

המרכז הבינתחומי הרצליה

בית הספר למנהל עסקים

שנת השלמה

סמסטר ב' - מועד ב'

14.06.2020

משך הבחינה: 6 שעות (שעתיים ו- 45 דקות לחלק א' ושלוש שעות ו- 15 דקות לחלק ב')

חלק א' (50 נקודות)

מרצים: רו"ח, שלומי שוב

רו"ח, יבגני אוסטרובסקי

מתרגלת: רו"ח, רוני זוכוביסקי

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 השאלה התיאורטית הפתוחה בדף מילוי התשובות המצורף.
- ניתן להשתמש במחשבון פיננסי.
- יש לעגל סכומים לש"ח הקרוב.

בהצלחה!!

שאלות רב – הברירה:

שאלה מספר 1.1 (3 נקודות)

חברת אסי בע"מ (להלן: "החברה") היא חברה ציבורית ישראלית הפועלת במכירת צעצועים בישראל.

להלן חלק מביאור על הפרשות מתוך מהביאורים לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (בש"ח):

סה"כ	הפרשה בגין שינוי מבני	הפרשה לתביעות משפטיות	הפרשה לחוזים מכבידים	הפרשה לפירוק ופינוי	
122,000	-	58,000	14,000	50,000	1.1.2019
4,000	-	-	-	4,000	שינוי אומדן
?	?	6,000	4,000	-	הפרשות שנוצרו
?	?	15,000	3,000	-	כניסה לאיחוד
(11,000)	-	(9,000)	(2,000)	-	הפרשות שמומשו
263,000	120,000	70,000	19,000	54,000	31.12.2019

הנחות

- יש להתעלם מהשפעת מסים על הכנסה.
- השיעור להיוון תזרימי מזומנים הוא 0%.
- בדוחות הכספיים של החברה ושל החברות הבנות לא נכללה הסתייגות של רואי החשבון המבקרים.

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

היגד 1:

בחודש אוקטובר 2019 חתמה החברה על הסכם לייבוא משחקי צעצועים מסין (להלן: "ההסכם"). לפי ההסכם, בשנת 2020 תרכוש החברה 100 חבילות צעצועים (להלן: "הצעצועים").

ליום 31 בדצמבר 2019 מחיר הרכישה הממוצע של הצעצועים ירד משמעותית בהשוואה למחיר הרכישה שנקבע בהסכם. עם זאת, מחירי המכירה של הצעצועים בישראל עדיין גבוהים ממחיר הרכישה שנקבע בהסכם. למעט התשלום לספק הצעצועים החברה נושאת בעלויות היבוא של הצעצועים (הובלה, ביטוח, עמילות מכס וכדומה).

ייתכן כי ההפרשות שנוצרו בגין חוזים מכבידים בשנת 2019 נבעו בין היתר מההסכם לייבוא משחקי צעצועים מסין.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 2:

סעיף "כניסה לאיחוד" במסגרת הפרשה לתביעות משפטיות נובע מרכישת 80% מהון המניות של חברה ב'. בתום שנת 2019 הכירה חברה ב' לראשונה בהפרשה בגין התביעה המשפטית האמורה.

חברה א' תפחית בהכרח בשנת 2019 את מלוא עודף העלות שהוכר בגין ההפרשה לתביעה המשפטית.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 3:

במהלך שנת 2019 רכשה החברה 70% מהון המניות של חברה ג'. בסמוך לאחר הרכישה החליטה החברה לצמצם את פעילותה של חברה ג'. צמצום הפעילות עונה להגדרת שינוי מבנה בהתאם להוראות IAS 37 וכן התקיימו התנאים להכרה בהפרשה.

ייתכן כי במסגרת הרכישה של חברה ג' תכיר החברה בעודף עלות בגין הפרשה לשינוי מבנה.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 4:

ייתכן שההשפעה על דוח רווח או הפסד מאוחד לשנת 2019 בגין ההפרשה לפינוי ופירוק היא 4,000 ש"ח.

א. נכון

ב. לא נכון

שאלה מספר 1.2 (3 נקודות)

חברת א' בע"מ (להלן: "החברה") היא חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. החברה מחזיקה במספר חברות בנות (להלן: "הקבוצה").

להלן ביאור על הרכוש הקבוע, מתוך דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (בש"ח) (להלן: "הביאור"):

מבנים וקרקעות	מכונות	שיפורים במושכר	סה"כ	
				עלות
216,399	46,163	6,641	269,203	יתרה ליום 1 בינואר 2019
502	1,184	1,106	2,792	תוספות – רכישות
(299)	(120)	-	(419)	גריעות
(12,951)	(47,227)	-	(60,178)	איבוד שליטה בחברת בת
1,007	-	-	1,007	הערכה מחדש של נכסים
(2,341)	-	-	(2,341)	העברה לנדל"ן להשקעה לפי שווי הוגן
202,317	-	7,747	210,064	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
				פחת שנצבר
89,212	18,902	1,204	109,318	יתרה ליום 1 בינואר 2019
1,016	1,952	400	3,368	פחת לשנה
(300)	-	-	(300)	הערכה מחדש של נכסים
(88)	(102)	-	(190)	גריעות
(7,243)	(20,752)	-	(27,995)	איבוד שליטה בחברת בת
82,597	-	1,604	84,201	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
119,720	-	6,143	125,863	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

נתונים נוספים:

- נכס השיפורים במושכר נובע כולו משיפורים שונים במבנה שהחברה חכרה מצד ג'. כמו כן, נכס השיפורים במושכר מופחת בקו ישר ללא ערך שייר. יש להניח שלחברה לא קיימת אופציה להארכת תקופת החכירה.
- ממועד הקמתה החברה לא שינתה את המדיניות החשבונאית שלה ביחס לפריטי רכוש קבוע.
- יש להתעלם מהשפעת המס.

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

היגד 1:

המדיניות החשבונאית של החברה ביחס לרכוש הקבוע בקבוצת המבנים והקרקעות היא בהכרח מדידה לפי מודל הערכה מחדש.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 2:

יתכן כי התוספת לרכוש הקבוע תחת קבוצת השיפורים במושכר בסך 1,106 ש"ח במהלך שנת 2019 נובעת מעלויות פרסום ושיווק למבנה שהחברה חוכרת אשר הונו לנכס זה.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 3:

ביום 1 ביוני 2019 הועבר נכס בהקמה (להלן: "הנכס") לנדל"ן להשקעה. יש להניח שהנכס עונה להגדרת נכס כשיר. במהלך שנת 2019 התהוו לחברה עלויות אשראי ספציפיות בגין הלוואה שקלית שנלקחה לצורך הקמת הנכס, הלוואה טרם נפרעה. החברה החלה בהיוון עלויות אשראי לנכס בשנת 2018. כמן כן, נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הנכס עדיין לא מוכן לשימוש והחברה לא השהתה את הקמת הנכס.

ייתכן שהחברה לא תהוו את כל עלויות האשראי הספציפיות שהתהוו לה במהלך שנת 2019 לנכס.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 4:

ליום 1 בינואר 2019, יתרת תקופת התכירה של המבנה החכור, אשר בגינו נוצר נכס השיפורים במושכר ארוכה מ- 10 שנים.

- א. נכון
- ב. לא נכון

שאלה מספר 1.3 (3 נקודות)

חברת הצפצפות בע"מ (להלן: "החברה") עוסקת בייצור יריעות ניילון. בשנת 2019 חכרה החברה אקסטרודר המשמש אותה בהליך הייצור (להלן: "חוזה החכירה המקורי"). תקופת החכירה היא 10 שנים ודמי השכירות משולמים מדי חודש.

להלן מספר שינויים לחוזה החכירה המקורי הנידונים בין החברה למחכיר בתום שנת 2020.

שינוי 1 – המחכיר יספק לחברה אקסטרודר נוסף אשר תקופת השכרתו היא יתרת תקופת השכירות של חוזה החכירה המקורי. בתמורה לאקסטרודר הנוסף תשלם החברה דמי חכירה המשקפים תמורה בתנאי שוק עבור האקסטרודר הנוסף. דמי החכירה של האקסטרודר החדש גבוהים מעט מדמי החכירה של האקסטרודר המקורי בעקבות שינויים בדמי החכירה המקובלים בשוק.

שינוי 2 – הצדדים יקצרו את תקופת חוזה החכירה המקורי לתקופה כוללת של 7 שנים ללא שינוי בדמי החכירה.

שינוי 3 – הצדדים יפחיתו את דמי השכירות הקבועים ב-10% ומנגד יוסיפו לחוזה החכירה המקורי דמי שכירות משתנים המחושבים כשיעור מסך הכנסות החברה מקו המוצרים הרלוונטי.

הנחות:

- א. שיעור ההיוון גבוה מ-0%.
- ב. השינויים, כולם או חלקם, יאושרו ויכנסו לתוקף ביום 31 בדצמבר, 2020.
- ג. נכסי זכות שימוש נמדדים בעלות ומופחתים בקו ישר.
- ד. האקסטרודר פועל בתפוקה נורמלית ובכל שנה מתהוות לחברה מכירות של מוצרים המיוצרים באותו קו ייצור.

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

היגד 1:

אם רק שינוי 1 יאושר, ההתחייבות בגין חכירה של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 תגדל בהכרח ביותר מפי שניים לעומת יתרתה לפני השינוי.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 2:

אם רק שינוי 2 יאושר ולא יחול שינוי בשיעור ההיוון המשמש לחישוב ההתחייבות בגין החכירה, הוצאות הפחת בשנת 2021 ישארו ללא שינוי ביחס להוצאות הפחת לשנת 2020.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 3:

אם רק שינוי 3 יאושר הדבר יוביל בהכרח לקיטון ב- EBITDA של החברה בשנת 2021 לעומת ה- EBITDA לשנת 2020 אלמלא השינוי (EBITDA הוא רווח לפני ריבית, מסים, פחת והפחתות).

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 4 :

אם כל השינויים יאושרו, תהיה לכך בהכרח השפעה על רווח או הפסד של החברה לשנת 2020.

- א. נכון
- ב. לא נכון

שאלה מספר 1.4 (3 נקודות)

חברה א' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה העוסקת בתחום האופנה, ולה חברה-בת, בה היא מחזיקה בשיעור של 80% מהון המניות, המקנה לה שליטה החל מיום 1 בינואר 2018 ועד ליום 1 בינואר 2021 (להלן: "החברה הבת"). החברה והחברה הבת הינן חברות ציבוריות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

להלן הדוח על המצב הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 (אלפי ש"ח), (לעניין מדידת ההשקעה בחברה הבת בדוח הנפרד של החברה - ראה/י גם הנחה 2 להלן):

	100,000	מזומנים ושווי מזומנים
	150,000	לקוחות
	200,000	מלאי
	<u>450,000</u>	סה"כ נכסים שוטפים
		נכסים לא שוטפים
		השקעה במניות חברה מוחזקת
(1)	40,000	נדל"ן להשקעה
(2)	50,000	רכוש קבוע
(3)	100,000	סה"כ נכסים לא שוטפים
	<u>190,000</u>	סה"כ נכסים
	<u>640,000</u>	
		התחייבויות שוטפות
		זכאים ויתרות זכות
	50,000	ספקים
	10,000	סה"כ התחייבויות שוטפות
	<u>60,000</u>	
		התחייבויות לא שוטפות
		אגרות חוב
(4)	450,000	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
	<u>450,000</u>	
	<u>190,000</u>	הון
	<u>640,000</u>	סה"כ הון
		סה"כ התחייבויות והון

(1) בגין החברה הבת בלבד.

(2) יתרה זו מתייחסת לקרקע בבעלות החברה המשמשת בתקופת הדוח כחניון והמיועדת לשמש כקרקע למגדל משרדים. מגדל המשרדים עדיין ללא תכנית בניין עיר, המאפשרת את הקמתו, לתאריך המאזן (להלן: "הקרקע"). עם זאת, נכון ליום 31 בדצמבר 2019, ישנן קרקעות בעלות מאפיינים דומים הסמוכות לקרקע בבעלות החברה שקיבלו תכנית בניין עיר המאפשרת הקמת מגדלי משרדים מכוח תכנית אזורית, ולכן נכון למועד זה מעריכה החברה כי הסיכוי לשינוי תכנית בניין עיר של הקרקע הינו 70%.

(3) יתרה זו כוללת מפעל (להלן: "המפעל"). עד ליום 31 בדצמבר 2018, לצורך חישוב השווי ההוגן של המפעל, עשתה החברה שימוש בגישת השוק כהגדרתה ב-IFRS 13. ביום 31 בדצמבר 2019, בעקבות מידע בר השגה חדש, שינתה החברה את גישת מדידת השווי ההוגן של המפעל ועשתה שימוש החל ממועד זה בגישת העלות (להלן: "עלות שחלופ", כהגדרתה ב-IFRS 13).

4) אגרות החוב ניתנות להמרה למניות החברה וצמודות למדד המחירים לצרכן (להלן: "אגרות החוב"). במועד הנפקתן, בחרה החברה לייעד אותן במלואן לשווי הוגן דרך רווח או הפסד. אגרות החוב נרכשו במלואן על ידי חברה ב' (להלן: "חברה ב'"), המהווה צד שאינו קשור לחברה, והמחזיקה בהן במשך כל התקופה הרלוונטית. אגרות החוב אינן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

הנחות:

1. יש להתעלם מהשפעת המס.
2. החברה מודדת בדוחותיה הכספיים הנפרדים את ההשקעה במניות החברה הבת בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 (מכשירים פיננסיים).
3. החברה מודדת את הנדליין להשקעה שברשותה בהתאם למודל השווי ההוגן.
4. החברה מודדת את הרכוש הקבוע שברשותה בהתאם למודל הערכה מחדש. החברה מבצעת הערכה מחדש מידי 31 בדצמבר בכל שנה.

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

היגד 1:

תיתכן מדיניות חשבונאית שתוביל לכך שהשווי ההוגן של ה"השקעה במניות חברה מוחזקת" בדוח על המצב הכספי הנפרד (סולו) יהיה שונה ממחיר המניה המצוטט של החברה הבת בבורסה לניירות ערך בתל אביב, כשהוא מוכפל במספר המניות שמחזיקה החברה בחברה הבת (כמות*מחיר).

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 2:

שוויה ההוגן של הקרקע ייקבע ללא התחשבות בתרחיש שינוי תכנית בניין עיר למגדל משרדים.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 3:

בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, על החברה להציג מחדש את השווי ההוגן של המפעל ליום 31 בדצמבר 2018 בהתאם לגישת עלות שחלוף לצורך הצגתו במספרי ההשוואה.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 4:

ידוע כי חברה ב' מודדת את השקעתה באגרות החוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. בתרחיש שבו החברה תכיר בהפסד כולל אחר בגין אגרות החוב בתקופה מסוימת, חברה ב' בהכרח תכיר ברווח בגינן באותה תקופה.

- א. נכון
- ב. לא נכון

שאלה מספר 1.5 (3 נקודות)

חברה א' (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן – הבורסה). לחברה מספר רב של חברות בנות וכלולות, ביניהן חברה ב', אף היא חברה ציבורית אשר נסחרת בבורסה, ובה מחזיקה החברה 70% מהון מניותיה. מטבע הפעילות וההצגה של החברה הינו הש"ח.

ביום 30 בספטמבר 2019 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה למכור את כלל המניות המוחזקות של חברה ב' המוחזקות על ידה.

להלן ביאור על הנכסים וההתחייבויות המוחזקים למכירה כפי שנכלל בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2019 (אלפי ש"ח) (להלן: "הביאור"):

<u>התחייבויות</u>		<u>נכסים</u>	
552	ספקים ונותני שירותים	106	מזומנים ושווי מזומנים
156	זכאים ויתרות זכות	233	לקוחות
224	התחייבויות אחרות לזמן ארוך	901	רכוש קבוע
120	התחייבות מסים נדחים	325	חברה כלולה (חברה ג')
<u>1,052</u>	<u>סה"כ התחייבויות המיוחסות לקבוצת מימוש מוחזקת למכירה</u>	<u>1,565</u>	<u>סה"כ נכסים המיוחסים לקבוצת מימוש מוחזקת למכירה</u>

כלל הנכסים וההתחייבויות המוצגים בביאור הינם הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לחברה ב' בדוחות המאוחדים של החברה.

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

היגד 1:

הניחו כי:

1. מטבע הפעילות של חברה ב' ושל חברה ג' הינו הדולר.
2. ליום 31 בדצמבר 2019 החברה טרם מכרה את מניות חברה ב' אשר ממשיכה להיות מסווגת כמוחזקת למכירה.
3. לא הוכרה ירידת ערך בגין החזקה במניות חברה ב' ובמניות חברה ג'.

בהנחה ששער החליפין של הדולר-ש"ח השתנה בין 30 בספטמבר 2019 לבין 31 בדצמבר 2019, בדוח המאוחד על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בהכרח יתרת הרכוש הקבוע המיוחסת לחברה ב' תהיה שונה מ-901 אלפי ש"ח בעוד יתרת ההשקעה בחברה ג' תיוותר על סך של 325 אלפי ש"ח.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 2:

הניחו כי, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 ובעקבות משבר הקורונה, הופסקו המגעים המתקדמים עם הרוכש הפוטנציאלי של מניות חברה ב' המוחזקות על ידי החברה. המגעים אשר החלו ב-30 בספטמבר 2019, הביאו לעמידה בתנאי המכירה הצפויה תוך שנה בהתאם ל-IFRS 5. בעקבות סיום המגעים ומשבר הקורונה, הורידה החברה את המחיר המבוקש למכירת חברה ב' בהתאם למחירי השוק החדשים והיא ממשיכה במאמציה לאיתור רוכש חדש. בנוסף, לאור משבר הקורונה, צופה החברה כי תצליח למכור את מניות חברה ב' עד לתום הרבעון הראשון של שנת 2021 (תוך שנה וחצי ממועד סיווג חברה ב' כמוחזקת למכירה).

בעת ישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים של הרבעון הראשון לשנת 2020, אמר אחד הדירקטורים: "לאור משבר הקורונה, בדוח על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2020, בהכרח לא נכלול את נכסיה והתחייבויותיה של חברה ב' במסגרת נכסים והתחייבויות מוחזקים למכירה".

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 3 :

הניחו כי חברה ג' מהווה מגזר פעילות נפרד בדוחותיה הכספיים של חברה ב'.

בהתאם, בהכרח, תוצאותיה של חברה ג' יוצגו כפעילות מופסקת בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 4 :

בישיבת דירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים לשנת 2019 של חברה ב', אמר אחד הדירקטורים: "מדוע לא הכרנו בדוחות הכספיים של חברה ב' ברווחי אקוויטי בגין חברה ג' ברבעון האחרון של שנת 2019? אומנם חברה א' לא הכירה ברווחי אקוויטי בגין חברה ג' ברבעון זה, אך אנו נדרשים במסגרת הדוחות הכספיים של חברה ב' להמשיך ולהכיר ברווחי אקוויטי בגין חברה זו, שכן איננו מתכוונים למכור חברה זו".

האם הדירקטור בהכרח צודק?

- א. נכון
- ב. לא נכון

שאלה מספר 1.6 (3 נקודות)

ביום 31 בדצמבר 2019 רכשה חברת אלפא 22% (2,200 מניות) מהון המניות הרגילות המונפק והנפרע של חברת ביתא. חברת ביתא הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. מחיר מניה של חברה ביתא ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 31 בדצמבר 2020 הינו 10 ש"ח ו- 12 ש"ח, בהתאמה.

ליום 31 בדצמבר 2019, לחברת ביתא 5,000 אופציות סדרה א', אשר מוחזקות על ידי גופים מוסדיים ואשר ניתנות למימוש מיידי ועד ליום 31 בדצמבר 2020.

הנחי כי:

א. האופציות אינן כוללת חלופות סילוק כלשהן (קרי, קיים מנגנון מימוש אחד בלבד, אשר נקבע מראש במסגרת הנפקת האופציות).

ב. יחס המימוש של האופציות הינו קבוע. כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת.

ג. מחיר המימוש של האופציות אינו אפסי, ואינו גבוה באופן מהותי ממחיר המניה של ביתא לכל נקודת זמן.

ד. בשנת 2020 חברת ביתא צברה הפסדים בסך של 1,000 ש"ח.

ה. מטבע הפעילות של החברות הינו השקל החדש.

ו. לא קיימים הסכמי הצבעה או הסכמים אחרים בין בעלי מניות של חברת ביתא. כמו כן, זכויות ההצבעה של בעלי המניות בחברת ביתא נקבעות בהתאם לשיעור ההחזקה בה.

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

היגד 1:

במידה שתוספת המימוש של אופציות סדרה א' צמודה למדד המחירים לצרכן, הן תסווגנה בדוחותיה הכספיים של חברת ביתא כהתחייבות פיננסית. לאור זאת, חברת אלפא לא תביאן בחשבון בעת בחינת קיומה של השפעה מהותית שלה על חברת ביתא ביום 31 בדצמבר 2019.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 2:

במקרה בו חברת אלפא שילמה עבור רכישת 22% ממניות חברת ביתא סך של 20,000 ש"ח (מבעל מניות שמכר את החזקותיו בביתא), תכיר חברת אלפא ברווח בסך 2,000 ש"ח בגין ההשקעה במניות, בדוחות רווח והפסד שלה לשנת 2019.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 3:

לצורך היגד זה בלבד, הנח/י כי אופציות סדרה א' הינן אופציות אירופאיות, שניתנות למימוש ביום 31 בדצמבר 2020 בלבד. במקרה זה לא תכיר החברה ברווח בגין השקעתה במניות ביתא ביום 31 בדצמבר 2019. כמו כן, ביום 31 בדצמבר 2020 תכיר החברה ברווח במקרה בו האופציות ימומשו למניות ביתא.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 4:

לצורך היגד זה בלבד, הנח/י כי ביום 31 בדצמבר 2019 רכשה אלפא, מלבד 22% מהון המניות של חברת ביתא, 22% מאופציות סדרה א' של ביתא. בהנחה שאופציות סדרה א' ניתנות למימוש מיידי, חברת אלפא תיישם את שיטת השווי המאזני הן לגבי ההחזקה במניות והן לגבי ההחזקה באופציות.

- א. נכון
- ב. לא נכון

שאלה מספר 2 (12 נקודות):

חברת היגיינה בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה העוסקת בייצור ושיווק מוצרי אלכוהול לשמירה על היגיינה.

לחברה השקעות בנכסים פיננסיים, כמפורט להלן:

1. **תיק השקעה באגרות חוב.** ביום 1 בינואר 2018 רכשה החברה תיק השקעה באגרות חוב, המורכב ממספר סדרות של אגרות חוב שהונפקו על ידי חברת קלאב-קוטור בע"מ (להלן: "המנפיקה"), חברה ציבורית המפעילה מלונות בוטיק בכל רחבי הארץ. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית נקובה המשולמת מדי שנה ותיפרענה ביום 31 בדצמבר 2025. 20% מתיק ההשקעה מורכב מאגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן. המודל העסקי של החברה הוא להחזיק באגרות חוב על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים שלהן. יחד עם זאת, כאשר תגיע הזדמנות מתאימה, החברה תמכור חלק מההשקעה על מנת להשקיע מחדש את המזומנים בנכסים פיננסיים בעלי תשואה גבוהה יותר. בעבר, כתוצאה מאסטרטגיה זו הייתה פעילות של מכירות תדירות ומשמעותיות בערךן ופעילות זו חזויה להימשך בעתיד. החברה מתגמלת את המנהלים האחראיים על תיק ההשקעה באגרות חוב בהתבסס על התשואה הכוללת שהופקה מהתיק.

א. ביום 31 ביולי 2019, שינתה ההנהלה הבכירה של החברה את כוונותיה ביחס לאחת מאגרות החוב בתיק ההשקעה, כך שהחל מאותו מועד ההשקעה באגרת חוב זו תוחזק על ידי החברה לצורכי מסחר. לפיכך, קבעה החברה כי החל מאותו מועד יש לסווג את תיק ההשקעה באגרות חוב לקטגוריית שווי הוגן כנגד רווח או הפסד.

ב. נכון לתאריכים 31 בדצמבר 2018 ו-31 בדצמבר 2019 החברה העריכה כי לא חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי של ההשקעה בתיק אגרות החוב ביחס לתאריכים 1 בינואר 2018 ו-1 בינואר 2019, בהתאמה. בהתאם לכך, מדדה החברה את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים ליום 31 בדצמבר 2019 בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים שהיא לא צופה לקבל במהלך 12 החודשים הקרובים בשקלול ההסתברות להתרחשות אירוע כשל במהלך 12 החודשים הקרובים.

ג. ביום 31 בדצמבר 2020, לאור השפעות השליליות של משבר הקורונה על ענף התיירות בארץ, צנח דירוג האשראי של כל אגרות החוב בתיק ההשקעה. במקביל, חלה ירידה משמעותית בתוצאות התפעוליות של המנפיקה. לאותו מועד, צופה החברה כי תגבה 80% מתזרימי המזומנים החוזיים מתיק ההשקעה באגרות החוב. יחד עם זאת, לחברה בטוחה מהמנפיקה (נכס נדל"ן) להבטחת 80% מהערך הנקוב של אגרות החוב. לאור האמור, קבעה החברה כי לא חל שינוי בסיכון האשראי של ההשקעה בתיק אגרות החוב ביחס למועד ההכרה לראשונה בה.

2. **תיק לקוחות.** החברה מוכרת את מוצריה ללקוחות שונים בתנאי אשראי רגילים. לחברה מגוון רחב של לקוחות, הפועלים באזורים גיאוגרפיים שונים ובתחומי תעשייה שונים. כמו כן, קיימת שונות גבוהה ביחס לדירוג האשראי של לקוחות החברת הנובעת, בין היתר, מסוג הלקוח (תאגידיים לעומת לקוחות פרטיים). מאחר והמוצר אותו מספקת החברה ללקוחותיה הוא זהה, אין היא מבצעת הבחנה בין סוגי הלקוחות השונים בעת מדידת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים. כלומר, החברה מודדת את ההפרשה להפסד של תיק הלקוחות בהתאם לניסיון העבר והיסטוריית הפיגורים של כל סוגי הלקוחות בתיק.

א. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לא חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי של תיק הלקוחות של החברה ביחס למועד ההכרה לראשונה בהם. הנח/י כי העסקאות בהן התקשרה החברה התפלגו באופן אחיד על פני שנת 2020.

ב. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, צופה החברה שתגבה את מלוא תזרימי המזומנים מתיק הלקוחות של החברה, אך במועד מאוחר מהמועד החזוי שנקבע. בהתאם, קבעה כי ערך ההפרשה להפסדי אשראי בגין תיק הלקוחות הינו אפס.

שאלה מספר 3 (20 נקודות):

חברה א' (להלן: "החברה") עוסקת בתחום מדפסות תלת מימד.

ביום 30 בספטמבר 2019 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה החברה 80% מהון המניות של חברה ב' תמורת 850,000 ש"ח (הניחו כי לא שולמה פרמיית שליטה). למועד הרכישה תאם שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים את ערכם בספרים, למעט מכונה אשר שוויה ההוגן עלה על ערכה בספרים בסך של 150,000 ש"ח (ראה מטה נתונים נוספים אודות מכונה זו). הונה של חברה ב' למועד הרכישה אשר כולל הון מניות, פרמיה ועודפים בלבד, הסתכם לסך של 600,000 ש"ח. כמו כן, החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה לפי חלקן בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של חברה ב'.

ביום 30 ביוני 2020 מכרה החברה במפתיע 25% מהשקעתה בחברה ב' בתמורה לסך של 280,000 ש"ח (ראו הנחות ד' ו-ו').

להלן הדוח על השינויים בהון כפי שהוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020 (ש"ח):

יתרות ליום 1 בינואר 2020 רכישת מניות באוצר	הון מניות (1) ש"ח ערך נקוב כל (מניה)	פרמיה על מניות	קרן הערכה מחדש	קרן עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה		עודפים	סה"כ שייך לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
				מניות באוצר	מניות				
-	10,000	140,000	-	-	-	2,500,000	2,650,000	150,000	2,800,000
-	-	-	-	?	-	-	-	-	?
-	-	-	-	-	-	?	?	?	?
-	-	-	?	-	-	-	?	?	?
יתרות ליום 31 במרץ 2020	10,000	140,000	?	-	-	?	?	?	?

להלן הדוח על השינויים בהון כפי שהוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 (ש"ח):

יתרות ליום 31 במרץ 2020 מכירת מניות באוצר	הון מניות (1) ש"ח ערך נקוב כל (מניה)	פרמיה על מניות	קרן הערכה מחדש	קרן עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה		עודפים	סה"כ שייך לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
				מניות באוצר	מניות				
-	10,000	140,000	?	-	-	?	?	?	?
-	-	4,500	-	?	-	-	4,500	?	?
-	-	-	-	-	?	-	?	?	?
-	-	-	-	-	-	?	?	?	?
-	-	-	?	-	-	?	?	?	?
יתרות ליום 30 ביוני 2020	10,000	144,500	?	-	-	?	?	?	?

להלן אירועים שהתרחשו בחברה ובחברה ב' במהלך השנים 2018-2020 :

משרדי החברה :

1. ביום 1 בינואר 2018 רכשה החברה משרדים בתל אביב (להלן: "המשרדים") תמורת סך של 400,000 ש"ח (הניחו כי ערך קרקע וערך השייר הינם זניחים). המשרדים מופחתים על פני 25 שנים ומטופלים לפי מודל העלות בהתאם ל- IAS 16.
2. ביום 31 במרץ 2020, החליט דירקטוריון החברה לעבור למשרדים חדשים בהרצליה פיתוח. על כן, עוד באותו היום החלה הנהלת החברה בחיפוש אחר שוכרים למשרדים. ביום 30 ביוני 2020, פינתה החברה את משרדיה ועברה למשרדים שכורים בהרצליה פיתוח. נכון ליום 30 ביוני 2020, טרם נמצאו שוכרים למשרדים.
3. נכון לימים 31 במרץ 2020 ו-30 ביוני 2020 שווים ההוגן של משרדי החברה מסתכם לסך של 400,000 ש"ח ו-415,000 ש"ח, בהתאמה.
4. בגין עלות המשרדים, רשויות המס מתירות הוצאות פחת בקו ישר על פני 20 שנה.

מכונת חברה ב' :

1. ביום 31 במרץ 2019 רכשה חברה ב' מכונת ייצור (להלן: "המכונה") תמורת סך של 300,000 ש"ח. המכונה מופחתת על פני 8 שנים ומטופלת בדוחותיה הכספיים של חברה ב' לפי מודל הערכה מחדש בהתאם ל- IAS 16.
2. חברה ב' משערכת את המכונה פעם בשנה, ביום 31 במרץ בכל שנה. בנוסף, קרן הערכה מחדש מועברת לעודפים בעת גריעת הנכס. טיפול זה תואם את המדיניות החשבונאית של החברה (ראה בנוסף הנחה ב').
3. שוויה ההוגן של המכונה לימים 31 במרץ 2020 ו-30 ביוני 2020 הסתכם לסך של 410,000 ש"ח ו-415,000 ש"ח, בהתאמה.
4. בגין עלות המכונה, רשויות המס מתירות הוצאות פחת בקו ישר על פני 10 שנים.

רכישת מניות באוצר :

ביום 25 בינואר 2020 רכשה חברה ב' בבורסה 1,500 מניות של החברה, תמורת 75 ש"ח למניה. ביום 25 באפריל 2020 מכרה חברה ב' את מלוא המניות אשר רכשה. שוויה ההוגן של המניה ליום 31 במרץ 2020 הינו 78 ש"ח למניה.

הנחות :

- א. החברה מטפלת בנדל"ן להשקעה על פי מודל השווי ההוגן בהתאם ל- IAS 40.
- ב. מלבד המכונה של חברה ב', בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה אין רכוש קבוע נוסף המטופל בהתאם למודל הערכה מחדש.
- ג. להלן נתונים אודות הרווח לפני מס של החברה ושל חברה ב' בדוחותיהן הכספיים הנפרדים והעצמאיים, בהתאמה

לשנת 2020 :

שלושה חודשים		שישה חודשים שהסתיימו	
שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020		ביום 30 ביוני 2020	
החברה	65,000	75,000	
חברה ב'	40,000	50,000	

ד. בדוחותיה הכספיים הנפרדים מטפלת החברה בהשקעה בחברה ב' בהתאם למודל העלות. בדוחותיה הכספיים העצמאיים מטפלת חברה ב' בהשקעה בחברה לפי IFRS 9.

ה. שיעור המס החל על כל סוגי ההכנסות של החברה ושל חברה ב' הינו 25%.

ו. רשויות המס ממסות רווחים/הפסדים בגין השקעה במניות בעת מכירתן בלבד.

- ז. הרווח הנקי של חברה ב' בדוחותיה הכספיים העצמאיים לרבעון הרביעי של 2019 הסתכם לסך של 41,250 ש"ח.
- ח. החברה וחברה ב' צופות רווחים בעתיד הנראה לעין.
- ט. אלא אם נאמר אחרת, אין הפרשים בין מס הכנסה לספרים.

נדרש

הציגו את הדוח המאוחד על הרווח הכולל של החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020 ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 החל משורת הרווח לפני מס ועד לשורת הרווח הכולל.

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.

היגד 4		היגד 3		היגד 2		היגד 1		
לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	שאלה 1.1
לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	שאלה 1.2
לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	שאלה 1.3
לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	שאלה 1.4
לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	שאלה 1.5
לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	לא נכון	נכון	שאלה 1.6

ת.ז.