

# המרכז הבינתחומי הרצליה

בית הספר למנהל עסקים

## שנת השלמה

סמסטר ב' - מועד ב'

31.10.2017

משך הבחינה: 7.5 שעה (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 (15 נקודות)

חברת 'ארתור' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה הוקמה ביום 1 בינואר 2010 ועוסקת בייצור ומכירת מחשבים ללקוחות קצה. החברה מחזיקה ב- 60% ממניות חברת 'גילי' בע"מ (להלן: "גילי") החל ממועד הקמתה תמורת השקעה בגובה 600,000 ש"ח. להלן נתונים מתוך טיוטת הדוחות הנפרדים של החברה ושל גילי לתקופות רלוונטיות (בש"ח):

חברת גילי		חברת ארתור		סעיף
שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017	
1,950,000	1,900,000	2,350,000	2,000,000	מכירות
400,000	450,000	470,000	1,200,000	עלות המכר
1,550,000	1,450,000	1,880,000	800,000	רווח גולמי
850,000	750,000	350,000	650,000	הוצאות מכירה
200,000	120,000	120,000	100,000	הוצאות הנהלה
500,000	580,000	1,410,000	50,000	רווח תפעולי
45,000	35,000	750,000	800,000	הכנסות מימון
15,000	25,000	500,000	300,000	הוצאות מימון
530,000	590,000	1,660,000	550,000	רווח לפני מס
103,400	120,000	?	?	הוצאות מס
426,600	470,000	?	?	רווח נקי

להלן נתונים בדבר אירועים שהתרחשו בחברה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017:

- ביום 1 בינואר 2016 מכרה החברה 600 מחשבים לרשת שיווק מוצרי חשמל 'פרנסיין' בע"מ (להלן: "פרנסיין"). ביום 1 בינואר 2017 הגישה פרנסיין תביעה נגד החברה בסכום כולל של 200,000 ש"ח בטענה כי המחשבים שנמכרו גרמו לה נזק רב. נכון לימים 1 בינואר 2017, 31 במרס 2017, ו- 30 ביוני 2017, מעריכה הנהלת החברה בהתאם להערכת יועציה המשפטיים כי החברה תגיע עם פרנסיין להסדר לפיו תשלם החברה לפרנסיין 70,000 ש"ח, 55,000 ש"ח ו- 50,000 ש"ח, בהתאמה. לחברה פוליסת ביטוח בגין תביעות מסוג זה, לפיה חברת הביטוח תשלם את מלוא הנזק בניכוי השתתפות עצמית בגובה 10,000 ש"ח. אולם, עד ליום 30 ביוני 2017 הייתה קיימת אי-וודאות האם האירוע הנ"ל מכוסה על ידי פוליסת הביטוח. ביום 30 ביוני 2017 הודיעה לראשונה חברת הביטוח לחברה כי היא מכירה בחובתה לשיפוי החברה בגובה הסכום, שייפסק בניכוי השתתפות עצמית בגובה 10,000 ש"ח. החברה טרם נתנה ביטוי בטיטת דוחותיה לתביעה. כמו כן, הניחו כי מס הכנסה מכיר בהפרשות לתביעות ובנכסי שיפוי בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

- ביום 1 בינואר 2016 רכשה החברה 5,000 מניות מתוך 100,000 המניות המונפקות של חברת 'בסטר' בע"מ (להלן: "בסטר") ובחרה ליעד השקעה זו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. בגין הרכישה, שילמה החברה עלויות עסקה בגובה 5% מתמורת הרכישה. להלן נתונים על מחיר המניה של בסטר לתאריכים נבחרים (ש"ח):

מחיר מניה	תאריך
58	01.01.2016
52	31.12.2016

46	31.03.2017
50	30.04.2017
51	30.06.2017

ביום 1 במאי 2017 מכרה החברה במפתיע 1,000 מניות בסטר. לצורכי מס, רווח או הפסד מניירות ערך מוכר רק בעת מכירתם בפועל. כמו כן, עלות ההשקעה לצרכי מס כוללת גם את עלויות העסקה ששולמו.

החברה הכירה בכל השינויים בשווייה ההוגן של בסטר ברווח כולל אחר ובמועד מכירת המניות סיווגה מחדש חלק יחסי מהקרן לדוח על הרווח או הפסד.

3. ביום 1 בפברואר 2017 העניקה החברה לכל אחד מ- 20 עובדי מחלקת השיווק של גילי 30,000 כתבי אופציה סדרה א' (להלן: "כתבי אופציה") במידה וימשיכו לעבוד בגילי במשך שנה. כל כתב אופציה ניתן למימוש למשך שנתיים מיום ההבשלה למניה רגילה אחת של החברה תמורת תוספת מימוש בגובה 10 ש"ח.

ביום 30 באפריל 2017, כחלק משינוי ארגוני אותו ביצעה החברה (ראו גם נתון 4 שלהלן), חתמה החברה על הסכם עם חמישה מעובדי מחלקת השיווק של גילי לפיו החל מיום 1 במאי 2017 יעברו עובדים אלו לעבוד בחברה. המעבר האמור לא יפגע בהענקת כתבי האופציה ואף ישפר את תנאי העובדים שיעברו בכך שעבור אותם העובדים, החברה תכפיל את כמות כתבי האופציה שתוענק להם בתום תקופת ההבשלה. כתבי האופציה הוענקו במסלול ההוני לצורכי מס הכנסה. כל העובדים שעברו לעבוד בחברה צפויים להמשיך לעבוד עד לתום תקופת ההבשלה. החברה וגילי לא נתנו ביטוי בטיטות דוחותיהן למעבר חמשת העובדים מגילי לחברה, וכן לשינוי תנאי ההענקה של אותם העובדים.

להלן נתונים בדבר צפי לעובדים שימשיכו לעבוד בקבוצה ושווים ההוגן של מכשירים שונים לתאריכים נבחרים:

תאריך	צפי למספר עובדים שימשיכו לעבוד עד לתום תקופת ההבשלה	שווי הוגן כתב אופציה אחד סדרה א'	שווי הוגן מניה רגילה אחת של החברה
01.02.2017	19	10	16
31.03.2017	17	3	18
01.05.2017 / 30.04.2017	18	6	20
30.06.2017	14	8	21

4. ביום 31 במרץ 2017 החליטה החברה כי תמכור את החזקותיה בגילי, אך לא ידעה להעריך את מועד המכירה. ביום 2 במאי 2017, לאחר משא ומתן עם רוכשים פוטנציאליים הגיעה החברה למסקנה כי מכירת מניות גילי תושלם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. הניחו כי התנאים לסיווג כמוחזקת למכירה התקיימו במועד זה.

יתרת העודפים של גילי ליום 31 בדצמבר 2016 הינה 500,000 ש"ח. רווחי גילי במהלך שנת 2017 התפלגו באופן אחיד בתוך כל רבעון. הניחו כי לכל אורך שנת 2017 עלה שווייה ההוגן של גילי על ערך נכסיה בספרים. כמו כן, גילי מהווה תחום פעילות עסקית עיקרי ונפרד בראיית החברה.

#### הנחות

- שיעור המס החל על החברות הינו 24%.
- מס הכנסה ממסה כל חברה בנפרד.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2016 לחברה הפסדים להעברה משנים קודמות בסך 3,000,000 ש"ח. החברה יצרה מיסים נדחים נכון לאותו המועד בגובה 360,000 ש"ח. כמו כן, לימים 31 במרץ 2017 ו-30 ביוני 2017 צופה החברה כי הכנסתה החייבת לשנת 2017 תסתכם ב- 3,500,000 ו- 4,000,000 ש"ח, בהתאמה.
- אלא אם נאמר אחרת, לא קיימים הבדלים בין הרווח החשבונאי לפני מס לבין ההכנסה החייבת.
- החברה מפרסמת את דוחותיה הרבעוניים בתום החודש העוקב לתאריך הדיווח ואת דוחותיה השנתיים בתום שלושה חודשים מתאריך הדיווח.

**נדרש:**

הציגו את הדוח על הרווח הכולל המאוחד של החברה, לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017.

**שאלה מספר 4 (15 נקודות)**

חברת 'שאלתיאל' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה, דרך החברות המוחזקות על ידה ממועד הקמתן (להלן: "הקבוצה"), עוסקת במכירה, שיווק והפצה של טלפונים חכמים ומחשבים.

להלן נתונים אודות חברות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2016:

חברה	מועד הקמה	חברה מחזיקה	אחוז החזקה	תחום הפעילות	נתון נוסף
שאלתיאל	01.01.2002	-	-	מטה	1
קוואק	31.12.2014	שאלתיאל	100%	ייצור טלפונים חכמים	2
דולף	01.01.2015	שאלתיאל	100%	הפצת טלפונים חכמים	3
חפי	31.12.2013	שאלתיאל	?	מכירה ושיווק מחשבים	4

**נתונים נוספים:**

1. החברה מפעילה את מטה הקבוצה במסגרתו פועלות חטיבת הכספים וחטיבת משאבי האנוש. חטיבות המטה משרתות את חברות הקבוצה בלבד.
2. החל משנת 2017, חברת קוואק מוכרת את מלאי הטלפונים החכמים לצרכני הקצה דרך חברת דולף בלבד. כך שמלוא המלאי שלה נמצא במשגור במחסיני דולף.
3. מחצית מהכנסותיה של חברת דולף הן מהפצת מלאי הטלפונים החכמים של קוואק והמחצית השנייה מהפצת מלאי חברות בלתי קשורות. בכל עסקאות ההפצה בהן משתתפת דולף היא אינה נושאת בסיכון מלאי ובסיכון אשראי בגין המוצרים שהיא מפיצה, וכן היא אינה אחראית לתיקון תקלות שהתגלו לאחר ההפצה. ביום בו מתבצעת המכירה לצרכן הקצה והמלאי מועבר אליו, דולף גובה ממנו את מלוא סכום התמורה, מותרת בידיה 15% מתמורת המכירה בעבור שירותי ההפצה ואת היתרה מעבירה לספק המלאי. ביום 31 בדצמבר 2017 נותרו במחסיני דולף במשגור 10% ו- 14% ממלאי קוואק ומלאי חברות בלתי קשורות שהועברו אליה במהלך השנה, בהתאמה.
4. חברת חפי הוקמה על ידי החברה ומשקיע חיצוני. חפי מציעה ללקוחותיה 2 חלופות תשלום בעת רכישת המחשבים:
  - א. רכישה באשראי לשנה.
  - ב. רכישה במזומן המגלמת הנחה בגובה 10% מרכישה באשראי.
 בשל תנאי המימון הנוחים, כל הכנסותיה של חפי מקורן ברכישות שהתבצעו באשראי. מכירותיה של חפי היו זהות והתפלגו באופן אחיד בשנים 2016 ו- 2017.
5. ביום 1 בינואר 2017 מכרה חפי לדולף מכונת צילום ששימשה כרכוש קבוע בתמורה ל- 10,000 כתבי אופציה סדרה א' של דולף. למועד מכירתה של מכונת הצילום ערכה בספרי חפי ושוויה ההוגן, כפי שנמדד על ידי מעריך זהות והתפלגו באופן אחיד בשנים 2016 ו- 2017.

©שלומי שוב IFRS - קונסולטינג, המרכז הבינתחומי הרצליה

שווי, הם 10,000 ש"ח ו-14,000 ש"ח, בהתאמה. אורך החיים השימושיים של מכונת הצילום הוא 5 שנים ממועד מכירתה והיא מופחתת בשיטת הקו הישר (ערך השייר זניח).  
 החל משנת 2016 כתבי אופציה סדרה א' של דולף נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב. כל כתב אופציה סדרה א' ניתן להמרה ביום 31 בדצמבר 2019 למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של דולף תמורת תוספת מימוש לא צמודה בגובה 2 ש"ח למניה. מחירו של כתב אופציה סדרה א' לימים 1 בינואר 2017 ו-31 בדצמבר 2017 הוא 1.4 ש"ח ו-1.2 ש"ח, בהתאמה.

6. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בחברה הוא המנכ"ל. דיווח המגזרים הפנימי למנכ"ל כולל את המידע הבא:
- א. מידע על כל חברה בקבוצה בנפרד, בהתאם לתחום פעילותה.
  - ב. לצורך הדיווח המגזרי המנכ"ל בוחן, על בסיס מאזני הבוחן של החברות, את הסעיפים הבאים:
    - הכנסות המגזר, על בסיס מחזור ההכנסות של החברות תוך הכללה של מרכיב מימון ככל שקיים בעסקאות המכירה.
    - תוצאות המגזר, על בסיס הרווח התפעולי ובכלל זה הכנסות חד-פעמיות.
    - נכסי המגזר, על בסיס הנכסים התפעוליים.
    - התחייבויות המגזר, על בסיס ההתחייבויות התפעוליות.
- ג. למעט התחייבויות, הנסקרות בהתאם לשיעור ההחזקה של החברה בחברות אליהן הן משויכות לצורך הבנה של רמת חשיפת החברה אליהן, יתר הנתונים הכספיים של כל חברות הקבוצה נסקרים ללא התאמה לשיעור ההחזקה של החברה בהן.

7. להלן נתונים בדבר הכנסות, הוצאות, נכסים והתחייבויות חברות הקבוצה מתוך מאזני הבוחן שלהן ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך, ללא התאמה לשיעורי ההחזקה של החברה בהן (בש"ח):

סעיף	שאלתיאל	קוואק	דולף	חפי	נתון נוסף
הכנסות	330,000	700,000	?	1,800,000	א.7
הוצאות הנהלה וכלליות	(100,000)	(200,000)	(60,000)	(120,000)	א.7
הוצאות מכירה ושיווק	-	(105,000)	(5,000)	(70,000)	-
הוצאות (הכנסות) אחרות	-	(3,000)	15,000	(25,000)	ה.7
הוצאות מימון	-	(150,000)	(10,000)	(100,000)	-
הכנסות מימון	-	-	-	200,000	ג.7
הוצאות פחת	(50,000)	(65,000)	(22,000)	(33,000)	ד.7
מזומן	30,000	100,000	5,000	140,000	ו.7
מלאי	-	20,000	-	60,000	-
לקוחות	-	-	-	275,000	-
רכוש קבוע, נטו	150,000	500,000	80,000	400,000	-
ספקים וזכאים	-	(100,000)	-	(100,000)	ז.7
השקעה בנכסים לא שוטפים	-	30,000	20,000	120,000	-

- א. הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול שהחברה גובה מחברות הקבוצה. מלוא התמורה בגין הכנסות אלו התקבלה בתחילת דצמבר 2017. הוצאות הנהלה וכלליות של החברה מקורן בפעילות המטה של החברה והן אינן מוקצות.
- ב. שיעור הרווח הגולמי בכל העסקאות אשר מבצעות חברות הקבוצה הינו 40%.

- ג. הכנסות המימון בחפי נובעות מעסקאות מכירה ללקוחות בלבד.
- ד. הוצאות הפחת כלולות במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות, למעט בקוואק בה הוצאות הפחת כלולות במסגרת סעיף עלות המכר.
- ה. סעיף זה כולל גם רווחי (הפסדי) הון.
- ו. המזומן משמש לצרכים תפעוליים בלבד.
- ז. לקבוצה אין התחייבויות נוספות למעט סעיף זה.

8. להלן הביאור שהציגה החברה בדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, בדבר ההתאמות בין סך כל התחייבויות המגזרים בני הדיווח לבין התחייבויות הישות כפי שהוצגו בדוח על המצב הכספי (בש"ח):

(170,000)	סך כל התחייבויות המגזרים בני הדיווח
(30,000)	התאמות
(200,000)	סך כל התחייבויות הישות כפי שהוצגו בדוח על המצב הכספי

#### הנחות

- א. החברה כוללת מגזרים שלא עמדו במבחנים הכמותיים במסגרת "אחרים".
- ב. לאורך כל התקופות הרלוונטיות לא חלו שינויים בשיעורי ההחזקה של החברה בחברות הקבוצה והיא שולטת בכולן.
- ג. יש להתעלם מהשפעת המס.

#### נדרש

הציגו את הביאור העיקרי על מגזרי פעילות של החברה כפי שיוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בהתאם ל- IFRS 8. יש להציג חישובים מפורטים, לרבות כל המבחנים הכמותיים הנדרשים.

## שאלה מספר 5 (15 נקודות)

חברת הולנדר (להלן: "החברה") הינה חברה צרפתית, אשר הוקמה ביום 1 בינואר 2015 תמורת הנפקת 10,000 מניות בנות 1 אירו ע.נ. החברה עוסקת בייצור ושיווק בשמים ומוצרי טיפוח. מטבע הפעילות של החברה הינו האירו. להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים של החברה למועדים נבחרים (באירו):

### דוח על מצב כספי ליום 31 בדצמבר 2015

	50,000	מזומנים שווי מזומנים
	40,000	לקוחות
ראו גם סעיף 2	?	השקעות אחרות
ראו גם הנחה א'	50,000	מלאי
ראו גם סעיף 1	190,000	רכוש קבוע
	(90,000)	ספקים
	(130,000)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
ראו גם סעיף 2	?	התחייבויות מיסים נדחים
	(10,000)	הון מניות
	(24,000)	פרמיה
ראו גם סעיף 2	(20,000)	קרן הון השקעה במניות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
	?	עודפים

### דוח על רווח כולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

	300,000	הכנסות
	(200,000)	עלות המכר
	100,000	רווח גולמי
	(20,000)	הוצאות מכירה ושיווק
	(40,000)	הוצאות הנהלה וכלליות
	40,000	רווח תפעולי
ראו גם סעיף 2	?	הכנסות מימון
	(5,000)	הוצאות מימון
	?	רווח לפני מיסים על הכנסה
	?	מיסים על הכנסה
	?	רווח נקי
ראו גם סעיף 2	?	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה

**נתונים נבחרים מתוך הדוח על המצב הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2016**

40,000	מזומנים ושווי מזומנים
50,000	לקוחות
30,000	מלאי
(400,000)	ספקים
(144,000)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך

להלן אירועים שהתרחשו בחברה במהלך השנים 2015 ו-2016 :

1. במועד הקמתה וביום 30 ביוני 2016 רכשה החברה מבנה משרדים וציוד משרדי, בהתאמה. התשלום התבצע באירו. סך הרכישה ביום 30 ביוני 2016 הסתכמה ב- 10,000 אירו. למעט הרכישות האמורות, החברה לא רכשה רכוש קבוע נוסף. אורך החיים השימושיים של המבנה והציוד המשרדי הינו 20 שנה ו- 5 שנים, בהתאמה, והם מופחתים בשיטת הקו הישר (מרכיב הקרקע וערך השייר זניח). הוצאות הפחת מסווגות לסעיף הנהלה וכלליות.
2. ביום 1 באפריל 2015 רכשה החברה תיק ניירות ערך (להלן: "התיק") המורכב ממגוון מניות תמורת 80,000 אירו. מחצית מהתיק מתייחס למכשירים פיננסיים מזוהים, שמנוהלים יחד ולגביהם קיימת ראייה לדפוס פעילות להפקת רווחים בטווח הקצר, כאשר היתר יועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. יחס זה נשמר גם לצרכי מדידת השווי ההוגן לאורך כל התקופות. השווי ההוגן של מלוא התיק ביום 31 בדצמבר 2016 נאמד ב- 160,000 אירו. רשויות המס בצרפת מכירות ברווחים (הפסדים) בגין ניירות ערך רק בעת מימושם בפועל (ראו גם הנחה ד').
3. בימים 30 ביוני 2015 ו- 30 ביוני 2016 החברה חילקה דיבידנדים בסך 20,000 אירו ו- 150,000 אירו, בהתאמה.
4. חברת ונסה בע"מ -
  - א. ביום 1 בינואר 2016 (להלן: "מועד צירוף העסקים") רכשה החברה 70% מהון המניות של חברת ונסה (להלן: "ונסה") תמורת 2,500,000 ש"ח במזומן. ונסה הינה חברה ישראלית ומטבע פעילותה הינו הש"ח.
  - ב. הונה של ונסה הסתכם למועד צירוף העסקים ב- 2,400,000 ש"ח והוא מורכב מ- 20,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. ויתרת עודפים.
  - ג. למועד צירוף העסקים תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של ונסה את ערכם בספרים.
  - ד. החברה בוחרת למדוד, במועד צירוף העסקים, זכויות שאינן מקנות שליטה לפי שוויין ההוגן. שוויין ההוגן של הזכויות שאינן מקנות שליטה למועד צירוף העסקים נאמד על סך של 900,000 ש"ח.
  - ה. ביום 30 ביוני 2016 הנפיקה ונסה 5,000 כתבי אופציה תמורת 9 ש"ח לכל כתב אופציה. כל כתב אופציה ניתן למימוש למנייה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 8 ש"ח וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2018. החברה רכשה 1,000 כתבי אופציה במסגרת הנפקה זו. הניחו כי לא חל שינוי בשווים ההוגן של כתבי האופציה החל ממועד הנפקתם.
  - ו. ביום 31 בדצמבר 2016 מכרה החברה למשקיע חיצוני 1,000 מניות של ונסה תמורת 300,000 ש"ח במזומן.
  - ז. יתר השינוי בהונה של ונסה נובע מרווח נקי אשר הסתכם לשנת 2016 לסך של 600,000 ש"ח ואשר התפלג באופן אחיד על פני השנה.

הנחות



- א. מלאי הסגירה בחברה מורכב מרכישות שבוצעו ביום 1 באפריל של שנת הדוח. הקניות מתפלגות באופן אחיד על פני השנה.
- ב. להלן נתונים בדבר שערי החליפין ש"ח-אירו למועדים ולתקופות נבחרים (בש"ח):

שע"ח אירו	תקופה	שע"ח אירו	תאריך
5.2	ממוצע מיום 01.01.2015 ועד יום 31.12.2015	4.9	01.01.2015
5.3	ממוצע מיום 01.04.2015 ועד יום 31.12.2015	5.3	01.04.2015
5.5	ממוצע מיום 30.06.2015 ועד יום 31.12.2015	5.4	30.06.2015
5.7	ממוצע מיום 01.01.2016 ועד יום 30.06.2016	5	01.01.2016 / 31.12.2015
5.7	ממוצע מיום 01.04.2016 ועד יום 31.12.2016	5.7	01.04.2016
5.8	ממוצע מיום 30.06.2016 ועד יום 31.12.2016	6	30.06.2016
6.4	ממוצע מיום 01.01.2016 ועד יום 31.12.2016	6	31.12.2016

- ג. תוצאות הפעולות של החברה, לרבות שינויים בשווי הנכסים וההתחייבויות, התפלגו באופן אחיד על פני השנה, אלא אם צוין אחרת.
- ד. החברה נישומה בצרפת לפי הכנסה חייבת המדווחת באירו. שיעור המס בצרפת החל על החברה הינו 20%. למעט האמור בסעיף 2 לעיל, אין הפרשים נוספים בין מס הכנסה לספרים.
- ה. ונסה נישומה בישראל לפי הכנסה חייבת המדווח בש"ח. שיעור המס בישראל, החל על ונסה הינו 25%.

#### נדרש

- א. הציגו את הדוח על שינויים בהון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 לפי מטבע הצגה ש"ח.
- ב. הציגו את הדוח על השינויים בהון המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם למטבע הפעילות של החברה.
- ג. הציגו יתרות והרכב קרן הון הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ ליום 31 בדצמבר 2016.

### שאלה מספר 6 (10 נקודות)

חברת 'ברידג'ט' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית, אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה הוקמה ביום 1 בינואר 2010 ועוסקת בייצור ומכירת יומנים ומחברות. להלן הרכב הונה של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 (בש"ח):

סעיף	סכום
הון מניות 1 ש"ח ע.ג.	2,000,000
פרמיה	220,000
מניות בכורה 2 ש"ח ע.ג. (*)	?
עודפים	7,000,000

(\*) ביום 1 בינואר 2015 הנפיקה החברה 200,000 מניות בכורה סדרה א' בנות 2 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "המב"כ") תמורת שווי ההון. בגין הנפקת המב"כ התהוו לחברה עלויות הנפקה בסך של 33,027 ש"ח. המב"כ ניתנות לפדיון תמורת ערכן הנקוב בהחלטת המשקיע לאחר שלוש שנים ממועד הנפקתן. המב"כ אינן משתתפות, ואינן צוברות. כמו כן, המב"כ ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה ביחס של 1:2 (כל 2 ש"ח ע.ג. מב"כ ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה).

#### להלן פירוט האירועים שהתרחשו בחברה במהלך שנת 2017:

- ביום 1 בינואר 2017 הנפיקה החברה 300,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת תמורת שווי ההון. מחצית מהמניות נרכשו על ידי חיצוניים והמחצית השנייה נרכשה על ידי מנכ"ל החברה, אשר לצורך מימון רכישתו קיבל מהחברה הלוואה. קרן ההלוואה תוחזר בתשלום אחד בתום 3 שנים ממועד נטילת ההלוואה, אשר אינה נושאת ריבית. כמו כן, המניות אותן רכש המנכ"ל משמשות כבטוחה לפירעון ההלוואה. מעבר לבטוחה הקיימת, ההלוואה הינה ללא זכות חזרה (Non Recourse).
- ביום 1 בינואר 2017 הנפיקה החברה 500,000 כתבי אופציה סדרה ב' (להלן: "כתבי האופציה"). כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 1 ש"ח ע.ג. עד ליום 1 בינואר 2020 תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 34 ש"ח.
- ביום 30 באפריל 2017 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה החברה 60,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. של חברת 'דארסי' בע"מ (להלן: "דארסי"), העוסקת בייצור ושיווק מכוונות כתיבה, תמורת שווי ההון. לא נוצרו עודפי עלות מזוהים ברכישה.

להלן הרכב הונה של דארסי ליום 30 באפריל 2017 (בש"ח) :

נתון	סכום	סעיף
	100,000	הון מניות 1 ש"ח ע.ג.
	300,000	פרמיה
3.א.	700,000	אג"ח להמרה
	3,300,000	עודפים

- א. ביום 30 באפריל 2014 הנפיקה דארסי 700,000 אגרות חוב להמרה בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "האג"ח") תמורת שווי ההוגן. קרן האג"ח תפרע במלואה ביום 30 באפריל 2019. האג"ח נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5% על יתרת הקרן הבלתי מסולקת המשולמת מדי שנה החל מיום 30 באפריל 2015. האג"ח ניתנות להמרה בהחלטת המחזיק למניות רגילות של דארסי ביחס של 70:1 (כל 70 ש"ח ע.ג. אגרות חוב ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של דארסי בת 1 ש"ח ע.ג.). האג"ח מוחזקות במלואן על ידי חיצוניים. עד ליום 30 באפריל 2017 לא הומרו או נרכשו בחזרה האג"ח.
- ב. החברה מודדת את הזכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה בהתאם לשווי ההוגן.
- ג. ביום 1 במאי 2017 רכשה דארסי 30,000 מבי"כ של החברה.

#### נתונים נוספים

- א. הרווח הנקי לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2017 לפני השפעת המכשירים המתוארים בשאלה בדוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה ובדוחותיה הכספיים של דארסי, הינו 3,000,000 ש"ח ו- 1,700,000 ש"ח, בהתאמה, והוא התפלג באופן אחיד על פני השנה.
- ב. להלן נתוני שוק ושוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים השונים (בש"ח) :

ריבית להיוון אג"ח ללא זכות ההמרה	רכיב המרה אג"ח 1 ש"ח ע.ג.	1 ש"ח ע.ג. מניה רגילה של דארסי	כתב אופציה אחד	1 ש"ח ע.ג. מניה רגילה של החברה	2 ש"ח ע.ג. מבי"כ	ריבית להיוון מבי"כ	תאריך
5.2%	1.05	38	-	30	6	7.0%	01.01.2015
5.5%	1.2	32	5	34	9	6.0%	01.01.2017
5.0%	1	40	7	38	8	6.5%	30.04.2017/01.05.2017
6.0%	1.15	41	3	42	7	6.3%	31.12.2017

#### הנחות

- בדוחותיה הכספיים הנפרדים החברה מטפלת בהשקעות בחברות מוחזקות לפי עלותן.
- יש להתעלם מהשפעת המס.

#### נדרש

הציגו את הדוח המאוחד על השינויים בהון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.