

המרכז הבינתחומי הרצליה

בית הספר למנהל עסקים

שנת השלמה

סמסטר א'

22.12.2019

משך הבחינה: 6 שעות (2:45 שעות לחלק א' ו- 3:15 שעות לחלק ב')

חלק א' (50 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 השאלות האמריקאיות בדף מילוי התשובות המצורף.
- יש לענות על השאלות התיאורטיות הפתוחות בדף מילוי התשובות המצורף.
- ניתן להשתמש במחשבון פיננסי.
- יש לעגל סכומים לש"ח הקרוב.

בהצלחה!!

שאלות רב – ברירה:

שאלה מספר 1.1 (3 נקודות)

חברה א' (להלן: "החברה") הינה חברה הפועלת בתחום האופנה בישראל. ביום 31 בדצמבר 2016 נרכש מלוא הון המניות של חברה ב' תמורת מזומן על ידי החברה וחברה ג' כך שהחברה וחברה ג' החזיקו 70% ו-30% בהתאמה, מהון המניות של חברה ב'.

להלן נייר העבודה של החברה לחישוב התנועה בסעיף "זכויות שאינן מקנות שליטה" (להלן: "התנועה בזכויות שאינן מקנות שליטה"), בדוחותיה הכספיים המאוחדים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017 ו-2018:

תנועה בזכויות שאינן מקנות שליטה		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
53,460	0	יתרה לתחילת השנה
		<u>תנועה במשך השנה:</u>
(47,210)	79,682	חלק ברווח (הפסד) הנקי
1,250	3,420	חלק ברווח כולל אחר
-	(2,590)	שינוי בזכויות הבעלות
(7,500)	-	דיבידנד
0	80,512	יתרה לסוף השנה

נתונים נוספים:

1. המזומן ששולם על ידי החברה וחברה ג' תמורת רכישת המניות של חברה ב' מייצג את שוויין ההוגן.
2. שיעור ההחזקה של החברה ושל חברה ג' בחברה ב' לא השתנה עד ליום 30 בספטמבר 2018.
3. לחברה ולחברה ג' אין חברות מוחזקות מלבד חברה ב'.
4. לחברה ולחברה ג' לא התהוו עלויות עסקה במועד רכישת חברה ב'.
5. לחברה ולחברה ג' מדיניות חשבונאית זהה.
6. לחברה ב' אין מכשירים הוניים נוספים מלבד הון המניות הרגילות שלה.
7. לאורך כל התקופות לחברה ב' אין בעלי מניות נוספים מלבד א' ו-ג'.
8. יש להתעלם מהשפעת המס.
9. חברות א', ב' ו-ג' מבצעות ביניהן עסקאות באופן שוטף.

להלן מספר היגדים בלתי תלויים האחד בשני. סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים, האם ההיגד נכון או לא נכון.

היגד 1:

יתרת ההשקעה בחברה כלולה בדוחות הכספיים הראשיים של חברה ג' ביום 1 בינואר 2017, בהכרח שווה או גבוהה מיתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לאותו מועד.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 2:

רווחי האקוויטי בגין חברה ב', כפי שנכללו בדוחות הראשיים של חברה ג' לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, הינם בהכרח 79,682 אלפי ש"ח.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 3:

הניחו כי הסעיף "שינוי בזכויות הבעלות" נבע משינוי בזכויות הבעלות של החברה וחברה ג' בחברה ב' בלבד. כתוצאה מהסעיף "שינוי בזכויות הבעלות", יתרת חשבון ההשקעה בחברה כלולה בדוחותיה הכספיים הראשיים של חברה ג' בשנת 2018 בהכרח קטנה.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 4:

בהנחה וחברה ב' הכריזה ושילמה דיבידנד במהלך 2017, חלק של חברה ג' בדיבידנד זה הינו בהכרח 7,500 אלפי ש"ח.

א. נכון

ב. לא נכון

שאלה מספר 1.2 (3 נקודות)

חברה א' (להלן: "החברה") עוסקת בייבוא ומכירה של מוצרי חשמל. החברה נוהגת להשקיע את יתרות המזומן שלה בנכסים פיננסיים שונים.

להלן מספר מכשירים פיננסיים אשר בהם השקיעה החברה במהלך שנת 2019:

1. **מכשיר מספר 1** – ביום 1 בינואר 2019 השקיעה החברה סכום של 100,000 ש"ח בהלוואה לשלוש שנים. קרן ההלוואה תוחזר במלואה בתום תקופת ההלוואה. ההלוואה נושאת ריבית שנתית של 5%, המשולמת ב-31 בדצמבר מידי שנה, החל מיום 31 בדצמבר 2019. במידה ויחס ההתחייבויות להון של המנפיקה יעלה על 1, הריבית על ההלוואה תועלה ל-7% החל ממועד החריגה.
2. **מכשיר מספר 2** – ביום 2 בינואר 2019 השקיעה החברה סכום של 100,000 ש"ח בהלוואה לארבע שנים. קרן ההלוואה תוחזר במלואה בתום תקופת ההלוואה. ההלוואה נושאת ריבית שנתית של 2.5%, המשולמת ב-1 בינואר מידי שנה, החל מיום 1 בינואר 2020. המכשיר אינו מוחזק למסחר ואינו מוחזק כחלק מתיק נכסים כולל. ליום 2 בינואר 2019, צופה החברה לרכוש מכונה תוך שלוש שנים ממועד ההשקעה בהלוואה. במידה ורכישה כאמור תתבצע, תפרע החברה חלק מיתרת ההלוואה במועד זה (כעבור שלוש שנים).
3. **מכשיר מספר 3** – ביום 1 ביולי 2019 השקיעה החברה סכום של 100,000 ש"ח במניות חברת "הקוסם", אשר נסחרת בבורסה לני"ע בתל אביב.
4. **מכשיר מספר 4** – ביום 1 באוקטובר 2019 רכשה החברה 90,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב בתמורה לסך של 100,000 ש"ח. במידה והרווח הנקי של המנפיקה יהיה קטן מסך של 1 מיליון ש"ח, אגרות החוב יישאו ריבית שנתית נקובה של 5%. במידה והרווח הנקי של המנפיקה יסתכם לסך של 1 מיליון ש"ח או גבוה מכך, אגרות החוב יישאו ריבית שנתית נקובה בגובה 1% מהרווח הנקי של החברה בשנת 2019. הריבית הנקובה משולמת ב-30 בספטמבר מידי שנה, החל מיום 30 בספטמבר 2020. קרן אגרות החוב תפרע במלואה ביום 30 בספטמבר 2022.

להלן מספר היגדים בלתי תלויים האחד בשני. סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים, האם ההיגד נכון או לא נכון.

היגד 1:

מכשיר מספר 1 יכול להיות מסווג לקבוצת העלות המופחתת.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 2:

בהתעלם מהשפעת המס, ייתכן כי בגין מכשיר מספר 2 ההשפעה על הרווח הכולל של החברה תהיה שונה מסך של 2,500 ש"ח.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 3:

בהכרח מתאפשר לחברה לסווג את מכשיר מספר 3 לקבוצת שווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 4:

מכשיר מספר 4 יכול להיות מסווג לקבוצת העלות המופחתת.

א. נכון

ב. לא נכון

שאלה מספר 1.3 (3 נקודות)

חברה א' (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניויתיה נסחרות בבורסה לני"ע בתל אביב החל משנת 2017. החברה הינה חברת נדל"ן, אשר עוסקת במכירה והשכרה של שטחי נדל"ן משרדי. החברה מחזיקה ב- 100% מהון המניות של חברה ב', אשר הינה חברת נדל"ן גם כן, החל ממועד הקמתה.

להלן ביאור אודות הנדל"ן להשקעה, כפי שפורסם בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח):

<u>2018</u>	<u>2019</u>	
1,500	?	יתרה ליום 1 בינואר
-	72	רכישת נדל"ן להשקעה
?	-	מעבר מנדל"ן להשקעה לרכוש קבוע
227	-	מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה
?	-	מעבר ממלאי לנדל"ן להשקעה
100	80	שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
<u>?</u>	<u>?</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

הנחות

- ❖ החברה מיישמת על נדל"ן להשקעה את מודל השווי ההוגן בהתאם ל- IAS 40.
- ❖ החברה מיישמת על רכוש קבוע את מודל העלות בהתאם ל- IAS 16.
- ❖ בעת רכישת נדל"ן להשקעה מתהוות לחברה עלויות עסקה.

להלן מספר היגדים בלתי תלויים האחד בשני. סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים, האם ההיגד נכון או לא נכון.

היגד 1:

לצורך היגד זה הנח/י כי:

- ❖ הנדל"ן אשר נרכש בשנת 2019, נרכש ביום 30 ביוני 2019 תמורת שווי הוגן.
 - ❖ שווי הוגן של נדל"ן להשקעה זה לא השתנה מיום רכישתו עד ליום 31 בדצמבר 2019.
- ייתכן כי בגין נדל"ן זה, יישום מודל העלות על פני מודל השווי ההוגן יביא את החברה להשגת רווח נקי גבוה יותר.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 2:

הנח/י כי שינוי הסיווג של הרכוש הקבוע לנדל"ן להשקעה התרחש ביום 31 בדצמבר 2018. בהכרח, שערך הנדל"ן להשקעה שנרשם בשנת 2018, אינו כולל שערך בגין הנדל"ן שהועבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 3:

ביום 1 בינואר 2018 רכשה החברה משרדים (להלן: "המשרדים") בעלות של 150 אלפי ש"ח לצורך מכירתם ובהתאם המשרדים סווגו כמלאי בדוחותיה. ביום 30 בספטמבר 2018, בעקבות מחסור ברוכשים פוטנציאליים, החליטה החברה כי היא אינה מעוניינת עוד למכור את המשרדים אלא להשכירם לחיצוניים. בהתאם, החברה השכירה את המשרדים

לחיצוניים אשר אכלסו את המשרדים עוד באותו היום. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, שווים ההוגן של המשרדים הסתכם לסך של 170 אלפי ש"ח.

לאור זאת, ייתכן כי סעיף השערוך בגין הנדל"ן להשקעה מיום 1 באוקטובר 2018 ועד ליום 31 בדצמבר 2018 כולל הפסד משערוך המשרדים.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 4:

נכון ליום 1 בינואר 2018, מחזיקה חברה ב' בבניין משרדים בעל 20 קומות זהות, אשר מושכר במלואו לחיצוניים לתקופות קצרות. ביום 31 במרץ 2018, בעקבות פינוי של עשר קומות משרדים, השכירה חברה ב' את עשר הקומות לחברה לתקופה של שנתיים. עוד באותו היום אכלסו עובדי החברה את המבנה. שוויו ההוגן של המבנה בכללותו ליום 31 במרץ 2018 הינו 1,000 אלפי ש"ח.

לאור זאת, ייתכן כי במועד המעבר מנדל"ן להשקעה לרכוש קבוע ביום 31 במרץ 2018, יתרת הנדל"ן להשקעה קטנה ב- 1,000 אלפי ש"ח.

א. נכון

ב. לא נכון

שאלה מספר 1.4 (3 נקודות)

חברה א' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה הפועלת בתחום הקמעונאות בישראל בעצמה ובאמצעות חברה ב' אשר 80% מהון המניות שלה נרכש על ידי החברה ביום 1 בינואר 2018.

להלן נתונים אודות מענקי תשלום מבוסס מניות בחברה ובחברה ב':

1. ביום 1 בינואר 2017, העניקה חברה ב' למנכ"ל שלה 1,000 אופציות סדרה א' (להלן: "אופציות סדרה א'"), וזאת בתנאי שימשיך לעבוד בחברה ב' עד ליום 31 בדצמבר 2020. כל אופציה סדרה א' ניתנת למימוש ל-2 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של חברה ב' תמורת תוספת מימוש בסך 3 ש"ח לאופציה (להלן: "מענק 1");
2. ביום 1 בינואר 2019, העניקה החברה לסמנכ"ל התפעול של חברה ב' 1,000 זכויות לעליית ערך מניית חברה ב' שישולמו במזומן (להלן: "זכויות לעליית ערך – מניית חברה ב'") או 1,000 אופציות סדרה א' לבחירתו, וזאת במידה וימשיך לעבוד בחברה ב' עד ליום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "מענק 2"). כאמור, כל אופציה סדרה א' ניתנת למימוש ל-2 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של חברה ב' תמורת תוספת מימוש בסך 3 ש"ח.

נתונים נוספים:

1. יש להתעלם מהשפעת המס.
2. מיום 1 בינואר 2018 ואילך קיימת לחברה שליטה על חברה ב'.
3. במועד השגת השליטה על חברה ב', חברה א' לא ביצעה החלפה של מענק 1.
4. החברה וחברה ב' צופות בכל רגע נתון כי המנכ"ל וסמנכ"ל התפעול ימשיכו לעבוד בחברה ב' עד ליום 31 בדצמבר 2020.
5. להלן נתונים אודות שווים ההוגן של המכשירים השונים לתאריכים נבחרים (ש"ח):

תאריך	אופציה סדרה א'	זכויות לעליית ערך – מניית חברה ב'
01.01.2017	5.5	-
01.01.2018	7	-
01.01.2019	5.5	5.5
31.12.2019	9	7
31.12.2020	10	7.5

להלן מספר היגדים בלתי תלויים האחד בשני באשר למענק 1 ולמענק 2. סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים, האם ההיגד נכון או לא נכון.

היגד 1:

ההשפעה בשנת 2019 על סעיף העודפים בדוח על השינויים בהון המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, הינה זהה בין מענק 1 למענק 2.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 2:

ההשפעה של מענק 1 ומענק 2 על ההון של חברה ב' לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 הינה זהה.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 3 :

ההפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, הינו זהה בין מענק 1 למענק 2.

ג. נכון

ד. לא נכון

היגד 4 :

ידוע כי ביום 31 בדצמבר 2020, לעניין מענק 2 כי סמנכ"ל התפעול בחר לקבל 1,000 אופציות סדרה א'. בנוסף, ידוע כי ביום 1 בינואר 2021 מימשו המנכ"ל וסמנכ"ל התפעול את 1,000 אופציות סדרה א' שברשותם. ביום 1 בינואר 2021, ההשפעה על סעיף "זכויות שאינן מקנות שליטה" בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כתוצאה מממוש האופציות לעיל הינה זהה, תחת מענק 1 ותחת מענק 2.

ג. נכון

ד. לא נכון

שאלה מספר 1.5 (3 נקודות)

השקעה בחברה ב':

ביום 1 בינואר 2018 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה חברה א' 8,000 מניות של חברה ב', שהינה שלד בורסאי, תמורת 50,000 ש"ח במזומן, המשקפים את שוויין ההוגן של המניות שנרכשו לאותו מועד. לחברה א' התהוו עלויות עסקה בסך של 2,000 ש"ח אשר שולמו במזומן במועד הרכישה. הונה המונפק והנפרע של חברה ב' כולל 10,000 מניות בנות 5 ש"ח ע.ג. כל אחת. חברה ב' מתכוונת להיכנס לתחום הקמעונאות ולשם כך קיימת ברשותה תכנית עסקית מפורטת, אשר כוללת בין היתר גיוס מאסיבי של הון וחוב, גיוס לראשונה של עובדים, התקשרויות ראשונות עם ספקים ונותני שירותים, רכישת פריטי רכוש קבוע בסכומים מהותיים ועוד. תכנית זו אושרה על ידי דירקטוריון חברה ב' ביום 31 בדצמבר 2017. להלן הדוח על המצב הכספי של חברה ב' ליום הרכישה:

נתונים נוספים	שווי הוגן	ערך בספרים	
-	10,000	10,000	מזומנים ושווי מזומנים
הרכב משמש את מנכ"ל חברה ב', שהינו העובד היחיד בחברה. יתרת אורך החיים השימושיים של הרכב למועד הרכישה הינה 5 שנים, ללא ערך שייר בתום התקופה.	55,000	40,000	רכב
-	?	(50,000)	הון מניות

חברה א' לא מתכוונת למכור את השקעתה בחברה ב' בעתיד הנראה לעין וכן לא צופה לקבל דיבידנדים מחברה ב' בעתיד הנראה לעין. מס הכנסה מטפל בהשקעה בחברה ב' על פי עלותה (בתוספת עלויות עסקה).

ההפסד לפני מס בדוח רווח או הפסד של חברה ב' לשנת 2018 הסתכם ל- 20,000 ש"ח. הנח/י כי כל ההפסד האמור מוכר לצרכי מס. שיעור המס החל על חברה ב' הינו 25%. חברות א' ו- ב' לא צופות בעתיד הנראה לעין הכנסה חייבת לצרכי מס בחברה ב'.

רכישת מכונה

ביום 1 בינואר 2018 רכשה חברה א' מכונת ייצור מצד ג' (להלן: "מכונת הייצור"). תמורה הרכישה מומנה באמצעות הונה של חברה א' וכן באמצעות מענק ממשלתי שקיבלה חברה א' ביום 31 בדצמבר 2017 לטובת הרכישה (להלן: "המענק הממשלתי").

הקמת מבנה

ביום 1 בינואר 2014, סיימה חברה א' את הקמתו של מבנה ייחודי (להלן: "המבנה"). המבנה נמדד על ידי חברה א' בהתאם למודל העלות. בהתאם להוראות המשרד להגנת הסביבה, בתום אורך חייו השימושיים של המבנה על חברה א' להרוס את המבנה ולטהר ולשקם את כל הנזקים הסביבתיים שנוצרו כתוצאה מתהליך הקמתו הייחודי (להלן: "התחייבות השיקום"). נכון ליום 31 בדצמבר 2018, קיימת יתרה בגין המבנה בדוח על המצב הכספי של חברה א'.

להלן מספר היגדים בלתי תלויים האחד בשני. סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים, האם ההיגד נכון או לא נכון.

היגד 1:

מאחר שחברה א' השיגה שליטה על חברה ב', עלויות העסקה ששילמה חברה א' תיזקפנה לדוח רווח או הפסד עם התהוותן.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 2:

סעיף המסים על ההכנסה בדוח רווח או הפסד של חברה ב' לשנת 2018 יהיה מאופס, בעוד שייתכן שסעיף המסים על ההכנסה בדוח רווח או הפסד המאוחד של חברה א' לשנת 2018 יושפע מחברה ב'.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 3:

לחברה א' קיימת אפשרות לבחירת מדיניות חשבונאית בקשר להצגת המענק הממשלתי. לבחירת מדיניות זו לא תהיה השפעה על סך הרווח המצטבר שיוכר בדוח רווח או הפסד על פני תקופת הפחתת המענק, אך עשויה להיות לה השפעה על סך הרווח שיוכר בשנים מסוימות במהלך תקופה זו.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 4:

ביום 31 בדצמבר 2018, היה על חברה א' לאמוד מחדש את שיעור ההיוון, את מועד התשלום הצפוי וכן את סך התשלום שיהיה עליה לבצע בגין התחייבות השיקום. במידה שהערך בספרים של ההתחייבות צריך לקטון בהתאם לאומדנים החדשים, ייתכן שחלקו יירשם כרווח בדוח רווח או הפסד.

- א. נכון
- ב. לא נכון

שאלה מספר 1.6 (3 נקודות)

ביום 1 בינואר 2019 (להלן: "מועד הרכישה") רכשו חברות א', ב' ו- ג' (להלן: "הצדדים"), בחלקים שווים, את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברת קובי בע"מ (להלן: "חברת קובי").

על פי מסמכי ההתאגדות של חברת קובי, ההחלטות לגבי כל הפעילויות הרלוונטיות של חברת קובי מתקבלות בדירקטוריון, ברוב של לפחות 75% מהקולות. לכל אחד מהצדדים ישנה זכות למנות דירקטור אחד אשר יצביע מטעמו.

חברת קובי עוסקת בייצור ושיווק של נוזל מיוחד המופק מתמציות צמחים, אשר אמור לשפר משמעותית את יכולת הקשב והריכוז של המשתמשים בו (להלן: "הנוזל"). לחברת קובי אין פעילויות נוספות מלבד ייצור ומכירת הנוזל. הנח/י שלנוזל ישנו שוק פעיל, וכי קיימים ביקושים משמעותיים לנוזל.

חברות א', ב' ו- ג' עוסקות בייצור, שיווק ומכירה של מוצרי מזון שונים. לכל אחד מהצדדים יש לפחות מוצר אחד המיוצר, בין היתר, תוך שימוש בנוזל של חברת קובי.

במועד הרכישה התקשרו הצדדים בהסכם לפיו במקרה בו אחד מהצדדים יבקש לרכוש מחברת קובי את הנוזל, הוא יוכל לעשות זאת במחיר עלות (להלן: "ההסכם"). במסגרת הסכם התחייבו הצדדים לכסות כל הפסד של חברת קובי, ככל שייווצר, וכן הוסכם כי חברת קובי לא תיטול מימון חיצוני.

להלן מספר היגדים בלתי תלויים האחד בשני. סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים, האם ההיגד נכון או לא נכון.

היגד 1:

במידה וביום 30 ביוני 2019 חתמו חברות ב' ו- ג' על הסכם הצבעה משותפת, לפיו נציגיהן בדירקטוריון יצביעו באותו האופן בדיוק לגבי כל ההחלטות הרלוונטיות של חברת קובי, אזי באותו מועד חברה א' תאבד שליטה משותפת על חברת קובי.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 2:

במידה וההסכם יקבע בנוסף כי חברת קובי יכולה למכור את הנוזל לצדדים בלבד וכן שהצדדים מחויבים לרכוש את מלוא התוצרת של חברת קובי, בחלקים שווים, אזי בדוחותיהם הכספיים של כל אחד מהצדדים יבוטל חלק מהרווח הבין חברתי אשר נוצר בעסקה שמולו, קרי, על פי שיעור החזקתו בהון המניות של חברת קובי.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 3:

הנח'י כי ההסכם קובע שחברת קובי יכולה למכור את תוצרתה לחיצונים וכי הצדדים צופים מכירות משמעותיות לחיצונים. במידה ולחברת קובי הייתה הלוואה מבנק בגינה העמידו הצדדים ערבויות להבטחת החוב, אזי בהכרח ניתן לומר כי לצדדים מחויבות להתחייבויות ההסדר, ולפיכך בדוחותיהם הכספיים של כל אחד מהצדדים ההשקעה בחברת קובי תטופל כעסקה משותפת בהתאם להוראות IFRS 11.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 4 :

הנח'י כי ההסכם קובע שחברת קובי יכולה למכור את תוצרתה לחיצונים וכי הצדדים צופים מכירות משמעותיות לחיצונים. במידה ובשנת 2019 בלבד רכשו הצדדים בפועל, בחלקים שווים, את מלוא התוצרת של חברת קובי, אזי בדוחותיהם הכספיים של כל אחד מהצדדים ההשקעה בחברת קובי תטופל כפעילות משותפת בהתאם להוראות IFRS 11.

א. נכון

ב. לא נכון

שאלה מספר 1.7 (3 נקודות)

חברת המצליחים בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה גלובלית המחזיקה במספר חברות בנות וכלולות בארץ ובעולם. להלן התאמה מספרית בין הוצאות המסים שנרשמו בדוח רווח או הפסד לבין המס התיאורטי של החברה כפי שנלקח מתוך הגילויים לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 (להלן: "הביאור על המס התיאורטי"):

<u>סכום בש"ח</u>	
500,000	רווח לפני מסים על הכנסה
25%	שיעור מס חברות
<hr/>	
125,000	מס המחושב לפי שיעור מס חברות
	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(20,000)	הוצאות שאינן מותרות בניכוי
12,500	ניצול הפסדים עסקיים לצרכי מס משנים קודמות בגינם לא נוצרו מסים נדחים
(17,500)	הכנסות פטורות
(5,250)	כוונת מכירת מניות חברת מאיה
10,000	רווחי חברות בנות בשיעור מס שונה משיעור מס חברות
<u>15,000</u>	
119,750	הוצאות מסים על הכנסה

הנחות ונתונים נוספים:

- ❖ החברה מחזיקה במספר חברות כלולות בארץ ובעולם המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, החברה אינה צופה לממש אף אחת מההשקעות בחברות הכלולות בעתיד הנראה לעין.
- ❖ שיעור מס החברות ומס רווחי הון הינו אחיד על פני השנים, לא צפוי לחול ואף לא היה שינוי בשיעור מס החברות ומס רווחי הון במהלך השנים.
- ❖ ליום 31 בדצמבר 2018, מתכוונת החברה למכור חלק מהשקעתה במניות חברה בת (להלן: "חברת מאיה") באופן שלאחר המכירה תישאר השליטה בחברת מאיה.

להלן מספר היגדים בלתי תלויים האחד בשני. סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים, האם ההיגד נכון או לא נכון.

היגד 1:

מהביאור על המס התיאורטי עולה כי בהכרח חלק החברה ברווחי חברות כלולות בשנת 2018 היה 80,000 ש"ח.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 2:

בהנחה כי יתרת נכסי מסים נדחים בגין הפסדים מועברים ליום 31 בדצמבר 2017 ו- 31 בדצמבר 2018 הייתה 10,000 ו-0, בהתאמה. הרי כי בהכרח החברה ניצלה בשנת 2018 את כל ההפסדים המועברים משנים קודמות.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 3:

בקשר לכוונת מכירת מניות חברת מאיה, אם המכירה תתרחש כמתוכנן ביום 1 בינואר 2019, בהכרח לא תהיה השפעה על הביאור על המס התיאורטי בשנת 2019.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 4:

מהביאור על המס התיאורטי עולה כי שיעור המס של כל החברות הבנות גבוה משיעור המס של חברת האם.

א. נכון

ב. לא נכון

ת.ז.

שאלה מספר 2 (10 נקודות):

חברה א' (להלן - "החברה" או "חברה א'") הינה חברת ספנות שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. חברה א' חוכרת ספינות מסע לתקופות של 1-4 שנים ומחכירה את אותן ספינות ללקוחותיה למסעות מוגדרים שאורכם נע בין שבועיים לחודשיים. ביום 1 בינואר 2020 בחנה החברה התקשרות עם חברה יונית בחוזה לחכירת ספינה משא ספציפית לתקופה של שנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2020. החברה היוונית הינה חברה ידועה בתחום הספנות והיא הציעה לחברה 3 חלופות התקשרות:

חלופה א' - תמורת החכירה בסך 7,000,000 ש"ח תשולם ביום 31 בדצמבר 2020. בנוסף, חברה א' תשלם בתום שנת 2020 דמי חכירה נוספים בסכום השווה ל- 5% מההכנסות מהחכרת משנה של הספינה. דמי החכירה כוללים שכירות של הספינה בלבד ללא אנשי צוות. בתקופת החכירה חברה א' רשאית להחליט לאן תפליג הספינה ובאילו מועדים, עם זאת, ישנם אזורים שיש בהם ריבוי של ספינות פיראטים שהחברה התחייבה שלא תפליג אליהם. חברה א' לא תשלם לחברה היוונית דמי חכירה עבור תקופות בהן הייתה הספינה בטיפול תחזוקה שוטפים, אלא אם כן החברה היוונית תבחר להעמיד לחברה א' ספינה חלופית.

חלופה ב' - תמורת החכירה בסך 10,000,000 ש"ח תשולם ביום 31 בדצמבר 2020. דמי החכירה כוללים שכירות של הספינה והעסקה של אנשי צוות שמפעילים את הספינה בתקופת החכירה. אנשי הצוות מועסקים על ידי החברה היוונית וחברה א' מנועה מלהעסיק אנשי צוות מטעמה. בתקופת החכירה חברה א' תחליט לאן תפליג הספינה ובאילו מועדים. הספק אינו רשאי להחליף את הספינה שחכרה חברה א' בתקופת החכירה. יש להניח ש-20% מדמי החכירה מיוחסים להעסקת אנשי הצוות והיתרה לחכירת הספינה.

חלופה ג' - תמורת החכירה בסך 3,000,000 ש"ח תשולם ביום 31 בדצמבר 2020. דמי החכירה כוללים שכירות של הספינה בלבד ללא אנשי צוות. בנוסף, חברה א' תשלם בתום שנת 2020 דמי חכירה נוספים כתלות בימי הפלגה: (1) עד ל- 120 ימי הפלגה בשנת 2020 - תשלום בסך 4,000,000 ש"ח; (2) מעל ל- 120 ימי הפלגה בשנת 2020 - תשלום בסך 6,000,000 ש"ח. הספק אינו רשאי להחליף את הספינה שחכרה חברה א' בתקופת החכירה. כמו כן, החברה היוונית תשתתף בהוצאות הדלק של הספינה ותשלם לחברה א' מראש 1,000,000 ש"ח ביום 1 בינואר 2020.

הנחות:

1. יש להתעלם מהשפעת המס.
2. שיעור הריבית הגלום בחכירה זניח לאור תקופת החכירה הקצרה.
3. הספינות שחוכרת חברה א' מפליגות בממוצע 320 ימים בשנה.

שאלה מספר 3 (19 נקודות):

1. חברת שקד בע"מ (להלן: "החברה" או "חברת שקד") וחברת פקאן בע"מ (להלן: "חברת פקאן") הן חברות ישראליות הפועלות בתחום המזון האורגני.
2. ביום 1.1.2019 הנפיקה חברת פקאן, בהנפקה פרטית 6,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג., אשר נרכשו כולן על ידי החברה (ראה/י גם סעיף 3 להלן). תמורת המניות העבירה החברה ביום 1.1.2019 לחברת פקאן משאית הובלה ששוויה ההוגן לאותו מועד הינו 60,000 ש"ח וכן מזומן בסך של 5,000 ש"ח. ליום 1.1.2019, ערכה של המשאית (הן בספרי החברה והן לצרכי מס) הינו 45,000 ש"ח ויתרת אורך חייה השימושיים לאותו מועד הינה 10 שנים, ללא ערך שייר בתום תקופה זו (הנח/י כי לעסקה יש מהות מסחרית).
3. הרכב בעלי המניות בחברת פקאן, מיד לאחר ההנפקה המתוארת בסעיף 2, הינו כדלקמן: חברת שקד - 30%, חברת לוז בע"מ (להלן: "חברת לוז") - 50%, וחברת צנובר בע"מ (להלן: "חברת צנובר") - 20%.
4. על פי תקנון חברת פקאן, לצורך קבלת החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות וחלוקת דיבידנדים של חברת פקאן נדרשות לפחות 75% מזכויות ההצבעה.
5. ליום 1.1.2019, מיד לאחר ההנפקה המתוארת בסעיף 2, ההון של חברת פקאן הסתכם לסכום של 249,000 ש"ח. למועד זה, שוויים ההוגן של נכסי והתחייבויות חברת פקאן זהה לערכם בספרים, פרט למכונת ייצור ששוויה ההוגן לאותו מועד עמד על 15,500 ש"ח (ראה/י גם נתונים נוספים ז ו-ח).
6. ביום 1.3.2019 הכריזה חברת פקאן על חלוקת דיבידנד בסך 5,000 ש"ח אשר ישולם ביום 1.1.2020 לבעלי המניות אשר יחזיקו במניית חברת פקאן ביום 1.10.2019.
7. ביום 30.6.2019 הנפיקה חברת פקאן, בהנפקה פרטית נוספת, 4,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. תמורת 10 ש"ח למניה, מחיר המשקף את שוויה ההוגן של מניה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של חברת פקאן לאותו מועד. המניות שהונפקו נרכשו באופן שווה על ידי חברת לוז וחברת צנובר (החברה לא השתתפה בהנפקה).
8. ההון של חברת פקאן ליום 31.12.2019 הסתכם לסכום של 298,000 ש"ח.

נתונים נוספים:

- א. החברה טיפלה בהשקעתה בחברת פקאן בדוחותיה הכספיים העצמיים בהתאם לשיטת העלות. למעט ההשקעות בחברת פקאן, החברה לא החזיקה בחברות נוספות ממועד הקמתה.
- ב. למעט האמור לעיל, החברות לא הנפיקו מניות ולא הכריזו על חלוקת דיבידנדים לאורך התקופות המוזכרות בשאלה.
- ג. הרווח הנקי של חברת פקאן מתפלג באופן אחיד על פני השנה.

- ד. שיעור מס חברות החל על החברות המוזכרות בשאלה הינו 25%.
- ה. רווחים ממכירת מניות וכן הכנסות מדיבידנד בין חברות, פטורים ממס.
- ו. הנח/י כי לאורך כל התקופות האמורות לא חלה ירידות ערך באף אחד מנכסי החברות.
- ז. מדיניותה החשבונאית של החברה הינה למדוד פרטי רכוש קבוע לפי מודל העלות, למעט קבוצת 'מכונות הייצור', לגביהן מיישמת החברה את מודל הערכה מחדש. נכסים אלה מופחתים בקו ישר על פני אורך חייהם השימושיים, ללא ערך שייר בתום תקופות ההפחתה. לפי מדיניותה החשבונאית של החברה, קרן ההערכה מסווגת לעודפים בעת גריעת הנכס. החברה נוהגת לשערך את קבוצת מכונות הייצור שברשותה ביום 31.12 בכל שנה. ליום ה- 31.12.2019 עמד שווייה ההוגן של מכונת הייצור על 14,778 ש"ח.
- ח. מדיניותה החשבונאית של חברת פקאן הינה למדוד פרטי רכוש קבוע לפי מודל העלות. להלן ביאור על הרכוש הקבוע כפי שנכלל בדוחותיה הכספיים של חברת פקאן ליום 31.12.2019. הביאור כולל את הרכב הרכוש הקבוע והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בו, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

קרקע ומבנים	מכונת ייצור	כלי רכב	ריהוט וציוד	סה"כ	
ש"ח					
18,000	15,000	12,000	800	45,800	עלות יתרה ליום 1.1.2019
5,600	-	60,000	150	65,750	תוספות גריעות
-	-	(2,000)	(20)	(2,020)	יתרה ליום 31.12.2019
23,600	15,000	70,000	930	109,530	
3,300	1,500	2,000	140	6,940	פחת נצבר יתרה ליום 1.1.2019
2,000	1,500	7,300	70	10,870	תוספות גריעות
-	-	(120)	(10)	(130)	יתרה ליום 31.12.2019
5,300	3,000	9,180	200	17,680	
18,300	12,000	60,820	730	91,850	עלות מופחתת ליום 31.12.2019

נדרשים:

- הצגי את יתרת ההשקעה של החברה בחברת פקאן, כפי שתוצג בדוח על המצב הכספי הראשי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.
 - הצגי את כל ההשפעות בדוח הראשי על הרווח הכולל של החברה לשנה שהסתיימה בתאריך 31 בדצמבר 2019, הקשורות להשקעתה של החברה בחברת פקאן.
 - נדרש בונוס:
- תחת ההנחה כי רווחים ממכירת מניות וכן הכנסות מדיבידנד בין חברות חייבים במס, כיצד תשתנה תשובתך לנדרשים 1 ו-2 אילו היה נתון כי במהלך שנת 2019 לא צופה החברה למכור את השקעתה בחברת פקאן בעתיד הנראה לעין, וכן - שככל שהדבר בשליטתה, החברה לא צופה לאפשר חלוקת דיבידנדים על ידי חברת פקאן בעתיד הנראה לעין (נדרש הסבר באופן מילולי בלבד, ללא הצגת חישובים).

** לגבי נדרשים 1 ו-2, יש להציג חישובי עזר והסברים מלאים ומפורטים.

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.

ו	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
ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.4
ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.5
ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.6
ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.7

ת.ז.
