

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 ב' (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 כל שאלה פתוחה במחברת בחינה נפרדת.
- ניתן להשתמש במחשבון פיננסי.
- יש לעגל סכומים לש"ח הקרוב.

בהצלחה!!

שאלה מספר 4 (17 נקודות):

חברת מאיה בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה ציבורית הפועלת בענף הפטרוכימיה. לחברה אין השקעות בחברות מוחזקות למעט השקעה בחברת בר בע"מ (להלן - "חברת בר").

1. ביום 1 בינואר 2007 הקימה החברה יחד עם אחרים את חברת בר. חברת בר הנפיקה במועד הקמתה 100,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג כ"א תמורת ערכן הנקוב במזומן. החברה רכשה 44% מהמניות שהונפקו. ממועד הקמתה ועד ליום 31 בדצמבר 2018 לא היה שינוי בהון המניות של חברת בר ובכמות המניות שמחזיקה החברה.
2. ביום 1 בינואר 2018 רכשה חברת בר בבורסה 5,000 מניות של חברת נוי תמורת 25,000 ש"ח. ההשקעה בחברת נוי נמדדת בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בהתאם ל-IFRS 9 (ראו גם הנחה ב').
3. ביום 1 בינואר 2019 רכשה חברת בר 25,000 ממניותיה מבעלי מניות חיצוניים (שאינם החברה). באותו מועד, רכשה החברה 1,000 מניות נוספות של חברת בר מבעל מניות חיצוני. הרכישות בוצעו בשווי הוגן, מחיר המניה של חברת בר לאותו מועד הינו 7 ש"ח. ליום 1 בינואר 2019 תאם השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של חברת בר את ערכם בספרים למעט נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים בלתי מוגדר. לחברה התהוו עלויות רכישה בסך 5,000 ש"ח.
4. ביום 30 ביוני 2019 מכרה החברה 3,000 מניות של חברת בר תמורת 19,500 ש"ח.

להלן התנועה בחשבון ההשקעה בחברת בר כפי שהופיעה בביאורים לדוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (ראו גם הנחה ג'):

<u>פרטים</u>	<u>(ש"ח)</u>	<u>הערות</u>
יתרה ליום 31/12/2018	159,000	
רכישת מניות	12,000	סעיף 3
רווח מרכישה במחיר הזדמנותי	3,818	סעיף 3
חלק ברווח נקי	10,000	
חלק ברווח כולל אחר	1,500	סעיף 2
יצירת רטי"מ DOWN מלאי	(60,000)	
יתרה ליום 30/6/2019 (לפני מכירת המניות)	126,318	
מכירת מניות	(12,821)	סעיף 4
חלק ברווח נקי	10,000	
חלק ברווח כולל אחר	1,400	סעיף 2
הפשרת רטי"מ DOWN קרקע	66,000	מקור העסקה לפני 2019
דיבידנד	(56,000)	
יתרה ליום 31/12/2019	134,897	

5. הרווח הנקי של החברה לשנת 2019, בדוחות הכספים הנפרדים, הינו 200,000 ש"ח.
6. ההון בדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם ב- 506,600 ש"ח והוא כולל: הון מניות בסך 100,000 ש"ח, פרמיה בסך 200,000 ש"ח, קרן הון השקעה במניות 6,600 ויתרת עודפים בסך 200,000 ש"ח.

הנחות ומדיניות חשבונאית:

- א. יש להתעלם מהשפעת המס.
- ב. החברה מעבירה את קרן ההון בגין השקעה במניות הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר לעודפים במועד מימוש ההשקעה.

- ג. זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות במועד צירוף עסקים לפי חלקן בנכסים המזוהים נטו.
- ד. החברה מודדת השקעות בחברות מוחזקות בדוחות הכספים הנפרדים לפי שיטת השווי המאזני.
- ה. החזקה במניות בשיעור נמוך מ-50% אינה מקנה שליטה.

נדרש:

הציגו את הדוח המאוחד על השינויים בהון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

שאלה מספר 5 (17 נקודות):

חברה א' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. להלן ביאור על המס התיאורטי על בסיס דוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 (בש"ח):

התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מיסים על הכנסה לבין הוצאות המיסים

נתונים נוספים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
	250,000	רווח לפני מיסים על הכנסה
	25%	שיעור מס חברות של החברה
	62,500	מס מחושב לפי שיעור מס חברות של החברה
		תוספות (חיסכון) בחבות המס בגין:
1,2,3,4	(27,466)	השפעות חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (*)
	(5,000)	הכנסות פטורות
	30,034	הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה

(*) פירוט להשפעות חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני על ביאור המס התיאורטי

נתונים נוספים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
1,2	(31,316)	רווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (לפי 80%)
3,4	3,850	כוונת מכירה של חברה מוחזקת
	(27,466)	

להלן נתונים בדבר אירועים שהתרחשו בשנים 2017-2018:

- ביום 1 בינואר 2017 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה החברה 80% מהון המניות של חברה ב' תמורת 152,000 ש"ח. במועד הרכישה התהוו לחברה עלויות רכישה. מס הכנסה מתיר את עלויות הרכישה בניכוי במועד רכישת המניות וזאת באופן חד פעמי, לצורך עידוד השקעות בחברות. כמו כן, אחוז אחזקתה של החברה בחברה ב' לא השתנה עד ליום 31 בדצמבר 2018. למועד הרכישה שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של חברה ב' תאם את ערכם בספרים למעט מכונה (להלן: "המכונה") ששוויה ההוגן עלה על ערכה בספרים בסך 32,000 ש"ח. המכונה נמדדת בהתאם למודל העלות ומופחתת בשיטת הקו הישר, ללא ערך שייר. יתרת אורך החיים השימושיים של המכונה למועד הרכישה הינה 4 שנים. למועד הרכישה, מס הכנסה מתיר את הוצאות הפחת של המכונה על בסיס עלותה בספרי חברה ב' בניכוי בקו ישר על פני 4 שנים, ללא ערך שייר.
- ביום 2 בינואר 2017, רכשה חברה ב' מבנה (להלן: "המבנה") תמורת 230,000 ש"ח. המבנה נמדד בהתאם למודל העלות ומופחתת בשיטת הקו הישר על פני 10 שנים, ללא ערך שייר. מס הכנסה מתיר בניכוי 164% מעלות המבנה בקו ישר על פני 8 שנים, ללא ערך שייר. הנח כי רכיב הקרקע זניח.
- ביום 30 ביוני 2018 החליטה החברה בישיבת דירקטוריון למכור 10% מהון המניות של חברה ב'. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, טרם נמכרו המניות וכוונת המכירה נותרה בעינה.
- הרווח הנקי של חברה ב' לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 הינו 22,000 ש"ח.

הנחות:

- א. החברות צופות הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין.
- ב. למעט האמור לעיל, אין הפרשים בין הרווח החשבונאי לבין ההכנסה החייבת.
- ג. שיעור מס החברות החל על החברה לא השתנה לאורך השנים הרלוונטיות.
- ד. שיעור מס החברות החל על חברה ב' הינו 24%. במהלך חודש מאי 2018 התקבל תיקון לפקודת מס הכנסה לפיו שיעור מס החברות שיחול על חברה ב' החל משנת 2019 ואילך יעמוד על 23%.
- ה. שיעור מס רווח הון החל על החברה ועל חברה ב' הינו 20%.
- ו. לחברה אין חברות מוחזקות נוספות מלבד חברה ב'.
- ז. החברה וחברה ב' מודדות את הרכוש הקבוע שברשותן בהתאם למודל העלות.

נדרש:

הציגו את ביאור המס התיאורטי, כפי שייכלל בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

שאלה מספר 6 (16 נקודות):

1. חברת המשקיפים בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית ישראלית, אשר פועלת באמצעות שלוש ישויות מוחזקות, שכל אחת מהן מהווה מגזר פעילות בר דיווח בהתאם ל- IFRS 8: שתי חברות בנות (להלן: "חברה ב" ו- "חברה ג") אשר מוחזקות בשיעור של 80% כל אחת וכן הסדר משותף אחד (כהגדרתו ב- IFRS 11) אשר מוחזק בשיעור של 50% (להלן: "ההסדר המשותף") (ראה/י גם נתון 3 להלן). פרט לשלושת מגזרי הפעילות, לחברה אין מגזרי פעילות נוספים.
2. לחברה קיימת זכות ישירה ל- 50% מהנכסים של ההסדר המשותף וכן יש לה מחויבות ישירה ל- 50% מהמחויבויות של ההסדר המשותף.
3. מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה הינו מנכ"ל החברה (להלן: "ה-CODM"). ה- CODM סוקר את ההכנסות, את הרווח לפני מס, נכסים מסוימים (מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, מלאי, רכוש קבוע והשקעה באגרות חוב) והתחייבויות מסוימות (ספקים וזכאים אחרים) של שלושת מגזרי הפעילות, כפי שנכללים בדוחותיהם הכספיים העצמיים (קרי, על בסיס 100% החזקה) אשר ערוכים על פי IFRS, פרט בהתייחס לאמור בנתונים 7 ו- 8 להלן.
4. להלן יתרות נכסים והתחייבויות מסוימים מתוך הדוח המאוחד על המצב הכספי של החברה ליום 31.12.2019:

ש"ח	סעיף
100,000	מזומנים ושווי מזומנים
15,000	לקוחות
80,000	מלאי
90,000	רכוש קבוע
70,000	השקעה באגרות חוב
(60,000)	ספקים
(34,000)	זכאים אחרים

- פרט להשקעה באגרות חוב, אשר מיוחסת במלואה לחברה ב' (ראה/י נתון 7 להלן), הנח/י ששאר היתרות הנ"ל מיוחסות לשלושת מגזרי הפעילות על פי האחוזים המתוארים בנתון 5 להלן.
5. החברה הכירה בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל בשנת 2019 בהכנסות בגובה 420,000 ש"ח, כאשר מתוכן 20% מיוחסים להסדר המשותף, 50% לחברה ב' ו- 30% לחברה ג'.
6. להלן נתונים לגבי הרווח לפני מס של שלושת מגזרי הפעילות, כפי שנכלל בדוחותיהם הכספיים העצמיים:

הסדר משותף	חברה ג'	חברה ב'	
25,000	45,000	30,000	רווח לפני מס מעסקאות מול צדדים שאינם מגזרי הפעילות

			האחרים
-	?	-	רווח לפני מס מעסקאות מול מגזרי הפעילות האחרים (ראה/י נתון 9)
25,000	?	30,000	סה"כ רווח לפני מס בדוחות הכספיים הנפרדים

חברה ב'

7. השקעה באגרות חוב:

א. ביום 1.1.2019 (להלן: "מועד ההשקעה") רכשה חברה ב' 100,000 אגרות חוב בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, תמורת 68,000 ש"ח ששולמו במזומן באותו היום. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור 6%, אשר משולמת ביום 31 בדצמבר של כל שנה, החל מיום 31.12.2019 עד למועד פירעון הקרן ביום 31.12.2025 (להלן: "מועד הפירעון"). במועד הפירעון, חברה ב' יכולה לבחור האם לקבל את סכום הקרן במזומן, או לחלופין, לקבל 200 מניות של החברה המנפיקה, אשר שויין במועד ההשקעה הסתכם ל-100,000 ש"ח.

ב. לחברה ב' התהוו עלויות עסקה תוספתיות בגובה 2,000 ש"ח ששולמו במזומן במועד ההשקעה.

ג. ה-CODM סוקר את ההשקעה באגרות החוב על פי שיטת הריבית האפקטיבית ("עלות מופחתת").

8. הסכם חכירה:

א. ביום 1.7.2019 התקשרה חברה ב' בעסקת חכירה עם חברת "המשכירים", לפיו חברה ב' תשכור מחברה המשכירים מכונה לתקופה של 5 שנים תמורת תשלום שנתי בסך 6,700 ש"ח, אשר ישולם מדי תום שנת שכירות, החל מיום 30.6.2020 ועד לתום תקופת השכירות.

ב. הסכם החכירה קובע כי במידה וחברת המשכירים תבצע הנפקת מניות בבורסה עד ליום 31.5.2020, התשלום השנתי יגדל ויעמוד על 7,000 ש"ח החל מאותו מועד. חברה ב' מעריכה שקיימת סבירות גבוהה שחברת המשכירים תבצע הנפקה כאמור (הנחה אשר לא התקיימה בפועל עד ליום 31.12.2019).

ג. שיעור הריבית הגלום בחכירה הינו 9%. שיעור זה אינו ידוע לחברה ב'.

ד. שיעור הריבית התוספתי של חברה ב' הינו 7%.

ה. ה-CODM סוקר את עסקת החכירה האמורה כחכירה הנרשמות בגינה הוצאות שכירות בקו ישר על פני תקופת החכירה (במסגרת סעיף עלות המכירות).

חברה ג'

9. מכירות בין-מגזריות:

10% מההכנסות של חברה ג' בשנת 2019 נבעו ממכירות מלאי במזומן לחברה ב'. בנוסף, 40% מהמלאי האמור נמכרו לחיצוניים על ידי חברה ב' כבר בשנת 2019. שיעור הרווח הגולמי בכל העסקאות האמורות הינו 30%.

הנחות:

א. יתרת אורך החיים השימושיים של כלל הרכוש הקבוע שנכלל בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 הינה 8 שנים. החברה מפחיתה רכוש קבוע בהתאם לשיטת הקו הישר ללא ערך שייר. הנח/י שכל הרכוש הקבוע שקיים ביום 31.12.2019 היה קיים גם ביום 1.1.2019, וכן שלא נרכשו ולא נגרעו פריטי רכוש קבוע כלשהם במהלך שנת 2019.

- ב. פרט למתואר בשאלה, לא קיימים נכסים והתחייבויות נוספים שלא יוחסו למגזרים השונים.
- ג. נכסי זכות שימוש מוצגים בשורה נפרדת בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה.

נדרש:

הציגו את הביאור העיקרי על מגזרי הפעילות של חברת המשקיפים בע"מ, כפי שיוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (לרבות ההתאמות הנדרשות לדוחות הכספיים המאוחדים).