

אוניברסיטת רייכמן

בית ספר אריסון למנהל עסקים – התוכנית בחשבונאות

תיאוריה חשבונאית

תשפ"ד

סמסטר א' - מועד ב'

08/04/2024

משך הבחינה: 4 שעות

מרצה: שלומי שוב, רו"ח

מתרגל: יואב אטיאס, רו"ח

עוזר הוראה: יובל פז

הוראות נוספות:

- המבחן הינו בחומר פתוח.
- יש לענות תשובות קצרות וענייניות. בכל מקרה אין לעבור את מגבלת המקום לפתרון המופיעה בכל שאלה.
- יש לשים לב כי נכללות 10 נק' בונוס הפזורות בכל השאלות. עם זאת, הציון המקסימלי הינו 100.

בהצלחה !!

חשוב להדגיש כי הפתרון מציג את הסוגיות העיקריות בהן ניתן לדון ואינו כולל את כל הפתרונות האפשריים. פתרונות אחרים שהצביעו על הבנת הסוגיות החשבונאיות והתמודדות ראויה עימם קיבלו ניקוד בהתאם לניתוח החשבונאי שהוצג.

שאלה 1 - אורך הפתרון לא יעלה על 3/4 עמוד (10 נקודות)

בסקטורים מסוימים נהוג להשתמש במדדי ביצוע שאינם על פי כללי חשבונאות מקובלים (Non-GAAP) על מנת למדוד ביצועים של חברות, להשוות אותן לחברות מתחרות ולהעריך את שוויין. בפרטקטיקה קיימים מגוון רחב של מדדי Non-GAAP אשר מחושבים בצורה מקובלת, אך שאינה מוסדרת בתקינה החשבונאית. כך למשל, בחברות נדל"ן מניב, מדד ביצוע שנהוג להשתמש בו הינו מדד ה- FFO (Funds From Operations). ה-FFO הוא הרווח הנקי של החברות בנטרול פחת והפחתות, שינויים בשווי הוגן של נכסי נדל"ן הנמדדים בשווי הוגן ובנטרול אירועים אחרים שהם חד-פעמים באופיים דוגמת ירידת ערך מוניטין ורווחים והפסדים הנובעים ממסחר בנכסים.

IFRS 18 צפוי להתפרסם באפריל 2024 ועתיד להחליף את IAS 1 בדבר הצגת דוחות כספיים, העוסק בין השאר בהצגת וסיווג הוצאות והכנסות, ובמבנה של דוח רווח והפסד. במסגרת פרסום התקן החדש צפוי ה- IASB לפרסם הצעה חדשה ומהפכנית - הוספת גילוי בדוחות הכספיים אשר יכלול מידע על מדדי ביצוע Non-GAAP אשר החברה בוחרת לפרסם לציבור מחוץ לדוחות הכספיים באמצעים שונים. כל הנהלה תידרש לתת גילוי למדד רווחיות שהיא מוצאת לנכון כראוי (והוא יכול להיות ייחודי לה) ומתאים לניתוח תוצאות הפעילות שלה, תוך מתן הסבר מלא.

רו"ח ותיק ומשקיע מנוסה בשוק ההון האמריקאי טוען כי: "הקביעה הנ"ל היא אסון – הרי מה יעשו החברות? יפרסמו נתון על הרווח התפעולי שלהן בנטרול הוצאות בגין אופציות לעובדים ויצגו רווח גדול יותר, ובכך יעקפו את כללי החשבונאות שדורשים רישום הוצאה, בחסות אותם כללי החשבונאות...".

נדרש:

חוה/י דעתך על הקביעה של התקן החדש לגבי הכללת מדדי NON-GAAP בתוך הדוחות הכספיים, תוך פירוט של היתרונות והחסרונות של מהלך זה. נמקי/ תשובתך בהתאם לעקרונות המסגרת המושגית.

פתרון:

ראשית, מדובר במידע כספי, מבוסס עבר ולכן המידע עומד בתכולת המידע שיכול להיכלל בדוחות הכספיים על פי מטרתם. מעבר לכך, מאחר ולכל הנהלה יש דרכי פעולה וראי אחר למצב עסקיה, שיקוף המידע ומדדי הרווחיות שנכונים בעיניה למשקיעים, מהווה מידע רלוונטי שיתרום למשתמשי הדוחות ויעזור לשפר את השקיפות מולם כפועל יוצא לכך שינתן גילוי מסודר בדוחות לאופן שבו הנהלה מודדת את הביצועים של הישות. מדובר אמנם במידע סובייקטיבי, אבל מכאן הרלבנטיות המיוחדת שלו. יכולה לעלות טענה כי קיימת גניעה בהצגה נאמנה והניטרליות של הדוחות – למשל כאשר חברה בוחרת במסגרת מידע זה לנטרל הוצאות שכר בגין אופציות לעובדים מהרווח התפעולי שלה. לאור תפיסת החשבונאות כי הוצאות אלו מהוות הוצאות שכר לכל דבר ועניין, הרי שנטרול הוצאות אלו מביא להצגה של מידע מעוות.

ברור כי לאור כניסת ה-NON GAAP לדוחות תפגע ההשוואתיות שהרי מדובר במידע סובייקטיבי במהותו אשר יהיה ספציפי לכל חברה וחברה (ויכול גם להשתנות מתקופה לתקופה לאור שינוי פרסונלי בהנהלה או באופן המדידה שלה את התוצאות של הישות). יש לציין כי ככל שהמידע הוא רלבנטי ואין פגיעה קשה מדי בהצגה נאמנה – הרי שאלה גוברים על ההשוואתיות, בדומה לשימוש בגישה ההנהלה לעניין הביאור על מגזרי הפעילות, ולכן הקביעה של התקן החדש עומדת בדרישות המסגרת המושגית. כמו כן, יש לציין כי הכללת מדדי רווחיות שהשימוש בהם כיום נפוץ מאוד, לתוך הדוחות הכספיים שכפופים לביקורת של רואה חשבון מבקר, יסייע בהסדרה של המידע הנ"ל ולשיפורו, כמו למשל לעניין הקוהרנטיות בנטרול הכנסות חד פעמיות לצד נטרול הוצאות חד פעמיות ואף בנאותות ההסברים לנטרולים שעשויה להוביל להגבלתם.

שאלה 2 – אורך הפתרון לא יעלה על ½ עמוד (10 נקודות).

'התחדשות עירונית' מתארת תהליך התערבות באזור עירוני אשר הרשויות קבעו כי נדרש בו שיפור פיזי, חברתי או כלכלית בניסיון להפוך את מגמת ההתיישנות, באמצעות שיפור תשתיות, מגורים וחיזוק הכלכלה המקומית, מתוך מטרה להביא לשינוי במרחב העירוני הקיים. בישראל פועלות מספר רב של חברות נדל"ן יזמי אשר פועלות בפרויקטים של 'התחדשות עירונית' דוגמת תמ"א 38 ופינוי בינוי.

תוכנית המתאר הארצית לחיזוק מבנים קיימים בפני רעידות אדמה (תמ"א 38) היא אוסף של תקנות, שתפקידן העיקרי הוא טיפול בסיכונים הנובעים מרעידות אדמה בישראל. עלות חיזוק המבנים והתאמתם לתקן גבוהה יחסית, ונדרש מנגנון למימון העבודות. מטרתה של תמ"א 38 היא להעניק תמריץ כלכלי לחיזוק מבנים, על ידי הענקת זכויות בנייה מוגדלות וכן קיצור ההליכים הבירוקרטיים לקבלת היתר בנייה ובכך לעודד בעלי בתים לחזק את המבנים שבבעלותם. במידה וזים נדל"ן ודיירי בניין מעוניינים להתקשר בעסקה מסוג זה, נדרש להשיג הסכמה של 2/3 מהדיירים בבניין, ולאחר מכן לקבל אישור מהועדה המקומית לתכנון ובנייה.

חברת ה"יזמים" (להלן: "החברה") הינה חברת נדל"ן יזמי הפועלת בישראל. לקראת סוף שנת 2023 התקשרה החברה עם דיירי בניין בתל אביב בעסקה במסגרת תמ"א 38. במסגרת העסקה סוכם כי הדיירים של הבניין יפנו את דירתם הישנה ולאחר השלמת בניית הפרויקט יקבל כל דייר דירה חדשה בפרויקט החדש שיוקם. בתמורה לכך, היזם יהיה זכאי לקבל חלק בקרקע בו מוקם הפרויקט יחד עם זכויות בנייה נוספות לצורך הקמת יחידות דיור נוספות אותן הוא ימכור ללקוחותיו. במסגרת העסקה סוכם גם כי חברת הנדל"ן היזמי תשלם דמי שכירות לכל דירה במשך תקופת הפינוי. הניחו כי כל האישורים הנדרשים לרבות הסכמת הדיירים לפינוי התקבלו.

נדרש:

מה לדעתכם צריך להיות הטיפול החשבונאי בעסקה בדוחות הכספיים של חברת הנדל"ן היזמי? במסגרת תשובתכם התייחסו לטיפול החשבונאי במועד ההכרה לראשונה ובתקופות עוקבות, ונמקו את תשובתכם בהתאם לעקרונות המסגרת המושגית והתקינה החשבונאית.

פתרון:

במקרה הנ"ל מדובר בעסקת קומבינציה בה חברת היזמים רוכשת קרקע בתמורה להתחייבות לספק לדיירי הבניין יחידות דיור שיבנו על חלק מהקרקע. יש לשים לב כי מבחינת המהות הכלכלית, עסקה זו מהווה למעשה עסקת רכישת חלק בקרקע תמורת התחייבות של חברת היזמים למתן שירותי בנייה על הקרקע שנותרת בבעלות הדיירים, ותמורת התחייבות לשלם את דמי השכירות במשך תקופת הפינוי. מועד ההכרה לראשונה יהיה המועד שבו מבחינה חוזית עוברת השליטה בנכס לחברת היזמים (קרי, המועד שבו תנאי ההסכם מאפשרים לחברה להתחיל ולבצע את הפעילויות הנדרשות להקמת המבנה). במועד ההכרה לראשונה חברת היזמים תכיר בקרקע (מלאי) כנגד התחייבות למתן שירותים (הכנסה מראש) והתחייבות לשלם את דמי השכירות, בסכום זהה המהווה את השווי הוגן של התמורה שאינה במזומן. בהתאם ל-IFRS 15 יש למדוד את השווי הוגן של התמורה שלא במזומן בהתאם לשווי הוגן של התמורה שהתקבלה – הקרקע (אלא אם כן לא

ניתן לאמוד אותה באופן מהימן). בתקופת עוקבות, ההתחייבות בגין שירותי הבנייה תוכר כהכנסה לאורך לתקופת מתן שירותי הבנייה לאור העובדה כי הביצועים של חברת היזמים משפרים נכס שנשלט על ידי בעלי הדירות (החלק שנשאר בבעלות בעלי הדירות) וההתחייבות לתשלום השכירות תגרע במקביל לתשלום השכירות בפועל לדיירים.

שאלה 3 – אורך הפתרון לא יעלה על ½ עמוד (12 נקודות).

עקב סביבת הריבית הנמוכה ששרה עד לאחרונה, והצמיחה הכלכלית שהובילה לגידול בהון הפנוי בישראל, בשנים האחרונות קמו מספר חברות וקרנות בישראל אשר מציעות למשקיעים השקעות אלטרנטיביות. נכסים אלטרנטיביים כוללים השקעות לא סחירות ונכסים ריאליים ביניהן יכולה להיות השקעה בחברות טכנולוגיה פרטיות, תשתיות נדל"ן ועוד.

חברת איי-בי-בי (להלן: **החברה**) הינה חברה ציבורית ישראלית העוסקת בהפעלה וניהול של חברות ושותפויות השקעה אלטרנטיביות (קרנות) וגיוס משקיעים עבור אותן קרנות. לחברה קיימת פעילות קרנות נדל"ן אשר מתמקדת בהשבחה, ייצוב ומכירה של נכסי נדל"ן מניב מסוג Multi Family בארה"ב, אשר לרוב כוללים מתחמי מגורים בני מאות יחידות דיור ואשר ממוקמים באזורים יציבים יחסית. המודל העסקי של החברה כולל פעולת השבחה וייצוב של נכס (בעיקר העלאת שיעורי תפוסה והחלפת שוכרים), ולאחר מכן מימוש הנכס בפועל כשנה עד שנתיים ממועד השלמת ההשבחה.

החברה גובה מהמשקיעים בקרנות דמי ניהול המורכבים מ-"דמי ייזום" המשולמים על ידי המשקיעים עבור איתור ההשקעה והשלמת הגיוס, "דמי ניהול" המשולמים באופן שוטף לאורך חיי הקרן בעבור ניהול ההשקעה ו-"דמי הצלחה".

החברה זכאית ל"דמי הצלחה" ככל שתשואת ה-IRR (שיעור התשואה הפנימי) של המשקיעים, שתחושב לאחר מכירת הנכס, עולה על רף שנקבע מראש בהסכם ההשקעה.

נדרש:

חווה/י דעתך על הטיפול החשבונאי הנאות בדמי ההצלחה בדוחות הכספיים של החברה. התייחס/י בתשובתך להוראות IFRS 15.

פתרון:

לאור העובדה כי דמי ההצלחה נקבעים ומשולמים רק לאחר מועד ההכרה בהכנסה על ידי החברה (המועד שבו הנכס ממומש בפועל), דמי ההצלחה מהווים למעשה תמורה משתנה בהתאם להוראות IFRS 15. כפועל יוצא לאמור לעיל, החברה צריכה לאמוד את סכום דמי ההצלחה שהיא צופה להיות זכאית להם (באמצעות תוחלת או סכום הסביר ביותר, כתלות במנגנון תשלום דמי ההצלחה). נדרשת התייחסות לכך שבהתאם להוראות התקן, החברה לא תוכל להכיר בדמי הצלחה שלא צפוי ברמה גבוהה שלא יהיה בגינם ביטול משמעותי כשאי הודאות לגבי דמי ההצלחה תתברר בעת מימוש הנכסים בפועל. החברה תוכל להכיר בהכנסה בגין דמי ההצלחה רק בהינתן כי גורמי השוק המשפיעים על מחירי הנכסים שאינם בשליטת החברה (ביקושים, שערי ריבית וכדומה) הינם יציבים מספיק או במגמת צמיחה ברורה. ככל ועליית הערך המשמעותית של הנכס מתרחשת כבר בעת השלמת ההשבחה, ולאחר מועד ההשבחה אי הודאות והשונויות בשווי ההון של הנכס נשוא דמי ההצלחה הינה מצומצמת יחסית, ובהינתן שמועד מימוש הנכס הינו "מהיר יחסית" (שנה-שנתיים), אפשר לטעון כי בסיום השבחת הנכס כבר צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות

שהוכרו לא יתרחש וכפועל יוצא החברה תוכל להכיר במלוא דמי ההצלחה לה היא צופה להיות זכאית (למשל, בהתבסס על שמאות לנכס).

שאלה 4 – אורך הפתרון לא יעלה על ½ עמוד (10 נקודות).

חברות הליסינג הגדולות בארץ המשכירות עשרות אלפי רכבים בשנה, בדרך כלל לא מבטחות את הרכבים אשר בבעלותם, ומעדיפות "לקחת" על עצמן את הסיכון שהרכבים יפגעו בעת השימוש של הלקוחות שלהם. הרצינול שעומד מאחורי ההחלטה הוא כלכלי שכן, במספרים גדולים לביטוח יש תוחלת רווח חיובית עבור חברות הביטוח.

לאור ריבוי תלונות על תפקודן של חברות הליסינג כמבטחות עצמאיות, היו מספר ניסיונות בשנים האחרונות בישראל לקדם חובת ביטוח של חברות הליסינג בגין רכביהם, אך נכון להיום אף אחד מהן לא עלה לכדי חוק.

הניחו כי חברת ליסינג א' וחברת ליסינג ב' הינן חברות זהות לחלוטין, למעט העובדה כי חברה א' מסתפקת ב"ביטוח עצמי", ולכן אינה מבטחת את הרכבים שבבעלותה אצל צד ג' כלשהו, (לשם המחשה, דומה הדבר למצב שבו חברה א' הייתה מקימה חברת בת בבעלות מלאה כחברת ביטוח שתעסוק אך ורק בביטוח החברה האם שלה) ולחברה ב' קיימת פוליסת ביטוח עבור הרכבים שלה.

סטודנטית לחשבונאות טענה שלא אמור להיות הבדל בין הדוחות הכספיים של חברה א' וחברה ב', לאור העובדה כי חברה א' צריכה להכיר בהתחייבות בגין הנזק הפוטנציאלי לרכבים שלה.

נדרש:

חוו דעתכם לגבי טענת הסטודנטית, והסבירו האם לדעתכם יהיו ההבדלים בין הדוחות הכספיים של חברה א' וחברה ב'. נמקו תשובתכם בהתאם לעקרונות המסגרת המושגית.

פתרון:

נדרש דיון בשאלה האם חברת ליסינג שמבצעת ביטוח עצמי נדרשת להכיר בהתחייבות בגין הנזקים הפוטנציאליים לרכבים שלה. יש לשים לב כי נזק פוטנציאלי אינו מהווה מחויבות של חברת ליסינג להעביר משאב כלכלי לאף צד חיצוני, ולמעשה אפילו במצב שבו אחד מהרכבים של החברה ניזוק בפועל אין לה אף מחויבות לתקן או להחליף אותו. כפועל יוצא לאמור לעיל הסטודנטית טועה – חברה א' לא צריכה להכיר בהתחייבות בגין הנזק הפוטנציאלי לרכבים שלה. בשורה התחתונה, הדוחות הכספיים של חברה שמבצעת ביטוח עצמי יהיו שונים מהדוחות הכספיים של חברה שרוכשת פוליסת ביטוח חיצונית לאור העובדה כי הסיכונים שלהם שונים – לאור העובדה כי הדוחות הכספיים לא משקפים תוחלת נזק.

שאלה 5 – אורך הפתרון לא יעלה על ½ עמוד (10 נקודות).

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית ישראלית העוסקת בייבוא, ייצור ושיווק מוצרי צריכה חשמליים, ובהפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למוצרי חשמל, מזון, ספורט ופנאי. במהלך נובמבר 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את עדכון מדיניות התגמול של החברה באופן בו יתווסף סעיף למדיניות התגמול של החברה כדלקמן:

"החברה עשויה להעמיד הלוואות לנושאי משרה בהתאם למדיניות אותה היא תקבע ביחס להעמדת הלוואות לועבדים בחברה ובלבד שתישא ריבית בשיעור שלא יפחת משיעור הריבית הקבוע בפקודת מס הכנסה בעניין."

בסוף חודש נובמבר זומנה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, במסגרתה נדרשו בעלי המניות של החברה לאשר, בין השאר, העמדת הלוואה למנכ"ל החברה, מר צביקה שווימר, בתנאים המפורטים להלן:

"מנכ"ל החברה יהא זכאי לקבל הלוואה מהחברה בסכום של 1 מיליון ש"ח, אשר תישא ריבית בהתאם להוראות סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה, כפי שתהא מעת לעת (ואשר נכון למועד זה הינה בשיעור של כ-3.87% ("ההלוואה"). ריבית בתוספת מע"מ תחויב במשכורת דצמבר של מנכ"ל החברה בכל שנה משנות ההלוואה. יתרת ההלוואה תיפרע על-ידי מנכ"ל החברה במוקדם מבין תום 5 שנים ממועד העמדת ההלוואה או מועד סיום יחסי עובד מעסיק (החברה רשאית לעשות שימוש בכספים שישולמו אגב סיום ההעסקה לפירעון ההלוואה, כפוף להוראות הדין). כן נקבעו הוראות בדבר העמדה לפירעון מיידית של ההלוואה וכן בדבר זכותו של מנכ"ל החברה לפירעון מוקדם של ההלוואה בכל עת ללא כל עמלה."

הנימוקים של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לאישור העמדת ההלוואה הינם כי מנכ"ל החברה הינו בעל השכלה, כישורים וניסיון מקצועי עשיר ומומחיות רבה אשר תורמים תרומה מהותית ומכרעת לפעילות החברה לאור העובדה כי המנכ"ל יצר בסיס פיננסי ועסקי איתן המאפשר את התמודדות החברה עם המציאות המשתנה בסביבתה העסקית של החברה. כמו כן, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מאמינים כי העמדת ההלוואה תקשור את עתיד המנכ"ל בחברה ותחזק את הקשר של מנכ"ל החברה לחברה, ותאפשר בכך לשמר את מנכ"ל החברה, בטווח הארוך.

נדרש:

מה צריך להיות הטיפול החשבונאי בהלוואה בדוחות הכספיים של החברה? נמקי/תשובתך בהתאם לעקרונות המסגרת המושגית והתייחס לאופן המדידה שלה והסיווג של ההשפעות שלה בדוחות הכספיים של החברה.

פתרון:

מאחר וההלוואה ניתנה למנכ"ל החברה, יש לבחון האם היא ניתנה בתנאי שוק או שלמעשה ניתנה למנכ"ל החברה הטבה כלכלית בדמות הלוואה מוטבת. לאור העובדה כי הריבית שחלה על ההלוואה היא בהתאם להוראות סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה (אשר מהווה ריבית מינימלית בחוק לצורכי מס) – כלומר ריבית מינימום ולא דווקא ריבית שוק, ובהתאם לניתוח בסיסי לפיו כאשר מנכ"ל רוצה לגייס הלוואה לצרכיו האישיים, בתנאי שוק, הוא יתקשר עם גוף מממן כמו בנק ולא עם החברה שבה הוא מכהן כמנכ"ל, נראה כי אכן מדובר בהלוואה שאינה בתנאי שוק. כפועל יוצא לאמור לעיל, יש לטפל בהלוואה למנכ"ל בהתאם למהות הכלכלית שלה – רכיב הטבה (הפער בין השווי הוגן של ההלוואה לסכום שהועבר למנכ"ל בפועל) צריך להיות

מוכר כהוצאת שכר. מאחר וההלוואה עומדת לפירעון בעת סיום העסקה של המנכ"ל, נראה כי יש לפרוס את רכיב ההטבה כהוצאת שכר על פני 5 שנים שהיא התקופה שבה המנכ"ל יהנה מההטבה בדמות הריבית המוטבת ככל ויישאר מועסק בחברה.

שאלה 6 – אורך הפתרון לא יעלה על 3/4 עמוד (12 נקודות).

פטנטים הינם קניין רוחני, והם כוללים בין השאר סימני מסחר, עיצובים תעשייתיים וזכויות יוצרים. פטנט ניתן על המצאות שעניינן מוצרים או תהליכי ייצור המשמשים בתעשייה מסוימת, והוא מעניק לבעליו זכות משפטית למנוע מאחרים להשתמש בקניין המוגן למשך תקופת ההגנה הקצובה בדין הרלוונטי.

ההגנה הניתנת על ידי פטנט נועדה לתגמל ממציאים ולהניע אותם להמציא אמצאות שיגדילו את רווחתו הכללית של הציבור. הפטנט הוא מעין עסקה בין הממציא לבין הציבור, במסגרתה מקבל הממציא זכות מונופול לזמן מוגבל, ובכלל זאת מניעה מאחרים לייצר כמוהו, ובתמורה לכך הוא טורח ומגלה את כל הידע הטכנולוגי המאפשר את מימוש המצאתו. לאחר סיום תקופת הפטנט, האמצאה מועברת לרשות הרבים, וכך הציבור יכול ליהנות עוד יותר מההתקדמות הטכנולוגית שהושגה.

פטנט הוא מקומי, ומוגבל לאותה מדינה שהעניקה אותו. על פי אמנת פריז עליה חתומות רוב מדינות העולם, בעל האמצאה שהגיש בקשת פטנט באחת המדינות, זכאי להגיש בקשת פטנט על אותה אמצאה בכל אחת מהמדינות האחרות בתוך 12 חודשים, וליהנות מדין קדימה במסגרתו ייחשב כאילו הוגשו הבקשות בתאריך בו הוגשה הבקשה במדינה הראשונה. קיימות אמנות רב-מדינתיות נוספות, כגון אמנת שיתוף פעולה לפטנטים (PCT), במסגרתן ניתן להגיש בקשת פטנט עבור מספר מדינות ולרכז את הליכי בחינתה ברשות מיוחדת המשותפת להן.

חשיבות הקונספט והמימוש של רישום פטנטים והגנה עליהם לכלכלה היא עצומה, שכן, הוא מספק ביטחון לחברות לכך שהם יצליחו להפיק את כל ההטבות הכלכליות מהמוצר שהם השקיעו רבות על מנת לפתח אותו. נושא זה מקבל משנה תוקף בחברות בהן עלויות הפיתוח והסיכון הכרוך בתהליך הפיתוח הם גדולים מאוד, כמו למשל בענף הפארמה.

חברת הממציאים בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברת תרופות בעלת פטנט רשום ובתוקף על תרופת 'אלפאתון', תרופה המיועדת למטופלים הסובלים מחסר גנטי בחלבון אלפא-1. התרופה משוקת בשנים האחרונות באירופה וארצות הברית על ידי מפיצים העובדים עם החברה והיא מניבה לחברה הכנסות ורווחים משמעותיים לאור העובדה כי מדובר בתרופה אתית (תרופה בעלת פטנט רשום ותקף על החומרים הפעילים בה).

במהלך שנת 2023 גילתה החברה כי מתחרה שלה, חברת המעתיקים בע"מ, העתיקה את החומר הפעיל ב'אלפאתון' ומוכרת אותו תחת תרופה בשם אחר במדינות בעולם בהן לחברה יש פטנט בתוקף.

הנהלת החברה החליטה לצאת למאבק משפטי בחברת המעתיקים, על מנת למנוע ממנה להמשיך ולמכור את התרופה המועתקת. במהלך שנת 2023 התהוו לחברה עלויות משפטיות בגין שכר טרחה לעורכי דין בסך 10 מיליון דולר. הניחו כי החברה צופה בסבירות גבוהה כי הפעולות המשפטיות המבוצעות ימנעו מחברת המעתיקים להמשיך ולהפיץ את התרופה המועתקת.

נדרש:

מה לדעתכם צריך להיות הטיפול החשבונאי בעלויות המשפטיות בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023? נמקו תשובתכם בהתאם לעקרונות המסגרת המושגית.

פתרון:

יש לדון האם העלויות המשפטיות כשירות להכרה ככנס, או לחלופין יש להכיר בהן כהוצאה בעת התהוותן. המסגרת המושגית מגדירה נכס כמשאב כלכלי שמשקף זכות להפיק הטבות כלכליות. יש לשים לב כי בשונה מעלויות משפטיות לצורך רישום הפטנט עצמו, העלויות המשפטיות לצורך המאבק המשפטי שמתהוות לחברה נועדו לשמר את ההטבות הכלכליות שהחברה זכאית להפיק מהפטנט שלה, והם למעשה לא מהוות משאב שהולך לייצר לחברה הטבות כלכליות נוספות. כפועל יוצא, נראה כי העלויות המשפטיות מהוות במהות עלויות לצורך "שמירה על הקיים" ולכן החברה תצטרך להכיר בהן כהוצאה במועד התהוותן.

שאלה 7 – אורך הפתרון לא יעלה על 3/4 עמוד (12 נקודות).

חברת Wix.com הינה חברה ישראלית אשר נסחרת בנאסד"ק כבר משנת 2013. החברה מפתחת פלטפורמה לבניית אתרי אינטרנט המאפשרת למשתמשים שלה לבנות אתר ללא צורך בידע קודם בתכנות או עיצוב אתרים. Wix פועלת במודל "תוכנה כשירות" (SaaS) והיא מוכרת את השירות שלה על ידי מכירת מנוי חודשי, שנתי ורב-שנתי כאשר לרב, הלקוחות משלמים מראש על כל התקופה. החברה החלה לפני מספר שנים לעבוד עם שותפים אשר עבודתם היא לבנות אתרים בעבור לקוחות, על אף הטכנולוגיה הפשוטה יחסית WIX מאמינה כי עדיין יש ערך גבוה לעין עיצובית וניסיון עם המערכת שהיא פתחה, ושיתוף פעולה זה מאפשר ללקוחותיה לבנות אתר מוצלח אשר מצליח להגיע ליתנועה (Traffic) גבוהה.

להלן ציטוט מ-The Marker, מכתבה העוסקת בתוצאות החברה לשנת 2023:

"החברה מתחילה לקטוף את הפירות על העבודה עם מה שהיא מכנה פרטנרים (שותפים), שעבודתם היא לבנות אתרים עבור הלקוחות שלהם. ההכנסות מהפרטנרים צמחו ברבעון האחרון ב-38%. בעבור וויקס, אותם פרטנרים משנים את הדינמיקה של המשתמשים שלה, מכיוון שהם בונים הרבה אתרים, אם הם מרוצים אין להם סיבה לעבור לפלטפורמה אחרת, והם גם עוזרים לה להגדיל מכירות אצל בעלי האתרים, ועוד קודם לכן, בכלל להשלים את תהליך בניית האתר. ככל שאותם שותפים בונים יותר אתרים, כך הרווחיות של וויקס משתפרת.

בחברה אף השיקו באחרונה תוכנית חדשה לחלוקת הכנסות איתם, כדי לתמרצם לבנות אתרים שהתשלום עליהם גבוה יותר. על פניו זה עשוי לפגוע בהכנסות של וויקס כי היא מעביר חלק מהן לשותפים, אבל בחברה מאמינים שבפועל זה יגרום להם לרכוש יותר ולכן יגדיל את ההכנסות. וויקס השיקה לפני כמה חודשים את וויקס סטודיו, שהוא בעצם מערכת לבניית אתרים שמיועדת לפרטנרים, ולפי החברה, זו ההשקה המוצלחת ביותר של מוצר מבחינת כמות נרשמים. זהו מוצר שמאפשר לפרטנרים לבנות את האתרים בצורה יותר מתוחכמת, וכן לנהל במקביל כמה אתרים. השימוש בו חינמי, ובוויקס ציינו כי כמחצית מהנרשמים הם פרטנרים חדשים, והם רואים שהם לא רק נרשמו, אלא גם משתמשים במערכת."

להלן חלק מדיווח למשקיעים שפרסמה Wix בהקשר לתוכנית החדשה לחלוקת ההכנסות:

“The new revenue share plan is part of the exclusive Wix Partner Program which is a loyalty-based program with benefits such as priority support, a Partner success manager, eligibility to join the Wix Marketplace, advanced features, and collaboration opportunities within the Wix community. These benefits are designed to empower professionals and fuel their business growth.

Agencies and freelancers can now apply to join through the Wix Studio Workspace, a dashboard designed for agencies and freelancers to manage all of their projects seamlessly. From the moment they join the new program, Partners can start earning revenue share on Wix Studio sites they've created.

The revenue-sharing program includes:

Rev Share on Wix Studio Sites: *Partners will receive a 20% rev share on every new Studio site created in 2024, subject to the Wix Partner Program eligibility conditions. All Partners in the highest level of the program will enjoy 30% revenue share for their Studio sites created in 2024 along with 20% for Wix sites.*

Payment Volume Earnings Based on Client Sales: *Partners can earn a revenue share of the client sales on client sites processing with Wix Payments.*

Enhanced Enterprise Benefits: *Both new and existing Partners are eligible for a 50% revenue share for Enterprise packages signed during 2024, including renewals.*

Diversified Types of Revenue Shares: *The expanded revenue sharing program extends beyond website revenue to build a multifaceted income stream. Partners can now earn revenue shares for a variety of packages, including the Branded App, Wix Logo Maker, Google Ads, mailboxes and more.”*

נדרש:

חוו דעתכם בנוגע להשלכות התוכנית החדשה לחלוקת ההכנסות על הדוחות הכספיים של Wix. בתשובתכם התייחסו להוראות IFRS 15.

פתרון:

נדרש דיון האם משתמשי הקצה או הפרטנרים הינם ה-"לקוחות" של Wix לצורך יישום הוראות IFRS 15. IFRS 15 קובע כי יש ליישמו לגבי חוזים עם "לקוחות", המוגדרים בתקן כצד המתקשר בחוזה עם הישות על מנת להשיג שירותים או סחורות שהם נגזרת של הפעילויות הרגילות של הישות. כפועל יוצא לאמור לעיל, הטיפול החשבונאי ש-Wix תיישם בדוחותיה הכספיים יושפע מהשאלה האם Wix, המהווה ספק עיקרי לאור העובדה כי הוא שולטת בשירותי הליבה שלה לפני העברתם ללקוחות שלה, מעבירה את השליטה בשירותים לשותף או ישירות למשתמש הסופי. ככל והמסקנה תהיה ש-Wix מעבירה את השליטה בשירותים ישירות

למשתמש הסופי, היא תכיר בהכנסות שלה בברוטו, והתשלומים שהיא מעבירה לשותפים בגין חלקם בהכנסות ירשמו כהוצאה בעלות המכר של החברה. מנגד, ככל והמסקנה תהיה ש-Wix מעבירה את השליטה בשירותים לשותפים שלה (והם אלו שמעבירים את השירותים למשתמשים הסופים), המשמעות היא שהתשלומים המועברים לשותפים במסגרת חלוקת ההכנסות יטופלו כתמורה לשלם ללקוח בהתאם להוראות IFRS 15.

בהינתן שוויקס בנתה מערכת ייעודית משמעותית (*Wix Studio*) עבור השותפים שלה, נראה כי השותפים מהווים "הלקוחות" של החברה. כפועל יוצא לאמור לעיל, התשלומים לשותפים יטופלו כהקטנה של מחיר העסקה (במהות הנחה), לאור העובדה כי אין שירות מזהה (מובחן) ש-Wix מקבלת מהשותפים עבורם.

שאלה 8 – אורך הפתרון לא יעלה על 3/4 עמוד (12 נקודות).

בישראל קיים חוק פנסיה חובה, כחלק מחוק זה כלל המעבידים נדרשים להפקיד בעבור עובדיהם כספים בקרנות פנסיה או קופות גמל אשר ישמשו אותם בעת פרישתם. לאור רצון המדינה לעודד חיסכון פנסיוני ולאפשר רשת ביטחון לחברות המציעות חיסכון פנסיוני, הנפיקה המדינה מראשית ימיה אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה. אגרות החוב המיועדות הן אגרות חוב ממשלתיות, צמודות למדד ובלתי סחירות שמנפיקה המדינה לקרנות הפנסיה (החדשות והוותיקות) לתקופה קבועה מראש, בהיקף של 30% מנכסיהן, ובתשואה שנתית אפקטיבית ריאלית של 4.86%. האג"ח המיועדות הן בגדר ביטוח לתיק הנכסים, שבו חלק נתון של התיק מושקע באג"ח ממשלתיות עם תשואה "מועדפת" של 4.86% ריאלית לשנה.

קיומו של הסדר זה מוסבר כאמור לעיל בהתפתחות היסטורית, וכשריד מעולם שבו שוק ההון הישראלי היה מולאם. זהו הסדר מיטיב לכאורה המעניק יציבות למערכת הפנסיונית של קרנות הפנסיה החדשות, שמרבית נכסיהן מושקעים בשוק ההון, שבו יש צורך בלקיחת סיכונים עבור הסיכוי לתשואה טובה.

באוקטובר 2022 נכנס לתוקף מנגנון חדש להבטחת תשואה בקרנות הפנסיה, אשר מחליף את האג"ח המיועדות שהנפיקה המדינה. החל מאוקטובר 2022, המדינה לא מבטיחה את התשואה בקרנות הפנסיה באמצעות האג"ח המיועדות, אלא החברות המנהלות ישקיעו את אותם 30% מהנכסים בשוק ההון בחשבון מיוחד (בהתאם למדיניות במסלול ההשקעה הגדול ביותר שלהן). המדינה הציבה יעד תשואה שנתי חדש וגבוה יותר של הבטחת תשואה בשיעור של 5.15%, ובמידה והתשואה של קרן הפנסיה בחשבון המיוחד עבור אותם 30% תהיה גבוהה מ-5.15%, קרנות הפנסיה יעבירו את ההפרש לקרן ייעודית שתוקם ע"י המדינה. אם התשואה שתושג תהיה נמוכה מ-5.15%, המדינה תשלם לקרנות הפנסיה את ההפרש מהעודפים שיצטברו באותה קרן (כאשר במידת הצורך גם המדינה תעביר כספים לאותה קרן מיוחדת).

נדרש:

חווה/י דעתך על הטיפול החשבונאי במנגנון הבטחת התשואה החדש בדוחות קרנות הפנסיה. התייחסו בתשובתכם לעקרונות המסגרת המושגית.

פתרון:

יש לציין כי מבחינה כלכלית המנגנון שהמדינה מבטיחה למעשה מייצר עבור קרנות הפנסיה נכס שתשואתו למעשה מובטחת (בתנאי חידוש מלא עד גמר פעולת הקרן). תחת ההנחה שהמדינה תעביר לקרנות הפנסיה כספים בהינתן תשואת חסר, מבחינה הכלכלית המנגנון הנ"ל זהה לאגרות החוב המיועדות שהונפקו לקרנות הפנסיה לפני כניסתו לתוקף של המנגנון החדש. הטיפול החשבונאי הדוחות קרנות הפנסיה צריך להיות כזה שככל והתשואה המצטברת בתקופה מסוימת על התיק הרלבנטי תהיה נמוכה מ-5.15%, קרן הפנסיה תכיר באופן מיידי בנכס בגין ההפרש המגלם בתוכו את הזכות לקבל מהמדינה פיצוי על תשואת החסר. מנגד, ככל והקרן תצליח לייצר תשואה מצטברת הגבוהה מ-5.15% בתקופה מסוימת, הקרן תצטרך להכיר בהתחייבות שמשקפת את המחויבות להעביר את ההפרש לקרן הייעודית שתוקם על ידי המדינה. כפועל יוצא, ההתחייבות הממשלתית תשתנה מתקופה על פי התשואה החודשית המצטברת של התיק (יחסית ל-5.15% שנתי) ותפרע

במזומן אחת ל- 5 שנים מהעודפים שיצטברו בקרן הייעודית, מתקציב המדינה, או מהמקורות של קרן הפנסיה, לפי העניין.

שאלה 9 – אורך הפתרון לא יעלה על ½ עמוד (10 נקודות).

חברת חשמל לישראל (להלן: "החברה") נוסדה ב-1923 והולאמה ב-1954. הינה חברה ממשלתית בבעלות כמעט מלאה של מדינת ישראל. החברה מייצרת חשמל ומספקת אותו לכל מגזרי המשק בישראל וברשות הפלסטינית.

במרוצת השנים החברה אגרה כמות נכסים משמעותיות והייתה בעלת זיכיון מהמנדט הבריטי ולאחר מכן מהמדינה לייצור החשמל ואספקתו. בשנת 1996 הייתה אמורה להסתיים תקופת הזיכיון, בין ההשלכות שהיו צפויות להתרחש כתוצאה מסיום תקופת הזיכיון היא שהחברה נדרשה להעביר נכסים שאינם משמשים את פעילות יצור החשמל למדינה, ללא תמורה, וכאלה שכן משמשים בייצור היו אמורים להשאר בידי החברה אך היא הייתה אמורה לשלם בעבורם למדינה. עם זאת, בעת תום תקופת הזיכיון החברה והמדינה נכנסו לתהליך התדיינות שסופו התרחש רק 22 שנים לאחר מכן בשנת 2018 עם הגעה להסכם.

ההסכם מהווה רפורמה משמעותית במשק החשמל בישראל, וכולל שינויים באופן ניהול מערכת החשמל, חובה על מכירת תחנות ייצור חשמל וכיוצא בזאת. בין היתר, הרפורמה כוללת "שחרור" של נכסים הנמצאים בידי חברת החשמל (שניתנו לה תחת הזיכיון) שאינם משמשים בפעילות ייצור החשמל, כאשר חלק מהתקבל מתבצע על ידי ויתור למעשה על אג"ח צמיתה שהנפיקה חברת חשמל למדינה ששוויה ההוגן לסוף שנת 2016 לפי הדוחות הכספיים של החברה עמד על 2.9 מיליארד ש"ח. הסדר הנכסים הנ"ל הניב הטבה כלכלית משמעותית לחברת חשמל.

נדרש:

מה צריך להיות הטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים של חברת חשמל בגין הסדר הנכסים לרבות הוויתור על האג"ח מצד המדינה? נמקי/ תשובתך בהתאם לעקרונות המסגרת המושגית.

פתרון:

יש לדון האם ההטבה הכלכלית שהמדינה העניקה לחברת חשמל כתוצאה מהסדר הנכסים נובעת מרצון של המדינה לעודד את משק החשמל בישראל (בכובעה כריבון) או מהווה למעשה הטבה שניתנה לחברת חשמל מהמדינה בכובעה כבעלים של החברה הממשלתית. ככל שהמסקנה תהיה שההתקשרות עם מדינה נעשתה בכובעה כריבון, ההשפעה של הסדר הנכסים תיזקף כרווח (מענק ממשלתי) בדוחות הכספיים של חברת חשמל. מנגד, ככל והמסקנה היא שההתקשרות עם המדינה בהסדר הנכסים היה בכובעה כבעלת מניות בחברה, השפעת ההסדר תיזקף ישירות להון של חברת חשמל לאור העובדה שמדובר בעסקה עם בעלים של החברה, בכובעה כבעלים. לאור העבודה כי הסדר הנכסים איננו הסדר וולונטרי והוא נולד מתוך מהלך הסדרתי אשר נועד לצורך תועלות משקיות, נראה כי ההטבה הכלכלית שקיבלה חברת חשמל מהמדינה מהווה במהות מענק ממשלתי אשר יש להכיר בהשפעתו ברווח והפסד ולא ישירות בהון. בהתאם לאמור לעיל, במועד החתימה על הסדר הנכסים, הפער בין הערך בספרים של האג"ח הצמיתה ויתרת הנכסים של חברת חשמל שיגרעו כתוצאה מההסכם ירשם כרווח בדוחות הכספיים של החברה.

שאלה 10 – אורך הפתרון לא יעלה על ½ עמוד (12 נקודות).

חברת המפתחים בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברת 'הזנק' (סטרטאפ) ציבורית ישראלית. החברה פיתחה טכנולוגיה ייחודית אשר מאפשרת לשעונים חכמים לספק תובנות בריאותיות על אדם שעונד אותם, באמצעות ניטור וניתוח מדדי הבריאות שלו. לחברה יש פטנט בתוקף לקניין הרוחני הקשור בטכנולוגיה שהיא פיתחה. ביום 1 בינואר 2023 החברה התקשרה עם חברת "השענים" המייצרת ומוכרת שעונים חכמים ללקוחות פרטיים בהסכם למתן רישיון שימוש בטכנולוגיה שהחברה פיתחה.

על פי החוזה שנחתם עם ה"שענים", החברה תעניק ל"שענים" רישיון שימוש בטכנולוגיה שלה למשך 4 שנים, החל מיום ה-1 בינואר 2023. בנוסף, במסגרת ההסכם, התחייבה החברה בפני ה"שענים" שבמהלך תקופת הרישיון היא תגן על הפטנט לקניין הרוחני מפני שימוש לא מורשה של גורמים אחרים אשר אינם "השענים". בתמורה, ה"שענים" תשלם לחברה תשלום חד פעמי, אשר אינו ניתן להחזרה, מיד עם תחילת תקופת הרישיון, ותשלומי תמלוגים משמעותיים נוספים עבור כל מוצר הכולל את הטכנולוגיה של החברה שיימכר ללקוחות על ידי "השענים" במהלך תקופת הרישיון. על פי ההסכם, התמלוגים עבור כל מכשיר שנמכר ישולמו לחברה בסוף כל חודש, עבור המוצרים שנמכרו באותו חודש.

לאור מצבה הפיננסי האיתן של ה"שענים", במועד ההתקשרות בחוזה החברה צופה לגבות את מלוא התמורה לה היא זכאית עבור מתן רישיון השימוש בטכנולוגיה. במהלך שנת 2023 "השענים" מכרו שעונים חכמים הכוללים את הטכנולוגיה של החברה, כלל תשלומי התמלוגים עבור המוצרים שנמכרו הועברו לחברה עד לסוף שנת 2023.

ביום 1 בינואר 2024, בעקבות כניסת מתחרה משמעותי לתחום הפעילות בו עוסקת ה"שענים", וירידה בדירוג האשראי שלה אשר הוביל לכך שלא תהיה לה גישה למקורות אשראי, החברה הגיעה למסקנה שלא סביר כי היא תצליח לגבות תשלומי תמלוגים נוספים. החל ממועד זה החברה אינה צופה לגבות את מלוא התמורה לה היא זכאית עבור מתן רישיון השימוש בטכנולוגיה. הניחו כי במהלך שנת 2024 המשיכה ה"שענים" למכור שעונים חכמים הכוללים את הטכנולוגיה של החברה, וכי עד לתום שנת 2024 ה"שענים" העבירה לחברה תשלומים המהווים 5% בלבד מכל התשלומים המגיעים לה בגין תמלוגי המכירות.

הנחות:

- על פי החוזה, במהלך תקופת הרישיון החברה אינה נדרשת לבצע שינויים או פעילויות כלשהן אשר ישפיעו באופן משמעותי על הטכנולוגיה שהיא פיתחה ואין לה פרקטיקה עסקית לבצע פעולות כאלו.
- במועד החתימה על החוזה הגישה לטכנולוגיה (לרבות קוד התוכנה) סופקה ל"שענים".

נדרש:

הסבירו את אופן ההכרה בהכנסה בגין ההסכם בדוחות החברה. במסגרת תשובתכם התייחסו לזיהוי מחויבויות הביצוע, קביעת מחיר העסקה, ומועד ההכרה בהכנסה בדוחות הכספיים של החברה בשנים 2023 ו-2024 ונמקו תשובתכם בהתאם להוראות IFRS 15 ולנתונים שתוארו לעיל.

פתרון:

יש לשים לב כי ההבטחה להגן על הפטנט אינה מהווה הבטחה אשר מעבירה סחורה או שירות כלשהם ל"שענים". מדובר בהבטחה אשר מהותה היא הגנה על הערך של הקניין הרוחני של החברה ועל ידי כך ערבות ל"שענים" שהרישיון שניתן לה עונה על המפרט עליו סוכם (ראו גם סעיף 62(ב) ל-IFRS 15).

יש לשים לב שלמרות שקיים פער זמן בין המועד שבו החברה מקיימת את מחויבות הביצוע שלה לבין המועד שבו היא מקבלת את התמורה מהלקוח, סעיף 62(ב) ל-IFRS 15 קובע כי חוזה עם לקוח אינו כולל רכיב מימון משמעותי אם חלק משמעותי של התמורה שהובטחה על ידי הלקוח הוא משתנה והסכום או העיתוי של תמורה זו משתנה על בסיס ההתרחשות או אי ההתרחשות של אירוע עתידי שהוא למעשה אינו בשליטת הלקוח או הישות. התקן מביא כדוגמה למצב כאמור כאשר התמורה הינה תמלוגים המבוססים על מכירות החברה מעניקה ל-"שענים" רישיון לטכנולוגיה שלה, רישיון זה מהווה מתן זכות שימוש בקניין הרוחני של החברה (במצבו הנוכחי), ובהתאם ההכרה בהכנסה תהיה בנקודה בזמן - במועד בו הרישיון הועבר ללקוח שהוא ה-1 בינואר 2023 (ראו סעיף 61 ל-IFRS 15). כפועל יוצא, התשלום החד פעמי כולו יוכר כהכנסה ב-1 בינואר 2023 שכן זהו המועד שבו החברה מקיימת את מחויבות הביצוע שלה. החברה תכיר בהכנסה מהתמלוגים במועד בו המכירות של המוצרים הרלוונטיים יתרחשו ולא במועד קיום מחויבות הביצוע, שכן מדובר בתמלוגים מבוססי מכירות אשר בהתאם לסעיף 63 לתקן יוכרו רק במועד המכירה.

בהתאם ל-IFRS 15 (סעיף 9 לתקן), ישות תטפל בחוזה עם לקוח רק כאשר (בין היתר) צפוי שהיא תגבה את התמורה לה היא זכאית במסגרת ההסכם. בתחילת שנת 2024 החברה אינה צופה עוד שהלקוח יצליח לשלם עבור השימוש בטכנולוגיה שלה, לאור שינוי משמעותי בעובדות ובנסיבות אשר השפיעו על מצבו הפיננסי ויכולת התשלום שלו. בהתאם ל-IFRS 15 (ראו סעיף 13) החברה נדרשת להעריך מחדש את הקריטריונים לגבי קיומו של חוזה (סעיף 9 לתקן). בהתאם, לאור העובדה כי גביית כל סכום התמורה אינה צפויה עוד החל מתחילת שנת 2024, החברה לא תוכל להכיר בהכנסה בשנת 2024 בגין הסכומים המגיעים לה מתמלוגים במהלך שנה זו, גם אם חלק מהם התקבלו בפועל אצלה במהלך השנה.