

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 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 (14 נקודות):

חברה א' (להלן - "החברה" או "חברה א'") היא חברה ישראלית הפועלת בתחומי תעשייה שונים ומטבע פעילותה הוא השקל. חברה א' מחזיקה ב- 80% מהון המניות של חברה ב' ממועד הקמתה. חברה ב' היא יצרנית מובילה של דלקים בארצות הברית ומטבע פעילותה הוא הדולר. למעט ההשקעה בחברה ב' לחברות אין השקעות בחברות מוחזקות.

להלן הדוח העצמאי על השינויים בהון של חברה ב' לשנת 2019 (בדולר):

סך הון	עודפים	כתבי אופציות	הון מניות ופרמיה	סעיף
500,000	400,000	--	100,000	יתרה ליום 1 בינואר 2019
100,000	100,000	--	--	רווח נקי
(20,000)	(20,000)	--	--	מדידה מחדש של תכנית להטבה מוגדרת ⁽¹⁾
80,000	80,000	--	--	סה"כ רווח כולל
(100,000)	(100,000)	--	--	דיבידנד שהוכרז ושולם ⁽⁴⁾
120,000	--	--	120,000	הנפקת מניות ⁽²⁾
?	--	?	--	הנפקת כתבי אופציות ⁽³⁾
?	380,000	?	220,000	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

להלן נתונים חלקיים מתוך הדוח המאוחד על תזרימי מזומנים של חברה א' לשנת 2019:

סעיף	סכום בש"ח
דיבידנד ששולם לבעלי הזמ"ש ⁽⁴⁾	(97,500)
עליה במחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת ⁽¹⁾	148,000
תמורה בגין הנפקת כתבי אופציות בחברה בת ⁽³⁾	97,500

מידע נוסף

1. בקבוצה ישנן שתי תוכנית הטבה לאחר סיום העסקה: (1) עובדי חברה א' - תוכנית להפקדה מוגדרת; (2) עובדי חברה ב' - תוכנית להטבה מוגדרת. בהתאם להסכמי העבודה בחברה ב', היא מחויבת לשלם לעובד אשר השלים 10 שנות שירות עם סיום יחסי עובד מעביד או במועד הפרישה המוגדר בחוק מענק בגובה 20,000 דולר (להלן - "המענק"). לתום שנת 2018 בחברה ב' מועסקים 100 עובדים והוותק הממוצע שלהם הוא 5 שנים, ההסתברות לקבלת המענק מוערכת ב- 80%, התקופה הממוצעת עד לקבלת המענק מוערכת ב- 15 שנה ושיעור תשואת השוק לאג"ח קונצרניות באיכות גבוהה הינו 6%. חברה ב' לא מחזיקה נכסי תוכנית למימון התשלומים בגין המענק.
2. ביום 30 בספטמבר 2019 הנפיקה חברה ב' מניות. החברה רכשה חלק מהמניות שהונפקו.
3. ביום 1 באוקטובר 2019 הנפיקה חברה ב' 10,000 כתבי אופציות הניתנים למימוש ל- 100,000 מניות רגילות של חברה ב' ביום 31 בדצמבר 2021. חברה א' רכשה 50% מהאופציות שהונפקו.
4. ביום 1 בנובמבר 2019 הכריזה ושילמה חברה ב' דיבידנד.

5. להלן נתונים על שערי החליפין של הדולר ביחס לשקל:

שע"ח	תקופה	שע"ח	תאריך
3.4	ממוצע שנת 2018	3	31.12.2018, 1.1.2019
3.65	ממוצע שנת 2019	3.9	30.9.2019, 1.10.2019
3.6	1.1.2019-30.9.2019	3.9	1.11.2019
3.8	1.10.2019-31.12.2019	3.95	30.11.2019
		4	31.12.2019

6. יש להתעלם מהשפעת מסים על הכנסה.

7. הרווח הכולל של חברה ב' התפלג באופן אחיד למעט אם נאמר אחרת.

נדרש:

חשבי את הפריטים הבאים בדוחות הכספיים המאוחדים של חברה א' לשנת 2019:

א. הפרשי התרגום בגין המחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת.

ב. התנועה בסעיף קרן הון הפרשי תרגום.

ג. התנועה בסעיף הזכויות שאינן מקנות שליטה.

שאלה מספר 5 (18 נקודות):

1. חברת א' (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית ישראלית, אשר פועלת באמצעות חמש חברות בנות המוחזקות על ידה בשיעור של 70%, שכל אחת מהן מהווה "מגזר פעילות" בהתאם ל-IFRS 8.
2. להלן נתוני ההכנסות של כל אחת מחמש החברות המוחזקות לשנת 2020 (בש"ח), כפי שדווחו ל- CODM של החברה (ראה/י גם הנחה א' להלן):

חברה ב'	חברה ג'	חברה ד'	חברה ה'	חברה ו'	הכנסות
24,000	55,000	?	26,000	140,700	

3. ביום 1 בינואר 2020 התקשרה חברה ב' עם חברה ג' בהסכם, לפיו תקים חברה ב' מערכת מחשוב לניהול הכספים של חברה ג' (להלן: "פרויקט המחשוב"). בתמורה לפרויקט המחשוב תקבל חברה ב' שתי מדפסות לייזר צבעוניות ממלאי חברה ג' אשר ישמשו את הנהלת חברה ב'. עלות הקמת פרויקט המחשוב לחברה ב' הינה 8,000 ש"ח. חברה ב' מתמחרת פרויקטים מסוג זה בתמורה לעלותם + 50% (סכום המשקף את שוים ההוגן בכל התקופות הרלוונטיות בשאלה). עלות מדפסת לייזר צבעונית לחברה ג' הינה 5,000 ש"ח. חברה ג' מוכרת את מוצריה בתמורה לעלותם + 20% (סכום המשקף את שוויין ההוגן בכל התקופות הרלוונטיות לשאלה).

בהתאם להסכם, שתי מדפסות הלייזר הצבעוניות הועברו לשליטתה של חברה ב' ביום 1 בדצמבר 2020. כמו כן, בהתאם להסכם, הקמת פרויקט המחשוב החלה ביום 1 ביולי 2020 וצפויה להסתיים ביום 31 במרץ 2021 (הנח' כי השליטה על פרויקט המחשוב מועברת לחברה ג' באופן אחיד על פני תקופת ביצוע הפרויקט).

4. ביום 30 ביוני 2018 התקשרה חברה ג' עם לקוח בחוזה למכירת 5 מדפסות לייזר צבעוניות אשר ימסרו ללקוח ביום 30 ביוני 2020. עוד באותו היום שילם הלקוח לחברה ב' מזומן בגובה 30,000 ש"ח (ראה/י נתון 3 לעיל). חברה ג' הגיעה למסקנה כי החוזה כולל רכיב מימון משמעותי וקבעה כי שיעור ההיוון השנתי המתאים הינו 5% (ראה/י גם הנחה ב' להלן).

5. חברה ד', העוסקת ביבוא ושיווק מוצרי אלקטרוניקה, השיקה ביום 1 בינואר 2019 תוכנית שימור לקוחות, בדרך של הענקת "נקודות נאמנות" ללקוחותיה ברכישות מעל לסכום מסוים. הלקוחות זכאים לפדות את נקודות הנאמנות בעת רכישות עתידיות של מוצרי אלקטרוניקה בחנויות חברה ד', ללא מגבלת זמן. חברה ד' מעריכה כי מחיר המכירה הנפרד של נקודות נאמנות אחת הינו 5 ש"ח.

במהלך שנת 2019 העניקה חברה ד' ללקוחותיה 20,000 נקודות נאמנות, בגין רכישת מוצרי אלקטרוניקה בסך של 200,000 ש"ח. במהלך שנת 2019 צפתה חברה ד' כי מתוך סך נקודות הנאמנות שהוענקו בשנה זו, בסך הכל ינוצלו 16,000 נקודות. נכון ליום 31 בדצמבר 2019 נוצלו בפועל 6,000 מנקודות הנאמנות האמורות.

במהלך שנת 2020 עדכנה חברה ד' את האומדן שלה ביחס לנקודות הנאמנות שהעניקה בשנת 2019 וכעת היא צופה כי בסך הכל ינוצלו 17,000 נקודות. במהלך שנת 2020 נוצלו בפועל 4,613 מנקודות הנאמנות שמקורן במכירות שנת 2019. בנוסף, במהלך שנת 2020 הכירה חברה ד' בהכנסות נוספות בסכום של 5,000 ש"ח ממכירת מוצרים אשר אינם מזכים בנקודות נאמנות (במהלך שנת 2020 חברה ד' לא העניקה ללקוחותיה נקודות נאמנות נוספות כלל).

6. חברה ו' עוסקת בהקמת מערכות חשמל מתקדמות. ביום 30 ביוני 2019 חתמה חברה ו' עם חברת הפקות על בע"מ (להלן: "חברת הפקות") על חוזה להקמת מערכת חשמל מתקדמת הכוללת 1,000 יחידות חשמל, תמורת 58,000 ש"ח (הנח' כי כל היחידות תלויות זו בזו מבחינה תפעולית). חברה ו' מכירה בהכנסה על פני זמן עם הקמת המערכת, תוך שימוש בשיעור התקדמות המבוסס על תפוקות (מספר יחידות החשמל שהועברו ביחס לסך יחידות החשמל שישופקו במסגרת הפרויקט). נכון ליום 31 בדצמבר 2019 העבירה חברה ו' 300 יחידות חשמל לחברת הפקות. ביום 1 בינואר 2020 חתמו הצדדים לחוזה על תוספת להסכם שלפיה תורחב מערכת

החשמל שתוקם, כך שבסך הכל יועברו 1,600 יחידות חשמל בתמורה לתוספת תשלום על ידי חברת הפקות (הנח'י כי כל היחידות, לרבות היחידות שהתווספו, תלויות זו בזו מבחינה תפעולית). במהלך שנת 2020 סיפקה חברה ו' לחברת הפקות 700 יחידות חשמל מתוך 1,000 יחידות החשמל המקוריות (ובכך השלימה את החוזה המקורי) וכן 50 יחידות מתוך 600 יחידות החשמל הנוספות. כל תיקוני החוזה, כהגדרתם ב- IFRS 15, נסקרים על ידי ה-CODM כחווה חדש ונפרד. 30% מהכנסותיה של חברה ו' אשר דווחו ל- CODM בשנת 2020 (ראה/י נתון 2 לעיל), מיוחסות לחווה הקמת מערכת החשמל, כאשר 1,610 ש"ח מתוכן מיוחסות לחווה החדש שנחתם בין הצדדים.

הנחות:

- א. למעט אם נתון אחרת, ה- CODM של החברה סוקר את נתוני ההכנסות של מגזרי הפעילות כפי שהם מוצגים בדוחותיהם הכספיים העצמאיים של החברות הבנות.
- ב. למעט אם נתון אחרת, העסקאות המתוארות לעיל אינן כוללות רכיב מימון משמעותי. ככל שקיים רכיב מימון משמעותי בעסקה, נתוני ההכנסות מסופקים ל-CODM בהתעלם ממנו (כלומר, בדיווחים המוגשים ל-CODM מוכרת הכנסה, בעת העברת השליטה ללקוח, בגובה מלוא התמורה שהועברה ע"י הלקוח).
- ג. למעט חברה ו', מגזרי הפעילות המתוארים בשאלה לא עברו את מבחן הרווח ואת מבחן הנכסים בהתאם ל- 8 IFRS.
- ד. סעיף ההכנסות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה נובע מהכנסותיהן של חמשת מגזרי הפעילות בלבד (קרי, לחברה אין פעילות עצמאית שממנה היא מפיקה הכנסות).

נדרשים:

1. קבעו מהם מגזרי הפעילות בני הדיווח שיוצגו בביאור על מגזרי הפעילות בדוחותיהם הכספיים המאוחדים של חברה א' לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.
2. הציגו את סעיף ההכנסות, כפי שיוצג בדוח רווח או הפסד המאוחד של חברה א' לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

* יש להציג חישובי עזר והסברים מפורטים במענה על כל הנדרשים לעיל.

שאלה מספר 6 (18 נקודות):

חברה א' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. מטבע הפעילות וההצגה של החברה הינו הש"ח.

להלן נתונים בדבר אירועים שהתרחשו בחברה במהלך השנים 2018-2020:

1. ביום 1 בינואר 2018, חכרה החברה חנות במרכז מסחרי (להלן: "החכירה"). לפי תנאי החוזה, החברה תשלם במשך 10 שנים דמי חכירה שנתיים קבועים בגובה 500,000 ש"ח ובנוסף דמי חכירה בגובה 5% מהפדיון השנתי של החנות. מועד התשלום (הן של דמי החכירה הקבועים והן של המשתנים) הינו בתום כל שנה, החל מיום 31 בדצמבר 2018. הפדיון השנתי בפועל בכל אחת מהשנים 2018-2020 הסתכם לסך של 1,000,000 ש"ח. שיעור ההיוון הגלום בחכירה, שידוע לחוכר, לימים 1 בינואר 2018 ו-31 בדצמבר 2020 הינו 5% ו-4%, בהתאמה. בנוסף, שילמה החברה ביום 1 בינואר 2018 שכר טרחה לעורכי הדין שלה במזומן בגובה 70,000 ש"ח אשר היה מותנה בסגירת חוזה החכירה בפועל. מס הכנסה מכיר בדמי החכירה ובשכר הטרחה לעורכי הדין כהוצאה במועד תשלומם.

2. ביום 1 בינואר 2019, העניקה החברה לכל אחד מ-10 עובדי השיווק שלה 100 אופציות סדרה א' הניתנות למימוש למניות החברה ביחס של 1:1 תמורת 7 ש"ח לאופציה, וזאת בתנאי ומחיר המניה של החברה ביום 31 בדצמבר 2022 יהיה גבוה מ-40 ש"ח (להלן: "התנאי") וכן בתנאי שימשיכו לעבוד בחברה עד לאותו מועד. הניחו כי התנאי צפוי להתקיים בכל נקודת זמן. הוצאות השכר בדוח רווח או הפסד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 בגין הענקה כאמור, הסתכמו לסך של 2,700 ש"ח (ראו גם הנחה א'). להלן נתונים אודות שוויין ההוגן מניית החברה וכן צפי לכמות העובדים שימשיכו לעבוד בחברה בתאריכים נבחרים:

תאריך	שווי מניית החברה (בש"ח)	צפי למספר עובדי השיווק שימשיכו לעבוד בחברה עד ליום 31.12.2022
1.1.2019	27	10
31.12.2019	24	9
31.12.2020	17	6

3. ביום 1 בינואר 2019, הקימה החברה עם חברה ג' (צד ג' שאינו קשור לחברה) את חברה ב'. חברה ב' הוקמה בהנפקה של 100,000 מניות, בנות 1 אירו ע.נ. כל אחת, תמורת 1,000,000 אירו, מתוכם 300,000 אירו התקבלו מהחברה ו-700,000 אירו התקבלו מחברה ג'. החל מיום 1 בינואר 2019 שיעורי החזקה של החברה ושל חברה ג' בחברה ב' הינם 30% ו-70%, בהתאמה ולא חל בהם שינוי בכל התקופות הרלוונטיות. כמו כן, החברה לא מתכוונת למכור את החזקותיה בחברה ב' בעתיד הנראה לעין.

חברה ב' הינה חברה מאוגדת בצרפת ומטבע פעילותה הינו האירו. רווחי חברה ב' לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019 ו-31 בדצמבר 2020 הסתכמו לסך של 50,000 אירו ו-140,000 אירו, בהתאמה (ראו גם הנחות ד' ו-ה').

4. ביום 1 בינואר 2019 רכשה החברה מכונה (להלן: "המכונה") בסך 100,000 ש"ח. למועד רכישת המכונה, אורך החיים השימושיים שלה הינו 10 שנים והיא מופחתת בשיטת הקו הישר, ללא ערך שייר. כמו כן, החברה מודדת את הרכוש הקבוע שברשותה בהתאם למודל העלות. ביום 1 ביולי 2020, החליטה החברה להעמיד את המכונה למכירה, הניחו כי במועד זה כל התנאים הנדרשים בהתאם ל-IFRS 5 מתקיימים, כך שהמכונה עומדת נכון ליום זה בהגדרת "מוחזקת למכירה" (ראו גם הנחה ו'). בנוסף, הניחו כי לחברה הסכם מכירה מחייב מול צד ג' למכירת המכונה ביום 30 ביוני 2021. רשויות המס מתירות את הוצאות הפחת בגין עלות המכונה, לפי קו ישר על פני 10 שנים, ללא ערך שייר.

הנחות:

א. הקבוצה בחרה במסלול המיסוי הפירוטי לצורך הקצאת אופציות לעובדיה, בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה (דהיינו, במועד מימוש האופציה על ידי העובד תוכר לחברה הוצאה בהתאם לערך הפנימי של האופציה באותו מועד).

ב. להלן שיעורי המס החלים על החברה:

– שיעור מס החברות הינו 25%.

– שיעור מס רווח הון הינו 20%.

– שיעור מס על דיבידנד מחברות זרות הינו 10%.

ג. החברה צופה הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין.

ד. להלן נתונים בדבר שערי החליפין של הש"ח לאירו למועדים מסוימים:

שע"ח	תאריך
4.2	01/01/2019
4.5	31/12/2019
4.3	31/12/2020
4.1	ממוצע לשנת 2019
4.4	ממוצע לשנת 2020

ה. רווחי חברה ב' התפלגו באופן אחיד על פני השנה.

ו. בכל רגע נתון, שוויה ההוגן של המכונה נטו מעלויות מימוש גבוה מערכה בספרי החברה.

נדרש:

1. חשבו את יתרות המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2020 עבור **כל אחד** מהאירועים המתוארים לעיל **בנפרד**.

2. חשבו את ההשפעה על ביאור המס התיאורטי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 עבור **כל**

אחד מהאירועים המתוארים לעיל **בנפרד**.