

**המרכז הבינתחומי הרצליה**  
בית הספר למנהל עסקים

**שנת השלמה**

סמסטר ב' - מועד ב'  
25.10.2016

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

**חלק א' (45 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 השאלה הפתוחה במחברת בחינה נפרדת.
- יש לענות על שאלות הרב – ברירה 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)

כתוצאה מתיקון תקן חשבונאות בינלאומי 27 'דוחות כספיים נפרדים' (להלן: "IAS 27" או "התקן"), על פיו השקעות בחברות בנות, עסקאות משותפות וחברות כלולות יכולות להימדד בדוחות הכספיים הנפרדים בהתאם לשיטת העלות, בהתאם לשיטת השווי ההוגן או בהתאם לשיטת השווי המאזני, התכנסו בעלי המשרה הבכירים של חברת "כאילו" בע"מ (להלן: "החברה") לשיבת הנהלה דחופה, בה נשמעו הטענות הבאות בהקשר ליישום שיטת השווי המאזני (להלן: "המדידה החדשה") בדוחות הכספיים הנפרדים של החברה:

1. **מנכ"ל החברה, מר כמוני:** מפני שהוראות יישום שיטת השווי המאזני דומות להוראות האיחוד, אזי המדידה החדשה בדוחות הכספיים הנפרדים מתפרשת כ"איחוד בשורה אחת". לפיכך, יישום המדידה החדשה בדוחות הכספיים הנפרדים להשקעות בחברות בנות תביא בהכרח לכך שבטווח הארוך הון החברה בדוחות הנפרדים יהיה זהה להון המיוחס לבעלים של החברה האם בדוחותיה הכספיים המאוחדים.
2. **חשב החברה, מר זנוקא:** במידה והחברה תיישם את המדידה החדשה בדוחותיה הכספיים הנפרדים, הרווח בדוחות אלו יהיה תמיד נמוך יותר מהרווח המיוחס לבעלים של החברה האם בדוחותיה הכספיים המאוחדים.
3. **סמנכ"ל החברה, מר מוסקונה:** בין אם החברה תיישם בדוחות הכספיים הנפרדים את המדידה החדשה בגין חברות בנות ובין אם היא תמדוד אותן לפי מודל העלות או מודל השווי ההוגן, סך תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים הנפרדים יישאר ללא שינוי בכל אחת מהחלופות.
4. **מנהל הרכש, מר אשדות:** במידה וסך ההפסד מירידת ערך שהוכר בגין חברה בת בהתאם ל- IAS 36 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, זהה לסך ההפסד מירידת ערך שהוכר בדוחותיה הכספיים הנפרדים לאור יישום המדידה החדשה, אזי בהכרח גם סכום הביטול המקסימאלי של הפסד זה יהיה זהה בשני דוחות אלו.

הנחה:

החברה מפרסמת דוחות כספיים נפרדים לפי הוראות התקינה הבינלאומית (IFRS).

בחרו בתשובה הנכונה:

- א. רק מנכ"ל החברה צודק.
- ב. רק חשב החברה צודק.
- ג. רק סמנכ"ל החברה צודק.
- ד. רק מנהל הרכש צודק.
- ה. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

## שאלה מספר 1.2 (3.5 נקודות)

נכון לחודש יוני 2016, לאחר שאושרה על ידי שר האוצר, עומדת לקראת דיון בוועדת הכספים הצעת חקיקה, אותה הגישה הרשות לניירות ערך, בדבר הקלות לחברות קטנות.

אחת ההקלות המוצעות בהצעת החקיקה הינה ביטול חובת הדיווח הרבעוני, כך שחברות קטנות לא תידרשנה לפרסם דוחות ברבעונים הראשון והשלישי של השנה, אלא תידרשנה לפרסם דוח חציוני ודוח שנתי בלבד (להלן: "ההקלה").

להלן מספר טענות העוסקות בהשפעת ההקלה ובתקן חשבונאות בינלאומי 34 'דיווח כספי לדוחות ביניים' (המשפטים אינם תלויים האחד בשני):

1. כחלק מהקצאת עודפי עלות בצירוף עסקים שהתרחש ביום 30 במרץ 2016 בו רכשה חברה א' את השליטה בחברה ב' הוכרו, בין היתר, נכסי מסים נדחים ומוניטין. ביום 30 ביוני 2016 עבר בכנסת בקריאה שנייה ושלישית חוק המעלה רטרואקטיבית את שיעור המס בישראל לשנת 2016 מ- 25% ל- 26% (החוק עבר בכנסת בקריאה ראשונה ביום 3 בינואר 2016 ונכון למועד זה היה צפוי ברמת וודאות גבוהה כי הוא יאושר). מנכ"ל חברה א' טען כי: "כתוצאה מהשינוי בשיעורי המס, המוניטין שיוכר בדוח על המצב הכספי המאוחד של חברה א' ליום 30 ביוני 2016 יהיה שונה במידה וחברה א' תפרסם דוחות על בסיס רבעוני ובכך תפרסם דוחות גם לרבעון הראשון של שנת 2016, מהמוניטין שיוכר במידה והיא תיישם את ההקלה ובכך תפרסם דוחות לראשונה בתום החציון הראשון של שנת 2016".
2. על פי המסגרת המושגית ותקן חשבונאות בינלאומי 34, ההקלה תגרום לפגיעה בעיתוי הנכון של המידע מחד, אך מאידך היא תביא להצגה נאמנה יותר שלו.
3. תוצאות הדיווח בדוחותיה השנתיים של חברה אשר מפרסמת דוחות על בסיס רבעוני, בהכרח לא היו משתנות לו הייתה מיישמת את ההקלה.

הניחו כי כל הטענות לעיל נשאלות בהקשר לחברות ציבוריות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב אשר עורכות את דוחותיהן הכספיים הרבעוניים בהתאם לתקני ה-IFRS.

### **אילו מבין הטענות לעיל נכונות?**

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

### שאלה מספר 1.3 (3.5 נקודות)

חברת "שלוש" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. להלן מספר טענות שנשמעו בחדרי הישיבות של החברה ביום 31 בדצמבר 2016 באשר ליישום IFRS 13:

1. רואה החשבון, מר שלוש: "בניין משרדים המסווג כנכס נדל"ן להשקעה נמדד בדוחות החברה בשוויו ההוגן. בדוחות הכספיים הקודמים החברה העריכה את השווי ההוגן של בניין המשרדים באמצעות גישת ההכנסה (קרי, היוון ה- NOI של בניין המשרדים). לצורך הדוחות הנוכחיים, החברה השתמשה בגישת ההשוואה לאמידת שווי בניין המשרדים, וזאת עקב קיומה של עסקה בבניין הסמוך, שדומה לבניין המשרדים של החברה. לדעתי, על החברה לבצע תיקון של מספרי ההשוואה, היות ומדובר על שינוי מדיניות חשבונאית".
2. מנכ"לית החברה, הגברת בן אבי: "כאשר ישנה ירידה משמעותית בנפח המסחר, והחברה קובעת כי המחיר המצוטט אינו מייצג עוד את השווי ההוגן, אזי החברה תידרש לבחון האם העסקאות שבוצעו הינן עסקאות רגילות. אם החברה הגיעה למסקנה כי עסקאות מסוימות שבוצעו אינן רגילות, היא תשקול בין היתר מהן ההתאמות הנדרשות למחיר בהן, וכן מהו המשקל שיש לתת להן בקביעת השווי ההוגן. כמו כן, החברה תשקול אם יש צורך בשימוש בטכניקת הערכה אחרת".
3. יועץ חשבונאי, מר אדלמן: "החברה הפקידה ביום 31 בדצמבר 2015 בבנק מסוים פיקדון בסך 1,000 ש"ח הנושא ריבית שנתית בשיעור של 5% הניתן לפירעון בסכום אחד הכולל קרן וריבית ביום 31 בדצמבר 2017. לחברה קיימת אפשרות למשיכת הפיקדון ביום 31 בדצמבר 2016 בסכום כולל בגובה 1,040 ש"ח בלבד. ליום 31 בדצמבר 2016 הריבית הראויה לפיקדון בדרגת סיכון זהה ולתקופה של שנה הינה 8%, ולכן שווי ההוגן של הפיקדון מבחינת הבנק ליום 31 בדצמבר 2016 הינו 1,040 ש"ח".

### בחרו בתשובה הנכונה ביותר תוך הסתמכות על הוראות IFRS 13:

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

### שאלה מספר 1.4 (3.5 נקודות)

חברת "Sims" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב העוסקת בתחום הנדל"ן המניב והקמת מבנים בישראל ובחו"ל. בישיבת דירקטוריון החברה, שנערכה לצורך אישור דוחותיה הכספיים השנתיים, נשמעו חילופי הדברים הבאים:

1. חשב החברה, מר פייבלוביץ: אם לצורך הקמת פרויקט מסוים החברה התקשרה בעסקת קומבינציה בעין (במסגרתה החברה תספק לבעלי הקרקע המקוריים דירות חדשות בפרויקט תמורת קבלת הבעלות על הקרקע), אזי הכנסות הפרויקט יהיו גבוהות יותר מאשר המכירות לחיצוניים.
2. מנכ"לית החברה, הגברת פרקש: בפרויקטים מסוימים מתחייבת החברה במסגרת ההסכם למכירת דירות מגורים לספק גם שירותי ניהול לבניין לאחר אכלוסו, וזאת ללא תמורה כספית ולתקופה של שנתיים. במצב כזה, על אף שהשירותים יוענקו בחינם, יוכרו הכנסות משירותי הניהול לאחר אכלוס הבניין.
3. מנהל השיווק, מר בדיחי: החברה מאפשרת לרוכש הדירה לשנות את תכנון הדירה באמצעות הוספת מחיצות גבס בשטח הדירה וכן בחירת צבע הקירות. לכן, מדובר על חוזה הקמה שבתחולת IAS 11.
4. מנהלת המחלקה המשפטית, הגברת קודנצ'יק: לאחרונה חתמנו על הסכם עם לקוח לרכישת נכס שתוכנן במקור על ידי החברה ושייבנה על ידה עבור הלקוח. במסגרת ההסכם, ללקוח קיימת היכולת לביצוע שינויים עיקריים במבנה זה, לפני תחילת ההקמה או במהלכה. עם זאת, מהיכרותי עם הלקוח, הוא אינו מתכוון להשתמש ביכולת זו ובהסתברות ודאית למעשה יסתפק בתכנון שבוצע על ידי החברה. לכן, ההכנסות מן ההסכם יטופלו בהתאם להוראות IAS 18.

אילו מבין הטענות לעיל נכונות:

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

### שאלה מספר 1.5 (3.5 נקודות)

חברה "הרמינה" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב, העוסקת בשיווק והפצה של מוצרי חשמל. ביום 31 בדצמבר 2015 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה החברה את מלוא מניותיה הרגילות של חברת "יוליאן" בע"מ (להלן: "יוליאן") תמורת 500,000 ש"ח.

להלן נתונים בדבר הונה של יוליאן מתוך דוחותיה הכספיים של יוליאן למועד הרכישה (בש"ח):

סעיף	ערך בדוחות יוליאן
הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ.	250,000
פרמיה	100,000
עודפים	50,000

נתון נוסף:

**הסכם החכירה** - ביום 1 בינואר 2015 החכירה יוליאן לחברה בחכירה תפעולית מחסן. על פי תנאי הסכם החכירה, החכירה היא למשך 8 שנים וישולמו בגינה דמי חכירה שנתיים קבועים בכל 31 בדצמבר (החל מיום 31 בדצמבר 2015) בגובה 20,000 ש"ח. שווי ההוגן של הסכם החכירה (כולל תנאים מרעים ליוליאן) ושל הסכמי חכירה דומים למועד הרכישה הינו 65,000 ש"ח ו-90,000 ש"ח, בהתאמה. יוליאן יכולה לסיים את הסכם החכירה במידה ותשלם קנס לחברה בגובה 40,000 ש"ח.

הנחות

- א. החברה ויוליאן מיישמות את IAS 17.
- ב. יש להתעלם מהשפעת המס.
- ג. רכישת מניות יוליאן התבצעה רגע לאחר קבלת דמי החכירה ליום 31 בדצמבר 2015 בגין הסכם החכירה.

מהו המוניטין שיוכר בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 בגין רכישת יוליאן (בש"ח)?

- א. 10,000 ש"ח.
- ב. 75,000 ש"ח.
- ג. 125,000 ש"ח.
- ד. 35,000 ש"ח.
- ה. יוכר רווח מרכישה במחיר הזדמנותי בגובה 15,000 ש"ח.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

## שאלה מספר 1.6 (4 נקודות)

חברת "קיינג' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב אשר מטבע הפעילות שלה הינו הש"ח. ביום 1 בינואר 2015 הקימה החברה את חברת "Charles Ltd" (להלן: "צ'ארלס"), בבעלות מלאה, בתמורה להשקעה בסך 100,000 ליש"ט. צ'ארלס פועלת בבריטניה, ומטבע הפעילות שלה הינו הליש"ט.

להלן דוח על תזרימי המזומנים של צ'ארלס לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (בליש"ט):

<u>ליש"ט</u>		<u>תזרים מזומנים מפעילות שוטפת</u>	
40,000			רווח לשנה
			התאמות הדרושות להצגת תזרים מזומנים מפעילות שוטפת:
	7,500		הוצאות מימון (*)
	10,000		הוצאות פחת (**)
17,500			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
	(15,000)		גידול בלקוחות
	20,000		גידול בספקים
5,000			
<u>62,500</u>			<u>מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת</u>
			<u>תזרים מזומנים מפעילות השקעה</u>
	(10,000)		רכישת רכוש קבוע
(10,000)			מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרים מזומנים מפעילות מימון</u>
	50,000		קבלת הלוואה לזמן ארוך
	(5,000)		תשלום דיבידנד
45,000			<u>מזומנים שנבעו מפעילות מימון</u>
97,500			סך הכל גידול במזומנים ושווי מזומנים
100,000			יתרת מזומנים ושווי מזומנים 1 בינואר 2015
197,500			יתרת מזומנים ושווי מזומנים 31 בדצמבר 2015

(\*) נובעות מההלוואה שניטלה (ראו גם הנחה 2).

(\*\*) נובעות מהרכוש הקבוע שנרכש (ראו גם הנחה 3).

## הנחות:

1. להלן נתונים בדבר שערי החליפין ש"ח/ליש"ט למועדים ולתקופות נבחרים (בש"ח):

שע"ח	תקופה	שע"ח	תאריך
4.5	31.12.2015 – 01.01.2015	4.7	01.01.2015
4.4	31.12.2015 – 01.03.2015	4.5	01.03.2015
4.6	31.12.2015 – 01.07.2015	4.65	01.07.2015
		4.8	25.10.2015
		5	31.12.2015

2. צ'ארלס קיבלה הלוואה לזמן ארוך ביום 1 במרץ 2015.

3. הרכוש הקבוע נרכש ביום 1 ביולי 2015.

4. הדיבידנד הוכרז ושולם ביום 25 באוקטובר 2015.

5. אלא אם נאמר אחרת, רכיבי דוח רווח או הפסד התפלגו באופן אחיד על פני השנה.

6. יש להתעלם מהשפעת המס.

בהנחה כי לחברה אין פעילות נוספת במטבע חוץ, מהי יתרת קרן הון הפרשי תרגום שתופיע בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2015?

א. 19,750 ש"ח.

ב. 28,250 ש"ח.

ג. 49,750 ש"ח.

ד. 71,250 ש"ח.

ה. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

### שאלה מספר 1.7 (3.5 נקודות)

חברת "דניאל" בע"מ (להלן: "החברה") הנה חברה ציבורית ישראלית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב, אשר הוקמה ביום 1 בינואר 2014 ומטבע הפעילות שלה הוא הש"ח.

חברת "גילעד" בע"מ (להלן: "גילעד") הנה חברה ציבורית בריטית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בלונדון ומטבע הפעילות שלה הוא הליש"ט. החברה מחזיקה ב- 30% ממניותיה הרגילות של גילעד החל מיום 1 בינואר 2015 (להלן: "ההשקעה"). ההשקעה זוהתה כיחידה מניבה מוזמנים נפרדת בחברה.

לאור תוצאות משאל העם בבריטניה על יציאת המדינה מהאיחוד האירופי, החליטה החברה ביום 30 ביוני 2016, כצעד של ארגון מחדש, למכור את ההשקעה. הניחו כי אלא אם נאמר אחרת, הקריטריונים לסיווג ההשקעה כנכס מוחזק למכירה מתקיימים מיום 30 ביוני 2016 ועד לתום שנת 2016.

בדיון שהתקיים במחלקת הכספים של החברה, הועלו הטענות הבאות:

חשב א': "מרגע שההשקעה סווגה כמוחזקת למכירה, החברה מפסיקה לצבור בגינה קרן הון מהפרשי תרגום".

חשב ב': "במידה ושווייה ההוגן של ההשקעה היה נמוך משמעותית מערכה בספרי החברה, בעת זקיפת ירידת הערך להשקעה נדרש לממש חלק יחסי מקרן הון הפרשי תרגום שנצברה בגינה עד לאותו מועד".

חשב ג': "במידה והחברה העניקה לגילעד הלוואה המהווה חלק מההשקעה נטו, אזי מרגע סיווג ההשקעה כמוחזקת למכירה כל הפרשי השער בגין הלוואה זו יוכרו ברווח או הפסד".

חשב ד': "במידה וביום 31 בדצמבר 2016 הייתה מחליטה החברה שלא לממש את ההשקעה, יתרת ההשקעה בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 הייתה בהכרח זהה ליתרה ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2016 במצב בו החברה מעולם לא סיווגה אותה כמוחזקת למכירה".

אילו מבין החשבים לעיל צודקים בטענתם?

א. חשבים א' וגי בלבד.

ב. חשב א' בלבד.

ג. חשב ב' בלבד.

ד. חשב ג' בלבד.

ה. חשב ד' בלבד.

ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

## שאלה מספר 2 (20 נקודות):

חברת "כריסטופר" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית העוסקת בשיווק והפצה של ספרי קריאה וציוד לימודי. הון המניות של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 מורכב מ- 100,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

### חברת מרטינ:

ביום 1 בינואר 2016 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה החברה 80% מהון המניות של חברת "מרטינ" בע"מ (להלן: "מרטינ") תמורת 1,200,000 ש"ח. נכון למועד הרכישה, תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של מרטינ את ערכם בספרים למעט רכוש קבוע אשר עלה על ערכו בספרים ב- 150,000 ש"ח. יתרת אורך החיים של הרכוש הקבוע למועד הרכישה הינה 5 שנים, והוא מופחת בשיטת הקו הישר.

הון המניות של מרטינ ליום 1 בינואר 2016 מורכב מ- 100,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, וסך ההון בדוחות הכספיים הנפרדים של מרטינ לאותו מועד הסתכם ל- 1,000,000 ש"ח.

### להלן נתונים בדבר אירועים שהתרחשו במרטינ במהלך השנים 2015 ו-2016:

- ביום 1 בינואר 2015 הקימה מרטינ יחד עם משקיעים נוספים את חברת "יפתח" בע"מ (להלן: "יפתח"). בעת ההקמה השקיעה מרטינ ביפתח 120,000 ש"ח תמורת 25% מהון המניות שלה. הון המניות של יפתח מורכב מ- 80,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. הרווח הנקי של יפתח לשנים 2015 ו- 2016 הסתכם ב- 256,000 ש"ח ו- 250,000 ש"ח, בהתאמה.
- ביום 1 במאי 2015 רכשה מרטינ בבורסה 10% מהון המניות של החברה. מרטינ בחרה לייעד השקעה זו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בהתאם ל- IFRS 9.
- ביום 1 באפריל 2016 חתמו החברה ומרטינ על הסכם השקעה לפיו החברה תשקיע במרטינ סכום של 620,000 ש"ח תמורת הנפקת 5,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג., 20,000 מניות בכורה בנות 1 ש"ח ע.ג. (להלן: "מניות הבכורה") ו- 75,000 כתבי אופציות סדרה א' (להלן: "כתבי אופציה סדרה א'") של מרטינ. מניות הבכורה צוברות בשיעור של 5% מערכן הנקוב, אינן ניתנות לפדיון וניתנות להמרה למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של מרטינ ביחס של 1:1.  
כל כתב אופציה סדרה א' ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של מרטינ תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 10 ש"ח.
- ביום 1 ביולי 2016 הנפיקה מרטינ 200,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב צמיתות בפארי (להלן: "האג"ח"). האג"ח נושאות ריבית שנתית בשיעור 6% המשולמת ביום 30 ביוני בכל שנה, החל מיום 30 ביוני 2017. האג"ח ניתנות להמרה ביחס של 1:25 (כל 25 ש"ח ע.ג. אג"ח ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של מרטינ). שיעור הריבית השנתי ששרר בשוק במועד ההנפקה לאגרות חוב צמיתות בעלות סיכון דומה וללא זכות המרה הינו 8%.
- ביום 30 בספטמבר 2016 רכשה החברה 120,000 ש"ח ע.ג. אג"ח בבורסה תמורת 100,000 ש"ח. נכון ליום 30 בספטמבר 2016 שיעור הריבית ששרר במועד הרכישה לאגרות חוב צמיתות בעלות סיכון דומה וללא זכות המרה הינו 10%.
- במקביל, באותו מועד, הומרו 20,000 ש"ח ע.ג. אג"ח למניות על ידי חיצוניים.
- ביום 31 בדצמבר 2016 הכריזה מרטינ על דיבידנד בגובה 100,000 ש"ח.
- הרווח הנקי בדוחות הנפרדים של מרטינ לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (לפני השפעת האירועים המתוארים לעיל) הסתכם ב- 280,000 ש"ח.

### להלן נתונים בדבר אירועים שהתרחשו בחברה במהלך שנת 2016:

- ביום 1 בינואר 2016 רכשה החברה בבורסה 5% מהון מניות יפתח.
- ביום 1 באפריל 2016 התקשרה החברה בהסכם לרכישת 10,000 מניות רגילות 1 ש"ח ע.ג. של החברה ממשקיע חיצוני (להלן: "המוכר") תמורת 28 ש"ח למניה ביום 31 במרץ 2017. במסגרת ההסכם נקבע כי סך של 196,000 ש"ח ישולמו למוכר ביום 1 באפריל 2016, והיתרה תשולם ביום 31 במרץ 2017. כמו כן, נקבע כי עד ליום 31 במרץ 2017 יהיה זכאי המוכר לדיבידנד יחסי (לפי אחוז הסכום שטרם שולם) בגין כל אחת מ- 10,000 המניות שבעלותו. ריבית ההיוון השנתית של החברה להתחייבויות דומות הינה 10%.

3. ביום 1 במאי 2016 התקשרה החברה בהסכם לרכישת מלאי תמורת הנפקה של 20,000 מניות רגילות 1 ש"ח ע.ג. של החברה. מחצית מהמלאי הועבר לחברה ביום 30 ביולי 2016, ואילו היתרה הועברה ביום 31 בדצמבר 2016.
4. ביום 1 באוקטובר 2016 הנפיקה החברה 25,000 כתבי אופציה סדרה ב'. כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 7 ש"ח עד ליום 30 בספטמבר 2018. אופן הסילוק של כתבי אופציה סדרה ב' ייעשה נטו במזומן.
5. הרווח הנקי בדוחות הכספיים הנפרדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (לפני השפעת האירועים המתוארים בשאלה) הסתכם ב- 1,000,000 ש"ח. בתוך רווח זה כלול רווח מפעילות מופסקת בסך 20,000 ש"ח.

להלן נתונים בדבר שווים ההוגן של מכשירים שונים למספר מועדים ותקופות נבחרות (בש"ח):

תאריך / תקופה	מניה רגילה 1 ש"ח ע.ג. החברה	מניה רגילה 1 ש"ח ע.ג. מרטין	מניה רגילה 1 ש"ח ע.ג. יפתח	מנית בכורה 1 ש"ח ע.ג. מרטין	כתב אופציה סדרה א'	כתב אופציה סדרה ב'
01.05.2015	17	13	6.5	-	-	-
01.07.2015	18	14	7	-	-	-
01.01.2016	20	15	8	-	-	-
01.04.2016	26	16	9	12	4	-
01.10.2016	25	19	11	15	8	16
31.12.2016	28	22	12	18	10	20
01.01.2016 - 31.12.2016	23	18	10	-	-	-
01.04.2016 - 31.12.2016	25	19	9	15	-	-
01.10.2016 - 31.12.2016	26	20	10	16	-	-

#### הנחות:

- א. יש להתעלם מהשפעת המס.
- ב. אלא אם נאמר אחרת, הנח כי הרווח הכולל והנקי של החברות מתפלג באופן אחיד על פני השנה.
- ג. החברה מודדת זכויות שאינן מקנות שליטה לפי חלקן בנכסים המזוהים נטו (ללא שיתוף במוניטין) במועד צירוף העסקים.
- ד. החברה ומרטין מודדות השקעות בחברות מוחזקות בדוחותיהן הנפרדים לפי מודל העלות.

#### נדרש:

אציג את הרווח הבסיסי והמדולל למניה כפי שהוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 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.