

חשבונאות פיננסית מתקדמת

מרצה: רו"ח יעל ג'רסי

מתרגלים: רו"ח נועה פריג' בן דוד, רו"ח רועי לוי

עוזרי הוראה: רו"ח אהוד צדוק, רו"ח אמילי צרור, מעיין קליין, עמר חאגי' יחיא, גל נוימן, גיא אלגרנטי

סמסטר ב' תשע"ט

בחינה סופית - מועד א'

חלק א'

מועד הבחינה:	יום ב', 6.5.2019, שעה 09:00.
משך חלק א':	שלוש שעות ו-30 דקות.
מס' עמודים:	20 עמודים (כולל עמוד זה).
חומר עזר:	מחשבון פיננסי ותקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

יש לענות על שאלות רב-הברירה (שאלה 1) בדף התשובות המצורף לטופס הבחינה (בכל סעיף בשאלה 1 מוצגים ארבעה היגדים, ויש לענות לגבי כל היגד בנפרד האם הוא נכון או לא נכון). המחברת של שאלה 1 נועדה לטיוטה בלבד.
נא לענות על שאלות 2 ו-3 במחברות נפרדות.

ב ה צ ל ח ה !

בתום הבחינה על התלמיד להקפיד ולמסור למשגיחה באופן אישי את גיליון ומחברות הבחינה, ולהמתין עד אשר תסמן המשגיחה את המסירה.

כל הזכויות שמורות © מבלי לפגוע באמור לעיל, אין להעתיק, לצלם, להקליט, לשדר, לאחסן במאגר מידע, בכל דרך שהיא, בין מכונית ובין אלקטרונית או בכל דרך אחרת כל חלק שהוא מטופס הבחינה.

שאלה מספר 1 (24 נקודות):

לפניך שמונה סעיפים, בכל סעיף מוצגים ארבעה היגדים. יש לסמן לגבי כל היגד בנפרד בדף התשובות המצורף לבחינה האם הוא נכון או לא נכון. היגד שהתשובה עליו נכונה יזכה את הנבחן ב- 0.5 נקודות, וככל שהתשובה של הנבחן לכלל ההיגדים בסעיף היא נכונה, הנבחן יזכה לנקודה אחת נוספת בגין הסעיף.

סעיף מספר 1

עמותת "טימור" (להלן: "העמותה") הינה עמותה ישראלית שמטרתה לספק ארוחות לנזקקים. העמותה מדווחת על בסיס צבירה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל. להלן מספר נתונים על פעילותה של העמותה בשנים 2017-2018 (הנח/י כי כל הסכומים המצוינים להלן הינם מהותיים ביחס להיקף פעילותה של העמותה):

1. ביום 15.5.2017 ביקש מר בלאט מהעמותה להעביר תנור לבנים לעמותת "הפיצות המעופפות", שאינה צד קשור של העמותה. תנור הלבנים התקבל בידי העמותה עוד באותו המועד, אך הוא נמסר על ידי העמותה לעמותת "הפיצות המעופפות" ביום 15.1.2018. בדוח על המצב הכספי של העמותה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2017 הוכרה התחייבות שוטפת בסך 16,000 ש"ח בגין העברת תנור הלבנים. העמותה בוחרת להציג נכסים שהתקבלו על ידה בתפקידה כסוכנת, נאמנה או מתווכת כהכנסות וכהוצאות, ככל שניתן לעשות זאת בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל.

2. ביום 1.10.2018 תרם מר באטלר לעמותה מבנה בירושלים, אשר שווי הוערך ב- 1,000,000 ש"ח. המבנה נתרם לשם הקמת מתחם הסעדה לנזקקים בעיר. מר באטלר התנה את תרומתו, לעד, בכך שמכירת המבנה תתאפשר רק לטובת רכישת נדל"ן חלופי בירושלים אשר ישמש לאותה מטרה. אורך החיים השימושיים של המבנה ליום 1.10.2018 הוערך על ידי העמותה ב- 25 שנים, עם ערך שייר של 100,000 ש"ח בתום תקופה זו. הנח/י כי רכיב הקרקע של המבנה זניח.

לפניך ארבעה היגדים. לגבי כל אחד מההיגדים, סמן/י האם ההיגד נכון או לא נכון:

היגד א':

בגין העסקה המתוארת בנתון 1 לעיל הוכר נכס בדוח על המצב הכספי של העמותה ליום 31.12.2017 בסכום של 16,000 ש"ח. כמו כן, בדוח על הפעילויות של העמותה לשנת 2018 יוכרו הכנסה והוצאה בסך של 16,000 ש"ח.

- נכון
- לא נכון

היגד ב':

העסקה המתוארת בנתון 1 לעיל תשפיע על הדוח על השינויים בנכסים נטו של העמותה לשנת 2017 אך לא תשפיע על הדוח על השינויים בנכסים נטו של העמותה לשנת 2018.

- נכון
- לא נכון

היגד ג':

העסקה המתוארת בנתון 2 לעיל תשפיע על הדוח על השינויים בנכסים נטו של העמותה לשנת 2018.

- נכון
- לא נכון

היגד ד':

ההשפעה הכוללת של העסקה המתוארת בנתון 2 לעיל על הדוח על השינויים בנכסים נטו של העמותה לשנת 2018 הינה גידול בנכסים נטו בסך של 991,000 ש"ח, שכן מצד אחד הנכסים נטו המוגבלים גדלים ב- 1,000,000 ש"ח ומצד שני הנכסים נטו שאינם מוגבלים קטנים ב- 9,000 ש"ח.

- נכון
- לא נכון

סעיף מספר 2

חברת קטש בע"מ (להלן: "חברת קטש") הינה חברת ציבורית ישראלית אשר נסחרת בבורסה לניירות ערך בישראל ואשר עוסקת בייצור ושיווק כדורי סל.

מיום 1.1.2013 מחזיקה חברת קטש ב- 80% מהון המניות של חברת אוונס בע"מ (להלן: "חברת אוונס"), שהינה "ישות השקעה" בהתאם להוראות IFRS 10. חברת אוונס רוכשת ומוכרת מניות של חברות מוחזקות בתדירות גבוהה כחלק ממהלך העסקים הרגיל שלה.

ביום 1.1.2019 רכשה חברת אוונס שתי השקעות:

א. 100% מהון המניות של חברת הלפרין בע"מ (להלן: "חברת הלפרין"), אשר החל מאותו מועד מטרתה העיקרית והפעילויות העיקריות שלה הן ניהול ההשקעות של חברת אוונס ומתן שירותים בקשר אליהן (הנח"י כי חברת הלפרין לא משקיעה ואף לא מתעדת להשקיע בישויות אחרות בעצמה). תמורת רכישה זו שילמה חברת אוונס 1,000,000 ש"ח במזומן באותו מועד. יתרת המזומנים ושווי המזומנים של חברת הלפרין באותו מועד הסתכמה לסך של 100,000 ש"ח.

ב. 84% מהון המניות של חברת ג'ונסון בע"מ (להלן: "חברת ג'ונסון"), אשר עוסקת בייצור ושיווק של נעלי ספורט. תמורת רכישה זו שילמה חברת אוונס באותו מועד 3,500,000 ש"ח במזומן. יתרת המזומנים ושווי המזומנים של חברת ג'ונסון באותו מועד הסתכמה לסך של 1,300,000 ש"ח. בנוסף, ביום 31.3.2019 מכרה חברת אוונס 3% מהון המניות של חברת ג'ונסון תמורת 125,000 שהתקבלו במזומן באותו מועד.

מטבע פעילותן והצגתן של כל החברות שהוזכרו לעיל הינו השקל החדש (ש"ח).

לפניך ארבעה היגדים בקשר לדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים של חברת קטש ושל חברת אוונס לרבעון הראשון של שנת 2019. לגבי כל אחד מההיגדים, סמן/י האם ההיגד נכון או לא נכון:

היגד א':

בגין העסקאות שתוארו לעיל, חברת אוונס תכיר בסך הכל בקיטון בפעילות שוטפת בסך 3,100,000 ש"ח.

- נכון
- לא נכון

היגד ב':

בגין העסקאות שתוארו לעיל, חברת אוונס תכיר בסך הכל בגידול בפעילות מימון בסך 125,000 ש"ח.

- נכון
- לא נכון

היגד ג':

בגין העסקאות שתוארו לעיל, חברת קטש תכיר בסה"כ בקיטון בפעילות השקעה בסך 2,975,000 ש"ח.

- נכון
- לא נכון

היגד ד':

בגין העסקאות שתוארו לעיל, חברת קטש תכיר בסך הכל בגידול בפעילות מימון בסך 125,000 ש"ח.

• נכון

• לא נכון

סעיף מספר 3

חברת האנרגיה המוכפלת בע"מ (להלן – "החברה"), שהינה חברה ישראלית פרטית שמדווחת לפי IFRS, קיבלה רישיון מרשות החשמל בישראל (להלן – "רשות החשמל"), להקמה ותפעול של מתקן לייצור חשמל פוטו-וולטאי בהספק מסוים (להלן – "הרישיון").

תקופת הרישיון הינה 20 שנה מהמועד בו המתקן יהיה מוכן לשימוש. מאפייני המתקן השונים ואופן תפעולו (הספק, טכנולוגיה, שעות הפעילות וכדומה) נקבעו על ידי רשות החשמל במסגרת הרישיון. חברת החשמל, שהינה חברה ממשלתית, מחויבת לרכוש בתקופת הרישיון את כל החשמל שיוצר מהמתקן בהתאם לתעריפים שנקבעו מראש במסגרת הרישיון. החברה מתחייבת להפעיל, לתחזק ולתקן את המתקן במשך תקופת הרישיון. מחויבות חברת החשמל לרכישת מלוא החשמל ותשלום התעריפים שנקבעו מותנית בכך שהחברה תוודא שהמתקן עומד בדרישות איכות ודרישות יעילות כפי שנקבעו בתנאי הרישיון. בהתאם לתנאי הרישיון, בתום תקופת הרישיון התשתית תיוותר בבעלותה של החברה. לרשות החשמל או לחברת החשמל לא קיימת אופציה לרכוש את המתקן.

לפניך ארבעה היגדים. לגבי כל אחד מההיגדים, סמן/י האם ההיגד נכון או לא נכון:

היגד א':

במקרה בו בתום תקופת הרישיון שווי השייר של המתקן הינו משמעותי, החברה תטפל במתקן – הן בתקופת הקמתו והן בתקופת התפעול שלו – כרכוש קבוע.

- נכון
- לא נכון

היגד ב':

במקרה בו בתום תקופת הרישיון שווי השייר של המתקן אינו משמעותי, החברה לא תכיר במתקן כרכוש קבוע בתקופת ההפעלה. במועד השלמת הקמת המתקן, בהתחשב בכך שהחברה מפעילה אותו בעבור חברת החשמל, החברה תגרע אותו מדוחותיה הכספיים ותטפל במתקן כנכס שהוחקר בחכירה מימונית.

- נכון
- לא נכון

היגד ג':

במקרה בו בתום תקופת הרישיון שווי השייר של המתקן אינו משמעותי, החברה תכיר, הן בתקופת ההקמה והן בתקופת התפעול, בנכס פיננסי (ולא ברכוש קבוע או בנכס בלתי מוחשי).

- נכון
- לא נכון

היגד ד':

ללא קשר למשמעותיות השייר בתום תקופת הרישיון, הרישיון שקיבלה החברה יוכר כנכס בלתי מוחשי שיופחת על פני תקופת הרישיון. כמו כן, המתקן שיוקם יטופל כפריט רכוש קבוע שיופחת על פני תקופת החיים השימושיים, שעשויה להיות ארוכה מתקופת הרישיון.

• נכון

• לא נכון

סעיף מספר 4

חברת רוקי בע"מ (להלן – "החברה") מספקת שירותי אבטחה ללקוחותיה. כל חוזה אבטחה שנחתם הינו לשנה אחת, אך ללקוחות החברה קיימת אופציה לחדש את החוזה לשנה נוספת במחיר העסקה המקורי, כאשר מספר החידושים המותרים של כל לקוח אינו מוגבל.

שוק שירותי האבטחה הינו שוק יציב מבחינת מחירים בשנים האחרונות וצפוי להיות כזה בחמש השנים הקרובות לפחות. למרות זאת, רמת התחרות הולכת וגדלה והחברה צופה כי לקוח יעזוב את החברה בממוצע כעבור ארבע שנים. מאמצי החברה לקיום השירותים שהובטחו ללקוחותיה מתפלגים באופן אחיד על פני תקופת ההסכם והינם זהים בכל שנת שירות.

החברה משיגה את לקוחותיה באמצעות איתורם וגיוסם על ידי סוכני מכירות חיצוניים. החברה הגיעה להסדר עם סוכני המכירות שבגין כל לקוח חדש עמו תחתום החברה על חוזה שירותים יקבל הסוכן עמלה בשיעור של 10% מהתמורה בגין שירותי האבטחה בשנה הראשונה. בנוסף, כל שנת חידוש שיבצע לקוח שגויס על ידי סוכן תזכה את הסוכן בעמלה נוספת בשיעור של 2% מהתמורה בגין שירותי האבטחה בשנת החידוש.

ביום 1.1.2019 חתמה החברה על חוזים עם 100 לקוחות חדשים, למתן שירותי אבטחה לשנה (שמסתיימת ביום 31.12.2019). מחיר השירות הממוצע לכל חוזה עם לקוח הינו 10,000 ש"ח.

לפניך ארבעה היגדים. לגבי כל אחד מההיגדים, סמן/י האם ההיגד נכון או לא נכון:

היגד א':

החברה תכיר בהוצאות מכירה בשנת 2019, בגין העמלות לסוכנים, בסך של 100,000 ש"ח

- נכון
- לא נכון

היגד ב':

החברה תכיר בהוצאות מכירה בשנת 2019, בגין העמלות לסוכנים, בסך של 25,000 ש"ח

- נכון
- לא נכון

היגד ג':

החברה יכולה לבחור (כבחירת מדיניות חשבונאית) להכיר בהוצאות מכירה, בשנת 2019, בגין העמלות לסוכנים, בסך של 25,000 ש"ח או 100,000 ש"ח

- נכון
- לא נכון

היגד ד':

החברה תכיר בהוצאות מכירה, בגין העמלות לסוכנים, בסך של 40,000 ש"ח בשנת 2019

- נכון
- לא נכון

סעיף מספר 5

חברת פארמה-ויז'ן בע"מ (להלן – "החברה") הינה חברה לפיתוח תרופות ייחודיות לפי הזמנת לקוחותיה. החברה התקשרה ביום 1.1.2019 עם לקוח לפיתוח תרופת אושר ממולקולה שקיימת בחברה. תקופת הפיתוח הצפויה הינה כשנתיים. הצדדים קבעו אבני דרך בשלבי הפיתוח:

1. שלב פיתוח המולקולה וביצוע ניסויי בטיחות על בני אדם;
 2. שלב פיתוח תרכובת ובחינת יעילותה על בני אדם; וכן
 3. שלב ביצוע ניסוי רפואי גדול לצורך קבלת אישורים רגולטוריים לשיווק.
- מיד לאחר סיום שלושת השלבים לעיל בהצלחה - יעברו ללקוח זכויות בלעדיות בתרופה לצורך ייצור התרופה ושיווקה בכל העולם.

תמורת העסקה הסתכמה לסך כולל של 1,000,000 ש"ח והיא תשולם כדלהלן (הנח/י כי סכומים שיתקבלו אינם ניתנים להחזר):

- 20% לאחר השלמה מוצלחת של שלב 1;
- 20% לאחר השלמה מוצלחת של שלב 2; וכן
- 60% לאחר קבלת האישורים הרגולטוריים לשיווק (הנח/י כי אישורים אלו ניתנים מיד עם אחר הצלחת שלב 3).

הנח/י כי הלקוח אינו מעורב באף אחד משלבי הפיתוח של התרופה וכי אינו מקבל תוצרי ביניים. התוצר היחידי מנקודת מבטו של הלקוח הינו רישיון ייצור ושיווק התרופה לאחר הצלחת שלב 3 (ככל שאכן יושלם השלב).

ההסכם אינו ניתן לביטול, למעט אם הצדדים לא עמדו במחויבויותיהם לפי ההסכם. במקרה של ביטול ההסכם כתוצאה מהפרה שבוצעה על ידי החברה, החברה לא תהיה זכאית לתמורה כלל. במקרה של הפרה על ידי הלקוח החברה תהיה זכאית לסכומי התמורה רק בגין אבני הדרך שהושגו למועד הביטול. לפניך ארבעה היגדים. לגבי כל אחד מההיגדים, סמן/י האם ההיגד נכון או לא נכון:

היגד א':

במסגרת ההסכם עם הלקוח החברה תזהה שלוש מחויבויות ביצוע (אחת בגין כל אחד מ- 3 השלבים), כאשר עם השגת כל אבן דרך תוכר הכנסה בגובה התמורה המיוחסת לאבן הדרך שהושגה.

- נכון
- לא נכון

היגד ב':

במסגרת ההסכם עם הלקוח החברה תזהה מחויבות ביצוע אחת, כאשר עם השגת כל אבן תוכר הכנסה בגובה התמורה המיוחסת לאבן הדרך שהושגה.

- נכון
- לא נכון

היגד ג':

במסגרת ההסכם עם הלקוח החברה תזהה מחויבות ביצוע אחת, כאשר במהלך שלבי הפיתוח השונים תכיר החברה בהכנסה לפי שיעור התקדמות של הפרויקט בכללותו (על בסיס התמורה הצפויה להתקבל לפי אומדן של החברה).

- נכון
- לא נכון

היגד ד':

במסגרת ההסכם עם הלקוח החברה תזהה מחויבות ביצוע אחת. החברה לא תכיר בהכנסה בגין התשלומים שתקבל במהלך תקופת הפרויקט, אלא רק עם השלמת שלב 3 (בין אם יסתיים בהצלחה ובין אם לא יסתיים בהצלחה).

- נכון
- לא נכון

סעיף מספר 6

להלן סעיפים מהדוח על המצב הכספי של חברת המדווח בע"מ (להלן – "החברה") ליום 31.12.2019:

התחייבויות שוטפות	נכסים שוטפים
אשראי לזמן קצר מבנקים	מזומנים ושווי מזומנים
ספקים	לקוחות וחייבים
מס הכנסה לשלם	מלאי
התחייבויות לזמן ארוך	נכסים לזמן ארוך
אגרות חוב	הלוואה לחברה ב'
ערבות בגין הלוואה שנלקחה על ידי חברה ב'	השקעה בחברה ב' שמטופלת לפי שיטת השווי המאזני
התחייבות מסים נדחים	מוניטין

לפניך ארבעה היגדים. לגבי כל אחד מההיגדים, סמן/י האם ההיגד נכון או לא נכון:

היגד א':

במקרה שחברה ב' הינה חברה כלולה, או חברה תחת שליטה משותפת, סעיפי הדוח על המצב הכספי שמפורטים לעיל נלקחו בהכרח מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

- נכון
- לא נכון

היגד ב':

בשל קיומו של מוניטין, סעיפי הדוח על המצב הכספי שמפורטים לעיל נלקחו בהכרח מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

- נכון
- לא נכון

היגד ג':

במקרה שחברה ב' הינה חברה בת, סעיפי הדוח על המצב הכספי שמפורטים לעיל נלקחו מהדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (אשר ערוכים לפי IAS 27).

- נכון
- לא נכון

היגד ד':

בנסיבות שמתוארות בדוח על המצב הכספי שמפורט לעיל, במקרה שחברה ב' הינה חברה בת, סך ההון ששייך לבעלי מניות החברה בדוחות הכספיים המאוחדים זהה לסך ההון בדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ליום 31.12.2019 (אשר ערוכים לפי IAS 27).

- נכון
- לא נכון

סעיף מספר 7

חברת אנטי-הארי בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה ציבורית, העוסקת בשיווק ומכירה של מכוניות גילוח מסוג A. מטבע פעילותה של החברה הינו השקל החדש (ש"ח). ביום 1.1.2019 חתמו החברה וחברת לולה בע"מ (להלן - "חברת לולה") על חוזה עתידי אשר יסולק ביום 31.12.2022 (להלן - "מועד הסילוק"). על פי תנאי החוזה, במועד הסילוק תנפיק החברה 50,000 מניות של עצמה לחברת לולה, ואילו חברת לולה תעביר לחברה סך של 500,000 ש"ח. ליום 1.1.2019 שוויה ההוגן של מחיר מניית החברה עמד על 8 שקלים. הנחי כי החוזה אינו בתחולת IFRS 2.

לפניך ארבעה היגדים. לגבי כל אחד מההיגדים, סמן/י האם ההיגד נכון או לא נכון:

היגד א':

בהנחה שהחוזה יסולק נטו במניות (קרי - במועד הסילוק יונפקו מניות בשווי הפער בין 500,000 ש"ח לשווי של 50,000 מניות של החברה באותו מועד), אזי לא צפויה השפעה כלשהי על דוחותיה של החברה עד למועד הסילוק (למעט מתן גילוי).

- נכון
- לא נכון

היגד ב':

במידה והחוזה יסולק נטו במזומן או במניות (לבחירת החברה) ובהנחה שבמועד ההתקשרות שילמה החברה לחברת לולה 450,000 ש"ח, אזי לא מדובר בנגזר בתחולת IFRS 9.

- נכון
- לא נכון

היגד ג':

בהנחה שבמועד הסילוק תוכל החברה לבחור בין סילוק נטו במזומן או בדרך של סילוק ברוטו, הרי שלחברה יכולת להימנע מתשלום מזומן ולפיכך מדובר במכשיר הוני.

- נכון
- לא נכון

היגד ד':

במידה ותנאי החוזה היו שונים, כך שלפיהם במועד הסילוק תעביר החברה סך של 500,000 ש"ח בתמורה ל- 50,000 יחידות של מכוניות גילוח מסוג A (סילוק ברוטו), אזי מדובר בחוזה עתידי לרכישת מלאי, אשר בהכרח לא יקבל ביטוי כלשהו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019 (למעט מתן גילוי במקרה שמדובר בהתקשרות מהותית).

- נכון
- לא נכון

סעיף מספר 8

חברת פקאו בע"מ (להלן: "החברה") היא חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. מטבע פעילותה והצגתה של החברה הינו השקל החדש. ביום 1.1.2018 התחיל לעבוד בחברה מר מיכאל כמנהל שיווק (להלן: "מנהל השיווק"). במהלך כל התקופות, החברה מעריכה כי משך תקופת העסקתו של מנהל השיווק בחברה יהיה 10 שנים מיום תחילת העסקתו בחברה (כלומר, מיום 1.1.2018 ועד ליום 31.12.2027).

ביום 1.1.2018 הוענקו ואושרו שתי תכניות הטבה למנהל השיווק:

- **תכנית א':** מנהל השיווק יהיה זכאי לעשרה ימי חופשה בתשלום בכל שנה. ניתן להעביר ימי חופשה שלא נוצלו לשנה אחת. עם זאת, ימי חופשה מנוצלים קודם מהזכאות בשנה השוטפת ולאחר מכן מיתרה כלשהי שהועברה מהשנה הקודמת (על בסיס LIFO). ביום 31.12.2018 הזכאות לימי חופשה שלא נוצלה על ידי מנהל השיווק בגין התכנית היא ארבעה ימים.
 - **תכנית ב':** מנהל השיווק יהיה זכאי במועד סיום העסקתו בחברה (מכל סיבה שהיא) לתשלום של 2,000 ש"ח בגין כל שנת שירות. הסכום ישולם במלואו במועד סיום העסקתו של מנהל השיווק בחברה.
- בגין מחויבות החברה במסגרת תכנית ב', מפקידה החברה כספים ייעודיים. הנכסים בגין הכספים הייעודיים שהפקידה החברה אינם עומדים בהגדרת "נכסי תכנית" בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 19 (IAS 19).

לפניך ארבעה היגדים. לגבי כל אחד מההיגדים, סמן/י האם ההיגד נכון או לא נכון:

היגד א':

אם החברה צופה ביום 31.12.2018 שמנהל השיווק ייקח חמישה ימי חופשה בתשלום בשנת 2019, בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31.12.2018 תוכר התחייבות בגין תכנית א' בסכום השווה לתשלום עבור יום חופשה אחד.

• נכון

• לא נכון

היגד ב':

אם החברה צופה ביום 31.12.2018 שמנהל השיווק ייקח שנים עשר ימי חופשה בתשלום בשנת 2019, בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31.12.2018 תוכר התחייבות בגין תכנית א' בסכום השווה לתשלום עבור שני ימי חופשה.

• נכון

• לא נכון

היגד ג':

אם ההטבה למנהל השיווק במסגרת תכנית ב' עומדת לתשלום מידי כאשר מנהל השיווק יעזוב את החברה, ביום 31.12.2018 תוכר התחייבות בגין תכנית ב' בסך של 2,000 ש"ח (בסכום לא מהוון).

- נכון
- לא נכון

היגד ד':

החברה לא תקיף בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2018 בין ההתחייבות בגין תכנית ב' לבין הנכסים בגין הכספים הייעודיים שהפקידה החברה (כלומר, ההתחייבות בגין התכנית לא תוצג נטו מהנכסים האמורים).

- נכון
- לא נכון

שאלה מספר 2 (10 נקודות):

חברת אסף בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בהשקעות בחברות בתחום האנרגיה והפטרוכימיה.

לשם מימון השקעותיה נוטלת החברה, בין היתר, הלוואות בנקאיות. בשנת 2019 נטלה החברה הלוואה מבנק א' בגובה של 300 מיליון ש"ח לפירעון כעבור עשר שנים (להלן - "הלוואה א'"). בשנת 2020 נטלה החברה הלוואה מבנק ב' בגובה של 200 מיליון ש"ח לפירעון כעבור עשרים שנים (להלן - "הלוואה ב'").

כל אחת מההלוואות כוללת אמת מידה פיננסית, שבמידה ותופר ההלוואה עשויה, לפי בחירת הבנק המלווה, לעמוד לפירעון מיידי. הלוואה א' כוללת אמת מידה פיננסית לפיה ההון המיוחס לבעלי מניות החברה לא יהיה נמוך בכל תאריך מאזן מ- 400 מיליון ש"ח. הלוואה ב' כוללת אמת מידה פיננסית לפיה שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מסך נכסי החברה לא יהיה נמוך בכל תאריך מאזן מ- 25%.

נדרש 1:

ענה/י על כל אחד מהסעיפים הבאים בנפרד בהתאם לכללי IFRS:

א. ליום 31 בדצמבר 2021 ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מסתכם ל- 420 מיליון ש"ח. יחד עם זאת, החברה מעריכה ברמת ודאות גבוהה כי ברבעון הראשון של שנת 2022 ייווצרו הפסדים בגובה של 50 מיליון ש"ח ועל כן ההון המיוחס לבעלי מניותיה ליום 31 במרס 2022 יסתכם ל- 370 מיליון ש"ח. על בסיס האמור לעיל, האם ההלוואה מבנק א' תסווג בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת?

ב. ליום 31 בדצמבר 2021 שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מסך נכסי החברה הינו 23%. בתחילת חודש ינואר 2022, לפני פרסום דוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2021, חתמו החברה ובנק ב' על הסכם לתיקון ההלוואה שניטלה מבנק ב'. בהתאם לתיקון, הירידה בשיעור ההון כאמור לא תהווה הפרה של הסכם ההלוואה ולחברה תינתן תקופה של כ- 15 חודשים לתקן את ההפרה. קרי, אמת המידה המצוינת לעיל לא תיבחן עוד על ידי בנק ב' במהלך שנת 2022, אלא רק החל מיום 31 במרס 2023. כמו כן נקבע כי התיקון להסכם ההלוואה יחול למפרע החל מיום 30 בדצמבר 2021. על בסיס האמור לעיל, האם ההלוואה מבנק ב' תסווג בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת?

ג. ליום 31 בדצמבר 2021 ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מסתכם ל- 350 מיליון ש"ח. יחד עם זאת, בחודש דצמבר 2021 חתמה החברה על הסכם מחייב למכירת אחת מהשקעותיה בחברות כלולות אשר כפוף לתנאים מתלים אשר יושלמו בחודש ינואר 2022. בהתאם להסכם ייווצר לחברה בינואר 2022 רווח לאחר מס בגין מכירת ההשקעה בגובה של 200 מיליון ש"ח. לאור זאת, החברה מעריכה ברמת ודאות גבוהה כי ברבעון הראשון של שנת 2022 ייווצרו רווחים לפחות בגובה של 200 מיליון ש"ח ועל כן ההון המיוחס לבעלי מניותיה ליום 31 במרס 2022 יסתכם לפחות ב- 550 מיליון ש"ח. כמו כן, מעריכה החברה כי ההון המיוחס לבעלי מניותיה לא ירד מתחת ל- 550 מיליון ש"ח במהלך שלוש השנים הקרובות. החברה מפרסמת את דוחותיה הכספיים לשנת 2021 בחודש אפריל 2022. ההון בפועל המיוחס לבעלי מניות החברה ליום 31 במרס 2022 תאם את תחזיות החברה והסתכם ל- 560 מיליון ש"ח. כמו כן, לאור תחזיות הרווח וההון של החברה, כמפורט לעיל, בנק א' לא העמיד בפועל את ההלוואה לפירעון מיידי (היינו, לא ביום 31 בדצמבר 2021 וגם לא ברבעון העוקב). על בסיס האמור לעיל, האם ההלוואה מבנק א' תסווג בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת?

** יש לנמק ולבסס את תשובתך לכל סעיף בנפרד.

נדרש 2:

הצע/י שני יחסים פיננסיים (מלבד היחסים המתוארים בשאלה) אשר יכולים לשמש את הבנקים כאמות מידה פיננסיות (יחס נזילות, יחס כיסוי ו/או יחס מינוף). לגבי כל יחס - הסבר/י כיצד מחושב, מדוע מתאים לשמש כאמת מידה פיננסית ומה ניתן ללמוד ממנו על מצבה הפיננסי של החברה.

שאלה מספר 3 (17 נקודות):

- חברת רוז בע"מ (להלן: "החברה" או "רוז") עוסקת בייצור ושיווק ממתקים. מטבע פעילותה והצגתה של החברה הינו השקל החדש (ש"ח). החברה הינה חברה ציבורית ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
- להלן דוח מאוחד על רווח או הפסד לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2017 ודוח מאוחד על רווח או הפסד לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2017, כפי שפורסמו לציבור בימים 15.5.2017 ו- 15.8.2017, בהתאמה:

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2017	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2017	
ש"ח		
500,000	450,000	מכירות
(320,000)	(300,000)	עלות המכירות
180,000	150,000	רווח גולמי
(41,200)	(41,000)	הוצאות מכירה ושיווק
(67,000)	(76,000)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,800)	5,000	הכנסות אחרות (הוצאות אחרות)
70,000	38,000	רווח תפעולי
(15,000)	(10,000)	הוצאות מימון
1,000	2,000	הכנסות מימון
56,000	30,000	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(13,000)	(6,000)	מיסים על ההכנסה
43,000	24,000	רווח נקי
35,000	21,000	רווח השייך לבעלי מניות החברה
8,000	3,000	רווח השייך לזכויות שאינן מקנות שליטה
43,000	24,000	סה"כ
3.5	2.1	רווח בסיסי ומדולל למניה

- ביום 1.1.2017, העניקה החברה 2,000 כתבי אופציה לסמנכ"ל הכספים של החברה כחלק מתוכנית התמריצים שאושרה על ידי דירקטוריון החברה (להלן: "המענק"). בהתאם לתנאי המענק, כתבי האופציה יבשילו ביום 31.12.2019 בהינתן כי סמנכ"ל הכספים ימשיך לעבוד בחברה עד למועד זה. במועד מימוש כתבי האופציה, יקבל סמנכ"ל הכספים מזומן בגובה הערך הפנימי של כתבי האופציה. תוספת המימוש הרעיונית של כל כתב אופציה (לצורך חישוב הערך הפנימי במועד המימוש), הינה 20 ש"ח. כתבי האופציה ניתנים למימוש עד ליום 31.12.2020. בנוסף לכך, כחלק מתוכנית התמריצים שאושרה, נקבע כי סמנכ"ל הכספים יקבל סכום חד פעמי במזומן, בסך של 30,000 ש"ח, במידה ויפוטר על ידי החברה לפני תום תקופת חוזה העסקתו (הנח/י כי מועד סיום העסקתו של סמנכ"ל הכספים יחול ביום 1.1.2020). הסכום האמור ישולם לו בחודש העוקב למועד פיטוריו. שיעור ההיוון השנתי של החברה הינו 5%.

ביום 1.4.2017, שינתה החברה את תנאי כתבי האופציה כך שכל כתב אופציה שיבשיל ניתן יהיה למימוש למניה אחת בת 1 ש"ח ע.נ., בתמורה לתוספת מימוש בסך של 20 ש"ח עבור כל כתב אופציה (וזאת חלף קבלת מזומן בגובה הערך הפנימי של כתבי האופציה למועד המימוש). כמו כן, האריכה החברה את תקופת המימוש כך שכתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש ממועד הבשלתם ועד ליום 31.12.2022. למען הסר ספק, לא חל שינוי בתקופת ההבשלה הנדרשת ביחס לתכנית המקורית.

להלן נתונים לגבי השווי ההוגן של כל כתב אופציה לתאריכים מסוימים:

תאריך	1 כתב אופציה (לפי תנאים מקוריים)	1 כתב אופציה (לפי תנאים חדשים)
1.1.2017	6	-
31.3.2017/1.4.2017	5	7
30.6.2017	9	11
31.12.2017	8	10

בהתאם להערכת החברה לימים 31.3.2017 ו- 30.6.2017 סמנכ"ל הכספים ימשיך בעבודתו עד ליום 31.12.2019. לצורכי מס הנח"י כי החברה זכאית לתבוע כהוצאה לצורכי מס, בעת מימוש כתבי האופציה על ידי העובד, סכומים בגובה סך המזומן שישולם לעובד. ככל והתכנית מסולקת במניות זכאית החברה לתבוע כהוצאה לצרכי מס סכומים בגובה הערך הפנימי בעת המימוש.

במהלך ישיבה שהתקיימה בתחילת חודש פברואר 2018 לצורך הכנת הדוחות הכספיים לשנת 2017, התגלה כי החברה טפלה בכתבי האופציה שהוענקו לסמנכ"ל הכספים (לרבות בהשפעת המס בגינם ככל שרלוונטי) בהתאם לתנאים המקוריים ללא מתן התייחסות לכלל השינויים שבוצעו ביום 1.4.2017 (הן מבחינת אופן היישוב והן מבחינת הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה), וכן כי לא נתנה עד כה כל ביטוי לסכום שישולם לסמנכ"ל הכספים במידה ויפוטור על ידי החברה.

4. ביום 1.2.2017, רכשה החברה 1,200 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. המהוות 60% מהון המניות הרגילות של חברת דויד בע"מ (להלן: "חברת דויד") תמורת 48,000 ש"ח, אשר שולמו במזומן באותו מועד. חברת דויד עוסקת בשיווק קפה יוקרתי בארץ ובחו"ל. לחברה התהוו עלויות עסקה בסכום של 3,000 ש"ח בגין הרכישה אשר שולמו באותו מועד (הנח"י כי לצורכי מס עלויות עסקה מתווספות לעלות ההשקעה). למועד זה, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של חברת דויד זהה לערכם הפנקסני.

ביום 1.3.2017, מכרה חברת דויד לחברה מכונת ייצור בתמורה לסך של 50,000 ש"ח במזומן (סכום המהווה את שווייה ההוגן של המכונה לאותו מועד). עלותה המופחתת של המכונה בספרי חברת דויד למועד זה הינה 45,000 ש"ח ויתרת אורך החיים השימושיים של המכונה הינה 3 שנים, ללא ערך שייר בתום תקופה זו.

בבדיקה שנערכה, לצורך הכנת הדוחות הכספיים לשנת 2017, עולה כי עלויות העסקה לא נכללו בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד של החברה המוצגים בסעיף 2, וכן כי החברה לא ביטלה את ההשפעה של העסקה הבינחברתית בדוחות המאוחדים.

5. ביום 10.2.2017, הוגשה תביעה כנגד החברה על ידי אחד מלקוחותיה בטענה שהחברה הפרה חוזה שחתמה עמו. בדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2017 המוצגים בסעיף 2 לא נכללה הפרשה בגין תביעה זו, בהתבסס על חוות דעתם של יועצי המשפטיים של החברה ליום 31.3.2017, לפיה סיכויי התביעה להתקבל הינם

קלושים. ביום 10.4.2017, התקבל פסק דינו של בית משפט השלום, אשר קבע כי החברה נדרשת לשלם ללקוח סכום של 3,000 ש"ח. ביום 15.4.2017, החברה ערערה לבית המשפט המחוזי על החלטתו של בית משפט השלום. נכון לימים 15.5.2017 ו- 30.6.2017, חוות דעתם של יועציה המשפטיים של החברה הינה שסיכויי הזכייה של החברה בערעור הינם נמוכים (כ-40%) וזאת בעקבות החלטתו של בית משפט השלום מיום 10.4.2017. לפיכך, הכירה החברה בהפרשה בדוחותיה הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2017 בסך של 1,800 ש"ח (כ-60% מסכום התביעה). (הנח'י כי נכון ליום 30.6.2017, טרם התקבלה החלטתו של בית המשפט מחוזי בנדון). מס הכנסה מכיר בהוצאות ההפרשה, ככול שהוכרה, במועד תשלומן בפועל.

6. להלן ביאור מתוך דוחותיה הכספיים המאוחדים של חברת רוז בע"מ ליום 31.12.2017, כפי שפורסמו ביום 1.3.2018:

ביום 15.12.2017, התקבלה לראשונה החלטה בחברה ונמסרה הודעה על ידי דירקטוריון החברה על תכניותיו לממש את פעילותו של מגזר השוקולד אשר מהווה מגזר פעילות כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 8 והוא נפרד ועיקרי. הפסקת פעילות זו תואמת את אסטרטגיית החברה לטווח ארוך למקד את פעולותיה במספר מצומצם של תחומים בעלי שיעור רווחיות גבוה. החברה פועלת לאתר רוכש למגזר השוקולד וצופה להשלים את מכירתו עד סוף שנת 2018. ליום 31.12.2017, המגזר זמין למכירה מידית במצבו הנוכחי. במהלך שנת 2017, נצברו למגזר השוקולד התוצאות וההפסדים, כמפורט להלן, כפי שנכללו בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה:

2017 (ש"ח)	
150,000	מכירות
(112,500)	עלות המכירות
37,500	רווח גולמי
(57,500)	הוצאות הנהלה וכלליות
(10,000)	הפסד מירידת ערך (*)
(30,000)	הפסד תפעולי
(7,500)	הוצאות מימון
(37,500)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
9,000	הכנסות מס
(28,500)	הפסד נקי

(*) עקב החלטת הדירקטוריון על מכירת מגזר השוקולד, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך של נכסי המגזר בסך של 10,000 ש"ח.

למעט אם נתון אחרת, כל הסעיפים התוצאתיים של החברות מתפלגים באופן אחיד על פני התקופות המוצגות.

7. ביום 20.2.2018, הציעה החברה מניות רגילות בדרך של זכויות לכל בעלי המניות הקיימים (למועד זה לחברה 10,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת), כך שכל בעל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. ערב ההנפקה זכאי לקבל שלוש מניות רגילות נוספות בנות 1 ש"ח ע.נ. תמורת 25 ש"ח עבור כל מניה נוספת. במועד זה, כל בעלי המניות של החברה מימשו את הזכויות הנ"ל.

נתונים נוספים:

8. שיעור מס החברות וכן שיעור מס רווחי הון החל על כל אחת מהחברות הינו 24%. ביום 10.8.2017, בטרם אישור הדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2017 לפרסום, עבר חוק בקריאה שניה ושלישית לפיו שיעור מס החברות ושיעור מס רווחי הון ירדו ל-23% רטרואקטיבית החל מיום 1.1.2017.
9. לחברת דויד מעמד מס מיוחד, לפיו רווח ממכירת מניותיה וכן הכנסות מדיבידנד בגינה פטורים ממס.
10. אין הפרשים בין ההכנסה החייבת לבין הרווח החשבונאי לפני מיסים על ההכנסה לשנת 2017, למעט אם מצוין במפורש אחרת.
11. בכל התקופות, צפוי כי לחברות תהיה הכנסה חייבת בעתיד, אשר תאפשר את ניצול עודף ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי, אם קיימים כאלו.
12. מדיניות החברות הינה למדוד את פריטי הרכוש הקבוע בהתאם למודל העלות ולהפחיתם בשיטת הקו הישר, כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 16 "רכוש קבוע".
13. מלבד המצוין לעיל, כל החברות המוזכרות בשאלה לא ביצעו כל הנפקות נוספות של מכשירים פיננסיים במהלך כל התקופות המתוארות בשאלה.
14. למעט ההשקעה בחברת דויד, חברת רוז לא החזיקה במניות של חברות נוספות ממועד הקמתה.
15. סקירת שיקולים איכותיים וכמותיים, בהתאם לעמדת סגל הרשות לניירות ערך 4-99 בעניין "קווים מנחים לבחינת מהותיות של טעות בדוחות הכספיים", מביאה למסקנה כי לאירועים הנ"ל השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.
16. להלן נתונים בדבר השווי ההוגן של מניית חברת רוז לתאריכים ולתקופות מסוימים (ש"ח):
- | | |
|-------------------------------|-------------------------|
| לימים: | לתקופה (מחיר ממוצע): |
| 31.3.2017/1.4.2017 | 31 - 1.1.2017-31.3.2017 |
| 30.6.2017 | 34 - 1.4.2017-30.6.2017 |
| 20.2.2018 (ערב הנפקת הזכויות) | 30 - |

נדרשים (יש להציג חישובי עזר והסברים מלאים ומפורטים במענה על כל אחד מהנדרשים שלהלן):

נדרש 1:

- א. לחשב ולהציג את הרווח הנקי המאוחד של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2017 וכן לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2017, כפי שיופיעו כמספרי השוואה בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2018 וכן לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2018, בהתאמה.
- ב. לחשב ולהציג את הרווח הבסיסי המאוחד למניה ואת הרווח המדולל המאוחד למניה של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2017 וכן לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2017, כפי שיופיעו כמספרי השוואה בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2018 וכן לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2018, בהתאמה.

נדרש 2:

הסבר/י בקצרה, כיצד תשתנה תשובתך לנדרש 1 (ב), אילו מגזר השוקולד אינו מהווה מגזר עיקרי ונפרד.

חשבונאות פיננסית מתקדמת

מרצה: רו"ח יעל ג'רסי

מתרגלים: רו"ח נועה פריג' בן דוד, רו"ח רועי לוי

עוזרי הוראה: רו"ח אהוד צדוק, רו"ח אמילי צרור, מעיין קליין, עמר חאגי' יחיא, גל נוימן, גיא אלגרנטי

סמסטר ב' תשע"ט

בחינה סופית - מועד א'

חלק ב'

מועד הבחינה:	יום ב', 6.5.2019, שעה 09:00.
משך חלק ב':	ארבע שעות.
מס' עמודים:	11 עמודים (כולל עמוד זה) וכן 2 דפי עזר חיצוניים לשאלה 5.
חומר עזר:	מחשבון פיננסי ותקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

נא לענות על שאלות 4, 5 ו- 6 במחברות נפרדות.

ב ה צ ל ח ה !

בתום הבחינה על התלמיד להקפיד ולמסור למשגיחה באופן אישי את גיליון ומחברות הבחינה, ולהמתין עד אשר תסמן המשגיחה את המסירה.

כל הזכויות שמורות © מבלי לפגוע באמור לעיל, אין להעתיק, לצלם, להקליט, לשדר, לאחסן במאגר מידע, בכל דרך שהיא, בין מכנית ובין אלקטרונית או בכל דרך אחרת כל חלק שהוא מטופס הבחינה.

שאלה מספר 4 (17 נקודות):

חברת כהן בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ישראלית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בישראל. החברה עוסקת בתחום התעופה ומפעילה טיסות פנים במדינת ישראל. מטבע פעילותה והצגתה של החברה הינו השקל החדש (ש"ח). לחברה ישנן מספר השקעות, כמפורט להלן:

1. ביום 1.1.2018 רכשה החברה 300,000 אגרות חוב לא צמודות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "אג"ח סדרה 1"), תמורת 284,141 ש"ח אשר שולמו במזומן באותו מועד. ערכן הנקוב של אג"ח סדרה 1 יפרע בתשלום אחד ביום 31.12.2020. אג"ח סדרה 1 נושאות ריבית שנתית נקובה המשולמת בתום כל שנה, החל מיום 31.12.2018, המחושבת כאחוז מהערך הנקוב כמפורט להלן:

- ריבית נקובה המשולמת ביום 31.12.2018 - 5%
- ריבית נקובה המשולמת ביום 31.12.2019 - 6%
- ריבית נקובה המשולמת ביום 31.12.2020 - 7%

ביום 1.1.2018 ההשקעה באג"ח סדרה 1 הייתה מוחזקת במסגרת מודל עסקי שמטרתו הן לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן למכור נכסים פיננסיים. ביום 31.12.2018, בעקבות שינוי חיצוני שהינו נדיר ומשמעותי ביחס לפעילות החברה, שינתה החברה באופן מהותי את המודל העסקי שלה, כך שהחל ממועד זה ההשקעה באג"ח סדרה 1 מוחזקת במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא מכירה בטווח הקצר (הנח"י כי בפועל החברה הצליחה למכור את השקעתה באג"ח סדרה 1 בתחילת שנת 2020). כמו כן, הנח"י כי הפסדי האשראי החוזיים בגין אג"ח סדרה 1 הינם זניחים לאורך כל התקופות הרלוונטיות בשאלה וכי תשלומי הריבית הנקובה התקבלו בפועל בכל התקופות בהתאם לתנאים החוזיים. להלן נתונים בדבר שיעור ריבית השוק השנתית המותאם לסיכון של אג"ח סדרה 1:

תאריך	ריבית השוק
31.12.2018-1.1.2019	6.5%
31.12.2019	5.5%

2. ביום 1.1.2017 רכשה החברה 400,000 אגרות חוב לא צמודות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "אג"ח סדרה 2"). בהתאם לתנאים החוזיים, אג"ח סדרה 2 נושאות ריבית שנתית נקובה בשיעור של 4% מהערך הנקוב, המשולמת בתום כל שנה החל מיום 31.12.2017. ערכן הנקוב של אג"ח סדרה 2 יפרע בתשלום אחד ביום 31.12.2021. ההשקעה באג"ח סדרה 2 מוחזקת במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים בלבד (לאורך כל התקופות המתוארות בשאלה). החברה רכשה את ההשקעה באג"ח סדרה 2 בסכום של 186,276 ש"ח במזומן, אשר משקף ניכיון עמוק, לאור קשיים כלכליים של החברה המנפיקה. בהתאם להגדרות בנספח א' לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS 9), קבעה החברה כי מדובר בנכס שנרכש פגום עקב סיכון אשראי.

ביום 1.1.2017 העריכה החברה שתקבל מאג"ח סדרה 2 תשלום אחד בלבד בסך 75% מהערך הנקוב של אג"ח סדרה 2 במועד פירעון אגרות החוב (כלומר, 31.12.2021) מבלי לקבל אף אחד מתשלומי הריבית הנקובה. הערכה זו לא השתנתה בימים 31.12.2017 ו- 31.12.2018.

בימים 31.12.2017 ו- 31.12.2018 אכן לא שולמה הריבית הנקובה של אג"ח סדרה 2. ביום 31.12.2019 קיבלה החברה 80% מהריבית הנקובה שהייתה אמורה להיות משולמת באותו מועד בהתאם לתנאים החוזיים של אג"ח סדרה 2. כמו כן, ביום 31.12.2019 החברה עדכנה את הערכתה, כך שהחל ממועד זה היא צופה לקבל 80% מכל אחד מתזרימי המזומנים החוזיים העתידיים של אג"ח סדרה 2 (קרן וריבית).

3. ביום 1.1.2018 רכשה החברה 400,000 אגרות חוב לא צמודות, בנוט 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: "אג"ח סדרה 3"), תמורת 347,034 ש"ח. אג"ח סדרה 3 נושאות ריבית שנתית נקובה משתנה בשיעור של פריים + 2% לשנה, המשולמת בתום כל שנה החל מיום 31.12.2018. שיעור ריבית הפריים מתעדכן אחת לשנה ביום 1.1 של כל שנה. הערך הנקוב של אג"ח סדרה 3 יפרע בתשלום אחד ביום 31.12.2024. שיעורי ריבית הפריים לימים 1.1.2018 ו- 1.1.2019 הינם 3% ו- 4%, בהתאמה. יש להניח כי בכל נקודת זמן החברה צופה ששיעור ריבית הפריים ששורר בפועל לא ישתנה בתקופות עוקבות (כלומר, ביום 1.1.2018 החברה צופה ששיעור ריבית הפריים יישאר 3%, וביום 1.1.2019 החברה צופה ששיעור ריבית הפריים יישאר 4%).

ההשקעה באג"ח סדרה 3 מוחזקת במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים בלבד (לאורך כל התקופות המתוארות בשאלה).

בימים 31.12.2018 ו- 31.12.2019 שולמה מלוא הריבית הנקובה בהתאם לתנאים החוזיים. ליום 31.12.2018 מעריכה החברה כי לא קיימת עלייה משמעותית בסיכון האשראי של השקעתה באג"ח סדרה 3 ביחס ליום 1.1.2018. כמו כן, נכון ליום 31.12.2018:

- החברה צופה כי בהסתברות של 4% יתרחש אירוע כשל ב-12 החודשים הקרובים, ושבהתקיימותו תפסיד החברה 8% מכל אחד מתזרימי המזומנים החוזיים העתידיים.
- החברה צופה כי בהסתברות של 9% יתרחש אירוע כשל לאורך כל חיי אג"ח סדרה 3, ושבהתקיימותו תפסיד החברה 13% מכל אחד מתזרימי המזומנים החוזיים העתידיים.
- ליום 31.12.2019 מעריכה החברה כי קיימת עלייה משמעותית בסיכון האשראי של השקעתה באג"ח סדרה 3 ביחס ליום 1.1.2018. כמו כן, נכון ליום 31.12.2019:
- החברה צופה כי בהסתברות של 5% יתרחש אירוע כשל ב-12 החודשים הקרובים, ושבהתקיימותו תפסיד החברה 12% מכל אחד מתזרימי המזומנים החוזיים העתידיים.
- החברה צופה כי בהסתברות של 10% יתרחש אירוע כשל לאורך כל חיי אג"ח סדרה 3, ושבהתקיימותו תפסיד החברה 18% מכל אחד מתזרימי המזומנים החוזיים העתידיים.

4. ביום 1.1.2019 רכשה החברה 6,000 מניות של חברת נטע בע"מ (להלן: "חברת נטע"), המהוות 3% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת נטע, תמורת שוין ההוגן באותו מועד. בגין הרכישה התהוו לחברה עלויות עסקה בסכום של 3,000 ש"ח, ששולמו במזומן באותו מועד. החברה ייעדה את השקעתה במניות חברת נטע לקטגוריית שווי הוגן דרך רווח כולל אחר, כמתאפשר בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS 9).

ביום 1.8.2019 הכריזה וחילקה חברת נטע דיבידנד בסך 1.5 ש"ח למניה. להלן נתונים בדבר השווי ההוגן של מניית חברת נטע למועדים שונים:

תאריך	שווי הוגן מניית חברת נטע (בש"ח)
1.1.2019	7.5
31.12.2019	10

5. ביום 1.1.2019 הקימה החברה ביחד עם חברת גורדון בע"מ (להלן: "חברת גורדון") את חברת דותן בע"מ (להלן: "חברת דותן"). במועד ההקמה, החברה השקיעה 400,000 ש"ח תמורת החזקה של 40% בחברת דותן וחברת גורדון השקיעה 600,000 ש"ח תמורת החזקה של 60% בחברת דותן. חברת דותן עוסקת בייצור ומכירת ציוד למטוסים, ומטבע פעילותה הינו השקל החדש (ש"ח). במועד ההקמה נחתם הסכם בין החברה לבין חברת גורדון לפיו כל ההחלטות בדבר הפעילויות הרלוונטיות של חברת דותן

יתקבלו פה אחד ע"י החברה וחברת גורדון. לחברה ולחברת גורדון אין זכויות ישירות לנכסים של חברת דותן ואין מחויבויות ישירות להתחייבויות של חברת דותן. בדוחותיה הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019, חברת דותן דיווחה על רווח נקי בסך 100,000 ש"ח ועל רווח כולל אחר שנבע ממדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת בסך 20,000 ש"ח (לאחר מס). נכון ליום 31.12.2019, החברה לא צופה למכור את השקעתה בחברת דותן בעתיד הנראה לעין, אך החברה צופה חלוקת דיבידנדים ע"י חברת דותן בעתיד הנראה לעין.

נתונים נוספים:

6. הרווח לפני מס של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019, לפני הטיפול החשבונאי בהשקעות המפורטות בנתונים 1-5, הינו 800,000 ש"ח. הרווח נובע כולו מפעילות עסקית החייבת במס לפי שיעור מס חברות.
7. להלן נתונים בדבר שיעורי המס הרלוונטיים אשר חלים על החברה בכל התקופות הרלוונטיות:
 - שיעור מס חברות הינו 25%.
 - הכנסות מדיבידנדים בין חברתיים פטורות ממס.
 - שיעור המס החל על רווחי הון ממכירת ניירות ערך (מכשירי הון ומכשירי חוב) ועל הכנסות ריבית הינו 15%.
8. לצרכי מס, רווח או הפסד משינוי בערכם של ניירות ערך (מכשירי הון ומכשירי חוב) מוכר רק במועד מימושם. הכנסות ריבית בגין השקעה במכשירי חוב נקבעות לצרכי מס לפי סכום הקופון בלבד (הפחתת הפרמיה או הניכיון, שנוצרו במועד רכישת אגרות החוב, מוכרות לצרכי מס במועד פדיון אגרות החוב או במועד מכירתן בלבד, על פי המוקדם).
9. החברה מציגה דוח רווח או הפסד ודוח על הרווח הכולל במתכונת של שני דוחות נפרדים.
10. החברה מציגה במסגרת הדוח על הרווח הכולל את רכיבי רווח כולל אחר לפני השפעת המס ואת סכומי המסים על ההכנסה המתייחסים לכל רכיב של רווח כולל אחר בשורה נפרדת.
11. למעט כאשר נתון אחרת, לא קיימים הבדלים בין הטיפול החשבונאי לבין הטיפול לצרכי מס.
12. למעט כפי שמוצג במסגרת נתוני השאלה, לא היו פריטים נוספים שהוכרו ברווח כולל אחר בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019.

נדרשים:

1. לחשב את הרווח לפני מס כפי שיופיע בדוח רווח או הפסד המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019 בתשובתך יש להתייחס להשפעה של כל אחת מההשקעות המפורטות בנתונים 1-5 בנפרד.
2. להציג את יתרות המסים הנדחים בגין כל אחד מההפרשים הזמניים המתוארים בשאלה (בנפרד), כפי שייכללו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי של החברה לימים 31.12.2018 ו- 31.12.2019.
3. להציג את ביאור ההתאמה בין המס התיאורטי לבין הוצאות המס בפועל, כפי שיוצג בביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019.
4. להציג דוח מאוחד על הרווח הכולל של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019. למען הסר ספק, לא נדרש להציג דוח רווח או הפסד (ראה/י נתון נוסף 9 לעיל).

** יש להציג חישובי עזר והסברים מפורטים בכל הנדרשים לעיל.

שאלה מספר 5 (16 נקודות):

1. חברת וודי בע"מ (להלן: "חברת וודי") וחברת באז שנות אור בע"מ (להלן: "חברת באז") הן חברות ישראליות הנסחרות בבורסה לני"ע בתל אביב. מטבע פעילותן והצגתן של שתי החברות הינו השקל החדש (ש"ח).
2. ביום 1.1.2018 רכשה חברת וודי 80% מהון המניות של חברת באז בתמורה הכוללת את הרכיבים הבאים:
 - א. 340,000 ש"ח במזומן; וכן
 - ב. חברת וודי התחייבה להנפיק למובך 10,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. ביום 31.12.2019, ובלבד שמחיר מניית חברת באז ביום 31.12.2019 יהיה גבוה לפחות ב- 15% ממחיר מניית באז ביום 1.1.2018 (ראה/י גם נתון נוסף 7). שווי ההון של רכיב תמורה זה לימים 1.1.2018 ו- 31.12.2018 הינו 20,000 ש"ח ו- 80,000 ש"ח, בהתאמה.
3. להלן הרכב ההון של חברת באז ליום 1.1.2018, ערב רכישתה על ידי חברת וודי:

ש"ח	
20,000	הון מניות (בנות 1 ש"ח ע.ג.)
90,000	פרמיה על מניות
?	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות (ראה/י נתון 4)
200,000	עודפים

שוויים ההון של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של חברת באז ליום 1.1.2018 תאם את ערכם בספרי חברת באז, למעט מלאי, ששווי ההון עלה על ערכו בספרי חברת באז ב- 1,500 ש"ח במועד זה. המלאי נמכר באופן אחיד על פני שנת 2018.

4. ביום 1.7.2017 חתמה חברת באז על הסכם תשלום מבוסס מניות עם כל 48 עובדי מחלקת הייצור שלה, לפיו במידה שעובדי מחלקת הייצור יעבדו בחברת באז עד ליום 30.6.2018, תעניק חברת באז לכל אחד מהם 200 כתבי אופציה סדרה א'. כל כתב אופציה סדרה א' ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של חברת באז, תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך של 13 ש"ח לכל כתב אופציה, החל מיום 30.6.2018 ועד ליום 31.12.2023. חברת באז בחרה במסלול ההוני לצרכי מס בגין הענקה זו.

ביום 1.1.2018, כחלק מהסכם הרכישה, הוסכם כי כתבי אופציה סדרה א' יבשילו ביום 31.12.2018 במידה שהעובדים ימשיכו לעבוד בחברת באז עד למועד זה. בנוסף, הוסכם כי תוספת המימוש בגין כל כתב אופציה תפחת ל- 10 ש"ח. לאחר שינויים אלו, שווי ההון של כתבי אופציה סדרה א' ליום 1.1.2018 עמד על 20 ש"ח לכל כתב אופציה. הנח/י כי חברת וודי מחויבת להענקה ביום 1.1.2018.

עד ליום 31.3.2018 חברות וודי ובאז צפו שכל 48 עובדי מחלקת הייצור בחברת באז ימשיכו לעבוד בחברת באז עד לתום שנת 2018. אולם, ביום 1.5.2018 פרשו באופן מפתיע 3 מעובדי מחלקת הייצור של חברת באז. לפיכך, החל ממועד זה ועד לתום שנת 2018 חברות וודי ובאז צפו שכל עובדי מחלקת הייצור הנותרים ימשיכו לעבוד בחברת באז עד לתום שנת 2018 (הערכה אשר התממשה בפועל).

נכון ליום 31.12.2019, כתבי אופציה סדרה א' טרם מומשו למניות.

5. ביום 1.1.2019 חתמה חברת וודי על הסכם תשלום מבוסס מניות עם 19 עובדי המטה של חברת באז, לפיו חברת וודי תעניק לכל עובד מטה 25 כתבי אופציה סדרה ב'. כל כתב אופציה סדרה ב' ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של חברת באז, תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 12 ש"ח לכל כתב אופציה, בתנאי שעובד המטה יעבוד בחברת באז עד ליום 31.12.2019. חברת וודי בחרה במסלול ההוני לצרכי מס בגין הענקה זו.

כל 19 עובדי המטה של חברת באז המשיכו לעבוד בחברת באז עד ליום 31.12.2019.

כמו כן, כל עובדי המטה של חברת באז מימשו את כל כתבי אופציה סדרה ב' שברשותם למניות מיד עם הבשלתן, באופן שבו במועד המימוש חברת וודי קיבלה מעובדי המטה את תוספת המימוש בגין כתבי האופציה במזומן, ובתמורה העבירה לעובדי המטה מניות של חברת באז שהוחזקו קודם לכן על ידה.

נתונים נוספים:

6. חברת באז טיפלה בדוחותיה הכספיים הנפרדים בהשפעות התוכניות לתשלום מבוסס מניות (המתוארות בנתונים 4-5 לעיל), לרבות בשינוי התנאים (המתואר בנתון 4 לעיל), כנדרש בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 2 (IFRS 2).

7. להלן נתונים לגבי שווים ההוגן של מניית חברת וודי, מניית חברת באז וכתבי האופציה (סדרות א' ו- ב') למועדים מסוימים (בש"ח):

מניית חברת וודי	מניית חברת באז	כתבי אופציה סדרה א'	כתבי אופציה סדרה ב'
1.7.2017	40	20	14
31.12.2017 / 1.1.2018	38	22	18 (*)
30.6.2018	40	23	?
31.12.2018 / 1.1.2019	42	24	?
31.12.2019	38	26	?

(*) השווי ההוגן של כתבי אופציה סדרה א' הינו לפני שינוי התנאים המתואר בנתון 4 לעיל.

8. חברת וודי דיווחה במסגרת דוחותיה הכספיים הנפרדים על רווח נקי בסך של 100,000 ש"ח בכל אחת מהשנים 2018-2019. חברת באז דיווחה במסגרת דוחותיה הכספיים הנפרדים על רווח נקי בסך של 60,000 ש"ח בכל אחת מהשנים 2018-2019.

9. רווחי חברת וודי ורווחי חברת באז מתפלגים באופן אחיד על פני כל אחת מהשנים 2018-2019.

10. להלן הרכב ההון של חברת וודי בדוחותיה הכספיים הנפרדים (ראה/י גם נתונים נוספים 13 ו- 14 להלן) ליום 1.1.2018:

ש"ח	
100,000	הון מניות (בנות 1 ש"ח ע.נ.)
300,000	פרמיה על מניות
350,000	עודפים

11. חברת וודי מדדה את הזכויות שאינן מקנות בחברת באז לפי שווי ההון במועד צירוף העסקים.

12. מדיניותה החשבונאית של חברת וודי הינה לזקוף הפרשים הנובעים מעסקאות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה לקרן הון ייעודית ("קרן עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה").
13. חברת וודי טיפלה בדוחותיה הכספיים הנפרדים בהשקעתה בחברת באז בשיטת העלות.
14. חברת וודי לא הכירה בדוחותיה הכספיים הנפרדים בהוצאות בגין כתבי אופציה סדרה ב'. כמו כן, במועד מימוש כתבי אופציה סדרה ב' (ראה/י נתון 5 לעיל), חברת וודי הקטינה את חשבון ההשקעה בחברת באז בדוחותיה הכספיים הנפרדים, בגובה תוספת המימוש שקיבלה מעובדי המטה של חברת באז.
15. שיעור מס החברות החל על כל אחת מהחברות הינו 23%. רווחים ממכירת מניות והכנסות מדבידנדים פטורים ממס.
16. חברת וודי וחברת באז מפרסמות דוחות רבעוניים ושנתיים כעשרה ימים לאחר תאריך המאזן.

נדרשים:

1. להציג את סך הוצאות השכר, לכל אחת מהשנים 2018 ו-2019 (בנפרד), בגין כל אחת מהתכניות לתשלום מבוסס מניות (בנפרד) כפי שנכללו בדוח רווח או הפסד של חברת באז וכפי שנכללו בדוח רווח או הפסד המאוחד של חברת וודי.
2. להציג דוח על השינויים בהון של חברת באז לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019. ניתן להיעזר בטבלת העזר המצורפת לבחינה לצורך המענה על נדרש זה.
3. להציג דוח מאוחד על השינויים בהון של חברת וודי לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019. ניתן להיעזר בטבלת העזר המצורפת לבחינה לצורך המענה על נדרש זה.
4. הנחי/י קעת כי ביחס לכתבי אופציה סדרה ב' קיים הסדר שיפוי בין החברות, לפיו חברת באז תעביר לחברת וודי מזומן בגובה ערכן הפנימי של אופציות סדרה ב' במועד מימושן. פרט/י ונמק/י כיצד היה משפיע הסדר שיפוי זה על סיווג כתבי אופציה סדרה ב' (כתכנית המסולקת במכשירים הוניים או כתכנית המסולקת במזומן) בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 2 (IFRS 2) ! למען הסר ספק, לא נדרש להציג חישובים בעת המענה על נדרש זה.

**** למעט במענה על נדרש 4, יש להציג חישובי עזר והסברים מפורטים במענה על כל הנדרשים לעיל.**

שאלה מספר 6 (16 נקודות):

- חברת הולט בע"מ (להלן - "חברת הולט") הוקמה ביום 1.1.2017 והחל ממועד זה מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בניו יורק. החברה מחזיקה במגוון חברות בנות הפועלות בעיקר בשוק האמריקני בין היתר:
 - 100% מהון המניות של חברת סנטיאגו בע"מ (להלן - "חברת סנטיאגו"), שהינה חברה פרטית העוסקת בייצור ושיווק של קלסרים ועטים.
 - 80% מהון המניות של חברת פרלטה בע"מ (להלן - "חברת פרלטה"), שהינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בניו יורק ואשר עוסקת במכירת ציוד טכנולוגי לכוחות שיטור בארה"ב.
- ביום 31.12.2018 (להלן - "מועד הרכישה"), רכשה חברת פרלטה מחברת הולט את מלוא החזקתה בהון המניות הרגילות של חברת סנטיאגו (להלן - "העסקה"), בתמורה לתשלום מזומן בגובה שווין ההוגן (להלן - "תמורת הרכישה"). העסקה התבצעה מיד לאחר תשלום הדיבידנד השנתי לבעלי מניות הבכורה של חברת סנטיאגו (ראה/י נתון ו' בהמשך). הנח/י כי קיימת מהות מסחרית לעסקת הרכישה של חברת סנטיאגו וכי חברת סנטיאגו בחרה לטפל בעסקה בשיטת הרכישה, בהתאם להנחיות תקן חשבונאות בינלאומי 3, "צירופי עסקים" (IFRS 3R).
- הנח/י כי תמורת הרכישה נקבעה על ידי מעריך שווי חיצוני (להלן - "המומחה"), על פי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים התפעוליים הצפויים (DCF), ולאחר התאמות נדרשות בכדי להגיע משווי הפעילות המתקבל לשווי ההון העצמי, וכן - בתוספת פרמיית שליטה בגובה 10% משווי ההון העצמי שחושב.
- להלן סעיפים נבחרים מתוך הדוח על הרווח או הפסד של חברת סנטיאגו לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2018:

ביאור	דולר	
הכנסות	2,500,000	6 (א)
עלות המכר	(1,300,000)	6 (ב)
הוצאות מכירה ושיווק	(250,000)	6 (ג)
הוצאות הנהלה וכלליות	(200,000)	6 (ד)
הכנסות אחרות	900,000	6 (ה)

- להלן הדוח על המצב הכספי של חברת סנטיאגו בע"מ ליום 31.12.2018:

ביאור	דולר	-	ביאור	דולר	
<u>רכוש שוטף:</u>			<u>התחייבויות שוטפות:</u>		
מזומנים	350,000	6 (ז)	ספקים	125,000	6 (י)
נכסים פיננסיים			חלויות שוטפות בגין הלוואה לזמן ארוך	150,000	
הנמכדים בשווי הוגן כנגד רווח והפסד	1,250,000				
לקוחות	?	6 (ח)	<u>התחייבויות שאינן שוטפות:</u>		
מלאי	150,000	6 (ט)	הלוואה לזמן ארוך	2,000,000	
<u>רכוש שאינו שוטף:</u>			מניות בכורה	?	6 (ו)
רכוש קבוע, נטו	?	6 (י"א)	מס נדחה	100,000	6 (י"ז)
נדל"ן להשקעה	1,000,000	6 (ה)	<u>סה"כ הון עצמי</u>	?	
נכס בלתי מוחשי	200,000	6 (י"ב)			

6. להלן פירוט הנתונים וההנחות העיקריות עליהם התבסס המומחה בהערכת השווי:

א. 65% מהכנסותיה של חברת סנטיאגו בשנת 2018 נבעו ממכירת עטים ו- 35% ממכירת קלסרים. הכנסות ממכירת עטים צפויות לצמוח בשיעור של 1% לשנה (לעומת השנה הקודמת) בכל אחת מהשנים 2019 ו- 2020. הכנסות ממכירת קלסרים צפויות לצמוח בשיעור של 2% לשנה, בכל אחת מהשנים 2019 ו- 2020.

ב. להלן הרכב עלות המכר של חברת סנטיאגו לשנת 2018:

- חומרים - 750,000 דולר. הנח/י כי שיעור עלות החומרים מסך ההכנסות צפוי להישאר ברמתו הנוכחית.
- פחת בגין פטנט (ראה/י נתון י"ב בהמשך).
- שכר עבודה - יתרת עלות המכר של חברת סנטיאגו מורכבת משכר עבודה. 25% מההוצאה בגין שכר עבודה אשר נכללה בעלות המכר בשנת 2018 מהווה עלות קבועה אשר לא צפויה להשתנות בשנים הבאות. יתרת ההוצאה צפויה לצמוח בקצב הצמיחה במכירות.

ג. הוצאות מכירה ושיווק - 25% מההוצאות מכירה ושיווק של החברה בשנת 2018 נובעות מהוצאות שכר דירה בגין הסניפים השונים. לחברה חוזים לזמן ארוך מול בעלי הנכסים ולפיכך היא אינה צופה שינוי כלשהו בשכר הדירה בשנים הבאות. כמו כן החברה אינה מתעדת לפתוח סניפים חדשים בשנים הבאות (הצמיחה הצפויה בהכנסות מיוחסת לסניפים הקיימים בלבד). יתרת ההוצאות מיוחסת לעלות סוכני המכירות אשר על פי הסכם העסקתם זכאים למשכורת בסיס קבועה (שאינה מותנת בביצועים), וכן- לתשלום נוסף בגובה 5% מההכנסות שהוכרו באותה שנה. משנת 2019 ואילך צפוי שיעור התשלום הנוסף לסוכני המכירה לעלות ב-2.5%, כך שהתשלום הנוסף בשנים 2019 ו-2020 יהיה 7.5% מהכנסות החברה (למען הסר ספק - לא צפוי שינוי כלשהו בשנים 2019 ו- 2020 במשכורות הבסיס ו/או בכמות סוכני המכירה).

ד. להלן הרכב הוצאות ההנהלה והכלליות של החברה לשנת 2018:

- שכר הנהלה - 100,000 דולר. חברת סנטיאגו צופה כי ההוצאה על שכר הנהלה תצמח בשיעור של 50% משיעור הצמיחה בהכנסות בכל שנה.
- הוצאות משפטיות - 50,000 דולר. החברה לא צופה שינוי בתשלום זה בשנות התחזית.
- והיתרה, הוצאות פחת בגין מבנה משרדים (ראה/י נתון י"א בהמשך).

ה. נכון ליום 31.12.2017, לחברת סנטיאגו שלוש מתחמי קניות באיזור ברוקלין (להלן - "מתחמי הקניות"), המוחזקים על ידיה לצורך עליית ערך הונית בטווח הארוך ואשר מושכרים לחברת ניקולאז' בע"מ (להלן - "חברת ניקולאז'"). חברת ניקולאז' אינה מהווה צד קשור לחברת הולט כהגדרתו בתקן חשבונאות בינלאומי 24, "גילויים בהקשר לצד קשור". חברת סנטיאגו מסווגת מתחמי קניות אלו כנדל"ן להשקעה ומוודדת אותם בשווי הוגן דרך רווח והפסד. במהלך שנת 2018, החברה הכירה ברווחי שערך בסך של 300,000 דולר אשר נכללו דוח רווח והפסד בסעיף "הכנסות אחרות". יתר ההכנסות האחרות נובעות מדמי שכירות בגין השכרת מתחמי הקניות לחברת ניקולאז'.

ו. ביום 1.1.2018 הנפיקה חברת סנטיאגו 1,000,000 מניות בכורה בעלות 1 דולר ע.ג., לחברת דיאז בתמורה לשווי הוגן. מניות הבכורה אינן ניתנות לפדיון ו/או המרה, ועל פי תנאיהן מחויבת חברת סנטיאגו לשלם לחברת דיאז בתום כל שנה דיבידנד בגובה 5% מערכן הנקוב של מניות הבכורה. לימים 1.1.2018 ו- 31.12.2018 שיעור ההיוון המקובל בשוק עבור מכשיר בעל תנאים דומים הינו 5% ו- 4%, בהתאמה. בדוחותיה הכספיים של חברת סנטיאגו טופלו מניות הבכורה בשיטת העלות המופחתת.

ז. הנהלת חברת סנטיאגו מעריכה כי עליה לשמור בכל עת על רמת מזומנים בשיעור של 4% מההכנסות שלה לצורך פעילותה השוטפת.

- ח. 50% ממכירותיה של חברת סנטיאגו מתבצעות במזומן, והיתרה בתנאי אשראי של 180 יום (הנח/י כי מכירות החברה, באשראי ובמזומן, מתפלגות באופן אחיד על פני השנה וכי ישנם 360 יום בשנה).
- ט. חברת סנטיאגו מקפידה להחזיק מלאי בשיעור של 6% מהיקף ההכנסות בסוף אותה שנה. הנח/י כי ליום 31.12.2018, השווי ההוגן של המלאי עומד על 225,000 דולר.
- י. שיעור יתרת הספקים בסוף כל שנה מסך עלות המכר ללא פחת של אותה שנה, צפוי להישמר לאורך כל שנות התחזית.
- יא. חברת סנטיאגו מחזיקה במבנה משרדים אשר נרכש ביום 1.1.2017 ואשר משמש את הנהלת החברה (להלן - "מבנה ההנהלה"). לימים 1.1.2018 ו- 31.12.2018, יתרת אורך החיים השימושיים של מבנה ההנהלה הינה 6 ו- 5 שנים, בהתאמה, ללא ערך גרט בתום חייו השימושיים (הנח/י כי ערך הקרקע זניח) (ראה/י גם נתון ד' לעיל). ליום 31.12.2018 שווי ההוגן של המבנה עומד על סך של 450,000 דולר.
- הנח/י כי נכון ליום 1.1.2018, כל יתר פריטי הרכוש הקבוע של חברת סנטיאגו למעט מבנה ההנהלה הופחתו במלואם (הן בספרים והן לצרכי מס). בשנת 2018 לא נרכשו פריטי רכוש קבוע נוספים. כחלק מאסטרטגיית ההשקעה שגובשה בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה במהלך הרבעון האחרון לשנת 2018, החברה צופה שבשנים 2019 ו- 2020 יושקעו 150,000 ו- 200,000 דולר, בהתאמה, ברכישת מכונות ייצור. על מנת לעודד השקעות מסוג זה, מס הכנסה מתיר לחברה את מלוא עלות הרכישה, כהוצאה מיידית בשנה בה בוצעה.
- יב. ביום 1.1.2018 רכשה חברת סנטיאגו פטנט בינלאומי לייצור חוצצים לקלסרים, בתמורה לסכום של 250,000 דולר. החברה ומס הכנסה מטפלים בפטנט בשיטת העלות המופחתת, ומפחיתים אותו לפי שיטת הקו הישר לתקופה של 5 שנים ממועד רכישתו, ללא ערך גרט בתום תקופה זו. לאור גידול משמעותי בביקוש העולמי לחוצצים, נכון ליום 31.12.2018, שווי ההוגן של הפטנט מוערך בכ- 650,000 דולר. מעבר לאמור לא בוצעו ולא צפויות השקעות נוספות בנכסים בלתי מוחשיים.
- יג. מעבר למפורט לעיל, לא בוצעו ולא צפויות השקעות הוניות נוספות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים.
- יד. הנח/י כי החל משנת 2021 ואילך, יצמח התזרים התפעולי לאחר מס של החברה בקצב שנתי של 0.75% ביחס לשנה הקודמת (צמיחה לאינסוף). בנוסף לאמור, צופה מעריך השווי כי החל משנת 2021 ואילך תדרש חברת סנטיאגו להשקיע סך 100,000 דולר כל שנה, על מנת שמפעליה יעמדו בתקנות איכות הסביבה הצפויות להשתנות בשנה זו. הוצאות אלו מוכרות לצרכי מס בשנה בה הנהו.
- טו. יש להניח כי בכל אחת משנות התחזית צפוי התזרים התפעולי הנקי השנתי להתפלג באופן אחיד על פני השנה.
- טז. מחיר ההון המשוקלל הרלוונטי להיוון תזרימי המזומנים התפעוליים של החברה (נטו מס), הינו 15%.
- יז. יתרת המס הנדחה בדוח על המצב הכספי הינה בגין נדל"ן להשקעה ונכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן כנגד רווח והפסד. ליום 31.12.2018, בסיס המס של כל אחד מהנכסים וההתחייבויות האחרים של חברת סנטיאגו תאם את ערכו בספרים. כמו כן, למעט אם נאמר אחרת, נכון ליום 31.12.2018, שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של חברת סנטיאגו תאם את ערכם הפנקסני.
7. מטבע הפעילות וההצגה של כל החברות המוזכרות בשאלה הינו הדולר האמריקני.
8. שיעור המס החל על כל החברות המוזכרות בשאלה הינו 20%.
9. מדיניות החברה הינה למדוד את פריטי הרכוש הקבוע בהתאם למודל העלות ולהפחיתם בשיטת הקו הישר, כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 16 "רכוש קבוע".

נדרשים:

1. חשב/י את תמורת הרכישה בעסקה על בסיס הנתונים וההנחות המפורטים לעיל.
2. חשב/י את המוניטין שיוכר עקב העסקה בדוח על המצב הכספי המאוחד של חברת פרלטה ליום 31.12.2018.
3. הסבר/י בקצרה, ללא צורך בהצגת חישובים, כיצד יושפע הדוח על המצב הכספי המאוחד של חברת פרלטה ליום 31.12.2018, אילו היה נתון כי לעסקה לעיל אין מהות מסחרית.

**** למעט במענה על נדרש 3, יש להציג חישובי עזר והסברים מפורטים במענה על כל הנדרשים לעיל.**

פתרון בחינה סופית בחשבונאות פיננסית מתקדמת

תשע"ט

מרצה: רו"ח יעל ג'רסי

מתרגלים: רו"ח נועה פריג' בן דוד, רו"ח רועי לוי

עוזרי הוראה: רו"ח אהוד צדוק, רו"ח אמילי צרור, מעיין קליין, עאמר חאג' יחיא, גל נוימן, גיא אלגרנטי

6.5.2019

פתרון שאלה מספר 1

סעיף מספר 1

עמותת "טימור" (להלן: "העמותה") הינה עמותה ישראלית שמטרתה לספק ארוחות לנזקקים. העמותה מדווחת על בסיס צבירה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל. להלן מספר נתונים על פעילותה של העמותה בשנים 2017-2018 (הנח/י כי כל הסכומים המצוינים להלן הינם מהותיים ביחס להיקף פעילותה של העמותה):

1. ביום 15.5.2017 ביקש מר בלאט מהעמותה להעביר תנור לבנים לעמותת "הפיצות המעופפות", שאינה צד קשור של העמותה. תנור הלבנים התקבל בידי העמותה עוד באותו המועד, אך הוא נמסר על ידי העמותה לעמותת "הפיצות המעופפות" ביום 15.1.2018. בדוח על המצב הכספי של העמותה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2017 הוכרה התחייבות שוטפת בסך 16,000 ש"ח בגין העברת תנור הלבנים. העמותה בוחרת להציג נכסים שהתקבלו על ידה בתפקידה כסוכנת, נאמנה או מתווכת כהכנסות וכהוצאות, ככל שניתן לעשות זאת בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל.

2. ביום 1.10.2018 תרם מר באטלר לעמותה מבנה בירושלים, אשר שווי הוערך ב- 1,000,000 ש"ח. המבנה נתרם לשם הקמת מתחם הסעדה לנזקקים בעיר. מר באטלר התנה את תרומתו, לעד, בכך שמכירת המבנה תתאפשר רק לטובת רכישת נדל"ן חלופי בירושלים אשר ישמש לאותה מטרה. אורך החיים השימושיים של המבנה ליום 1.10.2018 הוערך על ידי העמותה ב- 25 שנים, עם ערך שייר של 100,000 ש"ח בתום תקופה זו. הנח/י כי רכיב הקרקע של המבנה זניח.

לפניך ארבעה היגדים. לגבי כל אחד מההיגדים, סמן/י האם ההיגד נכון או לא נכון:

היגד א':

בגין העסקה המתוארת בנתון 1 לעיל הוכר נכס בדוח על המצב הכספי של העמותה ליום 31.12.2017 בסכום של 16,000 ש"ח. כמו כן, בדוח על הפעילויות של העמותה לשנת 2018 יוכרו הכנסה והוצאה בסך של 16,000 ש"ח.

• נכון

• לא נכון

היגד ב':

העסקה המתוארת בנתון 1 לעיל תשפיע על הדוח על השינויים בנכסים נטו של העמותה לשנת 2017 אך לא תשפיע על הדוח על השינויים בנכסים נטו של העמותה לשנת 2018.

• נכון

• לא נכון

היגד ג':

העסקה המתוארת בנתון 2 לעיל תשפיע על הדוח על השינויים בנכסים נטו של העמותה לשנת 2018.

• נכון

• לא נכון

היגד ד':

ההשפעה הכוללת של העסקה המתוארת בנתון 2 לעיל על הדוח על השינויים בנכסים נטו של העמותה לשנת 2018 הינה גידול בנכסים נטו בסך של 991,000 ש"ח, שכן מצד אחד הנכסים נטו המוגבלים גדלים ב- 1,000,000 ש"ח ומצד שני הנכסים נטו שאינם מוגבלים קטנים ב- 9,000 ש"ח.

• נכון

• לא נכון

פתרון סעיף מספר 1

נתון 1 - נכס להעברה:

לפי סעיף 27 לנוסח המשולב, העמותה פועלת כסוכנות באשר להעברת תנור הלבנים. לפיכך, הנכס יירשם כנגד התחייבות בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2017. כמו כן, לפי בחירת העמותה ייתכן שתירשם גם הוצאה כנגד הכנסה בדוח על הפעילויות לשנת 2017 (שנת קבלת הנכס). אולם, אין השפעה על הדוח על הפעילויות של העמותה לשנת 2018, על אף שבשנה זו התנור הועבר הלאה. לפיכך, היגד א' אינו נכון. כמו כן, אין השפעה על הדוח על השינויים בנכסים נטו של העמותה לשנת 2017, כפי שניתן לראות מפקודות היומן להלן, כך שגם היגד ב' אינו נכון.

פקודת היומן בגין קבלת התנור ליום 15.5.2017:

ח' תנור לבנים	16,000
ז' התחייבות בגין העברת תנור לבנים	16,000

וניתן גם (כאמור, בשנת 2017):

ח' הוצאות תרומות שהתקבלו בעבור אחרים	16,000
ז' הכנסות מתרומות	16,000

הערה: ראה/י דוגמא להצגת תרומות שגויסו בעבור אחרים בנספח ה' לנוסח המשולב (לא נדרש).

פקודת היומן בגין מסירת התנור ביום 15.1.2018:

ח' התחייבות בגין העברת תנור לבנים	16,000
ז' תנור לבנים	16,000

נתון 2 - קרקע עם הגבלה קבועה:

קבלת המבנה ממר באטלר מהווה קבלת תרומה בעלת הגבלה קבועה, מאחר שככל שהעמותה תחליט למכור את המבנה הקיים, יהיה באפשרותה לרכוש נדל"ן חלופי בלבד לאותה מטרה.

פקודות היומן ליום 1.10.2018:

ח' מבנה	1,000,000
ז' נ"נ שקיימת לגביהם הגבלה קבועה	1,000,000

פקודות היומן ליום 31.12.2018:

ח' הוצאות פחת	$(1,000,000 - 100,000) * \frac{3}{12*25} = 9,000$
ז' פחת נצבר	9,000

פקודה זו מקטינה את הנכסים נטו ללא הגבלה של העמותה בסך של 9,000 ש"ח.

יחד עם זאת, מאחר ומדובר על נכס שחלה לגביו הגבלה קבועה, יש לרשום פקודה נוספת של שחרור סכומים לכיסוי הוצאות הפחת:

ח' נ"נ שקיימת לגביהם הגבלה קבועה	9,000
ז' נ"נ שלא קיימת לגביהם הגבלה	9,000

ניתן לראות שהעסקה משפיעה על הדוח על השינויים בנכסים נטו של העמותה לשנת 2018 ולכן היגד ג' נכון.

ניתן לראות גם שהעסקה לא משפיעה בנטו כלל על הנכסים נטו שלא קיימת לגביהם הגבלה, היא מגדילה את הנכסים נטו שקיימת לגביהם הגבלה קבועה בסכום של 991,000 ש"ח ומגדילה את הנכסים נטו בכללותם בסכום זהה. לפיכך, היגד ד' אינו נכון.

סעיף מספר 2

חברת קטש בע"מ (להלן: "חברת קטש") הינה חברת ציבורית ישראלית אשר נסחרת בבורסה לניירות ערך בישראל ואשר עוסקת בייצור ושיווק כדורי סל.

מיום 1.1.2013 מחזיקה חברת קטש ב- 80% מהון המניות של חברת אוונס בע"מ (להלן: "חברת אוונס"), שהינה "ישות השקעה" בהתאם להוראות IFRS 10. חברת אוונס רוכשת ומוכרת מניות של חברות מוחזקות בתדירות גבוהה כחלק ממהלך העסקים הרגיל שלה.

ביום 1.1.2019 רכשה חברת אוונס שתי השקעות:

א. 100% מהון המניות של חברת הלפרין בע"מ (להלן: "חברת הלפרין"), אשר החל מאותו מועד מטרתה העיקרית והפעילויות העיקריות שלה הן ניהול ההשקעות של חברת אוונס ומתן שירותים בקשר אליהן (הנח"י כי חברת הלפרין לא משקיעה ואף לא מתעדת להשקיע בישויות אחרות בעצמה). תמורת רכישה זו שילמה חברת אוונס 1,000,000 ש"ח במזומן באותו מועד. יתרת המזומנים ושווי המזומנים של חברת הלפרין באותו מועד הסתכמה לסך של 100,000 ש"ח.

ב. 84% מהון המניות של חברת ג'ונסון בע"מ (להלן: "חברת ג'ונסון"), אשר עוסקת בייצור ושיווק של נעלי ספורט. תמורת רכישה זו שילמה חברת אוונס באותו מועד 3,500,000 ש"ח במזומן. יתרת המזומנים ושווי המזומנים של חברת ג'ונסון באותו מועד הסתכמה לסך של 1,300,000 ש"ח. בנוסף, ביום 31.3.2019 מכרה חברת אוונס 3% מהון המניות של חברת ג'ונסון תמורת 125,000 שהתקבלו במזומן באותו מועד.

מטבע פעילותן והצגתן של כל החברות שהוזכרו לעיל הינו השקל החדש (ש"ח).

לפניך ארבעה היגדים בקשר לדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים של חברת קטש ושל חברת אוונס לרבעון הראשון של שנת 2019. לגבי כל אחד מההיגדים, סמן/י האם ההיגד נכון או לא נכון:

היגד א':

בגין העסקאות שתוארו לעיל, חברת אוונס תכיר בסך הכל בקיטון בפעילות שוטפת בסך 3,100,000 ש"ח.

• נכון

• לא נכון

היגד ב':

בגין העסקאות שתוארו לעיל, חברת אוונס תכיר בסך הכל בגידול בפעילות מימון בסך 125,000 ש"ח.

• נכון

• לא נכון

היגד ג':

בגין העסקאות שתוארו לעיל, חברת קטש תכיר בסה"כ בקיטון בפעילות השקעה בסך 2,975,000 ש"ח.

• נכון

• לא נכון

היגד ד':

בגין העסקאות שתוארו לעיל, חברת קטש תכיר בסך הכל בגידול בפעילות מימון בסך 125,000 ש"ח.

• נכון

• לא נכון

פתרון סעיף מספר 2

חברת אוונס הינה ישות השקעה בהתאם להוראות IFRS 10. לעומת זאת, חברות קטש, הלפרין וג'ונסון אינן ישויות השקעה בהתאם להוראות IFRS 10.

בהתאם לכך, על פי הוראות IFRS 10:

1. בדוחות הכספיים המאוחדים של חברת אוונס:

- ההשקעה בחברת ג'ונסון תטופל ותימדד בשווי הוגן כנגד רווח והפסד בהתאם ל- IFRS 9 (ראה/י סעיף 31 ל- IFRS 10).
- ההשקעה בחברת הלפרין תאוחד בהתאם להוראות IFRS 10 ו- IFRS 3, שכן מטרתה העיקרית והפעילויות העיקריות שלה הן הספקת שירותים הקשורים לפעילות ההשקעה של חברת אוונס (ראה/י סעיף 32 ל- IFRS 10).

2. בדוחות הכספיים המאוחדים של חברת קטש, כל ההשקעות (בחברות אוונס, ג'ונסון והלפרין) יאוחדו בהתאם להוראות IFRS 10, שכן חברת קטש הינה חברה אם של ישות השקעה והיא אינה ישות השקעה בעצמה. ראה/י סעיף 33 ל- IFRS 10.

בהתאם לאמור לעיל, ההשפעות של העסקאות שתוארו בנתוני השאלה על הדוחות על תזרימי המזומנים של חברות קטש ואוונס לרבעון הראשון של שנת 2019 הן כדלהלן:

• בדוחות המאוחדים של חברת אוונס:

- בגין רכישת חברת הלפרין – תזרים שלילי נטו בפעילות שוטפת בסך של 900,000 ש"ח. כאמור לעיל חברת הלפרין תאוחד בדוחותיה של חברת אוונס ולכן יתרת המזומנים של חברת הלפרין למועד צירוף העסקים תאוחד גם היא ותקבל ביטוי בדוח על תזרימי המזומנים של חברת אוונס.
- בגין רכישת חברת ג'ונסון – תזרים שלילי בפעילות שוטפת בסך של 3,500,000 ש"ח. חברת ג'ונסון מטופלת בשווי הוגן כנגד רווח והפסד בדוחותיה של חברת אוונס ולכן המזומנים של חברת ג'ונסון לא מאוחדים ולא יקבלו ביטוי בדוח על תזרימי המזומנים של חברת אוונס.
- בגין מכירת 3% מחברת ג'ונסון – תזרים חיובי בסך 125,000 ש"ח בפעילות שוטפת. ראה/י סעיף 42ב' ל- IAS 7.
- כלומר, חברת אוונס תכיר בסה"כ בקיטון נטו בפעילות שוטפת בסך של 4,275,000 ולא תכיר בשינויים בפעילות מימון כלל.

• בדוחות המאוחדים של חברת קטש:

- בגין רכישת חברת הלפרין – תזרים שלילי נטו בפעילות השקעה בסך של 900,000 ש"ח.
- בגין רכישת חברת ג'ונסון – תזרים שלילי נטו בפעילות השקעה בסך של 2,200,000 ש"ח.
- בגין מכירת 3% מחברת ג'ונסון – תזרים חיובי בסך 125,000 ש"ח בפעילות מימון, שכן מנקודת מבטה של חברת קטש מדובר על עסקה עם המיעוט ללא איבוד שליטה. ראה/י סעיף 42ב' ל- IAS 7.
- כלומר, חברת קטש תכיר בסה"כ בקיטון נטו בפעילות השקעה בסך של 3,100,000 וכן בגידול בפעילות מימון בסך של 125,000 ש"ח.

לאור האמור לעיל:

1. היגד א' אינו נכון.
2. היגד ב' אינו נכון.
3. היגד ג' אינו נכון.
4. היגד ד' נכון.

סעיף מספר 3

חברת האנרגיה המוכפלת בע"מ (להלן – "החברה"), שהינה חברה ישראלית פרטית שמדווחת לפי IFRS, קיבלה רישיון מרשות החשמל בישראל (להלן – "רשות החשמל"), להקמה ותפעול של מתקן לייצור חשמל פוטו-וולטאי בהספק מסוים (להלן – "הרישיון").

תקופת הרישיון הינה 20 שנה מהמועד בו המתקן יהיה מוכן לשימוש. מאפייני המתקן השונים ואופן תפעולו (הספק, טכנולוגיה, שעות הפעילות וכדומה) נקבעו על ידי רשות החשמל במסגרת הרישיון. חברת החשמל, שהינה חברה ממשלתית, מחויבת לרכוש בתקופת הרישיון את כל החשמל שיווצר מהמתקן בהתאם לתעריפים שנקבעו מראש במסגרת הרישיון. החברה מתחייבת להפעיל, לתחזק ולתקן את המתקן במשך תקופת הרישיון. מחויבות חברת החשמל לרכישת מלוא החשמל ותשלום התעריפים שנקבעו מותנית בכך שהחברה תוודא שהמתקן עומד בדרישות איכות ודרישות יעילות כפי שנקבעו בתנאי הרישיון. בהתאם לתנאי הרישיון, בתום תקופת הרישיון התשתית תיוותר בבעלותה של החברה. לרשות החשמל או לחברת החשמל לא קיימת אופציה לרכוש את המתקן.

לפניך ארבעה היגדים. לגבי כל אחד מההיגדים, סמן/י האם ההיגד נכון או לא נכון:

היגד א':

במקרה בו בתום תקופת הרישיון שווי השייר של המתקן הינו משמעותי, החברה תטפל במתקן – הן בתקופת הקמתו והן בתקופת התפעול שלו – כרכוש קבוע.

• נכון

• לא נכון

היגד ב':

במקרה בו בתום תקופת הרישיון שווי השייר של המתקן אינו משמעותי, החברה לא תכיר במתקן כרכוש קבוע בתקופת ההפעלה. במועד השלמת הקמת המתקן, בהתחשב בכך שהחברה מפעילה אותו בעבור חברת החשמל, החברה תגרע אותו מדוחותיה הכספיים ותטפל במתקן כנכס שהוחקר בחכירה מימונית.

• נכון

• לא נכון

היגד ג':

במקרה בו בתום תקופת הרישיון שווי השייר של המתקן אינו משמעותי, החברה תכיר, הן בתקופת ההקמה והן בתקופת התפעול, בנכס פיננסי (ולא ברכוש קבוע או בנכס בלתי מוחשי).

• נכון

• לא נכון

היגד ד':

ללא קשר למשמעותיות השייר בתום תקופת הרישיון, הרישיון שקיבלה החברה יוכר כנכס בלתי מוחשי שיופחת על פני תקופת הרישיון. כמו כן, המתקן שיוקם יטופל כפריט רכוש קבוע שיופחת על פני תקופת החיים השימושיים, שעשויה להיות ארוכה מתקופת הרישיון.

• נכון

• לא נכון

פתרון סעיף מספר 3

בהתאם לסעיף 5 לפרשנות IFRIC 12, הסדר זיכיון למתן שירות ציבורי לפרטי הינו בתחולת הפרשנות אם מתקיימים 2 התנאים הבאים במצטבר:

1. המעניק שולט או מסדיר אילו שירותים המפעיל חייב לספק באמצעות התשתית, למי הוא חייב לספק אותם, ובאיזה מחיר; וכן
2. המעניק שולט בזכות שייר משמעותית כלשהי בתשתית בסיום תקופת ההסדר.

בהתאם לנתוני השאלה, התנאי הראשון מתקיים בכל מקרה, בעוד שהתנאי השני מתקיים בהיגד א' ולא מתקיים בהיגדים ב' ו- ג'.

בהתאם לכך, ההסדר אינו בתחולת IFRIC 12 לעניין היגד א' ובתחולת IFRIC 12 לעניין היגדים ב' ו- ג'.

להלן ניתוח ההיגדים:

- היגד א' – כאמור, ההסדר אינו בתחולת IFRIC 12 תחת היגד זה. לפיכך, הנכס מהווה רכוש קבוע של החברה שבאמצעותו היא תספק את השירותים מכוח ההסדר. לפיכך היגד א' נכון.
- היגד ב' – כאמור, ההסדר בתחולת IFRIC 12 תחת היגד זה ולפיכך לא יוכר רכוש קבוע, כך שהחלק הראשון של ההיגד נכון (ראה/י סעיף 11 ל- IFRIC 12). יחד עם זאת, הסדר שבתחולת IFRIC 12 מטופל כנכס פיננסי או כנכס בלתי מוחשי ולא כחכירה מהמפעיל למעניק ולכן חלקו השני של ההיגד אינו נכון.
- היגד ג' – כאמור, ההסדר בתחולת IFRIC 12 תחת היגד זה ולפיכך לא יוכר רכוש קבוע אלא נכס בלתי מוחשי או נכס פיננסי, כתלות בתנאי ההסדר. בהתאם לנתוני השאלה, במקרה דנן מדובר על נכס פיננסי ולא על נכס בלתי מוחשי – ראה סעיפים 15 עד 17 לפרשנות IFRIC 12. לפיכך, היגד ג' נכון.
- היגד ד' – ההיגד אינו נכון שכן הטיפול תלוי בשאלה האם הפרשנות בתחולת IFRIC 12 או לא, וכן כאמור לעיל בכל מקרה במקרה דנן לא מדובר על נכס בלתי מוחשי. לפיכך, היגד ד' אינו נכון.

סעיף מספר 4

חברת רוקי בע"מ (להלן – "החברה") מספקת שירותי אבטחה ללקוחותיה. כל חוזה אבטחה שנחתם הינו לשנה אחת, אך ללקוחות החברה קיימת אופציה לחדש את החוזה לשנה נוספת במחיר העסקה המקורי, כאשר מספר החידושים המותרים של כל לקוח אינו מוגבל.

שוק שירותי האבטחה הינו שוק יציב מבחינת מחירים בשנים האחרונות וצפוי להיות כזה בחמש השנים הקרובות לפחות. למרות זאת, רמת התחרות הולכת וגדלה והחברה צופה כי לקוח יעזוב את החברה בממוצע כעבור ארבע שנים. מאמצי החברה לקיום השירותים שהובטחו ללקוחותיה מתפלגים באופן אחיד על פני תקופת ההסכם והינם זהים בכל שנת שירות.

החברה משיגה את לקוחותיה באמצעות איתורם וגיוסם על ידי סוכני מכירות חיצוניים. החברה הגיעה להסדר עם סוכני המכירות שבגין כל לקוח חדש עמו תחתום החברה על חוזה שירותים יקבל הסוכן עמלה בשיעור של 10% מהתמורה בגין שירותי האבטחה בשנה הראשונה. בנוסף, כל שנת חידוש שיבצע לקוח שגויס על ידי סוכן תזכה את הסוכן בעמלה נוספת בשיעור של 2% מהתמורה בגין שירותי האבטחה בשנת החידוש.

ביום 1.1.2019 חתמה החברה על חוזים עם 100 לקוחות חדשים, למתן שירותי אבטחה לשנה (שמסתיימת ביום 31.12.2019). מחיר השירות הממוצע לכל חוזה עם לקוח הינו 10,000 ש"ח.

לפניך ארבעה היגדים. לגבי כל אחד מההיגדים, סמן/י האם ההיגד נכון או לא נכון:

היגד א':

החברה תכיר בהוצאות מכירה בשנת 2019, בגין העמלות לסוכנים, בסך של 100,000 ש"ח

• נכון

• לא נכון

היגד ב':

החברה תכיר בהוצאות מכירה בשנת 2019, בגין העמלות לסוכנים, בסך של 25,000 ש"ח

• נכון

• לא נכון

היגד ג':

החברה יכולה לבחור (כבחירת מדיניות חשבונאית) להכיר בהוצאות מכירה, בשנת 2019, בגין העמלות לסוכנים, בסך של 25,000 ש"ח או 100,000 ש"ח

• נכון

• לא נכון

היגד ד':

החברה תכיר בהוצאות מכירה, בגין העמלות לסוכנים, בסך של 40,000 ש"ח בשנת 2019

• נכון

• לא נכון

פתרון סעיף מספר 4

העסקה המתוארת בשאלה הינה עסקה שבתחולת הוראות IFRS 15. מאחר ומחירי השוק בתחום האבטחה הינם יציבים ולא צפויים לעלות, האופציות שהחברה הקנתה ללקוחותיה אינם מהווים "זכות מהותית" בהתאם ל- IFRS 15 ולכן הן לא יטופלו כמחויבויות ביצוע נפרדות.

לעניין עמלות המכירה, מדובר על עלויות תוספתיות להשגת חוזים בהתאם להוראות IFRS 15 ולפיכך הן יוכרו כנכס בדוח על המצב הכספי שיופחת לרווח והפסד. אמנם הסוכנים זכאים לקבל עמלות (2%) גם בגין שנות החידושים, אך ניתן לראות שעמלות אלו אינן תואמות ("Commensurate") לעמלה המשולמת בגין השנה הראשונה (10%). לפיכך, העמלה בגין השנה הראשונה, בשיעור של 10%, תיוחס לכל תקופת ההטבות הצפויה מהלקוח (קרי, 4 שנים בהתאם לנתוני השאלה) ולא רק לשנה הראשונה. בהתאם לכך, הנכס שיוכר יופחת לרווח והפסד בקו ישר על פני 4 שנים. אילו העמלות בגין החידושים היום תואמות לעמלה שבגין השנה הראשונה (לדוגמא, 10% או סכום קרוב לכך), הרי שהעמלה של השנה הראשונה היתה מיוחסת לשנה הראשונה בלבד ומופחתת לרווח והפסד במלואה על פני שנה זו.

מסקנה- ביום 1.1.2019 יוכר נכס בגין עלויות להשגת חוזה בסך 100,000 ש"ח $(10,000 * 100 * 10\%)$, אשר יופחת לרווח והפסד על פני 4 שנים (25,000 ש"ח בכל שנה). לפיכך, היגד ב' נכון ויתר ההיגדים אינם נכונים.

סעיף מספר 5

חברת פארמה-ויז'ן בע"מ (להלן – "החברה") הינה חברה לפיתוח תרופות ייחודיות לפי הזמנת לקוחותיה. החברה התקשרה ביום 1.1.2019 עם לקוח לפיתוח תרופת אושר ממולקולה שקיימת בחברה. תקופת הפיתוח הצפויה הינה כשנתיים. הצדדים קבעו אבני דרך בשלבי הפיתוח:

1. שלב פיתוח המולקולה וביצוע ניסויי בטיחות על בני אדם;
 2. שלב פיתוח תרכובת ובחינת יעילותה על בני אדם; וכן
 3. שלב ביצוע ניסוי רפואי גדול לצורך קבלת אישורים רגולטוריים לשיווק.
- מיד לאחר סיום שלושת השלבים לעיל בהצלחה - יעברו ללקוח זכויות בלעדיות בתרופה לצורך ייצור התרופה ושיווקה בכל העולם.

תמורת העסקה הסתכמה לסך כולל של 1,000,000 ש"ח והיא תשולם כדלהלן (הנח/י כי סכומים שיתקבלו אינם ניתנים להחזר):

- 20% לאחר השלמה מוצלחת של שלב 1;
- 20% לאחר השלמה מוצלחת של שלב 2; וכן
- 60% לאחר קבלת האישורים הרגולטוריים לשיווק (הנח/י כי אישורים אלו ניתנים מיד עם אחר הצלחת שלב 3).

הנח/י כי הלקוח אינו מעורב באף אחד משלבי הפיתוח של התרופה וכי אינו מקבל תוצרי ביניים. התוצר היחידי מנקודת מבטו של הלקוח הינו רישיון ייצור ושיווק התרופה לאחר הצלחת שלב 3 (ככל שאכן יושלם השלב).

ההסכם אינו ניתן לביטול, למעט אם הצדדים לא עמדו במחויבויותיהם לפי ההסכם. במקרה של ביטול ההסכם כתוצאה מהפרה שבוצעה על ידי החברה, החברה לא תהיה זכאית לתמורה כלל. במקרה של הפרה על ידי הלקוח החברה תהיה זכאית לסכומי התמורה רק בגין אבני הדרך שהושגו למועד הביטול. לפניך ארבעה היגדים. לגבי כל אחד מההיגדים, סמן/י האם ההיגד נכון או לא נכון:

היגד א':

במסגרת ההסכם עם הלקוח החברה תזהה שלוש מחויבויות ביצוע (אחת בגין כל אחד מ- 3 השלבים), כאשר עם השגת כל אבן דרך תוכר הכנסה בגובה התמורה המיוחסת לאבן הדרך שהושגה.

• נכון

• לא נכון

היגד ב':

במסגרת ההסכם עם הלקוח החברה תזהה מחויבות ביצוע אחת, כאשר עם השגת כל אבן תוכר הכנסה בגובה התמורה המיוחסת לאבן הדרך שהושגה.

• נכון

• לא נכון

היגד ג':

במסגרת ההסכם עם הלקוח החברה תזהה מחויבות ביצוע אחת, כאשר במהלך שלבי הפיתוח השונים תכיר החברה בהכנסה לפי שיעור התקדמות של הפרויקט בכללותו (על בסיס התמורה הצפויה להתקבל לפי אומדן של החברה).

• נכון

• לא נכון

היגד ד':

במסגרת ההסכם עם הלקוח החברה תזהה מחויבות ביצוע אחת. החברה לא תכיר בהכנסה בגין התשלומים שתקבל במהלך תקופת הפרויקט, אלא רק עם השלמת שלב 3 (בין אם יסתיים בהצלחה ובין אם לא יסתיים בהצלחה).

• נכון

• לא נכון

פתרון סעיף מספר 5

בהתאם להוראות IFRS 15, סחורה או שירות שהובטחו ללקוח הם "מובחנים", ולפיכך משקפים מחויבויות ביצוע נפרדות, אם מתקיימים 2 הקריטריונים שבסעיף 27 לתקן:

27. סחורה או שירות שהובטחו ללקוח הם מובחנים אם שני הקריטריונים הבאים מתקיימים:

(א) הלקוח יכול להפיק תועלת מהסחורה או מהשירות בעצמו או ביחד עם משאבים אחרים אשר ניתנים להשגה בנקל ללקוח (כלומר הסחורה או השירות מסוגלים להיות מובחנים); וכן

(ב) ההבטחה של הישות להעביר את הסחורה או השירות ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד מהבטחות אחרות בחוזה (כלומר ההבטחה להעביר את הסחורה או השירות היא מובחנת בהקשר של החוזה).

שלבי הפרויקט השונים אינם משקפים מחויבויות ביצוע נפרדות ומובחנות מנקודת מבטו של הלקוח. הלקוח לא יכול להפיק תועלת מהשלמת שלבים 1 ו-2 כשלעצמם, שכן הוא לא מקבל ידע, זכויות ו/או תוצאי ביניים כלשהם שאיתם הוא יכול לעשות שימוש (ראה גם סעיף 28 לתקן IFRS 15). מעבר לכך, נראה שגם סעיף 27(ב) לא מתקיים, שכן הלקוח התקשר עם החברה על מנת לקבל פריט אחד משולב (זכויות ייצור ושיווק בלעדיות של תרופה מוכנה) – ראה סעיף 29 לתקן IFRS 15. לפיכך, היגד א' אינו נכון.

בנוסף, החברה אינה עומדת באי אילו מהקריטריונים של סעיף 35 לתקן ולכן היא לא תכיר בהכנסה על פני זמן:

- סעיף 35(א') לא מתקיים שכן הלקוח לא מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי החברה במהלך ביצוע השלבים.
- סעיף 35(ב') לא מתקיים שכן החברה לא יוצרת או משפרת נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו (קרי, הנכס לא בשליטת הלקוח במהלך ביצוע שלבים 1 עד 3).
- סעיף 35(ג') לא מתקיים שכן לחברה אין זכות לתשלום הניתנת לאכיפה בגין ביצועים שהושלמו. תנאי התשלום של החוזה מקנים לחברה זכות לקבל כספים בגין אבני דרך שהושגו ולא בגין מלוא העבודה שביצעה בין כל אבן דרך אחת לאחרת. ראה גם סעיפים 37 וב-9-13 ל- IFRS 15.

לפיכך, מחויבות הביצוע שזוהתה תוכר כהכנסה בנקודת זמן, שהיא מועד השלמת שלב 3.

מסקנה – היגדים ב' ו- ג' אינם נכונים והיגד ד' נכון.

סעיף מספר 6

להלן סעיפים מהדוח על המצב הכספי של חברת המדווח בע"מ (להלן – "החברה") ליום 31.12.2019:

התחייבויות שוטפות	נכסים שוטפים
אשראי לזמן קצר מבנקים	מזומנים ושווי מזומנים
ספקים	לקוחות וחייבים
מס הכנסה לשלם	מלאי
התחייבויות לזמן ארוך	נכסים לזמן ארוך
אגרות חוב	הלוואה לחברה ב'
ערבות בגין הלוואה שנלקחה על ידי חברה ב'	השקעה בחברה ב' שמטופלת לפי שיטת השווי המאזני
התחייבות מסים נדחים	מוניטין

לפניך ארבעה היגדים. לגבי כל אחד מההיגדים, סמן/י האם ההיגד נכון או לא נכון:

היגד א':

במקרה שחברה ב' הינה חברה כלולה, או חברה תחת שליטה משותפת, סעיפי הדוח על המצב הכספי שמפורטים לעיל נלקחו בהכרח מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

• נכון

• לא נכון

היגד ב':

בשל קיומו של מוניטין, סעיפי הדוח על המצב הכספי שמפורטים לעיל נלקחו בהכרח מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

• נכון

• לא נכון

היגד ג':

במקרה שחברה ב' הינה חברה בת, סעיפי הדוח על המצב הכספי שמפורטים לעיל נלקחו מהדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (אשר ערוכים לפי IAS 27).

• נכון

• לא נכון

היגד ד':

בנסיבות שמתוארות בדוח על המצב הכספי שמפורט לעיל, במקרה שחברה ב' הינה חברה בת, סך ההון ששייך לבעלי מניות החברה בדוחות הכספיים המאוחדים זהה לסך ההון בדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ליום 31.12.2019 (אשר ערוכים לפי IAS 27).

• נכון

• לא נכון

פתרון סעיף מספר 6

להלן ניתוח ההיגדים:

- היגד א' – חברות כלולות ועסקאות משותפות יכולות להיות מטופלות על פי שיטת השווי המאזני גם בדוחות הכספיים הנפרדים – ראה סעיף 10(ג) ל- IAS 27. לפיכך, היגד א' אינו נכון. בנוסף, הסעיף מדבר על חברה שבשליטה משותפת, כך שיייתכן שמדובר גם על פעילות משותפת ולא על עסקה משותפת, מה שיוביל לטיפול חשבונאי זהה בדוחות המאוחדים והנפרדים, כך שגם מן הטעם הזה ההיגד אינו נכון בהכרח.
- היגד ב' – ייתכן מצב שחברה ב' הינה פעילות משותפת בהתאם להוראות IFRS 11 ובפרט שהיא מהווה עסק. לפיכך, הטיפול החשבונאי בגינה יהיה זהה בדוחות הנפרדים ובדוחות המאוחדים, לרבות הכרה במוניטין. בהקשר זה יודגש שסעיף 10 ל- IAS 27 אינו חל על פעילויות משותפות (אלא על בנות, עסקאות משותפות וכלולות). לפיכך, היגד ב' אינו נכון.
- היגד ג' – חברה בת מאוחדת בדוחות הכספיים המאוחדים ועשויה להיות מטופלת בשיטת השווי המאזני בדוחות הכספיים הנפרדים. במאזן הנתון בשאלה נתון במפורש שחברה ב' מטופלת לפי שיטת השווי המאזני ולכן, ככל שמדובר על חברה בת, הרי שבהגדרה מדובר על דוחות כספיים נפרדים ולא מאוחדים. לפיכך, היגד ג' נכון.
- היגד ד' – ייתכנו הבדלי מדידה בין איחוד חברה בת (בדוחות המאוחדים) לבין טיפול בה על פי שיטת השווי המאזני (בדוחות הכספיים הנפרדים). כך לדוגמא, ייתכן שמדובר על חברה הפסדית, כאשר במקרה של איחוד מלא אין הגבלה למשיכת הפסדים, בעוד שעל פי IAS 28 ישנן הגבלות למשיכות הפסדים. כמו כן, ההלוואה שניתנה לחברה ב' לא תקבל ביטוי בדוחות הכספיים המאוחדים, שכן מדובר על יתרה בין-חברתית, בעוד שהיא מוצגת בדוחות הכספיים הנפרדים שכן בהם ההשקעה מטופלת על פי שווי מאזני. בנוסף, במידה שחברה ב' היא חברה בת, ערבות חברה האם כלפיה לא תקבל ביטוי בדוח המאוחד אלא בדוח הנפרד בלבד. לפיכך, היגד ד' אינו נכון.

סעיף מספר 7

חברת אנטי-הארי בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה ציבורית, העוסקת בשיווק ומכירה של מכוונות גילוח מסוג A. מטבע פעילותה של החברה הינו השקל החדש (ש"ח). ביום 1.1.2019 חתמו החברה וחברת לולה בע"מ (להלן - "חברת לולה") על חוזה עתידי אשר יסולק ביום 31.12.2022 (להלן - "מועד הסילוק"). על פי תנאי החוזה, במועד הסילוק תנפיק החברה 50,000 מניות של עצמה לחברת לולה, ואילו חברת לולה תעביר לחברה סך של 500,000 ש"ח. ליום 1.1.2019 שוויה ההוגן של מחיר מניית החברה עמד על 8 שקלים. הנחי כי החוזה אינו בתחולת IFRS 2.

לפניך ארבעה היגדים. לגבי כל אחד מההיגדים, סמן/י האם ההיגד נכון או לא נכון:

היגד א':

בהנחה שהחוזה יסולק נטו במניות (קרי - במועד הסילוק יונפקו מניות בשווי הפער בין 500,000 ש"ח לשווי של 50,000 מניות של החברה באותו מועד), אזי לא צפויה השפעה כלשהי על דוחותיה של החברה עד למועד הסילוק (למעט מתן גילוי).

• נכון

• לא נכון

היגד ב':

במידה והחוזה יסולק נטו במזומן או במניות (לבחירת החברה) ובהנחה שבמועד ההתקשרות שילמה החברה לחברת לולה 450,000 ש"ח, אזי לא מדובר בנגזר בתחולת IFRS 9.

• נכון

• לא נכון

היגד ג':

בהנחה שבמועד הסילוק תוכל החברה לבחור בין סילוק נטו במזומן או בדרך של סילוק ברוטו, הרי שלחברה יכולת להימנע מתשלום מזומן ולפיכך מדובר במכשיר הוני.

• נכון

• לא נכון

היגד ד':

במידה ותנאי החוזה היו שונים, כך שלפיהם במועד הסילוק תעביר החברה סך של 500,000 ש"ח בתמורה ל- 50,000 יחידות של מכוונות גילוח מסוג A (סילוק ברוטו), אזי מדובר בחוזה עתידי לרכישת מלאי, אשר בהכרח לא יקבל ביטוי כלשהו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019 (למעט מתן גילוי במקרה שמדובר בהתקשרות מהותית).

• נכון

• לא נכון

פתרון סעיף מספר 7

מדובר בחוזה אקדמה (חוזה למסירה עתידית של נכס מסוים במחיר שנקבע מראש ומשולם בעת מסירת הנכס).

היגד א':

בהנחה שהחוזה יסולק נטו במניות, אזי מדובר בנגזר אשר אינו מסולק בדרך של מסירת מספר קבוע של מניות תמורת סכום קבוע של מזומן, אשר בשווי הוגן כנגד רווח והפסד. בהתאם, בהחלט עשויה להיות השפעה על דוחותיה של החברה עד למועד הסילוק. לפיכך, היגד א' אינו נכון.

היגד ב':

להלן הגדרת "נגזר" כפי שמופיעה בתקן IFRS9 :

נגזר (derivative)	מכשיר פיננסי או חוזה אחר, שבתחולת תקן זה, בעל כל שלושת המאפיינים הבאים :
----------------------	--

(א) שוויו משתנה בתגובה לשינוי בשיעור ריבית מוגדר, במחיר מכשיר פיננסי מוגדר, במחיר סחורת יסוד מוגדר, בשער חליפין של מטבע חוץ מוגדר, במדד מחירים או שיעורים מוגדר, בדירוג אשראי או במדד אשראי מוגדר, או במשתנה מוגדר אחר, בתנאי שבמקרה של משתנה לא-פיננסי, המשתנה אינו ספציפי לצד לחוזה (לעיתים מכונה ה"בסיס" [underlying]).

(ב) אינו דורש השקעה ראשונית נטו או דורש השקעה ראשונית נטו הקטנה מההשקעה שהייתה נדרשת עבור סוגים אחרים של חוזים, שחזוי כי יגיבו באופן דומה לשינויים בגורמי שוק.

(ג) הוא מסולק במועד עתיד.

במידה ובמועד ההתקשרות שילמה החברה לחברת לולה 450,000 ש"ח, אזי תנאי (ב) לא מתקיים ולפיכך המכשיר אינו עומד בהגדרת נגזר. לפיכך, היגד ב' נכון.

היגד ג':

בקיום חלופות לאופן סילוק מכשיר פיננסי נגזר (כגון נטו במזומן, נטו במניות או ע"י העברת מזומן בתמורה למניות), בין אם בידי המחזיק ובין אם בידי המנפיק - מדובר על נכס פיננסי או התחייבות פיננסית, אלא אם כן כל חלופות היישוב יעידו על קיומו של מכשיר הונאי. היות והחלופות שבידי החברה כוללות גם אפשרות סילוק במזומן – אזי לא ניתן לטעון שמדובר במכשיר הונאי. לפיכך, היגד ג' אינו נכון.

היגד ד':

במידה ותנאי החוזה היו שונים, כך שלפיהם במועד הסילוק תעביר החברה סך של 500,000 ש"ח בתמורה ל- 50,000 יחידות של מכוונות גילוח מסוג A (סילוק ברוטו), אזי מדובר בחוזה עתידי לרכישת מלאי. לרוב, חוזים עתידיים מסוג זה אינם מקבלים ביטוי כלשהו בדוחות הכספיים של החברה עד למועד סילוקם (למעט מתן גילוי במקרה שמדובר בהתקשרות מהותית). עם זאת, ייתכנו מצבים בהם חוזה כאמור יקבל ביטוי בדוחות הכספיים. לדוגמא, במידה ומדובר בחוזה מכביד, יתכן ותרשם הפרשה לפי כללי תקן IAS37. כמו כן, במקרה בו המלאי הינו למימוש, קיים מחיר שוק והמלאי ניתן להמרה בנקל למזומן- ייתכן שיעמוד בהגדרת נגזר. לפיכך, היגד ד' אינו בהכרח נכון.

סעיף מספר 8

חברת פקאו בע"מ (להלן: "החברה") היא חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. מטבע פעילותה והצגתה של החברה הינו השקל החדש. ביום 1.1.2018 התחיל לעבוד בחברה מר מיכאל כמנהל שיווק (להלן: "מנהל השיווק"). במהלך כל התקופות, החברה מעריכה כי משך תקופת העסקתו של מנהל השיווק בחברה יהיה 10 שנים מיום תחילת העסקתו בחברה (כלומר, מיום 1.1.2018 ועד ליום 31.12.2027).

ביום 1.1.2018 הוענקו ואושרו שתי תכניות הטבה למנהל השיווק:

- **תכנית א':** מנהל השיווק יהיה זכאי לעשרה ימי חופשה בתשלום בכל שנה. ניתן להעביר ימי חופשה שלא נוצלו לשנה אחת. עם זאת, ימי חופשה מנוצלים קודם מהזכאות בשנה השוטפת ולאחר מכן מיתרה כלשהי שהועברה מהשנה הקודמת (על בסיס LIFO). ביום 31.12.2018 הזכאות לימי חופשה שלא נוצלה על ידי מנהל השיווק בגין התכנית היא ארבעה ימים.
 - **תכנית ב':** מנהל השיווק יהיה זכאי במועד סיום העסקתו בחברה (מכל סיבה שהיא) לתשלום של 2,000 ש"ח בגין כל שנת שירות. הסכום ישולם במלואו במועד סיום העסקתו של מנהל השיווק בחברה.
- בגין מחויבות החברה במסגרת תכנית ב', מפקידה החברה כספים ייעודיים. הנכסים בגין הכספים הייעודיים שהפקידה החברה אינם עומדים בהגדרת "נכסי תכנית" בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 19 (IAS 19).

לפניך ארבעה היגדים. לגבי כל אחד מההיגדים, סמן/י האם ההיגד נכון או לא נכון:

היגד א':

אם החברה צופה ביום 31.12.2018 שמנהל השיווק ייקח חמישה ימי חופשה בתשלום בשנת 2019, בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31.12.2018 תוכר התחייבות בגין תכנית א' בסכום השווה לתשלום עבור יום חופשה אחד.

• נכון

• לא נכון

היגד ב':

אם החברה צופה ביום 31.12.2018 שמנהל השיווק ייקח שנים עשר ימי חופשה בתשלום בשנת 2019, בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31.12.2018 תוכר התחייבות בגין תכנית א' בסכום השווה לתשלום עבור שני ימי חופשה.

• נכון

• לא נכון

היגד ג':

אם ההטבה למנהל השיווק במסגרת תכנית ב' עומדת לתשלום מידי כאשר מנהל השיווק יעזוב את החברה, ביום 31.12.2018 תוכר התחייבות בגין תכנית ב' בסך של 2,000 ש"ח (בסכום לא מהוון).

• נכון

• לא נכון

היגד ד':

החברה לא תקיף בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2018 בין ההתחייבות בגין תכנית ב' לבין הנכסים בגין הכספים הייעודיים שהפקידה החברה (כלומר, ההתחייבות בגין התכנית לא תוצג נטו מהנכסים האמורים).

• נכון

• לא נכון

פתרון סעיף מספר 8

בהתאם להגדרות המופיעות בסעיף 8 ל- IAS 19, תכנית א' תטופל כהטבה לטווח קצר ותכנית ב' תטופל כתכנית להטבה מוגדרת (במסגרת הטבות לאחר סיום ההעסקה).

• היגד א': ההיגד אינו נכון. בהנחה שהחברה צופה שמנהל השיווק ייקח חמישה ימי חופשה בתשלום בשנת 2019, כל חמשת ימי החופשה שייקח העובד בשנת 2019 הם מתוך הזכאות השוטפת שלו בגין שנת 2019 ולא מתוך הזכאות בגין שנת 2018. לכן, בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31.12.2019 לא תוכר התחייבות בגין תכנית א'.

• היגד ב': ההיגד נכון. החברה מצפה לשלם 2 ימים נוספים של דמי חופשה בשנת 2019 כתוצאה מהזכאות הבלתי מנוצלת שנצברה ליום 31.12.2018. לכן, בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31.12.2018 תוכר התחייבות בסכום המשקף 2 ימי חופשה.

לעניין היגדים א' ו-ב', ראה/י גם דוגמא מתוך IAS 19 הממחישה את יישום סעיפים 16-17:

דוגמה הממחישה את יישום סעיפים 16 ו-17

לישות יש 100 עובדים, שכל אחד מהם זכאי לחמישה ימי עבודה של ימי מחלה בתשלום בכל שנה. ניתן להעביר ימי מחלה שלא נוצלו לשנה אחת. ימי מחלה מנוצלים קודם מהזכאות בשנה השוטפת ולאחר מכן מיתרה כלשהי שהועברה מהשנה הקודמת (לפי בסיס LIFO). ביום 31 בדצמבר 20X1 הזכאות הממוצעת שלא נוצלה לעובד היא יומיים. הישות מצפה, על בסיס של ניסיון העבר, שחזוי להימשך, ש- 92 עובדים ייקחו לא יותר מחמישה ימים של ימי מחלה בתשלום ב- 20X2 ושמונה העובדים הנותרים ייקחו בממוצע ששה וחצי ימים כל אחד.

הישות מצפה לשלם 12 ימים נוספים של דמי מחלה כתוצאה מהזכאות הבלתי מנוצלת שנצברה ליום 31 בדצמבר 20X1 (יום וחצי לכל אחד משמונת העובדים). לכן, הישות מכירה בהתחייבות השווה ל- 12 ימים של דמי מחלה.

- **היגד ג':** ההיגד אינו נכון. הערך הנוכחי של ההתחייבות בגין התכנית להטבה מוגדרת ישקף את המועד שבו מנהל השיווק צפוי לעזוב. לכן, ההתחייבות תוצג בסכום מהוון אשר נמוך מ- 2,000 ש"ח. ראה/י גם דוגמא מתוך IAS 19 הממחישה את יישום סעיף 71:

דוגמאות הממחישות את יישום סעיף 71
<p>1. תוכנית להטבה מוגדרת מספקת הטבה חד פעמית של 100 ש"ח שעומדת לתשלום בעת פרישה עבור כל שנת שירות. הטבה של 100 ש"ח מיוחסת לכל שנה. עלות השירות השוטף היא הערך הנוכחי של 100 ש"ח. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת הוא הערך הנוכחי של 100 ש"ח, מוכפל במספר שנות השירות עד לסוף תקופת הדיווח. אם ההטבה עומדת לתשלום מידי כאשר העובד עוזב את הישות, עלות השירות השוטף והערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת משקפות את המועד שבו העובד צפוי לעזוב. לכן, כתוצאה מהשפעת ההיוון, הן נמוכות מהסכומים שהיו נקבעים אילו העובד היה עוזב בסוף תקופת הדיווח.</p>

- **היגד ד':** ההיגד נכון. בהתאם להגדרת "התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת" בסעיף 8 ל- IAS 19, לצורך חישוב הגירעון או העודף, יש לנכות מהערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת את השווי ההוגן של נכסי התכנית (אם קיימים). מכיוון שהנכסים הייעודיים בגין הכספים שהפקידה החברה אינם עומדים בהגדרת "נכסי תכנית", על החברה ליישם הצגה ברוטו בדוח על המצב הכספי ולא לקזז בין ההתחייבות לבין הנכסים. אם הנכסים האמורים מהווים שיפויים (למשל, פוליסות ביטוח שאינן פוליסות ביטוח כשירות, כמתואר בסעיף 118 ל- IAS 19), הם יטופלו בהתאם לסעיפים 116-119 ל- IAS 19. אם הנכסים האמורים מהווים נכסים פיננסיים (למשל, נכסים פיננסיים שהחברה רכשה ומתכננת למכור אותם בעתיד לצורך תשלומי הטבות לעובדים), הם יטופלו בהתאם ל- IFRS 9, ככל שנכנסים לתחולת התקן.

פתרון שאלה מספר 2

נדרש 1

כללי (לא נדרש)

בהתאם לסעיף 69 ל- IAS 1, ישות תסווג ההתחייבות כהתחייבות שוטפת כאשר :

- (א) היא מצפה לסלק את ההתחייבות במהלך המחזור התפעולי הרגיל שלה ;
- (ב) היא מחזיקה את ההתחייבות בעיקר לצורך מסחר ;
- (ג) מועד הסילוק של ההתחייבות יחול במהלך 12 חודש לאחר תקופת הדיווח ; או
- (ד) אין לישות זכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק של ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח. (...)

הישות תסווג את כל ההתחייבויות האחרות כהתחייבויות לא שוטפות.

סעיף א'

ההלואה תסווג **במסגרת ההתחייבויות שאינן שוטפות**, כיוון שאמת המידה הפיננסית לא הופרה נכון ליום 31.12.2021 (תאריך המאזן). יש לבחון את אמת המידה הפיננסית לתאריך הדוח על המצב הכספי (31.12.2021). לצורך הערכת סיווג ההתחייבות לתאריך הדוח על המצב הכספי (כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות שאינה שוטפת) לא תילקח בחשבון בחינה של אמת המידה הפיננסית בהתבסס על מידע לתאריך שלאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, אפילו כאשר הישות מעריכה את הסבירות של הפרת אמת המידה הפיננסית במועד עתידי זה כצפויה.

סעיף ב'

ההלואה תסווג **במסגרת ההתחייבויות השוטפות**, היות שלתאריך הדוח על המצב הכספי הופרה אמת המידה הפיננסית.

בהתאם לסעיף 74 ל- IAS 1, כאשר ישות מפירה בסוף תקופת הדיווח (או לפני תאריך זה) תנאי של הסכם הלוואה לזמן ארוך וכתוצאה מכך ההתחייבות הופכת להיות עומדת לפירעון לפי דרישה, עליה לסווג את ההתחייבות כשוטפת, גם אם המלווה הסכים, לאחר תקופת הדיווח ולפני האישור של הדוחות הכספיים לפרסום, לא לדרוש תשלום כתוצאה מההפרה. הישות מסווגת את ההתחייבות כשוטפת משום שבסוף תקופת הדיווח, אין לישות זכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק שלה למשך 12 חודשים לפחות לאחר תאריך זה.

בהתאם לסעיף 76(ג) ל- IAS 1, הענקת ארכה על ידי המלווה כדי לתקן הפרה של הסכם הלוואה לזמן ארוך שמסתיימת לאחר 12 חודש לפחות אחרי תקופת הדיווח (המתרחשת בין סוף תקופת הדיווח לבין התאריך שבו הדוחות הכספיים מאושרים לפרסום) מהווה אירוע שאינו מחייב תיאום בהתאם ל- IAS10.

סעיף ג'

בדומה לסעיף ב' לעיל, גם בסעיף זה ההלוואה תסווג **במסגרת ההתחייבויות השוטפות**, היות שלתאריך הדוח על המצב הכספי הופרה אמת המידה הפיננסית.

בהתאם לסעיף 74 ל- IAS 1, כאשר ישות מפירה בסוף תקופת הדיווח (או לפני תאריך זה) תנאי של הסכם הלוואה לזמן ארוך וכתוצאה מכך ההתחייבות הופכת להיות עומדת לפירעון לפי דרישה, עליה לסווג את ההתחייבות כשוטפת. (...) הישות מסווגת את ההתחייבות כשוטפת משום שבסוף תקופת הדיווח, אין לישות זכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק שלה למשך 12 חודשים לפחות לאחר תאריך זה.

בהתאם לסעיף 76(ב) ל- IAS 1, תיקון של הפרה של הסכם הלוואה לזמן ארוך (המתרחש בין סוף תקופת הדיווח לבין התאריך שבו הדוחות הכספיים מאושרים לפרסום) מהווה אירוע שאינו מחייב תיאום בהתאם ל- IAS10.

נדרש 2

להלן דוגמאות ליחסים פיננסיים אשר יכולים לשמש את הבנקים כאמות מידה פיננסיות. הדוגמאות אינן מהוות רשימה סגורה, כך שהתקבלו פתרונות בהם חושבו יחסים פיננסיים באופן שונה ובלבד שלוו בהסבר מתאים המעיד על הבנה וניתוח נכון.

יחסי מבנה ההון (יחסי איתנות פיננסית)

יחס המינוף הפיננסי (Financial Leverage):

יחס המבטא את מידת המינוף של החברה. ככל שהיחס גבוה יותר, החברה יותר ממונפת.

דוגמאות לגישות שונות לאופן החישוב:

הון זר	הון עצמי
$\frac{BV \text{ התחייבויות}}{BV \text{ הון עצמי}}$	$\frac{\text{שווי הוגן חוב פיננסי נטו}}{\text{שווי הוגן הון עצמי}}$

הון זר ביחס לסך המאזן (Debt to total assets):

בוחר את גובהו של המינוף הפיננסי. ככל שהיחס גבוה, הסיכוי לרווח ורמת הסיכון גבוהים והחברה מוגדרת כממונפת יותר

דוגמאות לגישות שונות לאופן החישוב:

הון זר	חוב לנכסים
$\frac{BV \text{ הון עצמי} + BV \text{ התחייבויות}}{BV \text{ הון עצמי} + \text{שווי הוגן חוב פיננסי נטו}}$	$\frac{BV \text{ הון עצמי} + BV \text{ התחייבויות}}{CAP \text{ (שווי הון עצמי} + \text{שווי חוב פיננסי נטו)}}$

יחסי נזילות

יחס שוטף: יכולת החברה לפרוע את התחייבויותיה השוטפות. יחס שוטף גדול מ-1 מבטא את יכולתה של החברה לפרוע את התחייבויותיה לטווח הקצר, על ידי מימוש כל הנכסים הנזילים
סה"כ נכסים שוטפים / **סה"כ התחייבויות שוטפות**

סה"כ נכסים שוטפים, ללא מלאי
סה"כ התחייבויות שוטפות

יחס מהיר: יכולתה של החברה לפרוע באופן מיידי את התחייבויותיה השוטפות. בוחן
האם יש לחברה מספיק נכסים נזילים

מזומנים ושוומ"ז + ני"ע סחירים
התחייבויות שוטפות

רמת נזילות מיידי: מתייחסת רק למזומנים, שווי מזומנים (שוומ"ז) ולהשקעות מסוג
ניירות ערך סחירים, אשר קל מאוד לממשם על מנת לפרוע התחייבויות בטווח קצר

בחינה נוספת של רמת הנזילות של החברה ושל כושר ההתמודדות שלה עם קשיי נזילות בטווח הקצר ניתן לקבל על ידי בחינת
יחסי הכיסוי של החברה. קרי היחס בין המקורות בזמן הקצר (לדוג' נכסים שוטפים, תזרים מפעילות שוטפת וכו') לבין
השימושים בזמן הקצר בקשר עם ההתחייבויות הפיננסיות של החברה בטווח הקצר. להלן מספר דוגמאות:

יחסי כיסוי ריבית:

מזומנים ושווי מזומנים + ניירות ערך סחירים

תשלומי הריבית וההצמדה השנתיים (רצוי להשתמש בתשלומים הצפויים)

תזרים המזומנים מהפעילות השוטפת (בנטרול ריבית ששולמה ככל שרלוונטי)

תשלומי הריבית וההצמדה השנתיים (רצוי להשתמש בתשלומים הצפויים)

רווח תפעולי (או EBITDA)

הוצאות מימון

יחסי שירות חוב - DSCR (Debt Service Coverage Ratio):

תזרים המזומנים מהפעילות השוטפת (בנטרול ריבית ששולמה ככל שרלוונטי)

שירות חוב (קרן, ריבית, הצמדה וכו'), (רצוי להשתמש בתשלומים הצפויים)

תזמ"ז מפעילות שוטפת (בנטרול ריבית ששולמה) בתוספת מזומנים

שירות חוב

רווח תפעולי (או EBITDA)

שירות חוב

EBITDA צפויה מינוס CAPEX צפוי

שירות חוב צפוי

נכסים נזילים

שירות חוב

פתרון שאלה מספר 3

נדרש 1 (א+ב):

הערה כללית - דוחות רווח והפסד של חברת רוז לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2017 ו- 30.6.2017 לא נדרשו, ולכן לא נוקדו. כמו כן, פקודות יומן אשר מופיעות במסגרת הביאורים גם לא נדרשו, ולכן גם הן לא נוקדו.

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2017		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2017		
(ש"ח)		(ח"ח)		
				פעילות נמשכת:
				מכירות
500,000-150,000/4=	462,500	450,000-150,000/4=	412,500	עלות המכירות
320,000-112,500/4-417=	(291,458)	300,000-112,500/4-139=	(271,736)	רווח גולמי
	171,042		140,764	הוצאות מכירה ושיווק
	(41,200)		(41,000)	הוצאות הנהלה וכלליות
67,000-57,500/4-666=	(51,959)	76,000-57,500/4=	(61,625)	הוצאות אחרות
1,800-1,800=	-	5,000+3,000+3,000-5,000=	(6,000)	רווח תפעולי
	77,882		32,139	הוצאות מימון
15,000-7,500/4=	(13,125)	10,000-7,500/4=	(8,125)	הכנסות מימון
	1,000		2,000	רווח לפני מיסים על ההכנסה
	65,757		26,014	מיסים על ההכנסה
13,000+6,700/4+160+100+432=	(15,366)	6,000+(9,000-2,300)/4-1,167-720=	(5,789)	רווח נקי מפעילות נמשכת
	50,391		20,225	
				פעילות מופסקת:
	(5,200)		(5,200)	הפסד מפעילות מופסקת
	45,191		15,025	רווח נקי
				מיוחס ל:
42,264-5,200=	37,064	18,703-5,200=	13,503	רווח השייך לבעלי מניות החברה
8,000+127=	8,127	3,000-1,478=	1,522	רווח השייך לזכויות שאינן מקונות שליטה
				סה"כ
ראה/י ביאור 5	45,191	ראה/י ביאור 5	15,025	רווח (הפסד) למניה מפעילות נמשכת ורווח (הפסד) למניה מפעילות מופסקת המיוחס לבעלי מניות החברה:
				מפעילות נמשכת
	3.70		1.64	נדרש*)
	(0.46)		(0.46)	
	3.24		1.18	סה"כ
				רווח (הפסד) למניה בדילול מלא:
	3.54		1.64	מפעילות נמשכת
	(0.44)		(0.46)	נדרש*)
	3.10		1.18	סה"כ

(*) בהתאם לסעיף 68 לתקן חשבונאות בינלאומי 33, רווח למניה: "ישות המדווחת על פעילות שהופסקה תציג את סכומי הרווח הבסיסי למניה והרווח המדולל למניה לגבי הפעילות שהופסקה בדוח על הרווח הכולל או בביאורים לדוחות הכספיים."

ביאורים:

הערה: ככל שיימצא כי נפלה טעות בדוחות הכספיים, ולאור העובדה כי מדובר בטעות מהותית יש לתקן את הטעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לתקופות קודמות מוצגות שבהן ארעה הטעות (ראה/י סעיף 42 לתקן 8 IAS).
שיעור המס הרלוונטי לשני הרבעונים הראשונים הוא 24%. שינוי שיעור המס לאחר תקופת הדיווח (קרי לאחר ה- 30.6.2017) אינו אירוע מחייב התאמה. לפי סעיף 36 ל- IAS 34, הסכומים שדווחו בתקופות ביניים קודמות אינם מתואמים למפרע.

ביאור 1 - אופציות לסמנכ"ל הכספים:

השפעה על הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות (IFRS 2):

על פי תנאי התוכנית המקוריים מדובר בתשלום מבוסס מניות אשר מסולק במזומן (להלן: "תוכנית התחייבותית"), שכן במועד מימוש כתבי האופציה זכאי סמנכ"ל הכספים לקבל מזומן בגובה שווי ההטבה הגלומה בכתבי האופציה לאותו מועד (להלן: "הערך הפנימי"). עקב כך, החברה תמדוד מחדש את השווי ההוגן של ההתחייבות בכל מועד דיווח עד למועד סילוק ההתחייבות.

ביום 1.4.2017, ביצעה החברה שינוי בתוכנית, מתוכנית שמיושבת במזומן לתוכנית אשר מיושבת במכשירים הוניים (להלן: "תוכנית הונית").

הכלל: הכרה בתוכנית הונית לפי שוויה ההוגן במועד השינוי בגין החלק היחסי שהובשל, כנגד סגירת ההתחייבות והתאמת הוצאות השכר שהוכרו כ- P.N. יודגש שאין מגבלה של הכרה מינימאלית (משמע, ההטבה שתוכר תתבסס על שוויים ההוגן של המכשירים ההוניים במועד השינוי).

רבעון ראשון (אין צורך בתיקון שכן החברה טפלה בתוכנית לפי תנאיה המקוריים):

חובה הוצאות שכר	833	$5 \times 2,000 \times 1/3 \times 1/4 =$
זכות התחייבות	833	
חובה נכס מס נדחה	200	$833 \times 0.24 =$
זכות הכנסות מסים נדחים	200	

רבעון שני:

הוצאות שכר לרבות השפעת המס כפי שנרשמו בדוח המאוחד על רווח או הפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2017:

חובה הוצאות שכר	2,167	$9 \times 2,000 \times 1/3 \times 1/2 - 833 =$
זכות התחייבות	2,167	
חובה נכס מס נדחה	520	$2,167 \times 0.24 =$
זכות הכנסות מסים נדחים	520	

הוצאות שכר - 2,167
הכנסות מס - 520

הוצאות שכר לרבות השפעת המס שהיו צריכות להירשם בדוח המאוחד על רווח או הפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2017:

במועד שינוי התנאים - מעבר מתוכנית התחייבותית לתוכנית הונית:

חובה הוצאות שכר	334	
חובה התחייבות	833	
זכות קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	1,167	$7 \times 2,000 \times 1/3 \times 1/4 =$
חובה נכס מס נדחה	280	$(32 - 20) \times 2,000 \times 1/3 \times 1/4 \times 0.24 - 200 =$
זכות הכנסות מסים נדחים	80	$1,167 \times 0.24 - 200 =$
זכות קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	200	

מעתה ואילך, המשך הכרה בשווי ההוגן של התוכנית הונית, כפי שנמדד במועד השינוי על פני תקופת ההבשלה.

חובה הוצאות שכר	1,167	$7 \times 2,000 \times 1/3 \times 1/2 - 1,167 =$
זכות קרן הון בגין תשלום מבוסס נ 1,167		
חובה נכס מס נדחה	640	$(34 - 20) \times 2,000 \times 1/3 \times 1/2 \times 0.24 - 480 =$
זכות הכנסות מס נדחים	280	$2,334 \times 0.24 - 200 - 80 =$
זכות קרן הון בגין תשלום מבוסס נ 360		

הוצאות שכר - 1,501
הכנסות מס - 360

וכלליות) -

קישון בהכנסות מסים נדחים -

סה"כ השפעה על מונה רווח למניה (גידול). כמו כן כל התיקון משוייך לבעלי מניות החברה.

666
160
506

השפעה על הרווח למניה:

הבשלת כתבי האופציה מותנית בסיום תקופת השירות, ולכן לא יכללו ברווח הבסיסי למניה.

השפעה על הרווח המדולל למניה -

ישנה השפעה רק ברבעון השני, שכן זכות מימוש האופציות למניות הינה רק מיום 1.4.2017, בעת שינוי התוכנית.

אין השפעה על המונה - תשלום מבוסס מניות

יש לחשב את ההשפעה על המכנה דרך שיטת מניות 434 ו

יחס דילול: 0

נמשכת.

ביאור 2 - מענק פיטורין לסמנכ"ל הכספים:

על פי סעיף 8 לתקן 19 IAS, הטבות בגין פיטורין הן הטבות המסופקות בתמורה לפיטורין של עובד כתוצאה מ:

(א) החלטה של ישות לפטר עובד לפני המועד הרגיל של פרישה לגמלאות, או

(ב) החלטה של עובד להסכים להצעה של הטבות בתמורה לפיטורין.

כלומר, האירוע שיוצר את המחויבות הוא הפיטורין ולא השירות של העובד (לפי סעיף 159 לתקן 19 IAS).

לפי סעיף 165 ל-19 IAS, יש להכיר בהתחייבות ובהוצאה עבור הטבות בגין פיטורין במועד המוקדם מבין המועדים הבאים:

(א) כאשר הישות אינה יכולה עוד לבטל את ההצעה של אותן הטבות, וכן

(ב) כאשר הישות מכירה בעלויות בגין שינוי מבני שבתחולת תקן בינלאומי 37 אשר כולל תשלום של הטבות בגין פיטורין.

מכיוון שאף אחד ממהתנאים לעיל לא התקיים, אין להכיר בהוצאה בדוח המאוחד על רווח או הפסד לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31.3.2017 וכן בדוח המאוחד על רווח או הפסד לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2017 - אין צורך בתיקון.

ביאור 3 - השקעה בחברת דויד:

(א) עלויות עסקה:

בצירופי עסקים (IFRS 3) - עלויות עסקה לא נכללות כחלק מעלות הרכישה, אלא מוכרות כהוצאה מיידי. לכן יש להכיר בהוצאה

במסגרת הדוח המאוחד על רווח או הפסד לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2017 בסך של 3,000 ש"ח.

יודגש שאין השפעת מס בגין עלויות העסקה, שכן נתון שלצורכי מס עלויות עסקה מתווספות לעלות ההשקעה ולכן אין השפעת מיסים

שוטפים. ביחס להכרה במיסים נדחים, לא מכירים במיסים נדחים בגין ההשקעה בחברת דויד כיוון שנתון שרווח ממכירת מניותיה של

חברת דויד או הכנסות מדיבידנד בגינה פטורים ממס.

גידול בהוצאות אחרות - 3,000

*יודגש שאפשר לזקוף את עלויות העסקה לסעיף הוצאות אחרות או לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות (מסווגים אותן כחלק מהרווח

התפעולי).

(ב) עסקה בינחברתית (מכונת ייצור):

50,000	תמורה
45,000	עלות
5,000	רווח הון שצריך לבטל

רבעון ראשון:

1.3.2017 ביטול רווח שטרם מומש:

חובה רווח הון 5,000

זכות רכוש קבוע

5,000

$5,000 \cdot 0.24 =$

1,200

חובה נכס מס נדחה

1,200

זכות הכנסות מסים נדחים

$(5,000 - 1,200) \cdot 0.4 =$

1,520

חובה זכויות שאינן מקנות שליטה

1,520

זכות רווח המשוך לזכויות שאינן מקנות שליטה

1.3.2017-31.3.2017 הפשרת רווח שטרם מומש דרך הפחת:

$5,000 \cdot 1/3 \cdot 1/12 =$

139

חובה רכוש קבוע

139

זכות עלות המכירות

$139 \cdot 0.24 =$

33

חובה הכנסות מסים נדחים

33

זכות נכס מס נדחה

$(139 - 33) \cdot 0.4 =$

42

חובה רווח המשוך לזכויות שאינן מקנות שליטה

42

זכות זכויות מיעוט שאינן מקנות שליטה

5,000	קיטון בהכנסות אחרות (רווח הון) -
139	קיטון בעלות המכירות -
1,167	גידול בהכנסות המס -
1,478	קיטון ברווח המשוך לזכויות שאינן מקנות שליטה -
$(50,000-45,000) \cdot (1-0.24) \cdot 0.6 \cdot 35/36 =$	למניה
(2,217)	
רבעון שני:	
1.4.2017-30.6.2017 הפשרת רווח שטרם מומש דרך הפחת:	
5,000*1/3*3/12=	417 חובה רכוש קבוע
417	זכות עלות המכירות
417*0.24=	100 חובה הכנסות מסים נדחים
100	זכות נכס מס נדחה
(417-100)*0.4=	127 חובה רווח המשוך לזכויות שאינן מקנות שליטה
127	זכות זכויות מיעוט שאינן מקנות שליטה
417	קיטון בעלות המכירות -
100	קיטון בהכנסות המס -
127	גידול ברווח המשוך לזכויות שאינן מקנות שליטה -
$(50,000-45,000) \cdot (1-0.24) \cdot 0.6 \cdot 3/36 =$	למניה
190	

ביאור 4 - תביעה עקב הפרת חוזה:

רבעון ראשון:

סעיף 9 (א) לתקן 10 IAS, נותן כדוגמה לאירוע מחייב תיאום לאחר תקופת הדיווח, הסדר לאחר תקופת הדיווח של הליך המתנהל בבית המשפט, המאשר כי בסוף תקופת הדיווח לחברה היתה מחויבות בהווה.

גם סעיף 16 לתקן 37 IAS, קובע כי באירועים שבהם לא ברור אם אירוע מהעבר מביא ליצירת מחויבות בהווה, כגון תביעה משפטית, יש לקבוע אם קיימת מחויבות בהווה לסוף תקופת הדיווח בהתחשב בכל הראיות הזמינות, הכוללות גם ראיות נוספות המתקבלות כתוצאה מאירועים שלאחר תקופת הדיווח.

על כן, קבלת פסק דין לאחר תאריך המאזן וכן עדכון חוות דעתם של יועציה המשפטיים של החברה ליום 15.5.2017 (קרי - מועד פרסום הדוחות הכספיים) וזאת בעקבות החלטתו של בית משפט השלום מיום 10.4.2017, מהווים ראיות לכך שכבר בתאריך המאזן (31.3.2017) עמדה החברה בכל תנאי IAS 37 ליצירת הפרשה, ועליה להכיר בהפרשה בספריה בסכום של 3,000 ש"ח.

כמו כן, על החברה להכיר בנכס מס נדחה כנגד הכנסות מסים נדחים בסך של 720 ש"ח. $3,000 \cdot 0.24 =$

(3,000)	גידול בהוצאות אחרות -
720	גידול בהכנסות מסים נדחים -
(2,280)	סה"כ השפעה על רווח למניה - כל התיקון משויך לבעלי מניות החברה.

רבעון שני:

לאור האמור לעיל, על החברה לבטל את ההפרשה שהכירה בה בדוחותיה הכספיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2017 בסך של 1,800 ש"ח (לרבות השפעת מס). כמו כן, יודגש שגם אם היה נכון להכיר בהפרשה במהלך הרבעון השני, אז בהתאם לסעיף 36 לתקן 37 IAS, הסכום המוכר בהפרשה יהיה האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק המחויבות בהווה בסוף תקופת הדיווח (קרי, 3,000 ש"ח).

1,800	קיטון בהוצאות אחרות -
(432)	קיטון בהכנסות מסים נדחים -
1,368	סה"כ השפעה על רווח למניה - כל התיקון משויך לבעלי מניות החברה.

ביאור 5 - חישוב רווח נקי מאוחד:

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2017	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2017
	(נתון)
43,000	24,000
506	-
-	(3,000)
190+127= 317	2,217+1,478= (3,695)
1,368	(2,280)
	רווח נקי מאוחד (מתוקן)
45,191	15,025

ביאור 6 - מגזר השוקולד - פעילות שהופסקה:

ירידת הערך תוכר במועד בו ההפסד התהווה בפועל. הואיל והחלטת הדירקטוריון הייתה ב- 15.12.17, ירידת הערך לא הוכרה ברבעון הראשון או השני של שנת 2017 ועל כן לא נוטרלה השפעה זו.

ביום 15.12.2017, הודיע דירקטוריון החברה על תוכניתו לממש את פעילותו של מגזר השוקולד אשר מהווה מגזר עיקרי ונפרד. מימוש פעילותו של מגזר השוקולד עומד בקריטריונים להצגתו כפעילות מופסקת בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (ראה/י סעיפים 31 ו- 32 לתקן 5 IFRS).

על פי סעיפים 33 ו- 34 לתקן 5 IFRS, בשנה השוטפת וגם במספרי השוואה מוציאים את הפעילות המופסקת מכל שורה ושורה בדוח המאוחד על רווח או הפסד, ועושים הבחנה בין פעילות נמשכת לבין פעילות מופסקת. כלומר מוציאים את הסעיפים הרלוונטיים גם בשנה השוטפת וגם במספרי השוואה ומציגים אותם בשורה אחת כפעילות מופסקת.

בשל הודעת הדירקטוריון על תוכניתו לממש את מגזר השוקולד, הכירה החברה במהלך הרבעון האחרון לשנת 2017 בהפסד מירידת ערך של נכסי הקבוצה בסך של 10,000 ש"ח. לכן יש לנטרל הפסד זה (נטו ממס) בעת חישוב ההשפעה על הרווח הבסיסי המאוחד למניה ואת הרווח המדולל המאוחד למניה של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2017 וכן לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2017 כפי שיופיעו כמספרי השוואה בדוח המאוחד על רווח או הפסד לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2018 ו- 30.6.2018, בהתאמה.

השפעה על הרווח למניה:

	(28,500)	הפסד (נתון)
10,000*(1-0.23)=	7,700	הפסד מירידת ערך (נטו ממס)
	(20,800)	הפסד לאחר נטרול ההשפעה של ההפסד מירידת ערך

בהתאם, יש להגדיל את הרווח מפעילות נמשכת במסגרת מספרי השוואה בסך של 5,200 ש"ח (20,800/4) לרבעון.

ביאור 7 - הנפקת זכויות:

כמות המניות ערב הנפקת הזכויות 10,000

Pcom	30
Pex	(10,000*30 + 25*30,000)/40,000= 26.25
Pcom/Pex - 1 =	14.286% ← שיעור הטבה

ביאור 8 - חישוב הרווח הבסיסי והמדולל המאוחד למניה:

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2017		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2017		
				פעילות נמשכת:
35,000		21,000		רווח השייך לבעלי מניות החברה (נתון)
506		-		הוצאות שכר (נטו ממס) - אופציות לסמנכ"ל כספים
-		(3,000)		עלויות עסקה
190		(2,217)		עסקה בין חברתית (מכונת ייצור)
1,368		(2,280)		הפרשה בגין תביעה על ידי אחד מלקוחותיה של החברה (נטו ממס)
5,200		5,200		נטרול תוצאות פעילות שהופסקה
45,191+5,200-(8,000+127)=	42,264	15,025+5,200-(3,000-1,478)=	18,703	רווח מתוקן השייך לבעלי מניות החברה
(5,200)		(5,200)		הפסד ששייך לבעלי מניות החברה מפעילות מופסקת
רווח (הפסד) למניה מפעילות נמשכת ורווח (הפסד) למניה מפעילות מופסקת המיוחס לבעלי מניות החברה:				
4.23		1.87		מפעילות נמשכת
(0.52)		(0.52)		מופסקת
3.71		1.35		סה"כ
בדילול מלא:				
42,264/(10,000+434)=	4.05	1.87		מפעילות נמשכת
5,200/(10,000+434)=	(0.50)	(0.52)		מופסקת
3.55		1.35		סה"כ
רווח (הפסד) למניה מפעילות נמשכת ורווח (הפסד) למניה מפעילות מופסקת המיוחס לבעלי מניות החברה (לאחר שקולל ההטבה):				
4.23/(1+14.286%)=	3.70	1.87/(1+14.286%)=	1.64	מפעילות נמשכת
0.52/(1+14.286%)=	(0.46)	0.52/(1+14.286%)=	(0.46)	מופסקת
3.71/(1+14.286%)=	3.24	1.35/(1+14.286%)=	1.18	סה"כ
בדילול מלא:				
4.05/(1+14.286%)=	3.54	1.87/(1+14.286%)=	1.64	מפעילות נמשכת
0.50/(1+14.286%)=	(0.44)	0.52/(1+14.286%)=	(0.46)	מופסקת
3.55/(1+14.286%)=	3.10	1.35/(1+14.286%)=	1.18	סה"כ

נדרש 2:

אילו מגזר השוקולד אינו מהווה מגזר עיקרי ונפרד, אז אין מדובר בפעילות מופסקת אלא בקבוצת מימוש שאינה פעילות מופסקת. לכן, לא עולה סוגיה של הפרדה בין התוצאות מפעילות נמשכת לפעילות מופסקת ולא מתאמים את מספרי ההשוואה. בהתאם יש להציג אך ורק רווח בסיסי/ מאוחד למניה מפעילות נמשכת ללא כל הבחנה כדלקמן:

<u>שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2017</u>	<u>שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2017</u>	
3.24	1.18	רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה:
3.10	1.18	בדילול מלא:

פתרון שאלה מספר 4

נדרש 1 - חישוב הרווח לפני מס כפי שיופיע בדוח רווח או הפסד המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019

ביאור		
נתון	800,000	רווח לפני מס ולפני השפעת ההשקעות
1	30,393	אג"ח סדרה 1 - רווח מסיווג מחדש, הכנסות ריבית ורווח משערוך
2	74,083	אג"ח סדרה 2 - הכנסות ריבית ורווח מהקטנת ירידת ערך
3	24,966	אג"ח סדרה 3 - הכנסות ריבית והפסד מירידת ערך
4	9,000	הכנסות דיבידנד
5	40,000	חלק ברווחי עסקה משותפת (רווחי אקוייטי)
	<u>978,443</u>	רווח לפני מס כפי שיופיע בדוח רווח או הפסד המאוחד של החברה

נדרש 2 - יתרות המסים הנדחים כפי שיופיעו בדוחות הכספיים המאוחדים על המצב הכספי של החברה לימים 31.12.2018 ו- 31.12.2019

ביאור	31.12.2019	31.12.2018	
1	(3,019)	(2,366)	בגין השקעה באג"ח סדרה 1
2	(15,060)	(5,868)	בגין השקעה באג"ח סדרה 2
3	(880)	(735)	בגין השקעה באג"ח סדרה 3
4	(1,800)	-	בגין השקעה בחברת נטע
5	-	-	בגין השקעה בחברת דותן
	<u>(20,758)</u>	<u>(8,968)</u>	סך הכל

נדרש 3 - ביאור ההתאמה בין המס התיאורטי לבין הוצאות המס בפועל, כפי שיוצג בביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019

ביאור		
	978,443	רווח מאוחד לפני מסים על ההכנסה
	25%	שיעור המס הסטטוטורי
	<u>244,611</u>	מסים על ההכנסה לפי שיעור המס הסטטוטורי
		התאמות:
1,2,3	-1,800-1,280-2,400=	מסים שוטפים בשיעור מס שונה משיעור המס הסטטוטורי
1,2,3	-1,239-6,128-97=	מסים נדחים בשיעור מס שונה משיעור המס הסטטוטורי
4	(2,250)	הכנסות פטורות (הכנסות דיבידנד)
5	(10,000)	חלק ברווחי עסקה משותפת שלא נוצרו בגינה מסים נדחים
	<u>219,416</u>	מסים על ההכנסה בדוח רווח או הפסד מאוחד

נדרש 4 - דוח מאוחד על הרווח הכולל של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (ש"ח)

ביאור		
	978,443-219,416=	רווח נקי לשנה
		רווח כולל אחר
		סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד
4	12,000	רווח מהשקעה במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
4	(1,800)	השפעת המס בגין רווח מהשקעה במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
5	8,000	חלק ברווח כולל אחר של חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני (בגין מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת)
	<u>18,200</u>	
		סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד
1	(8,042)	רווחים והפסדים מהשקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (התאמות מסיווג מחדש)
1	1,206	השפעת המס בגין רווחים והפסדים מהשקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (התאמות מסיווג מחדש)
	<u>(6,835)</u>	
	<u>11,365</u>	סך רווח כולל אחר לשנה
	<u>770,391</u>	סך רווח כולל לשנה

ביאורים

הערה כללית: פקודות היומן אשר מופיעות במסגרת הביאורים לשאלה זו לא נדרשו בשאלה, ולכן לא נוקדו.

ביאור 1 - השקעה באג"ח סדרה 1

במועד ההכרה לראשונה, הנכס הפיננסי יסווג לקטגוריית שווי הוגן כנגד רווח כולל אחר, שכן מתקיימים שני התנאים הבאים (ראה/י סעיף 4.1.2א-9 IFRS):

- (א) הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא הן לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן למכור נכסים פיננסיים;
(ב) התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.
בנוסף, החברה לא יעדה במועד ההכרה לראשונה את הנכס הפיננסי למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

יצוין כי הקופון ה"מדורג" משפיע על לוח הסילוקין, אך אינו פוגע בהתקיימותו של תנאי (ב) לעיל.

בסוף שנת 2018 חל שינוי מהותי במודל העסקי של החברה, כך שלאחר שינוי הסיווג ההשקעה מוחזקת לצורך מכירה בטווח הקצר. לפיכך, על החברה לבצע סיווג מחדש של הנכס הפיננסי מקטגוריית FVOCI לקטגוריית FVTPL.

בהתאם לנספח א' ל- IFRS 9, מועד הסיווג מחדש הוא היום הראשון של תקופת הדיווח הראשונה שלאחר השינוי במודל העסקי שתוצאתו היא סיווג מחדש של הנכס הפיננסי. לכן, מועד הסיווג מחדש יהיה 1.1.2019.

1.1.2018

* חישוב שיעור הריבית האפקטיבית:

מועד	תזרים	
1.1.2018	(284,141)	
31.12.2018	15,000	$300,000 \cdot 5\% =$
31.12.2019	18,000	$300,000 \cdot 6\% =$
31.12.2020	321,000	$300,000 \cdot 7\% + 300,000 =$
		IRR = 8%
	284,141	284,141
		חובה השקעה באג"ח FVOCI
		זכות מזומן

31.12.2018

* קידום ההשקעה על פי לוח הסילוקין המקורי:

15,000	חובה מזומן
7,731	חובה השקעה באג"ח FVOCI
22,731	זכות הכנסות ריבית
$284,141 \cdot 8\% =$	
6.5%	שיעור לשווי הוגן כנגד OCI:
299,914	ריבית השוק 31.12.2018
	שווי הוגן 31.12.2018
8,042	חובה השקעה באג"ח FVOCI
$299,914 - (284,141 + 7,731) =$	זכות רווח כולל אחר

* מסים שוטפים:

2,250	חובה הוצאות מסים שוטפים
$15,000 \cdot 15\% =$	זכות פ"ש / מזומן
2,250	

* מסים נדחים:

31.12.2018	
299,914	BV
284,141	TV
15,773	הפרש זמני
15%	שיעור מס רלוונטי
(2,366)	התחייבות מסים נדחים
1,160	חובה הוצאות מסים נדחים
1,206	חובה רווח כולל אחר (השפעת המס)
2,366	זכות התחייבות מסים נדחים
$7,731 \cdot 15\% =$	
$8,042 \cdot 15\% =$	

הערה (לא נדרש): יצוין כי ההפרש הזמני נובע בחלקו מהפחתת ניכיון ובחלקו משערוך לשווי הוגן כנגד רווח כולל אחר, ולכן התחייבות מסים נדחים הוכרה בחלקה כנגד רו"ח ובחלקה כנגד OCI.

1.1.2019

כפי שהוסבר בתחילת הפתרון, מועד הסיווג מחדש הוא היום הראשון של תקופת הדיווח הראשונה שלאחר השינוי במודל העסקי שתוצאתו היא סיווג מחדש של הנכס הפיננסי. לכן, מועד הסיווג מחדש הוא 1.1.2019.

	299,914	FVTPL חובת השקעה באג"ח
299,914		FVOCI חובת השקעה באג"ח
	8,042	חובה רווח כולל אחר - התאמות בגין סיווג מחדש
8,042		זכות רווח מסיווג מחדש (דוח רו"ה)
	1,206	חובה הוצאות מסים נדחים
1,206		זכות רווח כולל אחר (השפעת המס)

31.12.2019

* הכרה בהכנסות ריבית ושערור לשווי הוגן:

	5.5%	ריבית השוק 31.12.2019
321,000/1.055=	304,265	שווי הוגן 31.12.2019 (לאחר תשלום הקופון)
	18,000	חובה מזומן
18,000		זכות הכנסות ריבית

	4,351	FVTPL חובת השקעה באג"ח
304,265-299,914	4,351	זכות רווח משערור לשווי הוגן

* מסים שוטפים:

	2,700	חובה הוצאות מסים שוטפים
18,000*15%=	2,700	זכות פ"ש / מזומן

* מסים נדחים:

31.12.2019	
304,265	BV
284,141	TV
20,124	הפרש זמני
15%	שיעור מס רלוונטי
(3,019)	התחייבות מסים נדחים

	653	חובה הוצאות מסים נדחים
3,019-2,366=	4,351*15%=	זכות התחייבות מסים נדחים
653		

השפעה על הרווח לפני מס בדוח רו"ה המאוחד של החברה לשנת 2019

	8,042	רווח מסיווג מחדש
18,000 + 4,351=	22,351	הכנסות ריבית ורווח משערור לשווי הוגן
	30,393	

השפעה על ביאור ההתאמה בין המס התיאורטי לבין הוצאות המס בפועל בשנת 2019

	30,393	השפעה על הרווח לפני מס
	25%	שיעור מס סטטוטורי
	7,598	הוצאות מס תיאורטיות
18,000*(25%-15%)=	(1,800)	מסים שוטפים בשיעור מס שונה
(8,042+4,351)*(25%-15%)=	(1,239)	מסים נדחים בשיעור מס שונה
1,206+2,700+653=	4,559	הוצאות מסים שנוקפו לרו"ה

הערה (לא נדרש): יש שלים לב שסך ההתאמה (1,800+1,239 = 3,039) שווה ל-

השפעה על הרווח הכולל האחר לשנת 2019 (סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרו"ה)

(8,042)	רווחים והפסדים מהשקעות במכשירי חוב FVOCI (התאמות בגין סיווג מחדש)
1,206	השפעת המס - רווחים והפסדים מהשקעות במכשירי חוב FVOCI (התאמות בגין סיווג מחדש)

ביאור 2 - השקעה באג"ח סדרה 2

הנכס הפיננסי יימדד בעלות מופחתת, שכן מתקיימים שני התנאים הבאים (ראה/י סעיף 4.1.2 ל- IFRS 9):
(א) הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים;
(ב) התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכויות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.
בנוסף, החברה לא ייעדה במועד ההכרה לראשונה את הנכס הפיננסי למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ההשקעה באג"ח סדרה 2 מהווה נכס פיננסי שנרכש פגום עקב סיכון אשראי. לכן, בהתאם לסעיף 5.4.1(א) ל- IFRS 9, החל ממועד ההכרה לראשונה, החברה תיישם את שיעור הריבית האפקטיבי המותאם לסיכון האשראי לעלות המופחתת של הנכס הפיננסי.

יש להכיר בנכס בהתאם לסכום ששולם, מבלי להכיר במועד ההכרה לראשונה בהפסדי אשראי חוזיים. כמו כן, יש לחשב את שיעור הריבית האפקטיבי בהתחשב בתזרימי המזומנים הצפויים שלוקחים בחשבון הפסדי אשראי חוזיים.

מציאת שיעור הריבית האפקטיבי המתואם לסיכון האשראי של הנכס:

החברה צופה במועד ההכרה לראשונה לקבל תשלום אחד בלבד בסך 75% מהערך הנקוב של אג"ח סדרה 2 במועד פירעון אגרות החוב ומבלי לקבל את תשלומי הקופונים.
הסכום שצפוי להתקבל במועד הפירעון: $400,000 \times 75\% = 300,000$

$$\left. \begin{array}{l} N = 5 \\ PV = 186,276 \\ PMT = 0 \\ FV = 300,000 \end{array} \right\} \text{Adjusted IRR} = 10\%$$

1.1.2017

חובה השקעה באג"ח עלות מופחתת
זכות מזומן

31.12.2017

חובה השקעה באג"ח עלות מופחתת
זכות הכנסות ריבית

חובה הוצאות מסים נדחים
זכות התחייבות מסים נדחים

נכון ליום זה לא חל שינוי בהפסדי האשראי החוזיים, ובהתאם לא הוכר רווח או הפסד משינויים בהפסדי האשראי החוזיים.

31.12.2018

חובה השקעה באג"ח עלות מופחתת
זכות הכנסות ריבית

חובה הוצאות מסים נדחים
זכות התחייבות מסים נדחים

נכון ליום זה לא חל שינוי בהפסדי האשראי החוזיים, ובהתאם לא הוכר רווח או הפסד משינויים בהפסדי האשראי החוזיים.

31.12.2019

חובה השקעה באג"ח עלות מופחתת
זכות הכנסות ריבית

חובה השקעה באג"ח עלות מופחתת (*)
חובה מזומן

זכות רווח מהקטנת ירידת ערך

סכום השינוי בהפסדי האשראי החוזיים לאורך כל חיי המכשיר מוכר כרווח או הפסד.

(*) ערך נוכחי בהתאם לצפי המקורי: $247,934$

ערך נוכחי בהתאם לצפי המעודכן: $PV = 286,677$

$N = 2$
 $R = 10\%$
 $PMT = 80\% * 4\% * 400,000 = 12,800$
 $FV = 80\% * 400,000 = 320,000$

לחילופין: $(80\% * 0.04 * 400,000) / 1.1 + (5\% * 400,000 + 80\% * 0.04 * 400,000) / (1.1^2) = 38,744$

חובה הוצאות מסים שוטפים
זכות פ"ש / מזומן

$12,800 * 15\% = 1,920$

חובה הוצאות מסים נדחים
זכות התחייבות מסים נדחים

$(22,540 + 38,744) * 15\% = 9,192$

31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	
286,677	225,394	204,904	BV
186,276	186,276	186,276	TV
100,401	39,118	18,628	הפרש זמני
15%	15%	15%	שיעור מס רלוונטי
(15,060)	(5,868)	(2,794)	התחייבות מסים נדחים

הערה (לא נדרש): יש לשים לב שהוצאות המסים הנדחים בכל שנה שוות להפרש בין יתרת הסגירה של התחייבות מסים נדחים לבין יתרת הפתיחה של התחייבות מסים נדחים.

השפעה על הרווח לפני מס בדוח רוו"ה המאוחד של החברה לשנת 2019	
22,540	הכנסות ריבית
51,544	רווח מהקטנת ירידת ערך
74,083	

השפעה על ביאור ההתאמה בין המס התיאורטי לבין הוצאות המס בפועל בשנת 2019	
74,083	השפעה על הרווח לפני מס
25%	שיעור מס סטטוטורי
18,521	הוצאות מס תיאורטיות
(1,280)	מסים שוטפים בשיעור מס שונה
(6,128)	מסים נדחים בשיעור מס שונה
11,112	הוצאות מסים שנוקפו לרוו"ה
$12,800 * (25\% - 15\%) =$	
$(22,540 + 38,744) * (25\% - 15\%) =$	
$1,920 + 9,192 =$	
$74,083 * (25\% - 15\%)$	הערה (לא נדרש): יש לשים לב שסך ההתאמה $(1,280 + 6,128 = 7,408)$ שווה ל-

ביאור 3 - השקעה באג"ח סדרה 3

הנכס הפיננסי יימדד בעלות מופחתת, שכן מתקיימים שני התנאים הבאים (ראה/י סעיף 4.1.2 ל- IFRS 9):
(א) הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים;
(ב) התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין שכום הקרן שטרם נפרעה.
בנוסף, החברה לא ייעדה במועד ההכרה לראשונה את הנכס הפיננסי למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

יצוין כי מנגנון הריבית המשתנה כפונקציה של ריבית השוק כפי שקיים באג"ח סדרה 3 אינו פוגע בתנאי המצוין בסעיף (ב) לעיל, שכן תזרימי המזומנים הינם עקביים עם הסדר הלוואה בסיסי - ראה/י סעיף 4.1.א.4 ל- IFRS 9 (לא נדרש).

בהתאם לסעיף 5.4.5 ל- IFRS 9, אמידה מחדש תקופתית של תזרימי מזומנים, על מנת לשקף תנודות בשיעורי ריבית שוק, משנה את שיעור הריבית האפקטיבי.

לפיכך, ביום 1.1.2018 יש לחשב ריבית אפקטיבית שתשמש לרישום הכנסות מימון בשנת 2018. כמו כן, ביום 1.1.2019 יש לחשב ריבית אפקטיבית חדשה אשר תשמש לצורך רישום הכנסות מימון לשנת 2019.

1.1.2018			
347,034		347,034	חובה השקעה באג"ח עלות מופחתת זכות מזומן
* חישוב שיעור ריבית אפקטיבית מקורית:			
N=	7	} R= 7.5%	
PV=	347,034		
PMT=(3%+2%)*400,000=	20,000		
FV=	400,000		

31.12.2018			
* טיפול בהכנסות הריבית ובתשלום הריבית הנקובה:			
		6,028	חובה השקעה באג"ח עלות מופחתת
		20,000	חובה מזומן
347,034*7.5%=	26,028		זכות הכנסות ריבית

* טיפול בהפסדי האשראי החוזיים:
מכיוון שנתון כי סיכון האשראי של המכשיר לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה, יש למדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חוזיים בתקופת 12 חודשים (ראה/י סעיף 5.5.5 ל- IFRS 9).

(347,034+6,028)*4%*8%=	1,130	הפסדי אשראי חוזיים ליום 31.12.2018:
	1,130	חובה הפסד מירידת ערך (הפסדי אשראי חוזיים)
	1,130	זכות הפרשה לירידת ערך

הפסד אשראי הוא ההפרש בין תזרימי המזומנים החוזיים לבין התזרימי המזומנים הצפויים (מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורי). הפסדי האשראי החוזיים הם הממוצע המשוקלל של הפסדי האשראי כשהסיכונים להתרחשות כשל משמשים כ"משקולות". לאור האמור ולאור זאת שאותן "משקולות" משמשות לכל אחד מתזרימי המזומנים, ניתן לכפול את הערך הנוכחי מלוח הסילוקין (לפני הפסדי אשראי) ב"משקולות".

* מסים שוטפים:			
20,000*15%=	3,000		חובה הוצאות מסים שוטפים
	3,000		זכות פ"ש / מזומן
* מסים נדחים:			
(6,028-1,130)*15%=	735		חובה הוצאות מסים נדחים
	735		זכות התחייבות מסים נדחים

347,034 + 6,028=	353,062	31.12.2018: (עלות מופחתת לפני תיאומה בגין הפרשה להפסד)
347,034 + 6,028 - 1,130=	351,932	31.12.2018: (עלות מופחתת) (מותאמת בגין הפרשה להפסד)

1.1.2019

* עדכון שיעור הריבית האפקטיבית:

ביום 1.1.2019 עלינו לחשב ריבית אפקטיבית חדשה, בהתאם לתזרימי המזומנים החזויים למועד זה, אשר תשמש לצורך רישום הכנסות ריבית לשנת 2019.

$$\begin{array}{lcl} N= & 6 & \\ PV= 347,034+6,028 = & 353,062 & \\ PMT=(4\%+2\%)*400,000= & 24,000 & \\ FV= & 400,000 & \end{array} \quad \left. \vphantom{\begin{array}{l} N= \\ PV= \\ PMT= \\ FV= \end{array}} \right\} R= 8.583\%$$

31.12.2019

* טיפול בהכנסות הריבית ובתשלום הריבית הנקובה:

$$\begin{array}{lcl} & 6,305 & \\ & 24,000 & \\ & \text{חובה השקעה באג"ח עלות מופחתת} & \\ & \text{חובה מזומן} & \\ 353,062*8.583\%= & 30,305 & \text{זכות הכנסות ריבית} \end{array}$$

* טיפול בהפסדי האשראי החזויים:

מכיוון שנתון כי סיכון האשראי של המכשיר עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה, יש למדוד את ה"הפרשה" להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר (ראה/י סעיף 5.5.3 ל- IFRS 9).

$$(353,062+6,305)*10\%*18\%= 6,469 \quad \text{הפסדי אשראי חזויים ליום 31.12.2019}$$

$$\begin{array}{lcl} 6,469-1,130= & 5,339 & \text{חובה הפסד מירידת ערך (הפסדי אשראי חזויים)} \\ & 5,339 & \text{זכות הפרשה לירידת ערך} \end{array}$$

ראה/י הסבר לעיל באשר לאופן חישוב הפסדי האשראי החזויים.

* מסים שוטפים:

$$\begin{array}{lcl} 24,000*15\%= & 3,600 & \text{חובה הוצאות מסים שוטפים} \\ & 3,600 & \text{זכות פ"ש / מזומן} \end{array}$$

* מסים נדחים:

$$\begin{array}{lcl} (6,305-5,339)*15\%= & 145 & \text{חובה הוצאות מסים נדחים} \\ & 145 & \text{זכות התחייבות מסים נדחים} \end{array}$$

$$353,062+6,305-6,469= 352,898$$

31.12.2019	31.12.2018	
352,898	351,932	נכס והפרשה (BV)
347,034	347,034	TV
5,864	4,898	הפרש זמני
15%	15%	שיעור מס רלוונטי
(880)	(735)	התחייבות מסים נדחים

הערה (לא נדרש): יש לשים לב שהוצאות המסים הנדחים לשנת 2019 שוות להפרש בין יתרת הסגירה של התחייבות מסים נדחים לבין יתרת הפתיחה של התחייבות מסים נדחים.

השפעה על הרווח לפני מס בדוח רוו"ה המאוחד של החברה לשנת 2019

30,305	הכנסות ריבית
(5,339)	הפסד מירידת ערך
24,966	

השפעה על ביאור ההתאמה בין המס התיאורטי לבין הוצאות המס בפועל בשנת 2019

24,966	השפעה על הרווח לפני מס
25%	שיעור מס סטטוטורי
6,242	הוצאות מס תיאורטיות
(2,400)	מסים שוטפים בשיעור מס שונה
(97)	מסים נדחים בשיעור מס שונה
3,745	הוצאות מסים שנוקפו לרוו"ה

$$\begin{array}{lcl} 24,000*(25\%-15\%)= & & \\ (6,305-5,339)*(25\%-15\%)= & & \\ 3,600+145= & & \end{array}$$

$$24,966*(25\%-15\%)$$

הערה (לא נדרש): יש לשים לב שסך ההתאמה $(2,400+97 = 2,497)$ שווה ל-

ביאור 4 - השקעה במניות FVOCI

			<u>1.1.2019</u>
$6,000 \times 7.5 + 3,000 =$		48,000	חובה השקעה במניות FVOCI
	48,000		זכות מזומן

			<u>1.8.2019</u>
$6,000 \times 1.5 =$		9,000	חובה מזומן
	9,000		זכות הכנסות דיבידנד

			<u>31.12.2019</u>
$10 \times 6,000 - 48,000 =$		12,000	חובה השקעה במניות FVOCI
	12,000		זכות רווח כולל אחר

$12,000 \times 15\% =$		1,800	חובה רווח כולל אחר (השפעת המס)
	1,800		זכות התחייבות מסים נדחים

31.12.2019	
60,000	BV
48,000	TV
12,000	הפרש זמני
15%	שיעור מס רלוונטי
(1,800)	התחייבות מסים נדחים

<u>השפעה על הרווח לפני מס בדוח רוו"ה המאוחד של החברה לשנת 2019</u>	
9,000	הכנסות דיבידנד

השפעה על ביאור ההתאמה בין המס התיאורטי לבין הוצאות המס בפועל בשנת 2019

9,000	השפעה על הרווח לפני מס
25%	שיעור מס סטטוטורי
2,250	הוצאות מס תיאורטיות
<u>(2,250)</u>	הכנסות פטורות (הכנסות דיבידנד)
-	הוצאות מסים שנקפו לרוו"ה

$$9,000 \times 25\% =$$

השפעה על הרווח הכולל האחר לשנת 2019 (סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרוו"ה)

12,000	רווח מהשקעות במכשירים הוניים FVOCI
(1,800)	השפעת המס - רווח מהשקעה במכשירים הוניים FVOCI

ביאור 5 - השקעה בעסקה משותפת

כל ההחלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות של חברת דותן דורשות הסכמה פה אחד של חברת כהן ושל חברת גורדון. לחברת כהן ולחברת גורדון יש זכויות לנכסים נטו של ההסדר. בהתאם, ההשקעה בחברת דותן תטופל כעסקה משותפת.

הערה (לא נדרש): יודגש כי לא מדובר בפעילות משותפת, שכן לצדדים שיש להם שליטה משותפת על ההסדר אין זכויות ישירות לנכסים ואין מחויבויות ישירות להתחייבויות של ההסדר (יצוין כי אין נתונים בדבר נסיבות ועובדות אחרות שעשויות להצביע על פעילות משותפת, למשל לא נתון שלצדדים ישנה מחויבות לרכוש את רוב רובן של התפוקות מחברת דותן).

1.1.2019

400,000	חובה השקעה בעסקה משותפת
400,000	זכות מזומן

31.12.2019

48,000	חובה השקעה בעסקה משותפת
100,000*40%= 40,000	זכות רווחי אקויטי
20,000*40%= 8,000	זכות חלק ברווח כולל אחר של עסקה משותפת

בהתאם לסעיף 39 ל- IAS 12, אין להכיר בהתחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים החייבים במס המיוחסים להשקעה בעסקה משותפת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:
(א) השותף בעסקה המשותפת יכול לשלוט בעיתוי ההיפוך של ההפרש הזמני; וכן
(ב) צפוי שההפרש הזמני לא יתהפך בעתיד הנראה לעין.

ביום 31.12.2019 החברה לא תיצור התחייבות מסים נדחים בגין ההשקעה בעסקה המשותפת -
יצוין כי החברה לא צופה למכור את השקעתה בחברת דותן בעתיד הנראה לעין. לעניין דיבידנד, אמנם צפוי כי יחולק דיבידנד בעתיד הנראה לעין, אך הכנסות מדיבידנדים פטורות ממס (כלומר, צפוי היפוך של ההפרש הזמני, אך בשיעור מס 0%).

השפעה על הרווח לפני מס בדוח רוו"ה המאוחד של החברה לשנת 2019

40,000	רווחי אקויטי
--------	--------------

השפעה על ביאור ההתאמה בין המס התיאורטי לבין הוצאות המס בפועל בשנת 2019

40,000	השפעה על הרווח לפני מס
25%	שיעור מס סטטוטורי
10,000	הוצאות מס תיאורטיות
40,000*25%= (10,000)	חלק ברווחי עסקה משותפת שלא נוצרו בגינה מסים נדחים
-	הוצאות מסים שנקפו לרוו"ה

השפעה על הרווח הכולל האחר לשנת 2019 (סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרוו"ה)

8,000	חלק ברווח כולל אחר של עסקה משותפת (מדידה מחדש של תכנית להטבה מוגדרת)
-------	--

פתרון שאלה מספר 5

נדרש 1 - הוצאות השכר בדוח רווח או הפסד המאוחד של חברת וודי ובדוח רווח או הפסד של חברת באז לשנים שהסתיימו בימים 31.12.2018 ו- 31.12.2019

31.12.2019			31.12.2018		
ביאור	חברת וודי	חברת באז	ביאור	חברת באז	חברת וודי
2	-	-	2	(76,800)	(122,400)
3	(9,500)	(9,500)	3	-	-

נדרש 2 - דוח על השינויים בהון של חברה באז לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (ש"ח)

ביאור	סה"כ הון	עודפים	קרן בעלים	קרן השקעות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות (בנות 1 ש"ח ע.ג.)
6	514,000	260,000	-	144,000	90,000	20,000	יתרה ליום 1.1.2019
	-						שינויים בתקופה:
נתון	60,000	60,000					רווח נקי לשנת 2019
3	9,500		9,500				תשלום מבוסס מניות - השקעות בעלים
	583,500	320,000	9,500	144,000	90,000	20,000	יתרה ליום 31.12.2019

נדרש 3 - דוח מאוחד על השינויים בהון של חברת וודי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (ש"ח)

ביאור	סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות א'	עודפים	קרן עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תמורה מותנית הונית	פרמיה על מניות	הון מניות (בנות 1 ש"ח ע.ג.)
7	1,151,245	270,649	880,596	460,596	-	20,000	300,000	100,000
	-		-					
8	160,000	12,000	148,000	148,000				
3	9,500	9,500	-					
3	-	1,900	(1,900)		(1,900)			
4	5,700	5,278	422		422			
5	-		-			(20,000)	10,000	10,000
	1,326,445	299,327	1,027,118	608,596	(1,478)	-	310,000	110,000

נדרש 4 - השפעת הסדר שיפוי בינחברתי על סיווג כתבי אופציה סדרה ב'

לפי סעיף 143 לתקן דיווח כספי בינלאומי 2 תשלום מבוסס מניות (IFRS 2), חלק מהעסקאות הקבוצתיות כוללות הסדרי פירעון הדורשים מישות אחת בקבוצה לשלם לישות אחרת בקבוצה עבור הספקת תשלומים מבוססי מניות לספקי סחורות או שירותים. במקרים אלה, הישות המקבלת את הסחורות או השירותים תטפל בעסקת תשלום מבוסס מניות לפי סעיף 43 מבלי להתחשב בהסדרי הפירעון בתוך הקבוצה. לפיכך, הסדר השיפוי לא היה משפיע על סיווג כתבי אופציה סדרה ב'.

ביאורים לנדרשים 1-4:

חישוב אחוזי ההחזקה של חברת וודי במניות הרגילות של חברת באז

תאריך	שיעור החזקה במניות רגילות	שיעור החזקה על בסיס מדולל	סטטוס
1.1.2018	$16,000/20,000=80\%$	$16,000/20,000=80\%$ (*)	שליטה
31.12.2018	$16,000/20,000=80\%$	$16,000/29,000=55.17\%$ (*)	שליטה
31.12.2019	$(16,000-475)/20,000=77.625\%$	$(16,000-475)/29,000=53.53\%$ (*)	שליטה

(*) בהתאם לאמור ב-IFRS 10, סעיפים 47-50, בעת הערכת שליטה משקיע יתחשב בזכויות הצבעה פוטנציאליות (שמוחקות על ידו או על ידי אחרים) שהן ממשיות. זכויות הצבעה פוטנציאליות ממשיות בלבד, או בצירוף עם זכויות אחרות, יכולות להקנות למשקיע את היכולת הנוכחית להתנות את הפעילויות הרלוונטיות. בענייננו, ההנחה היא שהאופציות לעובדים אינן ממשיות לפני הבשלתן מפני שהן לא ניתנות למימוש לפני מועד קבלת ההחלטות הרלוונטיות.

ביאור 1: הקצאת עלות הרכישה

80%	
1.1.2018	
377,200	הון חברת באז ²
(57,600)	NCI - בגין תשלום מבוסס מניות ¹
319,600	הון חברת באז המשוך לבעלי מניות רגילות
1,500	המ"מ - מלאי
(345)	התחייבות מס נדחה - מלאי
(88,000)	NCI - מניות רגילות
127,245	מוניטין
360,000	סה"כ השקעה

¹ חישוב הסכום שייזקף לזכויות המיעוט במועד צירוף העסקים:

כאשר חברת האם רוכשת את החברה הבת וקיימת בה תכנית תשלום מבוסס מניות שגם לאחר מועד צירוף העסקים תיושב במניות חברת הבת, יש למדוד את המכשירים שבתחולת IFRS 2 באמצעות החישוב הבא:

לאחר שינוי התנאים:

מספר עובדים	48
מס' אופציות לעובד	200
תוספת מימוש לאופציה	10
סך תקופת הבשלה	1.5
שווי הוגן	20

לפני שינוי התנאים:

מספר עובדים	48
מס' אופציות לעובד	200
תוספת מימוש לאופציה	13
סך תקופת הבשלה	1
שווי הוגן במועד ה-BC	18
שווי הוגן מקורי	14

NCI שיוכר כחלק מעלות הרכישה: 57,600 $48 \cdot 200 \cdot 18 \cdot 0.5 / \text{Max}(1.5, 1) =$

הערה (לא נדרש): חישוב "הגבוה מבין" תקופת ההבשלה המקורית לבין תקופת ההבשלה החדשה, וכן שימוש בשווי הוגן למועד ה-BC ולא בשווי הוגן לאחר שינוי התנאים, מביאים לכך שסכום גבוה יותר ייזקף כהוצאה ולא יירשם כנגד המוניטין. בחישוב זה יש להתחשב בשיעור העזיבה החזוי של העובדים, נכון למועד צירוף העסקים (אילו היה קיים). שינויים עוקבים בתחזית מספר העובדים הצפויים להשלים את תקופת השירות ייזקפו כנגד רווח והפסד.

² חילוץ הון חברת באז:

הוצאות השכר בדוח סולו של באז בשנת 2017 (נרשם כנגד קרן הון): 67,200 $48 \cdot 200 \cdot 14 \cdot 0.5 / 1 =$

לכן, סך ההון של חברת באז ליום 1.1.2018 הינו: 377,200 $20,000 + 90,000 + 67,200 + 200,000 =$

ביאור 2: טיפול בכתבי אופציה סדרה א'

סיווג ההענקה: לאחר שינוי התנאים, החברה האם היא המחויבת ליישב את ההענקה, והמכשירים ההונניים המוענקים הינם של החברה הבת. לפיכך, מדובר במענק הוני בראי חברת הבת. בראי הדוח המאוחד של חברת האם, עובדים של הקבוצה המאוחדת מקבלים תשלום במכשירים הונניים של החברה הבת, לכן מדובר במענק הוני (מנקודת ראות הדוח המאוחד, יוכרו הוצאות שכר כנגד זש"מ"ש).

בראי הדוח המאוחד של וודי:

שווי ההטבה הכולל לעובדי חברת באז	180,000	$45 \times 200 \times 20 =$
שווי ההטבה שהוכר כחלק מחשבונאות הרכישה	(57,600)	ראה/י חישוב לעיל
שווי ההטבה שיוכר במהלך שנת 2018 (הוצאות השכר בדוח המאוחד של וודי בשנת 2018)	<u>122,400</u>	

הוצאות השכר בעיני חברת באז:

בגין ההטבה המקורית	58,800	$45 \times 200 \times 14 - 67,200 =$
בגין ההטבה התוספתית	18,000	$45 \times 200 \times (20 - 18) =$
סה"כ הוצאות השכר שנרשמו בדוחות הנפרדים של באז בשנת 2018	<u>76,800</u>	
הוצאות השכר בדוח המאוחד של וודי ובדוח סולו של באז בשנת 2019 (שהרי תקופת ההבשלה תמה ביום 31.12.2018):	<u>0</u>	
יתרת קרן הון בגין כתבי אופציה סדרה א' בדוחות הנפרדים של באז ליום 31.12.2018	<u>144,000</u>	$45 \times 200 \times 14 + 45 \times 200 \times (20 - 18) =$

ביאור 3: טיפול בכתבי אופציה סדרה ב'

סיווג ההענקה: החברה האם העניקה את כתבי אופציה סדרה ב' לעובדי החברה הבת, כלומר החברה האם אמונה על סילוק ההטבה. בעיני החברה הבת, מדובר על תרומה הונית מחברת האם, לכן ההוצאה תירשם כנגד קרן הון בספרי החברה הבת (קרן השקעת בעלים). בעיני החברה האם, הענקת כתבי האופציה פירושה גידול בזכויות שאינן מקנות שליטה בגין החברה הבת, לכן ההוצאה תירשם כנגד NCI בגין תמ"מ בדוחות המאוחדים של החברה האם (מדובר בהענקה הונית בראי הדוחות המאוחדים).

ספרי חברת באז:

הוצאות השכר בדוח סולו של באז בשנת 2019 (נרשם כנגד קרן הון):	9,500	$20 \times 19 \times 25 =$
		($FV = 20, 19 =$ מס' עובדים $= 25$, מס' כתבי אופציה לכל עובד $= 25$, מס' עובדים $= 19$)

בראי המאוחד:

הוצאות השכר בדוח המאוחד של וודי בשנת 2019 (נרשם כנגד גידול ב- NCI אופציות):	9,500	$20 \times 19 \times 25 =$
		($FV = 20, 19 =$ מס' עובדים $= 25$, מס' כתבי אופציה לכל עובד $= 25$, מס' עובדים $= 19$)
כמו כן, כיוון שההטבה לעובדי המטה מיושבת על ידי החברה האם, הרי שמדובר בהטבה בעיני חברת הבת והמיעוט בגינה. לכן, יש לתת ביטוי ל"ערך" שקיבל המיעוט בגין ה"תרומה ההונית" (ראה/י טור בטבלת אקוויטי "תרומה הונית"):		
חובה קרן עסקאות עם המיעוט	1,900	$9,500 \times 20\% =$
זכות NCI - מניות	<u>1,900</u>	

מימוש כתבי אופציה סדרה ב' למניות ביום 31.12.2019:

ראה/י תחת ביאור 4 להלן.

ביאור 4 - התפתחות חשבון ההשקעה של חברת וודי בחברת באז

תשלום מבוטס מניות	רווח 2019 ¹	80% 31.12.2018	תשלום מבוטס מניות	רווח 2018 ¹	80% 1.1.2018	הון חברת באז
9,500	60,000	514,000	122,400	14,400	377,200	
(9,500)	-	(180,000)	(122,400)	-	(57,600)	NCI - בגין תמ"מ
9,500	60,000	334,000	-	14,400	319,600	הון המשויד לבעלי מ"ר
-	-	-	-	(1,500)	1,500	המ"מ - מלאי
-	-	-	-	345	(345)	התחייבות מס נדחה - מלאי
(1,900)	(12,000)	(90,649)	-	(2,649)	(88,000)	NCI - מ"ר ³
-	-	127,245	-	-	127,245	מוניטין ²
7,600	48,000	370,596	-	10,596	360,000	סה"כ השקעה

מימוש כתבי אופ' סדרה ב' ⁴	80% 31.12.2019	77.625% 31.12.2019
-	593,000	593,000
9,500	(189,500)	(180,000)
9,500	403,500	413,000
(14,778)	(104,549)	(119,327)
-	127,245	127,245
(5,278)	426,196	420,918

¹ חישוב רווחי חברת באז מנקודת ראות חברת וודי:

2018	2019
רווח עצמי חברת באז לשנת 2018	רווח עצמי חברת באז לשנת 2019
בתוספת הוצאות שכר בגין תמ"מ שהוכרו בחברת באז	בתוספת הוצאות שכר בגין תמ"מ שהוכרו בחברת באז
בניכוי הוצאות שכר בגין תמ"מ בעיני חברת וודי	בניכוי הוצאות שכר בגין תמ"מ בעיני חברת וודי
רווח מתוקן חברת באז לשנת 2018	רווח מתוקן חברת באז לשנת 2019
60,000	60,000
76,800	9,500
(122,400)	(9,500)
14,400	60,000

² הקצאת המוניטין בין החברה האם לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה:

המוניטין שמיוחס ל-NCI במועד הצירוף העסקי שווה לשווי ההוגן של זכויות המיעוט בניכוי חלקן בשווי הנכסים המזוהים נטו.	מוניטין שמיוחס ל-NCI: 23,849
$88,000 - 20\% \times (319,600 + 1,500 - 345) =$	מוניטין שמיוחס לחברה האם 103,396
$360,000 - 80\% \times (319,600 + 1,500 - 345) =$	סה"כ מוניטין 127,245

³ חישוב חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה ברווח:

חלק המיעוט ברווחי שנת 2018: 2,649	חלק המיעוט ברווחי שנת 2019: 12,000
$20\% \times (14,400 - 1,500 + 345) =$	
$20\% \times 60,000 =$	

⁴ מימוש כתבי אופציה סדרה ב' (עסקה עם הזכויות שאינן מקנות שליטה):

שיעור ההחזקה במ"ר של חברת וודי בחברת באז לאחר מימוש כתבי האופציה: 77.625%	חובה מזומן 5,700
פקודת היומן בספרי חברת באז: אין, מאחר שהעסקה בוצעה "מעל הראש" של חברת באז.	חובה NCI - אופציות 9,500
פקודת היומן בדוחות המאוחדים של חברת וודי (לא נדרש):	
$12 \times 25 \times 19 =$	
$20 \times 19 \times 25 =$	
14,778 (*)	זכות NCI - מניות רגילות
P.N. 422	זכות קרן עסקאות עם המיעוט
	(*) חישוב השינוי ב-NCI (מניות רגילות):

ניתן לחשב את השינוי ב-NCI דרך תנועות או דרך יתרות. בכל אחת מהשיטות יש לקחת בחשבון את חלקו של ה-NCI בנכסים המזוהים נטו של חברת הבת המיוחסים למניות רגילות, את חלקו של ה-NCI במוניטין ואת הגידול בהון של חברת הבת המשויד למניות רגילות כתוצאה מהעסקה.

בהתאם לנתוני השאלה, מדיניות חברת האם היא להקצות למיעוט בעת ירידה בשיעור ההחזקה בחברה בת ללא שינוי סטטוס גם חלק מפרמיית השליטה.

דרך 1 ("שיטת התנועות")

גידול בחלק ה-NCI (מ"ר) בנכסים המזוהים נטו ערב העסקה:	9,583	$403,500 \times (80\% - 77.625\%) =$
גידול בחלקו של ה-NCI (מ"ר) במוניטין:	3,070	$103,396 \times (80\% - 77.625\%) / 80\% =$
חלקו של ה-NCI (מ"ר) בגידול בהון באז המיוחס למ"ר:	2,126	$9,500 \times (1 - 77.625\%) =$
סה"כ גידול ב-NCI (מניות רגילות)	<u>14,778</u>	

דרך 2 ("שיטת היתרות")

חלקו של ה-NCI (מ"ר) בנכסים המזוהים נטו לאחר העסקה:	92,409	$413,000 \times (1 - 77.625\%) =$
מוניטין שהיה מיוחס ל-NCI (מ"ר) לפני העסקה:	23,849	
גידול בחלקו של ה-NCI (מ"ר) במוניטין (מוניטין "חדש"):	3,070	$103,396 \times (80\% - 77.625\%) / 80\% =$
יתרת ה-NCI (מ"ר) לאחר העסקה	<u>119,327</u>	
השינוי ב-NCI:	$119,327 - 104,549 = 14,778$	

ביאור 5 - טיפול בתמורה מותנית הונית

מדובר בתמורה מותנית הונית, מפני שהחברה התחייבה להנפיק למוכר מספר קבוע של מניות בקרות תנאי מסוים. לתמורה מותנית הונית אין מדידה עוקבת, והיא תסולק במניות חברת וודי במידה שהתנאי יתקיים. ליום 31.12.2019, מחיר מניית חברת באז עלה ב- 18.18% (26/22) ממועד הצירוף העסקי. כלומר, התנאי התממש (גידול של מעל 15% במחיר המניה), לכן במועד זה החברה תנפיק למוכר 10,000 מניות. פקודת היומן (לא נדרש):

חובה קרן הון - תמורה מותנית	20,000
זכות הון מניות	10,000
זכות פרמיה	10,000

ביאור 6 - חישוב יתרות פתיחה לשנת 2019 של סעיפי ההון בדוחות הנפרדים של חברת באז

הון מניות	20,000	נתון
פרמיה	90,000	נתון
קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות (כתבי אופציה סדרה א') (*)	144,000	ביאור 2
עודפים (**)	<u>260,000</u>	
סה"כ הון:	514,000	
(*) קרן ההון הינה בגין תכנית א' בלבד, מאחר שתכנית ב' טרם הוענקה.		
(**) י.פ. עודפים בדוחות הנפרדים של באז 1.1.18	200,000	נתון
רווח עצמי 2018	60,000	נתון
י.ס. עודפים בדוחות הנפרדים של באז 31.12.18	<u>260,000</u>	

ביאור 7 - חישוב יתרות פתיחה לשנת 2019 של סעיפי ההון בדוחות המאוחדים של חברת וודי

הון מניות	100,000	נתון
פרמיה	300,000	נתון
קרן הון בגין תמורה מותנית הונית	20,000	ביאור 5
עודפים (*)	<u>460,596</u>	
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה:	880,596	
(*) י.פ. עודפים בדוח סולו של וודי 1.1.2018	350,000	נתון
רווח עצמי של חברת וודי לשנת 2018	100,000	נתון
חלק ברווחי חברת באז לשנת 2018	10,596	ביאור 4
י.ס. עודפים בדוח המאוחד של וודי 31.12.2018	<u>460,596</u>	
זכויות שאינן מקנות שליטה	$270,649 = 180,000 + 90,649$	
סה"כ הון בדוח המאוחד ליום 1.1.2019:	<u>1,151,245</u>	

ביאור 8 - חישוב הרווח הנקי בדוחות המאוחדים של חברת וודי לשנת 2019

רווח נקי - דוחות נפרדים חברת וודי	100,000	נתון
רווחי חברת באז (*)	<u>60,000</u>	
(*) ראה/י ביאור 4:	60,000	$48,000 + 12,000 =$
רווח נקי שמיוחס ל-NCI (מ"ר):	12,000	
רווח נקי שמיוחס לבעלי מניות וודי:	<u>148,000</u>	$100,000 + 48,000 =$

פתרון שאלה מספר 6

נדרש א - תמורת רכישת חברת סנטיאגו בע"מ לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים (DCF)

פירוט	2018	2019	2020	2021 ואילך	ביאור
הכנסות	2,500,000	2,533,750	2,568,013		1
עלות המכירות (ללא פחת)	(1,250,000)	(1,265,188)	(1,280,606)		2
הוצאות מכירה ושיווק	(250,000)	(315,031)	(317,601)		3
הוצאות הנה"כ (ללא פחת)	(150,000)	(150,675)	(151,356)		4
פחת והפחתות	(100,000)	(100,000)	(100,000)		5
רווח תפעולי (לפני מימון)	750,000	702,856	718,450		
מסים על ההכנסה	20%	(150,000)	(143,690)		
רווח תפעולי לאחר מסים על ההכנסה	600,000	562,285	574,760		
רווח תפעולי בתוספת פחת והפחתות:	700,000	662,285	674,760		
בניכוי:					
שינוי בהשקעות בהון חוזר		(10,294)	(10,450)		7
השקעות הוניות (Cap-Ex)		(120,000)	(160,000)		8
תזרים מזומנים תפעולי		531,991	504,310	3,032,228	9
היוון	15%	1.0724	1.2332	1.2332	9
ערך נוכחי תזרים מזומנים		496,084	408,932	2,458,754	9

** הערה - אין להתייחס להכנסות האחרות המתוארות במסגרת נתון ה' שכן מדובר ברווחים שאינם שייכים לפעילות הליבה.

סה"כ שווי הפעילות	3,363,770
סה"כ התאמות	(950,000)
סה"כ שוי הוגן לפני פרמיית שליטה	2,413,770
סה"כ פרמיית שליטה	241,377
סה"כ תמורת הרכישה	2,655,147

ביאורים

1. הכנסות ממכירות

בהתאם לנתוני השאלה, יש לפצל בין הכנסות חברת סנטיאגו ממכירת עטים לבין ההכנסות ממכירת קלסרים, שכן קצב הצמיחה הצפוי הינו שונה. להלן חישוב ההכנסות בכל אחת משנות התחזית המשמשות ליצירת תזרימי מזומנים חופשיים:

שנת 2018	2,500,000	נתון
שנת 2019	2,533,750	$2,500,000 \cdot 35\% \cdot 1.02 + 2,500,000 \cdot 65\% \cdot 1.01 =$
שנת 2020	2,568,013	$2,500,000 \cdot 35\% \cdot 1.02^2 + 2,500,000 \cdot 65\% \cdot 1.01^2 =$

2. עלות המכירות (ללא פחת)

מאחר ונתון כי עלות המכירות מורכבת בחלוקה מעלויות קבועות ובחלקה מעלויות משתנות, יש לחשב עבור שנת 2018 את היחס בין העלויות המשתנות להכנסות. עבור מרכיב השכר, נתון כי 25% הינו מרכיב קבוע, בעוד הש-75% הנוותרים מהווים עלות הנגזרת מהכנסות החברה. להלן חישוב שיעור הוצאות המשתנות בגין שכר מההכנסות בשנת 2018:

שכר 2018		
מרכיב קבוע	125,000	25%
מרכיב משתנה	375,000	75%
	<u>500,000</u>	
	$1,300,000 - 750,000 - 50,000 =$	
ראה/י ביאור 5 בדבר פחת בגין פטנט		
שיעור השכר המשתנה מתוך ההכנסות:	15%	$375,000/2,500,000 =$

באותו אופן, יש לחשב את שיעור עלות המוצרים מתוך ההכנסות. מאחר ונתון כי עלות זו הינה משתנה במלואה (קרי שומרת על יחס קבוע מההכנסות), יש לחשב את שיעור עלות המוצרים מתוך ההכנסות ולהשתמש בו לאורך שנות התחזית:

עלות החומרים בשנת 2018	750,000
שיעור עלות החומרים מסך ההכנסות בשנת 2018	30% $750,000/2,500,000 =$

להלן הרכב עלות המכירות לפני פחת (בגין פטנט), החזויה לשנים 2019 ו-2020:

שנת 2019	מרכיב קבוע:	מרכיב משתנה: חישוב:	סה"כ:
שכר	125,000	$15\% * 2,533,750 =$	380,063
מוצרים	-	$30\% * 2,533,750 =$	760,125
סה"כ	<u>125,000</u>		<u>1,140,188</u>
שנת 2020	מרכיב קבוע:	מרכיב משתנה: חישוב:	סה"כ:
שכר	125,000	$15\% * 2,568,013 =$	385,202
מוצרים	-	$30\% * 2,568,013 =$	770,404
סה"כ	<u>125,000</u>		<u>1,155,606</u>

3. הוצאות מכירה ושיווק

בהתאם לנתוני השאלה, הוצאות המכירה והשיווק כוללות שני מרכיבים קבועים (שכירות ושכר בסיס לסוכנים) והן מרכיב משתנה (בנוסף לסוכנים) כשיעור מסוים מהמכירות בכל שנה - שהינו 5% בשנת 2018 ו-7.5% משנת 2019 ואילך. היקף ההוצאה בגין המרכיבים הקבועים ב-2018 תחושב ותשמר באותו סכום אבסולוטי לאורך כל שנות התחזית. היקף ההוצאה המשתנה יחושב לפי רמת המכירות החזויה באותה שנה כפול 7.5%. להלן חישוב שיעור הוצאות המכירה והשיווק מתוך הכנסות חברת סנטיאגו:

$$250,000 * 25\% = 62,500$$

הוצאות שכירות

חישוב המרכיב הקבוע והמשתנה בגין סוכני המכירות:

$$2,500,000 * 5\% = 125,000$$

תשלום נוסף לסוכנים לשנת 2018 (רכיב משתנה):

היקף ההוצאה בגין משכורות בסיס (רכיב קבוע) יחושב כהפרש בין סך הוצאות המכירה ושיווק שנרשמו בשנת 2018 לדמי השכירות והתשלום הנוסף לסוכנים שחושבו לעיל:

$$250,000 - 62,500 - 125,000 = 62,500$$

מכאן, שהוצאות המכירה ושיווק לשנים 2019-2020 יורכבו ממרכיבי השכירות והשכר הקבועים, וכן 7.5% מסך מכירות החברה, להלן חישוב הוצאות אלה:

להלן חישוב הוצאות המכירה והשיווק לשנות התחזית:

שנת 2019	$7.5\% * 2,533,750 + 62,500 + 62,500 =$	315,031
שנת 2020	$7.5\% * 2,568,013 + 62,500 + 62,500 =$	317,601

4. הוצאות הנהלה וכלליות (ללא פחת)

הוצאות ההנהלה והכלליות מורכבות בחלקן ממרכיב קבוע בגין הוצאות משפטיות, מפחת בגין מבנה משרדים שצפוי להיות זהה גם בשנים 2019 ו 2020, וממרכיב משתנה בגין שכר הנהלה אשר צפוי לצמוח ב-50% מצמיחת מכירות חברת סנטיאגו. לפיכך ניתן לחלץ את שיעור זה בהתחשב בתחזית המכירות שחושבה בביאור 1 לעיל, כפול 50%.

צמיחת שכר ההנהלה 2019 $0.68\% = (2,533,750/2,500,000-1)*50\%$
צמיחת מכירות 2020 $0.68\% = (2,568,013/2,533,750-1)*50\%$

שנת 2019

מרכיב קבוע:	מרכיב משתנה:	חישוב:	סה"כ לפני פחת:
-	100,675	$100,000*(0.68\%+1)=$	100,675
50,000	-	נתון	50,000
50,000	100,675		150,675

שנת 2020

מרכיב קבוע:	מרכיב משתנה:	חישוב:	סה"כ לפני פחת:
-	101,356	$100,675*(0.68\%+1)=$	101,356
50,000	-	נתון	50,000
50,000	101,356		151,356

5. פחת והפחתות:

הפחתת פטנט לייצור חוצצים (חלק מעלות המכר)-
מדובר על יתרת עלות המכירות שאינה בגין שכר או עלות חומרים:
שנת 2019 50,000
שנת 2020 50,000
 $1,300,000 - 750,000 - 500,000 = 50,000$

פחת בגין מבנה משרדים (חלק מהוצאות הנהלה וכלליות):
מדובר על יתרת הוצאות ההנהלה וכלליות שאינן בגין שכר או הוצאות משפטיות 50,000
 $200,000 - 100,000 - 50,000 =$

לאור העובדה שהתחזית נעשית ברמת חברת סנטיאגו לפני הרכישה, אין השפעה לשינוי בשווי ההון של המבנה, שכן הוא מטופל בשיטת העלות.

שנת 2019 50,000
שנת 2020 50,000

6. מניות בכורה

מאחר ומניות הבכורה אינן ניתנות להמרה, ולמעשה תכילתן הינה לשלם דיבידנד קבוע לחברת דיאז, ניתן לסווגן כמכשיר התחייבותי, זאת בהתאם לסעיפים 15-16 ל-IAS32. להלן חישוב הוצאות המימון שייזקפו לאורך שנות התחזית:

ערך נקוב: 1,000,000
ריבית 5%
הוצאות מימון 2018 $1,000,000 * 5\% = 50,000$
הוצאות מימון 2019 $1,000,000 * 5\% = 50,000$
הוצאות מימון 2020 $1,000,000 * 5\% = 50,000$

יש לציין כי אין לקחת בחשבון את הוצאות המימון בבניית תחזית תזרים המזומנים התפעולי, מאחר ומניות הבכורה אינן קשורות לפעילות ונחשבות פיננסיות באופיין.

על פי נתוני השאלה החברה טיפלה בדוחותיה במניות בכורה אלו בשיטת העלות המופחתת. מאחר ונתון כי מניות הבכורה הונפקו בפארי, ומאחר והדיב' משולם בסוף כל שנה, אזי יתרתן ליום 31.12.2018 שנרשמה בדוחות הסולו שווה לערך הנקוב:

שווי הוגן ליום 1.1.2018 $1,000,000 * 5\%/0.05 = 1,000,000$
יתרה בדוח הכספי של חברת סנטיאגו ליום 31.12.2018 1,000,000
ריבית השוק ליום 31.12.2018: 4%

שווי הוגן ליום 31.12.2018 $1,000,000 * 5\%/0.04 = 1,250,000$

7. השקעות בהון חוזר

2020	2019	2018	השקעה	סעיף מאזני
102,721	101,350	100,000	4% מההכנסות	מזומנים
642,003	633,438	625,000	$50\% \times (180/360) = 25\%$	לקוחות (*)
154,081	152,025	150,000	6% מההכנסות השנתיות	מלאי
(128,061)	(126,519)	(125,000)	10% מעלות המכר (**)	ספקים והתחייבויות אחרות
770,744	760,294	750,000		סה"כ

10,450	10,294	סה"כ שינוי בהון החוזר
--------	--------	-----------------------

(*) בהתאם לנתון, 50% ממכירות חברת סנטיאגו הינן במזומן, וה-50% הנותרות באשראי של 180 יום.
(**) להלן חישוב שיעור הספקים מעלות המכר: $10\% = 125,000/1,250,000$

8. השקעות ברכוש קבוע (Cap-Ex)

בעת בניית התחזית, יש לקחת בחשבון השקעות הוניות. כמו כן מאחר ומלוא ההוצאה מותרת בניכוי בשנת הרכישה, יש לרשום את התזרים השלילי נטו ממס.

150,000 * (1-20%) =	120,000	Cap-Ex 2019 (נטו ממס)
200,000 * (1-20%) =	160,000	Cap-Ex 2020 (נטו ממס)

9. היוון וערך טרמינלי (TV)

היות ותזרימי המזומנים החופשיים שחושבו הינם לאחר מס, לכן יש להוונם עם שיעור ההון משוקלל לאחר מס:

$$WACC = 15\%$$

לאור העובדה שההכנסות וההוצאות של חברת סנטיאגו מתפלגות באופן אחיד, שיעור ההיוון יושפע בהתאם, להלן החישוב:

$(1+0.15)^{0.5} =$	1.0724	שנת 2019
$(1+0.15)^{1.5} =$	1.2332	שנת 2020

החל משנת 2021 נתון כי תזרימי המזומנים התפעוליים ימשיכו לצמוח בשיעור של 0.75% ביחס לשנה הקודמת, על כן יש לחשב את השווי ההוון של תזרימי המזומנים תחת הנחה זו. להלן חישוב:

תזרים מזומנים חופשיים 2020	504,310	חושב לעיל
תזרים מזומנים חופשיים 2021	508,092	$504,310 * (1 + 0.75\%) =$
ערך טרמינלי תזרים צומח	3,565,561	$508,092 / (15\% - 0.75\%) =$
ערך טרמינלי תזרים צומח מהוון	2,891,220	$3,565,561 * (1/1.15^{1.5}) =$

כמו כן, מאחר וצפויה כי לחברת סנטיאגו תתהווה הוצאה קבועה כחלק מהתחזית הטרמינלית שלה, יש לקחת הוצאה זו בחשבון, נטו ממס ולהוונה בשיעור ההיוון:

הוצאה נטו ממס משנת 2021 ואילך	(80,000)	$100,000 * (1-20\%) =$
ערך טרמינלי הוצאה קבועה	(533,333)	$80,000 / 15\% =$
היוון ערך טרמינלי הוצאה קבועה	(432,466)	$800,000 / 1.15^{1.5}$

סיכום שווי הוון חברת סנטיאגו לפי שיטת ה-DCF

ערך נוכחי תזרים בשנת 2019	496,084
ערך נוכחי תזרים בשנת 2020	408,932
ערך נוכחי הוצאה קבועה	(432,466)
ערך נוכחי תזרים צומח	2,891,220
שווי פעילות	3,363,770

10. חישוב שווי ההון עצמי

התאמות לשווי הפעילות בכדי לחלץ את שווי ההון העצמי:

לשווי הפעילות יש להוסיף שווי הוגן של נכסים עודפים ופיננסים (שאינם משמשים לפעילות), במקרה דנן מדובר במתחמי הקניות שבבעלות חברת סנטיאגו וכן ביתרת המזומנים הלא תפעוליים ובנכסים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

שווי הוגן מתחמי קניות	1,000,000	נתון שנדל"ן להשקעה מטופל בשווי הוגן ולכן זהה לערך בספרים
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן	1,250,000	נתון שמטופל בשווי הוגן ולכן זהה לערך בספרים
יתרות מזומנים לא תפעוליים	250,000	$350,000 - 100,000 =$

כמו כן, יש להפחית מהשווי שהתקבל את שוויין ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות. במקרה דנן מדובר בהלוואות שנטלה החברה (המופיעות בשווי הוגן) והן את שוויין ההוגן של מניות הבכורה:

שווי הוגן מניות בכורה	(1,250,000) ראה/י ביאור 6
שווי הוגן הלוואות	(2,150,000) נתון
התחייבות מיסים נדחים	(100,000) (*) נתון

(*) ניתן לראות כי החברה יצרה מס נדחה בגין הפער בין בסיס המס של הנדלן להשקעה והנכסים הפיננסיים לבין ערכם בספרים. היות ונתון שהשווי ההוגן של נכסים אלו שווה לערכם הפנקסני, אזי המס הנדחה שנרשם בספרים שווה בדיוק להשפעת המס הצפויה בין ה TV ל FV אותה יש לכלול בהתאמות הנדרשות לשווי הפעילות בכדי להגיע לשווי ההון העצמי (קרי- מס נדחה בגין הפער בין ה TV ל FV של נכסים והתחייבויות פיננסים ועודפים)

יודגש כי יש לכלול את השפעת המס בשל הפער בין בסיס המס של מניות הבכורה (אשר זהה לערך בספרים על פי נתוני השאלה) לשוויין ההוגן. במקרה דנן מדובר בנכס מס:

שווי בספרים מניות בכורה	1,000,000 ראה/י חישוב לעיל
שווי הוגן	1,250,000 ראה/י חישוב לעיל
הפרש זמני	250,000
נכס מס"נ	50,000
	$250,000 * 20\% =$

סה"כ התאמות $1,000,000 + 1,250,000 + 250,000 - 1,250,000 - 2,150,000 - 100,000 + 50,000 = (950,000)$

סה"כ הון עצמי	2,413,770	$3,363,770 - 950,000 =$
פרמיית שליטה	241,377	$2,413,770 * 10\% =$
סה"כ תמורת הרכישה	2,655,147	

נדרש ב - חישוב המוניטין שיירשם בספרי חברת פרלטה בע"מ עקב עסקת הרכישה

לאור העובדה שחברות פרלטה וסנטיאגו נמצאות תחת שליטתה של חברת הולט בע"מ, העברת חברת סנטיאגו תחת שליטת חברת פרלטה מהווה צירוף עסקים תחת אותה שליטה (BC Under Common Control). למרות שעסקאות מסוג זה נמצאות מחוץ לתחולת תקן IFRS3 (ראה/י סעיפים 2(ג) וסעיפים 11 ו-4), ניתן לנקוט באנלוגיה לתקן (כולל הכרה בהמ"מ, במוניטין וכד') אם חושבים הדבר ראוי ומספק מידע מהימן ורלוונטי, כלומר לבחור בשיטת הרכישה כמדיניות חשבונאית. יש לשים לב לפרשנויות שקובעות כי יישום שיטת הרכישה אפשרי רק כאשר קיימת מהות מסחרית לעסקה ולא כשמדובר על שינוי טכני בלבד (למשל, רה ארגון של בעל השליטה נחשב לשינוי טכני) במקרה הנ"ל נתון כי ישנה מהות מסחרית לעסקה. לאור כל אלו, חברת פרלטה תטפל בעסקת רכישת מניות חברת סנטיאגו לפי שיטת הרכישה, כאשר תמורת הרכישה הינה השווי ההוגן שחושב בנדרש א' + פרמיית שליטה. להלן הקצאת תמורת הרכישה:

ערך	נתון/ביאור	
הון סנטיאגו	450,000	(א)
המ"מ מלאי	75,000	(ב)
התחייבות מיסים נדחים	(15,000)	$75,000 \times 20\% =$
המ"מ רכוש קבוע	200,000	(ג)
התחייבות מיסים נדחים	(40,000)	$200,000 \times 20\% =$
המ"מ פטנט	450,000	(ד)
התחייבות מיסים נדחים	(90,000)	$450,000 \times 20\% =$
המ"מ התחייבות בגין מב"כ	(250,000)	(ה)
נכס מיסים נדחים	50,000	$250,000 \times 20\% =$
מוניטין	1,825,147	P.N
סה"כ תמורת הרכישה	2,655,147	

1,825,147	סה"כ מוניטין שיירשם שבספרי פרלטה המאוחדת בגין רכישת חברת סנטיאגו
-----------	--

(א) הון סנטיאגו

את ערך ההון בספרי חברת סנטיאגו לאחר חישוב יתרת הלקוחות, הרכוש הקבוע ומניות הבכורה

סה"כ נכסים	$100,000 + 625,000 + 150,000 + 1,500,000 + 250,000 + 1,000,000 + 200,000 = 3,825,000$
סה"כ התחייבויות	$125,000 + 150,000 + 100,000 + 2,000,000 + 1,000,000 = (3,375,000)$
סה"כ הון	P.N 450,000

(ב) המ"מ מלאי	(ג) המ"מ רכוש קבוע	
שווי הוגן מלאי	שווי הוגן רכוש קבוע	450,000
עלות מלאי בספרי סנטיאגו	עלות רכוש קבוע בספרים	250,000
		200,000

(ד) המ"מ פטנט	(ה) המ"מ התחייבות בגין מב"כ	
שווי הוגן פטנט	שווי הוגן התחייבות	1,250,000
עלות פטנט בספרים	התחייבות בספרים	1,000,000
		250,000

חישוב בביאור 6

נדרש ג - הסבר אודות ההשפעה על ספרי חברת פרלטה במידה ולא הייתה מהות מסחרית לעסקת הרכישה

מאחר ואין לעסקת רכישת חברת סנטיאגו על ידי חברת פרלטה מהות מסחרית, אין הצדקה לשימוש בשיטת הרכישה, ולכן העסקה תטופל לפי שיטת הערכים ההיסטוריים/פנקסניים. בהתאם לכך, חברת פרלטה תראה מה חברת הולט רשמה בגין חברת סנטיאגו, ותעתיק זאת לספריה, כולל המ"מ ומוניטין שנרשמו בעבר בגין הרכישה. לא יוכר מוניטין נוסף כתוצאה מהעסקה ולא יבוצעו התאמות נוספות (לא מבוצעת התאמה לשווי הוגן של נכסים והתחייבויות אלו).

הפער בין הסכום ששילמה חברת פרלטה (הרוכשת) לבין ערך הנכסים נטו שבהם הכירה כתוצאה מהרכישה, ייזקף להון כחלוקת דיבידנד או השקעה נוספת של חברת האם בבת. אין הוראות בתקינה לאן לזקוף את הפער, ולכן יש לבחור מדיניות חשבונאית (כגון לפרמיה, לעודפים או לקרנות הון אחרות). ישנן שתי חלופות לאופן ההצגה בדוחות הכספיים של שיטת הערכים ההיסטוריים:

- 1) יישום פרוספקטיבי (מעתה ואילך) - הכללת תוצאות חברת סנטיאגו החל ממועד העסקה, מספרי השוואה לא מוצגים מחדש.
- 2) יישום למפרע - מסתכלים אחורה על המועד הראשון שבו חברת הולט שלטה על שתי החברות, ומשקפים מצב כאילו פרלטה קנתה את סנטיאגו כבר כשחברת הולט קנתה אותן. כלומר, ההסתכלות היא כאילו חברות פרלטה וסנטיאגו היו משולבות מהמועד שבו קיימת שליטה על שתיהן.