

המרכז הבינתחומי הרצליה

בית הספר למנהל עסקים

שנת השלמה

סמסטר ב' - מועד ב'

31.10.2017

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 כל שאלה פתוחה במחברת בחינה נפרדת.
- יש לענות על שאלות רב - הברירה בדף מילוי התשובות המצורף.
- ניתן להשתמש במחשבון פיננסי.
- יש לעגל סכומים לש"ח הקרוב.

בהצלחה!!

שאלות רב – הברירה:

שאלה מספר 1.1 (3.5 נקודות)

חברת 'בזן' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה עוסקת בייצור מוצרי נפט. מטבע הפעילות וההצגה של החברה הינו הדולר. מס הכנסה ממסה את החברה על בסיס דוחות כספיים הנקובים בש"ח.

להלן התאמה בין המס התיאורטי על רווח (הפסד) לפני מס לבין המיסים על הכנסה בפועל של החברה, מתוך הדוחות הכספיים שלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (בדולר):

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
(79,454)	263,892	197,950	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה ולפני חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
26.5%	26.5%	25%	שיעור מס סטטוטורי העיקרי של החברה
(21,055)	69,931	49,487	מס (חסכון במס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
			השפעת יצירת מיסים נדחים בשיעור מס שונה משיעור המס העיקרי
21,429	(16,345)	(13,406)	הוצאות לא מוכרות
286	890	796	הוצאות (הכנסות) לצרכי מס בגינם לא נוצרו מיסים נדחים
1,689	(294)	1,195	הוצאות (הטבות) מס בגין שנים קודמות
(4,978)	340	(1,351)	השפעת השינוי בשיעור המס
--	--	5,912	הפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווח לצורך מס לבין המדידה של ההכנסה כמדווח בדוחות הכספיים נטו ואחרות
16,018	(14,767)	(2,583)	
13,389	39,755	40,050	מיסים על הכנסה

הנחות

- א. לחברה צפי להכנסה חייבת בתקופות עתידיות.
- ב. שער החליפין ש"ח-דולר השתנה במהלך שנת 2016.

להלן מספר טענות באשר לסיבות מהן עשויה לנבוע ההתאמה "בגין הפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווח לצורך מס לבין המדידה של ההכנסה כמדווח בדוחות הכספיים נטו ואחרות":

1. תנועה במסים נדחים בגין פריטים כספיים הנקובים בדולר.
2. תנועה במסים נדחים בגין פריטים לא-כספיים הנקובים בדולר.
3. מסים שוטפים בגין פריטים כספיים הנקובים בדולר.
4. מסים שוטפים בגין פריטים לא-כספיים הנקובים בדולר.

מי מבין הטענות לעיל נכונה?

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

שאלה מספר 1.2 (3 נקודות)

חברת 'בני ישראל' בע"מ (להלן: "החברה"), העוסקת בתכנון וסלילת כבישים, הינה חברה ציבורית, אשר מניויתיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 1 בינואר 2017, החברה התקשרה בהסכם ממשלתי להקמת כביש אגרה ציבורי ולהפעלתו לתקופה מסוימת.

להלן עיקרי ההסכם:

1. לשם ההקמה תימסר לחברה גישה לקרקע של המדינה. הקמת הכביש תתבצע על ידי החברה ועל חשבונה ותימשך כשנתיים. החברה לא תקבל מהמדינה תמורה כלשהי בעד הקמת הכביש.
2. ממועד סיום הקמת הכביש, החברה התחייבה לתחזק ולהפעיל על חשבונה את הכביש ולאפשר גישה בתשלום לכלי רכב הנוסעים בו למשך 10 שנים.
3. בתום תקופת ההפעלה, תפקענה זכויות החברה לגביית האגרה ולהפעלת הכביש ותועברנה בחזרה למדינה.
4. החברה אינה יכולה לשעבד, למכור או להעביר בדרך אחרת את זכויותיה ללא אישור המדינה. החברה גם אינה יכולה לסגור את הכביש ללא אישור.
5. בתקופת הפעלת הכביש, החברה תהיה זכאית לגבות אגרה מהמשתמשים בכביש. תעריפי השימוש בכביש יקבעו על ידי החברה אך נדרש להם אישור מאת המדינה. כמו כן, כל שינוי בתעריף כפוף לאישור מראש של המדינה.
6. במידה וסך התקבולים השנתיים של החברה מגביית האגרה בכביש יהיה נמוך מ- 10,000,000 ש"ח, נקבע כי המדינה תעביר לחברה סכום נוסף, המשלים את סך האגרות השנתית ל- 10,000,000 ש"ח. מובהר כי קבלת הסכום הנוסף מותנית בכך שהחברה עומדת בכל דרישות הבטיחות והתפעול (כגון תאורה) הנדרשות לכביש מכוח ההסכם.

מהן השלכות ההסכם על דוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2018?

א. במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, החברה תכיר בהכנסות בגין הקמת הכביש.

- ב. לתום שנת 2018, החברה תכיר ברכוש קבוע בגובה עלויות הקמת הכביש.
- ג. לתום שנת 2018, החברה תכיר בנכס בלתי מוחשי בגובה עלויות הקמת הכביש.
- ד. לתום שנת 2018, החברה תכיר בנכס פיננסי בגובה עלויות הקמת הכביש.
- ה. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 1.3 (3.5 נקודות)

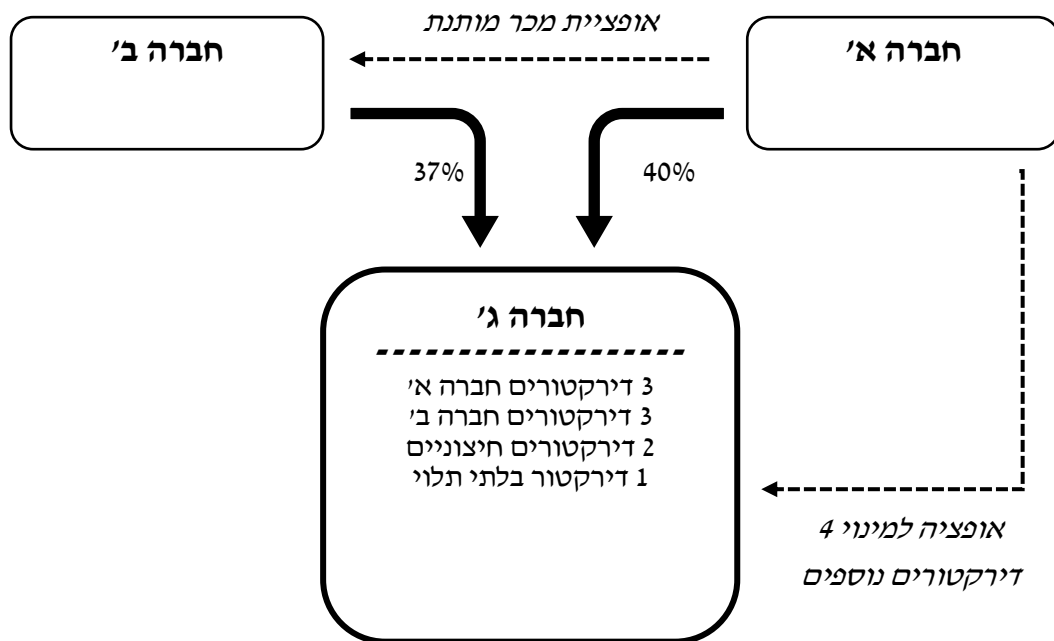
ביום 30 באוקטובר 2016 נחתם הסכם בין חברה א' וחברה ב' הנסוב סביב עניין השליטה בחברה ג' (להלן: "ההסכם"). טרם החתימה על ההסכם, חברה א' החזיקה ב- 40% מהון המניות של חברה ג', הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. היות וישנן מספר החזקות משמעותיות של מוסדיים ביתר מניות חברה ג', אזי חברה א' הסיקה כי אין לה שליטה אפקטיבית בחברה ג', ולכן יישמה לגביה את שיטת השווי המאזני. חברה ב' החזיקה במועד חתימת ההסכם ב- 37% ממניות חברה ג'.

להלן עיקרי ההסכם ותרשים ההחזקה:

1. ההסכם מעניק לחברה א' זכות לקבוע את זהותם של שלושה דירקטורים בחברה ג' עם אופציה למינוי ארבעה דירקטורים נוספים, בעוד שלחברה ב' הזכות לקביעת זהותם של שלושה דירקטורים בלבד. בדירקטוריון חברה ג' יכהנו גם שני דירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי. משמעות ההסכם הינה כי חברה א' וחברה ב' תצבענה במשותף באסיפה הכללית של חברה ג' בעד מינוי הדירקטורים האמורים, כאשר לפי תקנון חברה ג' דירקטורים

רגילים וכן דירקטורים בלתי תלויים מתמנים ברוב רגיל. דירקטורים חיצוניים מתמנים ברוב קולות באסיפה הכללית של חברה ג', ובלבד שברוב זה נכלל גם רוב מבין בעלי המניות שאינם בעלי שליטה בחברה.

2. במקרה בו חברה א' תנצל את זכותה למנות יותר משלושה דירקטורים בחברה ג', לחברה ב' הזכות לחייבה לרכוש את כל מניותיה על בסיס הערכת שווי חיצונית ובתוספת קנס מסוים (להלן: "אופציית מכר מותנית").



הנחות

- א. חברה א', חברה ב' וחברה ג' משתייכות לענף הנדל"ן ומהוות, כל אחת מהן, עסק בהתאם ל- IFRS 3.
- ב. המדיניות החשבונאית של חברה א' וחברה ג' למדידת הנדל"ן להשקעה בהן הינה מודל העלות ומודל השווי ההוגן, בהתאמה.
- ג. ערך חשבון ההשקעה בחברה ג' בספרי חברה א' (בהתאם לשיטת השווי המאזני), לפני חתימת ההסכם, עמד על 307,000,000 ש"ח. שוויה ההוגן של ההשקעה האמורה עמד באותו מועד על 677,000,000 ש"ח. במידה וחברה א' לא הייתה מבצעת בדוחותיה התאמת מדיניות חשבונאית לאופן מדידת נדל"ן להשקעה המוחזק על ידי חברה ג', ערך חשבון ההשקעה בחברה ג' ערב ההסכם היה עומד על 677,000,000 ש"ח.

להלן מספר טענות המתייחסות להסכם המתואר לעיל:

- **טענה 1:** ככל שמרכיב הקנס הגלום במימוש אופציית המכר אינו משמעותי, אזי במועד כניסתו לתוקף של ההסכם, תשיג חברה א' שליטה בחברה ג'.
- **טענה 2:** בין אם מרכיב הקנס הגלום במימוש אופציית המכר הוא משמעותי ובין שלא, חברה א' תידרש להכיר ברישום של רווח רעיוני בגובה של 370,000,000 ש"ח עם כניסת ההסכם לתוקף.
- **טענה 3:** ככל שמרכיב הקנס הגלום במימוש אופציית המכר הוא משמעותי, אם חברה א' תבצע שינוי מדיניות חשבונאית בדוחותיה הכספיים המאוחדים לגבי מדידת נדל"ן להשקעה ממודל העלות למודל השווי ההוגן, שינוי זה יביא בהכרח להשפעה זהה בדוח על רווח או הפסד שלה לתקופה בה חל שינוי המדיניות ביחס למצב בו לא היה מתבצע שינוי מדיניות כאמור אבל מרכיב הקנס הגלום במימוש אופציית המכר היה בלתי משמעותי.

מי מבין הטענות לעיל נכונה?

א. טענה 1 בלבד

ב. טענה 2 בלבד.

- ג. טענה 3 בלבד.
- ד. כל הטענות לעיל אינן נכונות.
- ה. כל התשובות לעיל לא נכונות.

שאלה מספר 1.4 (3 נקודות)

חברת 'דולורס' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה הוקמה ביום 1 בינואר 2012 ועוסקת בשיווק ומכירת ציורים. החברה מחזיקה ב- 60% מהון מניות חברת 'ויליאם' בע"מ (להלן: "ויליאם") מיום הקמתה.

להלן הדוח על השינויים בהון המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (בש"ח):

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	הון מניות ופרמיה	סעיף
4,400	400	4,000	3,000	-	1,000	יתרה ליום 1 בינואר 2017
800	800	-	-	-	-	הנפקת אג"ח סדרה א'
(100)	(20)	(80)	-	(80)	-	רכישת אג"ח סדרה א'
1,100	100	1,000	1,000	-	-	רווח נקי
6,200	1,280	4,920	4,000	(80)	1,000	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

הנחות

- א. החברה שולטת בויליאם לכל אורך שנת 2017.
- ב. יש להתעלם מהשפעת המס.

להלן מספר טענות:

1. החברה בהכרח לא רכשה חלק מאג"ח סדרה א' כאשר הן הונפקו.
2. שווין ההוגן של אג"ח סדרה א' בהכרח עלה ממועד הנפקתן ועד למועד רכישתן בחזרה.
3. רכישת אג"ח סדרה א' נעשתה בהכרח על ידי ויליאם.
4. אג"ח סדרה א' בהכרח אינה צמודה למדד.

מי מבין הטענות לעיל נכונה?

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

שאלה מספר 1.5 (3 נקודות)

חברת 'רוז' בע"מ (להלן: "החברה"), העוסקת בייצור ומכירת תכשיטים, הינה חברה ציבורית, אשר מניוניה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה מחזיקה ב- 100% ממניות חברת 'גיק' בע"מ (להלן: "ג'ק") החל ממועד הקמתה. משנת 2015, ג'ק מחזיקה ב- 25% ממניות החברה. ג'ק בחרה לייעד את ההשקעה, בדוחותיה הכספיים הנפרדים, כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בהתאם ל- IFRS 9, כאשר שווי מניות החברה עולה כל שנה במוצע בכ- 5%. במהלך חודש מרס 2017, התכנסה הנהלת החברה לצורך בחינת שתי אפשרויות לגיוס כספים באמצע שנת 2017, בעלות השפעה תזרימית זהה:

- **אפשרות א'** - הנפקת מניות החברה, כאשר במסגרת מהלך זה צפויות להתהוות לחברה עלויות הנפקה.
- **אפשרות ב'** - מכירת מניות החברה המוחזקות על-ידי ג'ק, כאשר במסגרת מכירה זו צפויות להתהוות לג'ק עלויות מכירה.

הנחות

- א. מס הכנסה מתיר בניכוי הוצאות הנפקה על פני תקופה של 3 שנים.
- ב. שיעור מס חברות החל על החברה ועל ג'ק הינו 24% במהלך כל השנים.
- ג. מס הכנסה ממסה כל חברה בנפרד.
- ד. רשויות המס אינן מכירות בשינוי בערך ההשקעה במניות עד למועד מימושן בפועל.

להלן מספר טענות באשר להשפעות האפשרויות האמורות לעיל על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2017:

1. אפשרות א' ואפשרות ב' תשפעה על הוצאות המס השוטפות.
2. אפשרות א' לא תשפיע על הביאור על המס התיאורטי בעוד שאפשרות ב' תשפיע על הביאור על המס התיאורטי.
3. אפשרות א' תשפיע על יתרת המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2017, בעוד שאפשרות ב' לא תשפיע על יתרת המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2017.

מי מבין הטענות לעיל נכונה?

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

שאלה מספר 1.6 (3 נקודות)

חברת 'שרק' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה עוסקת בייצור ומכירה של מנורות שולחן. החברה מחזיקה בהשפעה מהותית בחברת 'פיונה' בע"מ וכן שולטת בחברת 'דונקי' בע"מ (להלן: "חברות הקבוצה").

ביום 30 במאי 2017 פורסמו דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. בדוחות כספיים אלו נכתב, במסגרת ביאור 8 'נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה', כדלקמן: "ביום 1 בינואר 2017 הודיעה החברה כי בכוונתה למכור את מלוא השקעתה בפיונה. כמו כן, חברות הקבוצה נמצאות בעיצומו של משא ומתן למכירת שלוש מכוונות ייצור (להלן: "מכוונות הייצור") שבבעלותן".

להלן נתונים נוספים בדבר דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, כפי שפורסמו ביום 30 במאי 2017:

1. החל מיום 1 בינואר 2017 ועד למועד פרסום דוח כספי זה, החברה מסווגת את מכוונות הייצור ואת ההשקעה בפיונה כנכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה.
2. הרווח הנקי לתקופה כלל הפסד בגין הפרשות לירידות ערך של מכוונות הייצור וההשקעה בפיונה.
3. ההשקעה בפיונה אינה רכיב שהוא תחום עסקי עיקרי ונפרד.

הנחה

- יש להתעלם מהשפעת המס.

להלן מספר טענות באשר לדוח על רווח או הפסד המאוחד של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 כפי שיוצג במספרי ההשוואה של הרבעון המקביל בשנת 2018:

1. החברה בהכרח לא תכיר בהוצאות פחת בגין מכוונות הייצור.
2. ייתכן והחברה תכיר בהוצאות פחת בגין מכוונות הייצור.
3. החברה בהכרח לא תכיר ברווחי אקוויטי בגין ההשקעה בפיונה.
4. ייתכן והחברה תכיר ברווחי אקוויטי בגין ההשקעה בפיונה.

מי מבין הטענות לעיל נכונה?

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

שאלה מספר 1.7 (3 נקודות)

חברת 'למבדה' בע"מ (להלן: "החברה"), העוסקת בייצור ומכירת נעליים, הינה חברה ציבורית, אשר מניוטיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

במהלך שנת 2017 גובשה בחברה תכנית להעתקת פעילות מפעל הייצור של החברה מיפן לישראל. ביום 31 בדצמבר 2017 אישר דירקטוריון החברה את תכנית העתקת המפעל לישראל. מיד עם סיום הישיבה באותו יום, החברה שלחה הודעה מפורטת לכל עובדיה, לקוחותיה וספקיה הנוגעים לעניין בדבר השינוי האמור.

להלן תמצית תכנית המעבר:

1. המפעל ביפן יעבוד עד ליום 31 במרס 2018 במתכונת רגילה. עלויות הפחת, הארנונה, החשמל, שכר העובדים, חומרי הגלם ויתר עלויות ההפעלה בתקופה שמתום שנת 2017 ועד ליום 31 במרס 2018 יעמדו על 5,000,000 ש"ח.
2. ביום 1 באפריל 2018 יושבת המפעל.
3. הפעילות לפירוק המפעל ולסגירתו צפויה להסתיים עד ליום 30 ביוני 2018.
4. מיום השבתת המפעל, תעסיק החברה נותני שירותים לצורך ביצוע הפירוק. החברה תעסיק חשמלאים אשר יהיו אחראים על פירוק המכונות לשם גריטתן. כמו כן, תעסיק החברה מובילים מנוסים, לצורך אריזה והעברת המלאי מיפן לישראל. עלויות החשמלאים והמובילים יסתכמו לסך של 1,000,000 ש"ח ו- 500,000 ש"ח בהתאמה.
5. החברה תעניק בונוס התמדה למנהלי הייצור ביפן אשר יעברו למפעל החדש בישראל. סך ההוצאה שתתהווה לחברה בגין הטבה זו צפויה להסתכם לגובה של 1,500,000 ש"ח.
6. עלויות הארנונה של המפעל ביפן מיום 1 באפריל 2018 ועד ליום 30 ביוני 2018 צפויות להסתכם לסך של 900,000 ש"ח.
7. החברה תעניק למנכ"ל הפעילות ביפן בונוס מיוחד בגובה 2,000,000 ש"ח כאות תודה על תקופת מילוי תפקידו, עם סיום העסקתו, עקב סגירת המפעל ביפן.
8. החברה צופה למכור את הקרקע עליה ממוקם המפעל ביפן לאחר פירוק המפעל. המכירה צפויה להניב לחברה רווח הון של 500,000 ש"ח.

מה גובה ההוצאה שתירשם בדוח על הרווח הכולל של החברה בגין ההכרה בהפרשה מיצירת השינוי המבני, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017?

- א. 0 ש"ח.
- ב. 1,900,000 ש"ח.
- ג. 3,400,000 ש"ח.
- ד. 3,900,000 ש"ח.
- ה. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 1.8 (3 נקודות)

חברת 'פוסידון' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. להלן שלושה אירועים בלתי תלויים האחד בשני, אשר התרחשו בחברה:

- א. לחברה קו ייצור חכות (להלן: "קו הייצור"). במהלך שנת 2017 הוחלט בהנהלת החברה על השקעה של חמישה מיליון דולר לשם שדרוג קו הייצור. הניחו כי שדרוג זה אינו עונה להגדרת שינוי מבני.
- ב. לחברה מחסן (להלן: "המחסן") בנמל יפו אותו היא משכירה לדייגים. הניחו כי החברה בוחרת למדוד נדלין להשקעה בדוחותיה הכספיים בהתאם למודל השווי ההוגן. בחודש בדצמבר 2017 הוחלט בהנהלת החברה על מכירת המחסן, וביום 31 בדצמבר 2017 סווג המחסן בספרי החברה כמוחזק למכירה לאור עמידה בתנאי IFRS 5.
- ג. ביום 30 ביוני 2017 הנפיקה החברה 10,000 כתבי אופציה רכש סדרה א' (להלן: "כתבי אופציה א'"). כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה עד ליום 29 ביוני 2020, תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 3 ש"ח למניה. הניחו כי החברה אינה מחלקת דיבידנדים.

להלן מספר טענות המתייחסות לאירועים לעיל:

1. שווי השימוש של קו הייצור בהכרח לא יכלול את אומדן תזרימי המזומנים הנובעים משדרוג קו הייצור.
2. שוויו ההוגן של קו הייצור עשוי לכלול את אומדן תזרימי המזומנים הנובעים משדרוג קו הייצור.
3. סיווגו של המחסן כמוחזק למכירה ביום 31 בדצמבר 2017, בהכרח לא יגרום לשינוי בערכו בספרי החברה.
4. בהנחה וכתבי אופציה א' הונפקו לעובדים במסגרת תשלום מבוסס מניות ובהנחה שהנסיבות מצביעות על צפי למימוש מוקדם, אזי לעניין אמידת שווים ההוגן של כתבי האופציה בהתאם ל- IFRS 2, יש לקחת בחשבון צפי למימוש מוקדם של כתבי האופציה.
5. בהנחה וכתבי אופציה א' הונפקו למשקיע חיצוני, שלא במסגרת תשלום מבוסס מניות, אזי אין להניח מימוש מוקדם של כתבי האופציה בהתאם ל- IFRS 13, אף אם קיים צפי כי המשקיע החיצוני יממש אותם לפני מועד המימוש האחרון.

מי מבין הטענות לעיל אינה נכונה:

- א. טענה 1 בלבד.
- ב. טענה 2 בלבד.
- ג. טענה 3 בלבד.
- ד. טענה 4 בלבד.
- ה. טענה 5 בלבד.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 2 (20 נקודות)

חברת 'מורי' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברת אופנה ציבורית ישראלית. להלן טיוטת הדוחות על המצב הכספי המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016 (בש"ח):

נתון נוסף	31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2015
מזומנים ושווי מזומנים	2,500,000	2,000,000
לקוחות	3,500,000	1,000,000
מלאי	3,500,000	2,000,000
רכוש קבוע	1,800,000	1,500,000
נכסים בלתי מוחשיים	-	500,000
מוניטין	?	?
השקעה בנכסים פיננסיים	?	?
נכסים לא שוטפים מוחזקים למכירה	?	-
ספקים	(1,200,000)	(900,000)
הלוואות לזמן ארוך	(1,150,000)	(1,000,000)
התחייבות בגין הטבות עובדים	-	?
התחייבויות לא שוטפות מוחזקות למכירה	?	-
הון מניות	(2,000,000)	(2,000,000)
פרמיה	(3,000,000)	(3,000,000)
קרן הון ני"ע בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	?	?
הון בגין קבוצת מימוש מוחזקת למכירה	?	-
עודפים	?	?
זשמי"ש	(3,000,000)	?

נתונים נוספים

1. **חברת אליה** - ביום 1 בינואר 2016 רכשה החברה 1,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של חברת 'אליה' בע"מ (להלן: "אליה"), המהווים כ- 5% מהון המניות של אליה, תמורת 70,000 ש"ח. הנהלת החברה בחרה לייעד את ההשקעה לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. ביום 16 ביוני 2016 חילקה אליה דיבידנד בסכום כולל של 100,000 ש"ח לבעלי מניותיה. נכון ליום 31 בדצמבר 2016 שוויה ההוגן של מניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של אליה הינו 90 ש"ח.

2. **לקוחות** - בחודש דצמבר 2016 החלה החברה לשווק ולמכור ביגוד לסיטונאים בקונטיינרים. סיטונאי רשאי לרכוש את הקונטיינר במזומן תמורת 140,000 ש"ח, או ב- 20 תשלומים חודשיים שווים בסך 9,000 ש"ח כל אחד המשולמים בתום כל חודש ממועד העסקה. ביום 1 בדצמבר 2016 ביצעה החברה 20 עסקאות מכירה כאמור, מתוכן 15 בוצעו באשראי. החברה מעריכה כי 2% מהסכומים המגיעים לה בגין עסקאות סיטונאיות לא ישולמו לה.

©שלומי שוב IFRS - קונסולטינג, המרכז הבינתחומי הרצליה

3. **חברת אמילי** - ביום 30 ביוני 2014 רכשה החברה 2,000 מתוך 20,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של חברת 'אמילי' בע"מ (להלן: "אמילי") שהינה חברה ציבורית. הנהלת החברה בחרה לייעד את ההשקעה לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

ביום 1 בינואר 2016 רכשה החברה 6,000 מניות רגילות נוספות של אמילי. כמו כן, ביום 30 ביוני 2016 הנפיקה אמילי 15,000 מניות רגילות תמורת 200 ש"ח למניה שהתקבלו במזומן במועד ההנפקה. החברה רכשה 13,000 מניות בהנפקה זו.

להלן הגילוי בהתייחס להשגת השליטה כפי שהוצג בדוח על תזרימי המזומנים המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (בש"ח):

700,000		מלאי
400,000	.ז.3	לקוחות
1,000,000		רכוש קבוע
?		מוניטין
(600,000)		ספקים
?		השקעה בחברה כלולה
?	.ה.3	זשמ"ש
?		
?		רווח ממימוש רעיוני של חברה כלולה
<u>(900,000)</u>		מזומן נטו שזרם לחברה כתוצאה מרכישת שליטה

- א. סך הונה של אמילי לימים 30 ביוני 2014 ו-1 בינואר 2016 הינו 1,500,000 ש"ח ו-1,800,000 ש"ח, בהתאמה. הונה של אמילי כולל הון מניות, פרמיה ועודפים בלבד.
- ב. מחיר מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. של אמילי לימים 30 ביוני 2014 ו-1 בינואר 2016 הינו 100 ש"ח ו-150 ש"ח, בהתאמה.
- ג. השינויים בהונה של אמילי נובעים מרווחים בלבד, למעט הנפקת מניות כאמור לעיל והכרזה וחלוקת דיבידנד ביום 30 במאי 2016 בסך 400,000 ש"ח.
- ד. בכל נקודת זמן תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים בספרי אמילי את ערכם בספרים.
- ה. החברה בחרה למדוד זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף עסקים לפי חלקן בשווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים נטו.
- ו. ביום 1 באוקטובר 2016 מכרה אמילי לחברה מכונה ששוויה ההוגן עלה על ערכה בספרים ב-15,000 ש"ח. יתרת אורך החיים השימושיים של המכונה ליום 1 באוקטובר 2016 הינו 5 שנים, היא מופחתת בקו ישר וערך שייר זניח.

4. **חברת אלכס**

ביום 1 בינואר 2012 הקימה החברה את חברת 'אלכס' בע"מ (להלן: "אלכס"). אלכס, העוסקת בתחום ההנעלה, הינה חברה ישראלית המוחזקת בבעלות מלאה על ידי החברה.

ביום 30 בדצמבר 2016, לאור מצוקת מזומנים, החליטה החברה למכור את אלכס ובאותו מועד סיווגה את אלכס כקבוצת מימוש מוחזקת למכירה וכפעילות שהופסקה, היות ואלכס מהווה מגזר פעילות נפרד בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. להלן הדוחות על המצב הכספי של אלכס לימים 31 בדצמבר 2015 ו-31 בדצמבר 2016 (בש"ח):

<u>31 בדצמבר 2015</u>	<u>31 בדצמבר 2016</u>	<u>נתון נוסף</u>
500,000	967,000	לקוחות
600,000	800,000	מלאי
600,000	800,000	רכוש קבוע .ג.4
500,000	400,000	נכסים בלתי מוחשיים

(450,000)	(550,000)		ספקים
-	?	ג.4	התחייבות לסילוק ופינוי
(500,000)	(650,000)	ב.4	הלוואות לזמן ארוך
?	?	א.4	התחייבות בגין הטבות לעובדים
(100,000)	(100,000)		הון מניות
(50,000)	(50,000)		פרמיה
-	?	א.4	קרן בגין רווח אקטוארי
(1,100,000)	?		עודפים

א. חוזה העבודה של אלכס עם סמנכ"ל הכספים בה קובע, כי בעת פרישתו של סמנכ"ל הכספים, הוא זכאי לקבל מענק חד פעמי בסכום של 160,000 ש"ח בתנאי שעבד בחברה לפחות 10 שנים עד פרישתו. סמנכ"ל הכספים החל את עבודתו בחברה ביום 1 בינואר 2015 בגיל 40 בדיוק, כאשר הוא צפוי לפרוש בגיל 67. שיעור הריבית להיוון לימים 1 בינואר 2016 ו- 31 בדצמבר 2016 הינו 5% ו- 4.75%, בהתאמה, וירידתה נובעת מירידה בתשואות על אגרות חוב קונצרניות בדירוג גבוה.

יש להתעלם מההסתברות לכך שסמנכ"ל הכספים לא ישלים את תקופת העבודה באלכס.

ב. ביום 1 במאי 2016 נטלה אלכס הלוואה מהבנק בסך 150,000 ש"ח.

ג. ביום 30 ביוני 2015 חתמה אלכס על הסכם עם קבלן חיצוני להקמת קו יצור תמורת 200,000 ש"ח. מחצית מהסכום שולמה במהלך שנת 2015 והיתרה במועד בו קו היצור היה זמין לשימוש (הניחו כי מדובר בתנאי אשראי מקובלים). החברה נשאה גם בעלויות הבאות:

תיאור	סכום (בש"ח)	המועד שבו העלות התהוותה (שולם במזומן במועד זה)
עלויות מנהלי עבודה	100,000	50% ביום 30 בדצמבר 2015, 50% ביום 1 במאי 2016
עלויות הכנת האתר	80,000	1 ביולי 2015
עלויות בדיקת תקינות	150,000	1 במאי 2016
עלויות הכשרת עובדים	50,000	16 ביוני 2016

קו היצור היה זמין לשימוש ביום 30 ביוני 2016. אלכס מעריכה כי קו היצור ישמש את החברה למשך 6 שנים וערך השייר מהווה 15% מעלות ההקמה הכוללת. בהתאם לדרישות חדשות של הרגולטור, אשר נקבעו ביום 30 ביוני 2016, אלכס מחויבת לפרק את קו היצור עם סיום הפעלתו, ובכל מקרה לא יאוחר מ- 10 שנים ממועד הפעלתו. עלות הפירוק נאמדה ב- 160,000 ש"ח ושיעור ההיוון הרלוונטי הינו 4%.

ד. הרווח הכולל של אלכס בדוחותיה הכספיים הנפרדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הסתכם לסך של 382,515 ש"ח.

הנחות

- א. מדיניות החשבונאית של החברה, לרבות החברות הבנות, הינה להציג ריבית ודיבידנד שהתקבלו במסגרת פעילות השקעה וריבית ודיבידנד ששולמו במסגרת פעילות מימון.
- ב. יש להתעלם מהשפעת המס.

נדרש:

- חשבו את רווחי האקוויטי כפי שיוצגו בדוח על רווח או הפסד המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, והציגו את הגילוי בהתייחס להשגת שליטה כפי שיוצג בדוח על תזרימי המזומנים המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.
- הציגו את תזרימי המזומנים נטו שניתן ליחסם לפעילויות השוטפת, ההשקעה והמימון של הפעילות שהופסקה כפי שיוצגו בביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

3. הציגו את תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה כפי שיוצגו בדוח על תזרימי המזומנים המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

שאלות רב - הברירה – 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
	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.2
	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.3
	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.4
	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.5
	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.6
	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.7
ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.8

ת.ז.
