<u>שאלת רב ברירה- תזרים מזומנים</u>

חברה א' בע"מ (להלן: "**החברה**") הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה עוסקת בייצור והפצה של מוצרי קוסמטיקה בארץ ובחו"ל. ביום 1 בינואר 2020, רכשה החברה 80% מהון המניות הרגילות של חברה ב' וביום 1 בינואר 2021 רכשה החברה 10% נוספים מהון המניות של חברה ב'. בנוסף, חברה ב' מחזיקה ב- 90% מהון המניות הרגילות של חברה ג' בכל התקופות הרלוונטיות והחל ממועד הקמתה. למעט האמור לעיל, לחברות אין השקעות נוספות.

להלן תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון, כפי שהופיעו בדוח <u>המאוחד</u> על תזרימי המזומנים של **<u>חברה ב'</u>** לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
	ש"ח
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>	
הנפקת הון מניות (בניכוי עלויות הנפקה)	600,000
הנפקת כתבי אופציה	20,000
הנפקת הון לזכויות שאינן מקנות שליטה	1,500,000
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	(80,000)
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(20,000)
רכישה עצמית של מניות החברה	(200,000)
ריבית ששולמה	(50,000)
מימוש כתבי אופציה	20,000
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	**1,790,000**

<u>הנחות ונתונים נוספים</u>:

1. יש להניח שההון של החברות כולל מניות רגילות בלבד.
2. החזקה בשיעור העולה על 50% מהון המניות של חברה מקנה שליטה.
3. כל כתבי האופציה בקבוצה מסולקות ברוטו במניות.
4. יש להתעלם מהשפעת המס.

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

<u>היגד 1</u>:

ידוע כי הסעיף "הנפקת כתבי אופציה" נבע מהנפקת כתבי אופציה בחברה ג'.

בהתאם, בדוח על השינויים בהון <u>המאוחד</u> של <u>חברה ב'</u> לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהכרח סעיף הזכויות שאינן מקנות שליטה יגדל בסך 20,000 ש"ח.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 2:

בדוח הנפרד על תזרימי המזומנים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהכרח נכלל במסגרת סעיף "דיבידנד שהתקבל" סך של 72,000 ש"ח לכל הפחות.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 3:

בגין הסעיף "רכישה עצמית של מניות החברה" ייתכן שלא תהיה השפעה בדוח על תזרימי המזומנים המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

א. נכון

ב. לא נכון

היגד 4:

בגין הסעיף "הנפקת הון לזכויות שאינן מקנות שליטה" ייתכן ותירשם השפעה במסגרת פעילות השקעה בדוח הנפרד על תזרימי המזומנים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

א. נכון

ב. לא נכון

פתרון

היגד 1: **לא נכון**. ייתכן וחברה ג' הנפיקה את כתבי האופציה, למרות שלא מדובר בעסקה עם הזשמ"ש. במידה וכתבי האופציה הן התחייבותיות, הן לא מהוות חלק מהזשמ"ש (למרות שמדובר במניות פוטנציאליות) ולכן עסקה זו לא תקבל ביטוי בדוח על השינויים בהון.

היגד 2: **לא נכון**. בדוח המאוחד, הסעיף "דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה" כולל סכום של 80,000 ש"ח. מדובר בדיבידנד ששולם לכל בעלי מניות החברה אולם, בדוח הנפרד, רק הסכום שקיבלה האמא מקבל ביטוי. יש לציין כי ייתכן ומדובר בדיבידנד ששולם בשנת 2021 אבל הוכרז בשנת 2020 (כאשר שיעור ההחזקה היה 80%) ולכן סכום מינימלי של 80,000*80%=64,000 ש"ח ייכלל בסעיף זה (בצירוף דיבידנדים מהשקעות נוספות).

היגד 3: **נכון**. ייתכנו מספר מצבים בגין רכישת המניות באוצר, ובהתאם לכך בדוח המאוחד של החברה:

1. רכישה מהחברה בלבד – לא תהיה השפעה בדוח על תזרימי המזומנים (אין יציאת מזומן לחיצוניים).
2. רכישה מהחברה ומחיצוניים בשיעורים שווים – תהיה השפעה בדוח על תזרימי המזומנים (יציאת מזומן לחיצוניים).
3. רכישה מהחברה ומחיצוניים בשיעורים לא שווים – תהיה השפעה בדוח על תזרימי המזומנים (יציאת מזומן לחיצוניים).
4. רכישה מחיצוניים בלבד – תהיה השפעה בדוח על תזרימי המזומנים (יציאת מזומן לחיצוניים).

היגד 4: **נכון**. ייתכן והחברה רכשה "מהצד" מניות של חברה ג'. בדוח המאוחד של חברה ב' החברה היא זרה ולכן היא מהווה זשמ"ש והמזומן שהתקבל ממנה מקבל ביטוי בדוח הנתון.