

המרכז הבינתחומי הרצליה
בית הספר למנהל עסקים

שנת השלמה

סמסטר ב' - מועד ב'
25.10.2016

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 3 (18 נקודות):

חברת "וויט" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברת ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה וחברת "סקיילר" בע"מ (להלן: "סקיילר"), המוחזקות על ידי החברה (להלן: "הקבוצה") פועלות בתחום ייצור ושיווק תרופות. סקיילר זוהתה כיחידה מניבת מזומנים נפרדת.

1. החברה

לחברה שני קווי ייצור נפרדים המהווים יחידות מניבות מזומנים נפרדות: קו ייצור משככי כאבים וקו ייצור כדורי שינה (להלן: "קווי הייצור").

להלן סעיפים מאזניים מתוך הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 וכן מתוך מאזני הבוחן של החברה לימים 30 ביוני 2016 ו- 31 בדצמבר 2016 ובנוסף נתונים על שווים ההוגן של הסעיפים השונים לאותם מועדים (מאזני הבוחן הינם לפני השפעות הטיפול החשבונאי בהתאם ל- IAS 36 ו- IFRS 5) (בש"ח):

הערה	31 בדצמבר 2016		30 ביוני 2016		31 בדצמבר 2015	סעיף
	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	ערך בספרים	
א.1	2,500,000	2,500,000	2,000,000	2,000,000	1,000,000	מזומן
א.1	2,250,000	1,500,000	4,000,000	3,500,000	2,000,000	מלאי
א.1	2,000,000	2,000,000	5,000,000	5,000,000	3,500,000	לקוחות
-	3,200,000	4,000,000	3,500,000	4,500,000	5,000,000	מכונות ייצור משככי כאבים
-	1,500,000	2,500,000	3,000,000	3,500,000	4,500,000	מכונות ייצור כדורי שינה
ב.1	6,160,000	?	6,000,000	?	5,600,000	מפעל ייצור משככי כאבים
ב.1	1,540,000	?	1,500,000	?	1,400,000	מפעל ייצור כדורי שינה
ג.1	?	15,018,000	?	15,018,000	15,018,000	השקעה בסקיילר

א. קו ייצור משככי הכאבים מהווה 80% מפעילותה העצמית של החברה. הניחו כי בהתאם לאחוז זה מיוחסות יתרות המזומן, המלאי והלקוחות בין שני קווי הייצור וכן שווים ההוגן של סעיפים אלו.

ב. ביום 31 בדצמבר 2015 עברה החברה לשני מפעליה החדשים, אשר כל אחד מהם משמש את אחד מקווי הייצור שלה. אורך חייהם השימושיים של המפעלים הוא 20 שנים (מרכיב הקרקע זניח). החברה מודדת את המפעלים בהתאם למודל ההערכה מחדש, כאשר הערכה מחדש מבוצעת ב- 30.06 וב- 31.12 בכל שנה. החברה בחרה להעביר את קרן הערכה מחדש לעודפים בקצב הפחת.

ג. החברה מטפלת בהשקעותיה בחברות בנות בדוחותיה הכספיים הנפרדים בשיטת העלות.

2. סקיילר

סקיילר הינה חברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב. סקיילר מייצרת ומשווקת משחות מאלחשות. ביום 31 בדצמבר 2015 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה החברה את 80% ממניותיה של סקיילר.

במועד הרכישה עודפי עלות הרכישה על הונה של סקיילר יוחסו באופן הבא (בש"ח):

הערות	סכום	סעיף
א.2	385,000	מלאי
ב.2	825,000	מכונות ייצור משחות מאלחשות
כל המונויטין יוחס לפעילות סקיילר ולא כלל פרמיית שליטה.	550,000	מונויטין

להלן סעיפים מאזניים מתוך הדוח על המצב הכספי של סקיינר ליום 31 בדצמבר 2015 ומתוך מאזני הבוחן של סקיינר לימים 30 ביוני 2016 ו- 31 בדצמבר 2016 ובנוסף נתונים על שווים ההוגן של הסעיפים השונים לאותם מועדים (מאזני הבוחן הינם לפני השפעות הטיפול החשבונאי בהתאם ל- IAS 36 ו- IFRS 5) (בש"ח):

הערה	31 בדצמבר 2016		30 ביוני 2016		31 בדצמבר 2015	סעיף
	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	ערך בספרים	
	1,855,000	1,855,000	1,100,000	1,100,000	500,000	מזומן
א.2	4,800,000	4,478,500	3,400,000	3,025,000	2,900,000	מלאי
ב.2	6,890,000	?	8,250,000	?	9,350,000	מכונות ייצור משחות מאלחשות
ג.2	3,630,000	?	3,630,000	?	4,125,000	מחסן

- א. מחזור המלאי הוא 10 חודשים ומכירותיו התפלגו באופן אחיד על פני תקופה זו.
- ב. אורך חייהן השימושיים של מכונות הייצור למועד הרכישה הינו 5 שנים, הן מופחתות בשיטת הקו הישר וערך השייר שלהן זניח.
- ג. בבעלות סקיינר מחסן אשר אורך חייו השימושיים למועד הרכישה הינו 7 שנים (מרכיב הקרקע זניח). ביום 30 בדצמבר 2015 העמידה סקיינר את המחסן למכירה. הניחו כי הקריטריונים לסיווג המחסן כנכס מוחזק למכירה מתקיימים במועד זה וכי סקיינר מתכוונת להמשיך ולהשתמש במחסן זה לצורך פעילותה עד למועד מימושו. ביום 1 בנובמבר 2016, בעת סקירת הקרקע שעליה ממוקם המחסן, אשר ביצע רוכש פוטנציאלי, נתגלו סימני זיהום שלא היו ידועים לצדדים טרם הבדיקה. בין סקיינר לרוכש הוסכם כי עד ליום 30 באפריל 2017 סקיינר תטהר את הקרקע ומכירת המחסן תבוצע כפי שהוסכם. הצפי בדבר מכירת המחסן לא השתנה לאורך שנת 2016.

3. אירועים נוספים

- א. לאור החולשה העולמית שפוקדת את שווקי כדורי השינה והמשחות המאלחשות, החליטה החברה ביום 30 ביוני 2016, כצעד של ארגון מחדש, למכור כמקשה אחת את השקעתה בסקיינר ואת קו ייצור כדורי השינה. הניחו כי הקריטריונים לסיווג השקעות אלו כקבוצת מימוש מוחזקת למכירה מתקיימים ממועד זה.
- ב. ביום 31 בדצמבר 2016, לאחר שינויים שבוצעו בהנהלה הבכירה בחברה, חזרה בה החברה מהחלטתה למכור את קו ייצור כדורי השינה (הצפי בדבר מכירת השקעה בסקיינר לא השתנה לתום שנת 2016).

נתונים נוספים

1. העלויות המתהוות לחברה בעת מכירה מהוות 5% משווי ההוגן של הנכס הנמכר.
2. להלן נתונים בדבר הסכום בר ההשבה ושווי הוגן של קו ייצור משככי כאבים, קו ייצור כדורי שינה וסקיינר, כפי שהוצגו בתחזית הנהלת החברה, לימים 30 ביוני 2016 ו- 31 בדצמבר 2016 (בש"ח):

31 בדצמבר 2016		30 ביוני 2016		יחידה מניבת מזומנים
שווי הוגן	סכום בר השבה	שווי הוגן	סכום בר השבה	
11,675,555	12,000,000	13,000,000	14,000,000	קו ייצור משככי כאבים
4,315,789	4,100,000	6,842,105	6,500,000	קו ייצור כדורי שינה
19,513,971	18,538,272	16,282,893	17,100,000	סקיינר

הנחות

- א. החברה מודדת את הזכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים לפי חלקן בנכסים ובהתחייבויות המזוהים נטו.
- ב. שוויו ההוגן של המלאי מהווה בקירוב גם את שווי המימוש נטו שלו.
- ג. אלא אם נאמר אחרת, חברות הקבוצה מיישמות את מודל העלות לגבי פריטי רכוש קבוע.
- ד. אלא אם נאמר אחרת, החברה לא מצאה כי קיימים סימנים לירידות ערך.
- ה. החברה בוחנת ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין ב- 31 בדצמבר מדי שנה.
 - ו. החברה לא הכירה בדוחותיה הכספיים בירידות ערך בתקופות שקדמו לשנת 2016.
 - ז. החברה מפרסמת דוחות כספיים חצי שנתיים ושנתיים בלבד.
- ח. פרט לסעיפים המצוינים בשאלה, לא קיימים נכסים והתחייבויות נוספים בדוחות על המצב הכספי ובמאזני הבוחן של החברה ושל סקילר.
- ט. יש להתעלם מהשפעת המס.

נדרש:

1. הציגו את הערך בספרים של היחידות מניבות המזומנים לימים 30 ביוני 2016 ו- 31 בדצמבר 2016.
2. הציגו את יתרת קרן הון הערכה מחדש בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

שאלה מספר 4 (20 נקודות):

חברת "קלארק" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב, העוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מכשירי איתור והאזנה. להלן נתונים בדבר אירועים בחברה:

משרדי החברה

1. ביום 1 בנובמבר 2014, התקשרה החברה בהסכם לחכירת משרדים לתקופה של 6 שנים, אשר ישמשו את מטה החברה בתל אביב. דמי החכירה השנתיים הינם 380,000 ש"ח בשלוש השנים הראשונות ו- 520,000 ש"ח ביתרת תקופת החכירה. דמי החכירה משולמים לתקופה של שנה מראש בכל 1 בנובמבר.
2. הסכם החכירה מטופל בדוחות הכספיים של החברה כחכירה תפעולית בהתאם ל- IAS 17. לצרכי מס, הוצאות השכירות מוכרות על בסיס המחויבות החוזית לתשלום בפועל [כך לדוגמה, בשנת 2014 מס הכנסה יתיר לחברה הוצאה בניכוי בסך של 63,333 ש"ח (= $2/12 * 380,000$) ויכיר בנכס בגין הוצאות שכירות מראש בסך 316,667 ש"ח].

קו ייצור החברה

3. ביום 1 בינואר 2015 הסתיימה הקמתו של קו ייצור למכשירי איתור במפעלי החברה בדימונה. עלות הקמת קו הייצור הסתכמה ל- 6,000,000 ש"ח. קו הייצור הגיע למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה ההנהלה, במועד סיום הקמתו. החברה מעריכה, כי אורך החיים השימושיים הצפוי של קו הייצור הינו 10 שנים וערך השייר זניח.
4. קו הייצור נמדד לפי מודל הערכה מחדש, כאשר קרן הערכה מחדש מופחתת בקצב הפחת לעודפים. לאור תנודתיות גבוהה בשווי ההוגן של קו הייצור, החברה מבצעת הערכה מחדש מידי שנה.
5. השווי ההוגן של קו הייצור הוערך לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016 ב- 5,760,000 ש"ח ו- 5,300,000 ש"ח, בהתאמה.
6. בהתאם לתקנות מס הכנסה, בשל מיקומו של קו הייצור, זכאית החברה לנכות מהכנסתה החייבת הפחתה בשיעור של 110% מעלות קו הייצור על פני 5 שנים ללא ערך שייר.

תשלום מבוסס מניות

7. ביום 30 ביוני 2012 העניקה החברה לכל אחד מ- 56 עובדיה 1,000 כתבי אופציה, במידה וימשיכו בעבודתם בארבע השנים הקרובות (להלן: "התכנית"). כתבי האופציה ניתנים למימוש למנייתיה הרגילות של החברה ביחס של 1:1 תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 10 ש"ח לכתב אופציה עד ליום 30 ביוני 2017. בכל נקודת זמן צפתה החברה כי 56 עובדים ישלימו את תקופת השירות הנדרשת, וכך התרחש בפועל.
8. ביום 30 ביוני 2016 מימשו 40 עובדים את כל כתבי האופציה שברשותם למניות החברה.
9. השווי ההוגן של כל כתב אופציה למועד ההענקה הינו 15 ש"ח. לימים 31 בדצמבר 2015, 30 ביוני 2016 ו- 31 בדצמבר 2016, מחירי מניית החברה המצוטטים בבורסה הינם 28 ש"ח, 36 ש"ח, ו- 24 ש"ח, בהתאמה.
10. לצרכי מס, החברה בחרה במסלול הפירותי למיסוי התכנית לעיל.

הפסד מועבר והוצאות לא מוכרות

11. נכון ליום 31 בדצמבר 2015 לחברה הפסד עסקי להעברה לצרכי מס בסך 150,000 ש"ח. במועד זה, החברה צופה רווחים חייבים במס בעתיד הנראה לעין.

12. במהלך שנת 2016 נרשמו בספרי החברה הוצאות לא מוכרות והכנסות פטורות לצרכי מס בסך 25,000 ש"ח ו-15,000 ש"ח, בהתאמה.

חברת נולן

13. ביום 1 באפריל 2016 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה החברה 80% מהון המניות הרגילות של חברת "נולן" בע"מ (להלן: "נולן") תמורת 700,000 ש"ח. הונה של נולן למועד הרכישה הינו 600,000 ש"ח (ראו גם הנחה א').

14. במועד הרכישה תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של נולן את ערכם בספרים, למעט:

א. רשימת לקוחות אשר שוויה ההוגן למועד הרכישה הינו 320,000 ש"ח. אורך החיים השימושיים של רשימת הלקוחות למועד הרכישה נאמד ב-4 שנים, והיא מופחתת בשיטת הקו הישר.

ב. כלי רכב שנרכשו ביום 1 באפריל 2014 תמורת 100,000 ש"ח. במועד רכישתם העריכה נולן כי אורך החיים השימושיים הינו 10 שנים וערך השייר זניח. שווים ההוגן של כלי הרכב למועד הרכישה הינו 128,000 ש"ח.

15. הרווח החשבונאי לפני מס בדוחות הכספיים הנפרדים של נולן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר הסתכם ב-800,000 ש"ח והתפלג באופן אחיד על פני השנה. החברה אינה צופה לממש את השקעתה בנולן, וכן קבעה כי רווחי נולן לא יחולקו בעתיד הנראה לעין.

הנחות

א. החברה מודדת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים לפי חלקן בנכסים המזוהים נטו.

ב. להלן שיעורי המס החלים על החברות:

• שיעורי מס החברות ומס רווחי הון החלים על החברה בשנת המס 2015 הינם 26.5% ו-25%, בהתאמה. במהלך חודש אפריל 2016 התקבל תיקון לפקודת מס הכנסה לפיו שיעור מס החברות משנת 2016 ואילך הינו 25%. שיעור מס רווח הון נותר ללא שינוי.

• נולן הינה מפעל מאושר, ולכן שיעור המס החל עליה הינו 15%.

ג. הרווח החשבונאי לפני מס בדוחות הכספיים הנפרדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הינו 1,800,000 ש"ח.

ד. החברה מודדת בדוחותיה הנפרדים את השקעתה בחברות בנות לפי מודל העלות.

נדרש:

א. הציגו את יתרות המיסים הנדחים בדוחות על המצב הכספי המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-31 בדצמבר 2016, תוך פירוט המרכיבים.

ב. חשבו את סעיף "מיסים על הכנסה" בדוח רווח או הפסד המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, תוך פירוט המרכיבים.

ג. הציגו את הביאור על המס התיאורטי בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

שאלה מספר 5 (17 נקודות):

חברת "בלונים" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה לייצור ושיווק בלונים פורחים. החברה מחזיקה ב- 70% מהון המניות של חברת "שמייס" בע"מ (להלן: "שמייס") החל ממועד הקמתה. שמייס מחזיקה ב- 80% מהון מניות חברת "עפים גבוה" בע"מ (להלן: "עפים גבוה") החל ממועד הקמתה (להלן: "הקבוצה").

ביום 1 בינואר 2014 העניקה החברה שלוש תכניות תגמול לעובדיה כמפורט להלן:

תכנית לעובדי מחלקת השיווק

1. לכל אחד מ- 30 עובדי המחלקה יוענקו 100 כתבי אופציה סדרה א' במידה וימשיכו בעבודתם באחת מחברות הקבוצה במשך ארבעת השנים הקרובות. כל כתב אופציה סדרה א' ניתן למימוש ל-2 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של עפים גבוה תוספת מימוש בסך 1.5 דולר למניה. כתבי אופציה סדרה א' ניתנים למימוש במשך שנתיים מתום תקופת ההבשלה ויסולקו נטו במניות. העובדים רשאים לעבור בין חברות הקבוצה מבלי שהדבר יהווה פגיעה בתנאי ההבשלה.

2. להלן מיקום העסקתם של עובדי המחלקה הזכאים לכתבי אופציה סדרה א':

- בשנת 2014 כל עובדי המחלקה הזכאים לכתבי אופציה סדרה א' עבדו בשמייס.
 - בשנת 2015 מחצית מהעובדים הזכאים לכתבי אופציה סדרה א' עברו לעבוד בעפים גבוה ויתר העובדים המשיכו לעבוד בשמייס.
 - בשנים 2016 ו- 2017 כל עובדי המחלקה הזכאים לכתבי אופציה סדרה א' עבדו בעפים גבוה.
3. ביום 1 במאי 2016 החליט דירקטוריון החברה לשנות את תנאי כתב אופציה סדרה א' כך שתקופת ההבשלה תקוצר לשלוש שנים בלבד, ובמקביל תופחת תוספת המימוש ל-1 דולר למניה (להלן: "שינוי התכנית"). לאור שינוי התכנית גדל שווי ההון של כל כתב אופציה סדרה א' ב- 3 ש"ח במועד שינוי התכנית.
4. נכון ליום 31 בדצמבר 2016 כתבי אופציה סדרה א' טרם מומשו.

תכנית לעובדי מחלקת הפיתוח

1. לכל אחד מ- 60 עובדי מחלקת הפיתוח יוענקו 150 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה תמורת תוספת מימוש משנתה התלויה בשיעור השלמת הפיתוח (כמפורט בהמשך), אם ימשיכו לעבוד בחברה בשלוש השנים הקרובות, וכן יעמדו בהשלמת אחוז מסוים מפיתוח מוצר. בנוסף, על פי תנאי התכנית, חלף הנפקת כתבי האופציה, זכאית החברה, על פי שיקול דעתה, לשלם לעובדי צוות הפיתוח מזומן בסכום השווה לשווי של מספר קבוע של מניות החברה בהתאם לשיעור השלמת הפיתוח, כדלקמן:

- כאשר שיעור השלמת פיתוח המוצר הינו בין 30% לבין 50%, העובדים יקבלו כתבי אופציה סדרה ב' תמורת תוספת מימוש בסך 7 ש"ח לכל כתב אופציה או מזומן בשווי של 90 מניות החברה;
- כאשר שיעור השלמת פיתוח המוצר הינו בין 50% לבין 80% העובדים יקבלו כתבי אופציה סדרה ג' תמורת תוספת מימוש בסך 5 ש"ח לכל כתב אופציה, או מזומן בשווי של 100 מניות החברה;
- כאשר שיעור השלמת פיתוח המוצר הינו 80% ומעלה, העובדים יקבלו כתבי אופציה סדרה ד' תמורת תוספת מימוש בסך 3 ש"ח לכל כתב אופציה, או מזומן בשווי של 110 מניות החברה.

2. להלן נתונים בדבר שלבי הפיתוח:

תאריך	אחוז השלמת הפיתוח	צפי השלמת פיתוח ליום 31 בדצמבר 2016
31.12.2014	45%	82%
31.12.2015	60%	77%

-	85%	31.12.2016
---	-----	------------

מרכז הפיתוח של החברה פועל בעמק הסיליקון בארה"ב ומועסקים בו אזרחים אמריקאים בלבד. לאור הגבלות רגולטוריות המונעות הנפקת מניות לעובדים שאינם אזרחי מדינת ישראל, החברה נוהגת לפרוע עסקאות תשלום מבוסס מניות עם עובדי מחלקת הפיתוח במוזמן. ביום 31 בדצמבר 2016, בוטלו ההגבלות הרגולטוריות ועל כן החברה בחרה לסלק את התכנית תמורת הנפקת כתבי האופציה. כל העובדים מימשו את כתבי האופציה שברשותם במועד זה.

תכנית למנהלים

1. כל אחד מ- 15 מנהליה של החברה יהיה זכאי ל-200 כתבי אופציה סדרה ה', בכפוף לכך שימשיכו בעבודתם בחברה עד שמחיר מניית החברה יגיע ל- 25 ש"ח במועד כלשהו עד ליום 31 בדצמבר 2018 (לכל המאוחר). כל כתב אופציה סדרה ה' ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה תמורת תוספת מימוש בסך 5 ש"ח לכתב אופציה.
2. אישור התכנית למנהלים מותנה באישור האסיפה הכללית, שהתכנסה ונתנה את אישורה לתכנית ביום 1 באפריל 2014.
3. למועד הענקה וליום 31 בדצמבר 2014 צופה החברה כי מחיר מנייתה יגיע לראשונה ל- 25 ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016. ליום 31 בדצמבר 2015 צופה החברה, לנוכח תחזיות מבשרות רעות של אנליסטים, כי מחיר מנייתה יגיע לראשונה ל- 25 ש"ח רק ביום 31 בדצמבר 2019. ביום 31 בדצמבר 2016 נסק מחיר מניית החברה לאור הרחבת פעילותה והחברה צופה כי מחיר מנייתה יגיע לראשונה ל- 25 ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. (ראו גם נתון נוסף 1).

נתונים נוספים:

1. להלן נתונים בדבר הרווח הנקי בדוחות הנפרדים של חברות הקבוצה לשנים נבחרות (לפני השפעת האירועים האמורים לעיל) (בש"ח):

שנה	החברה	שמיים	עפים גבוה
2014	500,000	200,000	100,000
2015	700,000	270,000	120,000
2016	1,000,000	350,000	160,000

2. להלן נתונים בדבר שווים ההוגן של מניית החברה וכתבי האופציה השונים למועדים נבחרים:

תאריך	מניית רגילה 1 ש"ח ע.ג. של החברה	כתב אופציה סדרה א'	כתב אופציה סדרה ב'	כתב אופציה סדרה ג'	כתב אופציה סדרה ד'	כתב אופציה סדרה ה'
01.01.2014	17	14	12	13	14	12
01.04.2014	17.5	14.5	12.5	13.5	14.5	13
31.12.2014	18	15	13	14	15	14
31.12.2015	15	17	11	12	13	10
31.12.2016	22	18 (*)	15	17	19	16

* שווי כתב האופציה לאחר שינוי התכנית.

3. להלן נתונים בדבר מספר העובדים אשר צפויים להמשיך לעבוד בקבוצה:

צפי לתאריך החתך	צפי למספר עובדים עד 31.12.2014	צפי למספר עובדים עד 31.12.2015	צפי למספר עובדים עד 31.12.2016	צפי למספר עובדים עד 31.12.2017
עובדי מחלקת שיווק				
צפי נכון ל- 31.12.2014	30 (בפועל)	28 (צפי)	27 (צפי)	25 (צפי)
צפי נכון ל- 31.12.2015	-	29 (בפועל)	28 (צפי)	24 (צפי)
צפי נכון ל- 31.12.2016	-	-	27 (בפועל)	26 (צפי)
עובדי מחלקת פיתוח				

צפי נכון ל- 31.12.2014	58 (בפועל)	57 (צפי)	57 (צפי)	56 (צפי)
צפי נכון ל- 31.12.2015	-	57 (בפועל)	56 (צפי)	56 (צפי)
צפי נכון ל- 31.12.2016	-	-	55 (בפועל)	54 (צפי)
מנהלי החברה				
צפי נכון ל- 31.12.2014	15 (בפועל)	14 (צפי)	14 (צפי)	12 (צפי)
צפי נכון ל- 31.12.2015	-	13 (בפועל)	12 (צפי)	11 (צפי)
צפי נכון ל- 31.12.2016	-	-	12 (בפועל)	11 (צפי)

4. להלן נתונים בדבר הרכב הונה המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2013 :

יתרה	סעיף
1,000,000	הון מניות
1,500,000	פרמיה
2,540,000	עודפים
760,000	זכויות שאינן מקנות שליטה

הנחות:

- א. יש להתעלם מהשפעת המס.
 ב. החברה מודדת בדוחותיה הנפרדים השקעות בחברות בנות לפי עלות.
 ג. מטבע הפעילות של חברות הקבוצה הינו הש"ח.

גדרש:

הציגו את הדוח על השינויים בהון המאוחד של החברה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014, 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016.