

המרכז הבינתחומי הרצליה

בית הספר למנהל עסקים

שנת השלמה

סמסטר ב' - מועד א'

17.05.2020

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):

חברת א' (להלן: "החברה") היא חברה ישראלית העוסקת באספקת שירותי טכנולוגית מידע בישראל ואשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. מטבע הפעילות של החברה הוא השקל.

ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה החברה 80% מהון המניות של חברה ב'. חברה ב' היא חברה ישראלית העוסקת באספקת שירותי טכנולוגית מידע בישראל.

להלן נתונים מתוך ביאור "תשלום מבוסס מניות" לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

התכנית	תיאור התכנית	אופן סילוק ההענקה	מועד ההענקה	מועד הפקיעה	תנאי הבשלה ותנאים נוספים
תכנית לעובדי השיווק	כתבי אופציה שהעניקה חברה ב' למימוש למניות של חברה ב'	סילוק במניות חברה ב'	1.1.2018	31.12.21	(1)
תכנית למנכ"ל	מניות שניתנו למנכ"ל החברה	סילוק במניות החברה	30.4.2019	-	(2)

1. תכנית תשלום מבוסס מניות לעובדי השיווק של חברה ב': חברה ב' העניקה לכל אחד מחמשת עובדי השיווק שלה 3,000 אופציות סדרה א' למניות חברה ב'. האופציות הוענקו לעובדים בתנאי שימשיכו לעבוד בחברה ב' במשך שלוש שנים ממועד ההענקה, דהיינו עד ליום 31 בדצמבר 2020. כל אופציה סדרה א' ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של חברה ב' תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 10 ש"ח לאופציה. במועד הרכישה החברה לא החליפה או שינתה את התכנית הקיימת לעובדי השיווק של חברה ב'.

2. תכנית למנכ"ל החברה: ביום 30 באפריל 2019 הופסקה העסקת מנכ"ל החברה. במסגרת הסדר הפסקת העסקתו נחתם עמו הסכם אי-תחרות. על פי ההסכם, החברה תעניק למנכ"ל 2,000 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב אם לא יעבוד בחברה מתחרה בענף עד ליום 30 באפריל 2023. ביום 31 בדצמבר 2019 הופר הסכם אי התחרות על ידי מנכ"ל החברה.

להלן התייחסות לתכנית התייעלות שיישמה החברה מתוך ביאור "הטבות עובד" לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

"בחודש דצמבר, 2018 נערכה ישיבת הנהלה בה הוחלט על יישום תכנית התייעלות בחברה. במסגרת תכנית ההתייעלות, החליטה החברה לצמצם את מספר עובדי הפיתוח ולכן הוחלט לפטר 5 עובדים ממחלקת הפיתוח. בהתאם לתכנית האמורה, על מנת שהעובדים שיפוטרו ימשיכו לעבוד בחברה עד למועד השלמת הפרויקטים שבהם הם מעורבים אשר צפויים להימשך עד ליום 1.2.2020, החברה תציע לעובדים אלו בונוס הישארות בסך של 50,000 ש"ח לכל עובד וזאת בנוסף לשכר השוטף שלהם. אם יעזבו לפני יום 1.2.2020 לא יהיו זכאים כלל למענק. ביום 1 בפברואר 2019 הודיעה החברה ל-5 העובדים ממחלקת הפיתוח על פיטוריהם הצפויים ועל התכנית האמורה."

נתונים נוספים:

1. נתונים בדבר מצבת עובדי הפיתוח של החברה: ביום 31 בדצמבר 2018 צפתה הנהלת החברה כי כל עובדי הפיתוח ימשיכו לעבוד בחברה עד להשלמת הפרויקטים ולקבל את מענק ההישארות. במועד ההודעה לעובדים (1 בפברואר, 2019), הודיע עובד אחד על עזיבה מיידית. כמו כן, הודיעו 4 עובדים על הסכמתם העקרונית לקבלת בונוס הישארות ולעבוד בחברה על ליום 1 בפברואר 2020. במהלך שנת 2019, עזב אחד העובדים שהסכימו לקבלת בונוס ההישארות באופן מפתיע, החברה צופה שכל שאר העובדים שהסכימו לקבל את מענק ההישארות ימשיכו לעבוד עד ליום 1 בפברואר 2020.

2. להלן נתונים בדבר שווי האופציה סדרה א', צפי למספר עובדי השיווק שימשיכו לעבוד בחברה ב' עד ליום 31 בדצמבר 2020, שווי מניית החברה ושווי מניית החברה בהתחשב בדרישת אי תחרות בתאריכים נבחרים:

תאריך	שווי אופציה סדרה א' (בש"ח)	צפי למספר עובדי השיווק שימשיכו לעבוד בחברה ב' עד ליום 31.12.2020	שווי מניית החברה	שווי מניית החברה בהתחשב בדרישת אי תחרות
1.1.2018	3	5	13	-
31.12.2018	4	4	14	-
30.4.2019	4.5	4	12	10
31.12.2019	5	3	11	8

3. הרווח הנקי לשנת 2019 של החברה וחברה ב' בדוחותיהן הכספיים הנפרדים והעצמיים, לפני טיפול חשבונאי בתוכניות שתאורו לעיל, הסתכם ב- 1,000,000 ש"ח ו- 600,000 ש"ח בהתאמה. למען הסר ספק – לא הוכרה כל הוצאה בגין התוכניות לעיל מעבר לשכר העבודה השוטף בגין עובדים פעילים.
4. ההשקעה בחברה ב' מטופלת בדוחות הכספיים של חברה א' לפי עלות.
5. הדוחות הכספיים של החברה מאושרים ביום 31.3 של כל שנה עוקבת.
6. יש להתעלם מהשפעת המס.

נדרש:

- א. לחשב ולהציג את הרווח הכולל המאוחד של החברה לשנת 2019.
- ב. לחשב ולהציג את יתרת ההתחייבויות בגין מענק ההישארות שניתן לעובדי מחלקת הפיתוח, שתוצג בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

שאלה מספר 5 (18 נקודות):

חברת מרטי בירד בע"מ (להלן: "החברה" ו/או "מרטי") היא חברה ציבורית ישראלית הפועלת בתחום המזון.

ביום 1 בינואר 2020 רכשה החברה בבורסה 5,525 מניות של חברת דרלין תעשיות בע"מ (להלן: "דרלין"), המהוות 34% מסך מניותיה, תמורת 20 ש"ח למניה. דרלין היא חברה ישראלית ציבורית הפועלת בתחום ייצור ומכירת מדפים. עוד באותו יום, חתמה החברה על הסכם עם צד ג' אשר מחזיק ב-40% ממניותיה של דרלין, לפיו שני הצדדים יצביעו במשותף בעת קבלת החלטות לגבי כל הפעילויות הרלוונטיות של דרלין (להלן: "הסכם ההצבעה המשותפת"). הנח/י כי התנאים של ההסדר החוזי אינם קובעים שלצדדים זכויות ישירות לנכסים ומחויבויות ישירות להתחייבויות של דרלין.

ליום 1 בינואר 2020 הסתכם הונה של דרלין ל-300,000 ש"ח (מורכב מהון מניות, פרמיה ועודפים). נכון למועד זה, תאם שווים ההוגן של כל הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של דרלין לערכם בספרים, למעט מלאי ששווי ההוגן עלה על ערכו בספרים ב-2,000 ש"ח. מלאי זה נמכר לחיצוניים באופן אחיד עד לתום שנת 2020.

ביום 2 בינואר 2020 הנפיקה דרלין 500 חבילות לחיצוניים, כאשר בכל אחת מהן נכללו:

א. 80 ש"ח ע.ג. אגרות חוב להמרה – אגרות החוב משלמות ביום 31 בדצמבר בכל שנה קופון בשיעור 7.5% מערכן הנקוב, החל מיום 31 בדצמבר 2020 עד למועד הפדיון ביום 31 בדצמבר 2022. כל 10 ש"ח ע.ג. ניתנים להמרה למניה אחת של דרלין החל מיום 1 ביולי 2020 ועד למועד הפדיון. ריבית השוק ליום 2 בינואר 2020 עבור אגרות חוב דומות אשר אינן כוללות רכיב המרה היא 8.83934%.

ב. 9 אופציות מכר – כל אופציה ניתנת למימוש ביום 31 בדצמבר 2022 ביחס של 1:1, תמורת תוספת מימוש בגובה 17 ש"ח. האופציות מסולקות נטו במזומן. שוויה ההוגן של כל אופציה במועד הנפקתה הוא 7 ש"ח. שוויה ההוגן של כל אופציה בימים 1 ביולי 2020 ו-31 בדצמבר 2020 הינו 7.5 ש"ח ו-8 ש"ח, בהתאמה.

תמורת הנפקה החבילות התקבלה במזומן והסתכמה לסך של 79,020 ש"ח. כמו כן, התהוו לדרלין עלויות בגין הנפקת החבילות בסך של 3,497 ש"ח.

ביום 1 ביולי 2020 רכשה החברה בבורסה 5,850 מניות של דרלין תמורת 25 ש"ח למניה. לחברה התהוו עלויות בגין רכישת המניות בסך 1,500 ש"ח. באותו מועד בוטל גם הסכם ההצבעה המשותפת. ליום 1 ביולי 2020 תאם שווים ההוגן של כל הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של דרלין לערכם בספרים, למעט:

- מלאי אשר שווי ההוגן לאותו מועד עלה על ערכו בספרים ב-1,000 ש"ח ואשר מומש ברבעון העוקב.

- אגרות החוב המירות (ראה/י נתון א' לעיל), אשר שווין ההוגן לאותו מועד הינו 45,000 ש"ח. הנח/י כי ריבית השוק למועד זה עבור אגרות חוב דומות אשר אינן כוללות רכיב המרה זהה לריבית האפקטיבית שנקבעה ביום 2 בינואר 2020 (קרי – לאחר הקצאת התמורה ובהתחשב בעלויות ההנפקה).

ביום 31 בדצמבר 2020 רכשה החברה מחצית מאגרות החוב להמרה שהונפקו ע"י דרלין, תמורת 21,000 ש"ח. ריבית השוק למועד זה עבור אגרות חוב דומות אשר אינן כוללות רכיב המרה הינה 7.5%.

הנחות:

1. החברה טיפלה בהשקעתה במניות דרלין במודל העלות בדוחותיה הכספיים הנפרדים. למעט דרלין, לחברה אין ולא היו החזקות במניות של חברות כלשהן.

2. הרווח הנקי הנפרד של מרטי ושל דרלין לשנת 2020, לפני מתן ביטוי כלשהו להשפעות בגין המכשירים הפיננסיים השונים המתוארים לעיל, הינו 133,935 ש"ח ו-80,000 ש"ח. הנח/י כי הרווח התפלג באופן אחיד על פני השנה.

3. החברה מודדת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות לפי חלק המיעוט בנכסים ובהתחייבויות נטו.

4. יש להתעלם מהשפעת המס.

נדרש:

א. הציגו את הרווח הנקי המאוחד השייך לבעלי מניות הרוב של החברה, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

ב. הציגו את יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כפי שתוצג בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

שאלה מספר 6 (18 נקודות):

חברה א' (להלן: "החברה") הינה חברה לייצור חומרי ריסוס והדברה לחקלאות.

ביום 30 במרץ 2018 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה החברה 70% מהון המניות של חברה ב', אשר עוסקת בתחום מוצרי הדברה ביתיים, תמורת 3,500,000 ש"ח, המהווים את שווי ההון של המניות. למועד הרכישה, שווי ההון של הנכסים וההתחייבויות של חברה ב' תאם את ערכם בספרים, למעט מבנה הנהלת חברה ב' אשר שווי ההון נמוך מערכו בספרים ב- 400,000 ש"ח. מבנה ההנהלה מופחת בהתאם לשיטת הקו הישר (הניחו כי ערך הקרקע הינו זניח). ההון של חברה ב' ליום הרכישה הסתכם לסך של 5,200,000 ש"ח. כמו כן, החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה לפי חלקן בשווי ההון של הנכסים המזוהים נטו של חברה ב'.

ביום 1 בינואר 2019 הקימו חברה א' וחברה ב' יחד עם צד ג' (שאינו צד קשור לחברה) את חברה ד', כך שהחברות מחזיקות במניות של חברה ד' באופן הבא: 25%, 10% ו-65%, בהתאמה. במסגרת ההקמה וחלק מהנפקת המניות בחברה ד', הוזרם מזומן בסך של 500,000 ש"ח לחברה ד' על ידי כלל החברות.

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019, בעקבות ירידה חדה במחיר חומרי הריסוס הביתי בעולם, ירדו מכירותיה של חברה ב'. נכון ליום 31 בדצמבר 2019, שווי ההון, נטו של מניות חברה ב' הסתכם לסך של 6,750,000 ש"ח. בהתאם להערכת הנהלות חברות א' ו-ב', שווי השימוש של פעילות מוצרי ההדברה בלבד של חברה ב' (אשר כולל תשלום בגין פירוק ופינוי – ראה/י נתון נוסף ד' להלן) מסתכם לסך של 7,900,000 ש"ח בהנחת יישום תוכנית התייעלות במהלך שנת 2020 (אשר טרם אושרה בדירקטוריון חברה ב'), ולסך של 7,150,000 ש"ח בהנחת אי יישום תוכנית התייעלות.

בנוסף לכך, ביום 31 בדצמבר 2019 החליט דירקטוריון החברה על מכירת 10% ממניות חברה ב' וכן על מכירת כלל המניות של חברה ד' המוחזקות על ידי הקבוצה (החברה וחברה ב'). הניחו כי למועד זה התחייב הדירקטוריון לתוכנית למכירה והחל באיתור קונה, כמו כן המניות זמינות למכירה מיידיית וכן המכירה צפויה ברמה גבוהה. להלן טיוטת הדוח על המצב הכספי של חברה ב' ליום 31 בדצמבר 2019, טרם יישום IAS 36 ו-IFRS 5 (ש"ח):

התחייבויות והון		נכסים	
ב'	1,400,000	א'	750,000
ב'	365,000	ב'	1,300,000
ז'	?	ב'	2,900,250
	900,000	ב'	975,255
	1,345,336	ג'	1,200,000
ד'	187,223	ד',ה'	?
	?	א'	?
	?	א',י'	660,000
	?		?
	סה"כ התחייבויות והון		סה"כ נכסים

נתונים נוספים:

- יתרות אילו אינן קשורות באופן ישיר לפעילות התפעולית של מוצרי ההדברה של חברה ב'.
- יתרות אלו קשורות באופן ישיר לפעילות התפעולית של חברה ב'.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2019 יתרת אורך החיים השימושיים של מבנה הנהלת חברה ב' עומדת על 8.25 שנים.
- מפעל חברה ב' (להלן: "המפעל") נרכש ביום 1 בינואר 2015 תמורת 4,500,000 ש"ח, אורך חייו השימושיים ביום רכישתו היה 25 שנים והוא מופחת בשיטת הקו הישר (הניחו כי ערך הקרקע הינו זניח). בהתאם לחוקי איכות הסביבה, נדרשת חברה ב' לפרק את המפעל ולטהר את שטחו עם סיום השימוש בו. נכון ליום רכישתו, צפתה הנהלת חברה ב' כי העלויות העתידיות לפירוק ושיקום יסתכמו לסך של 1,000,000 ש"ח. ביום 31 בדצמבר 2019 ולראשונה מאז רכישתו, השתנתה הערכת הנהלת חברה ב' בדבר צפי העלויות העתידיות לפירוק ושיקום השטח. שיעור ההיוון הינו 9% ולא השתנה ממועד רכישת המפעל.
- שווי ההון נטו של המפעל ליום 31 בדצמבר 2019 גבוה מערכו בספרים.

- ו. בבעלות חברה ב' קרקע ברעננה, אותה היא מחזיקה במטרה לעליית ערך ומכירה עתידית של הקרקע. נדליין להשקעה מטופל על פי מודל השווי ההוגן בהתאם ל-40 IAS.
- ז. ביום 1 בינואר 2019 התקשרה חברה ב' עם אחד מספקיה בהסכם מחייב, אשר לא ניתן לביטול, לרכישת 10,000 ליטרים חומרי גלם אשר יסופקו ביום 1 בינואר 2020. בנוסף לכך, סוכם כי המחיר לליטר יהיה 75 ש"ח וכי התשלום יבוצע עם הגעת הסחורה למפעל. חברה ב' משתמשת בחומרי הגלם הנ"ל לטובת ייצור של אחד ממוצריה, כך שבהשקעה נוספת אשר מוערכת ב-200 ש"ח לליטר היא מייצרת את המוצר הסופי אשר נמכר ללקוחותיה. כתוצאה ממשבר בשוק בו פועלת חברה ב', נכון ליום 31 בדצמבר 2019, ירד מחירו של חומר הגלם ל-60 ש"ח לליטר וכן ירד מחיר המכירה של המוצר הסופי מ-325 ש"ח ל-265 ש"ח בלבד.

הנחות:

- שוויה ההוגן של חברה ד' נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכם לסך של 600,000 ש"ח, עלויות מכירת מניותיה מסתכמות לסך של 2% משוויה ההוגן. הרווח הנקי של חברה ד' לשנת 2019 הסתכם לסך של 110,000 ש"ח.
- ערכם בספרים של הנכסים והתחייבויות הפיננסיים בספרי חברה ב' שווה לשווים ההוגן.
- יש להתעלם מהשפעת המס.

נדרש

- א. השלימו את סימני השאלה כפי שיוצגו בדוחות העצמיים של **חברה ב'** ליום 31 בדצמבר 2019.
- ב. חשבו את ההפסד **המיוחס לבעלי מניות חברה א'** בדוחותיה הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 בגין יישום IAS 36 ו-IFRS 5 **בלבד**.