלאי
	700,000	לקוחות
2, 1	750,000	מכונת ייצור א'
	2,500,000	מבנה בנשר
	(4,450,000)	הון

1. מכונת ייצור א' נרכשה על ידי קיפי ביום 31 בדצמבר 2010 והופעלה עוד באותו היום (ראו גם הנחה ג'). המכונה מורכבת משני חלקים עיקריים לצורך תפעולה: מנוע וגוף מכונה. אורך החיים השימושיים של המנוע וגוף המכונה הינו 8 שנים ו-16 שנים, בהתאמה. שוויה ההוגן של המכונה בניכוי עלויות מכירה זהה לשווי השימוש בה.

2. ביום 31 בדצמבר 2016 ערכה החברה תחזית תזרים מזומנים למכונת ייצור א' כדלקמן (בש"ח):

שנה	2017	2018	2019	2020	2021
תזרים מזומנים	250,000	330,000	310,000	150,000	400,000

- שיעור ההיוון לפני מס ללא פרמיית סיכון הינו 5.5%, ושיעור ההיוון לפני מס כולל פרמיית סיכון הינו 8%.
 - החברה צופה כי לאחר השנה החמישית, תזרים המזומנים יישאר קבוע. תזרים המזומנים הצפוי לשנת 2018 כולל עלויות בגין החלפת המנוע בתום אותה שנה בסך 200,000 ש"ח.
 - הניחו כי למעט החלפת המנוע, תזרימי המזומנים מתפלגים באופן אחיד על פני השנה.
3. ליום 31 בדצמבר 2016 הוערך הסכום בר-ההשבה של פעילות קיפי ב- 5,000,000 ש"ח.

חברת אלמו

1. להלן הדוח על המצב הכספי של אלמו ליום 31 בדצמבר 2016 (בדולר):

הפניה	סכום	סעיף
	62,500	מלאי
	46,875	לקוחות
	150,000	מכונת ייצור ב'
(*)	?	קרקע בארה"ב
	?	הון

(*) הקרקע נרכשה על ידי אלמו ביום 31 בדצמבר 2011. החברה והחברות הבנות שלה מודדות את קבוצת הקרקעות שברשותן בהתאם ל- IAS 16 לפי מודל הערכה מחדש, כאשר הערכה מחדש מתבצעת אחת לשנתיים ב-31 בדצמבר. ליום 31 בדצמבר 2011 ו-31 בדצמבר 201 נאמד שוויה ההוגן של הקרקע ב- 350,000 דולר ו- 400,000 דולר, בהתאמה.

2. בסוף חודש דצמבר 2016 החליטה החברה כי היא מעדיפה להתמקד בפעילות הליבה שלה ולכן תמכור 55% מהחזקתה באלמו. החברה החלה בפעילות לאיתור רוכשים פוטנציאליים למניות הנמכרות וצופה ברמה גבוהה כי המכירה תצא לפועל במהלך שנת 2017.
3. ביום 31 בדצמבר 2016 נאמד השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של המניות הצפויות להימכר בסך 302,500 דולר.

חברת כרובי

1. להלן הדוח על המצב הכספי של כרובי ליום 31 במרס 2016 (בש"ח):

סעיף	סכום
מזומן	275,000
מלאי	195,000
הלוואה	(70,000)
הון	(400,000)

2. הרווח הנקי של כרובי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הינו 300,000 ש"ח והוא התפלג אחיד על פני השנה.
3. השווי ההוגן של חברת כרובי בכללותה לימים 31 במרס 2016, 30 ביוני 2016 ו- 31 בדצמבר 2016 נאמד ב- 500,000 ש"ח, 610,000 ש"ח ו- 530,000 ש"ח, בהתאמה.
4. עלויות החלוקה מהוות 5% מהשווי ההוגן של הסכום המחולק.

הנחות

- א. יש להתעלם מהשפעת מס.
- ב. החברה מפרסמת את דוחותיה הכספיים השנתיים ב- 31 במרס של השנה העוקבת.
- ג. החברה והחברות הבנות שלה מודדות מכונות ומבנים בהתאם ל- IAS 16 לפי שיטת העלות.

נדרש

- הציגו את יתרות הנכסים וההתחייבויות כפי שתכללנה בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2016. ככל שרלבנטי, יש להציג בנוסף למועד זה את הביאור הנדרש בהתאם לסעיף 38 ל- IFRS 5.