

שאלה מספר X (8 נקודות)

חברת "גזית גלוב בע"מ" (להלן – "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה עוסקת בהקמה, פיתוח, השכרה ותחזוקה של מבני מגורים ומגדלי עסקים ופנאי. לחברה השקעות בחברות רבות, ביניהן חברות בנות וחברות כלולות.

להלן דוח מאוחד על השינויים בהון של החברה, כפי שפורסם בדוחותיה הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:

הון המיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	כספיים של פעילויות חוץ	קרנות אחרות (**)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
249	4,983	5,207	(3,103)	197	(21)	7,512	23,483	30,995
-	-	787	-	-	-	787	2,393	3,180
-	-	-	(154)	103	-	(51)	(396)	(447)
-	-	787	(154)	103	-	736	1,997	2,733
(*)	9	-	-	(9)	-	(*)	-	(*)
-	-	-	-	8	-	8	43	51
-	-	(295)	-	-	-	(295)	-	(295)
-	-	-	-	-	-	-	(18)	(18)
-	-	-	-	(2)	-	(2)	2	-
-	-	-	-	61	-	61	1,553	1,614
-	-	-	-	31	-	31	295	326
-	-	-	-	104	-	104	(453)	(349)
-	-	-	-	3	-	3	(7)	(4)
-	-	-	-	-	-	-	(1,285)	(1,285)
249	4,992	5,699	(3,257)	496	(21)	8,158	25,610	33,768

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

מימוש וחילוט כתבי אופציה למניות החברה
עלות תשלום מבוסס מניות
דיבידנד ששולם (ראה באור 127)
זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה שנמכרה
זקיפת חלקם של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בגרעון
בהון בחברה בת לבעלי מניות החברה
הנפקת הון לזכויות שאינן מקנות שליטה
מכירת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
רכישה חוזרת של אגרות חוב להמרה בחברה מאוחדת
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 מליון ש"ח.
(**) לפירוט קרנות אחרות, ראה באור 127.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים

ד. הרכב קרנות הון אחרות

31 בדצמבר		
2014	2015	2016
מליוני ש"ח		
51	(16)	67
147	147	147
(43)	86	283
15	16	15
(43)	(36)	(16)
127	197	496

נכסים פיננסיים זמינים למכירה
עסקאות עם בעלי שליטה
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
תשלום מבוסס מניות
קרן גידור תזרימי מזומנים

להלן מספר טענות באשר לרווח הבסיסי והמדולל למניה כפי שהוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2016:

1. מהדוח על השינויים בהון המאוחד של החברה, עולה כי המונה (קרי, הרווח) לחישוב הרווח הבסיסי המאוחד למניה הינו בהכרח 787 מליוני ש"ח.
2. בהנחה וחילוט האופציות נעשה במהלך השנה, ככל שהאופציות הינן בתוך הכסף, הן בהכרח תכללנה בעת חישוב הרווח המדולל למניה המאוחד של החברה.

3. לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בהכרח אין השפעה על גובה הרווח הבסיסי המאוחד למניה שיוכר בשנת 2016.
4. לדיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בהכרח אין השפעה על הרווח הבסיסי המאוחד ו/או על הרווח המדולל המאוחד למניה של החברה.

הנחות:

- כל החברות בקבוצה סיימו את שנת 2016 ברווח נקי, אשר התפלג באופן אחיד על פני השנה.
- בחברה הבת קיימות מניות רגילות בלבד.

אילו מבין הטענות לעיל הינן נכונות?

- א. טענות 1, 2 ו-3 בלבד.
- ב. טענות 1, 2 ו-4 בלבד.
- ג. טענות 2 ו-4 בלבד.
- ד. טענות 1 ו-2 בלבד.
- ה. טענות 2, 3 ו-4 בלבד.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

פתרון:

תשובה ב' – טענות 1, 2 ו-4.

טענה 1 – נכון. בהתאם לסעיף 12 ל-IAS33, הסכומים המשפיעים על המונה של הרווח הבסיסי למניה הם:

- רווחים/הפסדים המיוחסים לחברה האם
- השפעות של מניות בכורה המסווגות כהון

ניתן לראות מביאור הקרנות האחרות כי לא קיימות בהון החברה מניות בכורה. תחת ההנחה שהרווח של החברות מתפלג אחיד, בהכרח המונה של הרווח הבסיסי המאוחד למניה הוא הרווחים המיוחסים לחברה האם, כלומר 787 מליוני ש"ח.

טענה 2 – נכון. מהדוח על השינויים בהון המאוחד ניתן להסיק שהאופציות הוניות. מאחר וקיים רווח בסיסי מאוחד למניה חיובי (מהדוח ניתן לראות כי קיים רווח בשנת 2016), האופציות, ככל שהינן בתוך הכסף, הן מדללות (יחס הדילול הוא אפס).

טענה 3 – לא נכון. רכישת הזכויות שאינן מקנות שליטה גרמה לעלייה בשיעור החזקה ומשכך, גרמה למשיכת רווחים בשיעור גבוה יותר (ניתן לראות בדוח על השינויים בהון כי ישנם רווחים בחברה הבת). על כן, קיימת השפעה (אמנם לא מיידית) לרכישת הזכויות שאינן מקנות שליטה על הרווח הבסיסי המאוחד למניה לשנת 2016.

טענה 4 – נכון. תחת ההנחה לפיה בחברת הבת קיימות מניות רגילות בלבד (כלומר לא קיימות מניות בכורה שייתכן כי בגינן חולק הדיבידנד – עניין שהיה יכול להשפיע על הרווח הבסיסי של החברה הבת), ניתן להסיק כי הדיבידנד שחילקה החברה הבת לא השפיע על הרווח הבסיסי או המדולל למניה של החברה הבת. על כן, לחלוקת הדיבידנד ע"י החברה הבת לא הייתה גם השפעה על הרווח הבסיסי או המדולל למניה המאוחד של החברה לאותה שנה.