

חשבוונאות פיננסית מתקדמת ב'

מועד ג' – 27.6.2019

כ"ד סיוון תשע"ט

חלק א'

מרצים:

אלי פאר, רו"ח

זמן בחינה:

שלוש שעות וחצי

חומר עזר:

מחשבון, תקני דיווח כספי בינלאומיים ותקני חשבוונאות בינלאומיים מתורגמים לעברית מהדורות 2016, 2017 או 2018 בלבד. מותר השימוש בספרי המקור בלבד. קיים איסור על כיתוב בתקן. קיימת אפשרות למירקור וקיימת אפשרות לדגלונים הכוללים מספר תקן בלבד. שימוש בצילומים או בחומר נוסף אסור בהחלט! בשאלות הרב ברירה עליך לפעול לפי ההנחיות בשאלון רב הברירה בשאלות הפתוחות - כתוב בכתב יד ברור, הכן תשובות מנומקות, מתומצתות באופן ענייני, תוך שימת דגש על העיקר.

הוראות לנבחן:

קיים איסור להתקשר למרצה במהלך המבחן - במידה שלדעתכם קיימות טעויות, יש להניח הנחות!!!

בתום חלק א' - הפסקה של 30 דקות.

בהצלחה!

שאלה מספר 1 – 16 נקודות – מכשירים פיננסיים, תשלום מבוסס מניות

ביום 1.1.2018 רכשה חברת אלפא בע"מ (להלן: "החברה") 80% מהון המניות הרגילות של חברת ביתא בע"מ (להלן: "ביתא") בתמורה ל- 21,000 אלפי ש"ח (להלן: "צירוף העסקים"). ראה גם נתון נוסף 3.1.

נכון ליום 1.1.2018, שווים ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של ביתא תאם את ערכם הפנקסני, למעט רכוש קבוע ששווי ההוגן גבוה מערכו הפנקסני (בדוחות הכספיים העצמאיים של ביתא) בסך 6,000 אלפי ש"ח ויתרת אורך חייו הינה 4 שנים. הרכוש הקבוע מטופל על ידי שתי החברות לפי מודל העלות, מופחת בשיטת הקו הישר ואינו כולל ערך שייר.

להלן הדוח על השינויים בהון של ביתא לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2018 (באלפי ש"ח):

הערות	הון מניות רגילות*	הון מניות בכורה*	פרמיה על מניות	קרן הון עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין מכשירים פיננסיים	עודפים	סה"כ
1.1.2018	100	500	600	-	1,438	1,000	14,800	18,438
1 המרת מניות בכורה	25	(250)	225					-
2 רווח כולל						50	6,000	6,050
3 תשלום מבוסס מניות				625	3,750			4,375
4 דיבידנד							(100)	(100)
31.12.2018	125	250	825	625	5,188	1,050	20,700	28,763

*כל מניה אחת 1 ש"ח ע.נ.

נתונים נוספים:

1. ביום 31.12.2017 הנפיקה ביתא, לראשונה ממועד הקמתה, 500 אלפי מניות בכורה תמורת 600 אלפי ש"ח (יש להניח כי התמורה משקפת שווי הוגן). מניות הבכורה אינן ניתנות לפדיון, וכן ניתנות להמרה למניות רגילות של ביתא ביחס של 10:1 (קרי, כל 10 ש"ח ע.נ. מניות בכורה ניתנות להמרה למניה רגילה אחת). בנוסף, מניות הבכורה אינן צוברות ונושאות דיבידנד שנתי (לא צביר) בשיעור של 5%. ביום 1.7.2018 הומרו מחצית ממניות הבכורה למניות רגילות של ביתא.

2. הרווח הנקי של ביתא מתפלג באופן אחיד על פני השנה. הרווח הכולל האחר של ביתא נוצר כולו ברבעון האחרון של שנת 2018. הרווח הכולל האחר נובע מהשקעה של ביתא במניות של חברת גמא בע"מ (להלן: "גמא"). ההשקעה במניות גמא נמדדת בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

3. להלן התשלומים מבוססי המניות של ביתא:

3.1 מענק לסמנכ"ל הכספים - ביום 1.1.2017 העניקה ביתא לסמנכ"ל הכספים שלה 100 אלפי כתבי אופציה סדרה ב'. כל כתב אופציה סדרה ב' ניתן למימוש למניה רגילה אחת של ביתא תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 180 ש"ח. כתבי האופציה יבשילו לאחר 4 שנים ממועד הענקתם וזאת בתנאי שסמנכ"ל הכספים ימשיך לעבוד בביתא עד לסוף תקופת ההבשלה. הנחי כי בכל נקודת זמן ביתא צופה שסמנכ"ל הכספים יעבוד בחברה לאורך תקופת ההבשלה. כחלק מהסכם צירוף העסקים, ביצעה החברה את השינויים הבאים במענק של סמנכ"ל הכספים של ביתא – הוחלט כי 100 אלפי כתבי

האופציה סדרה ב' של **ביתא** יוחלפו ב- 110 אלפי כתבי אופציה סדרה ג' של **החברה**. כל כתב אופציה סדרה ג' ניתן למימוש ל- 2 מניות רגילות של החברה. בנוסף, הוחלט להאריך את תקופת השירות הנדרשת מסמנכ"ל הכספים בגין המענק **בשנה אחת נוספת** (להלן: **"השינוי במענק"**). בדוחות הכספיים העצמאיים של ביתא, השינוי במענק טופל **כשינוי בתנאי המענק המקורי** (ולרבות העובדה כי המענק הוחלף למכשירים הוניים של החברה).

3.2. **מענק למנכ"ל** - ביום 1.10.2017 העניקה ביתא למנכ"ל שלה 500 אלפי כתבי אופציה סדרה א'. כל 100 כתבי אופציה סדרה א' ניתנות למימוש למניה רגילה אחת של ביתא תמורת תוספת מימוש בסך 350 ש"ח. תוספת המימוש צמודה **לדולר**. כתבי האופציה יבשילו ביום 30.9.2021 וזאת בתנאי שהמנכ"ל ימשיך לעבוד בביתא עד לסוף תקופת ההבשלה. הנח"י כי בכל נקודת זמן ביתא צופה שהמנכ"ל יעבוד בחברה לאורך תקופת ההבשלה.

4. ביום 31.12.2018 הכריזה ביתא על דיבידנד לבעלי מניותיה. הדיבידנד שולם בפועל ביום 6.1.2019.

5. להלן נתונים לגבי שווים ההוגן של ניירות הערך של החברה וביתא בתאריכים מסוימים:

<u>תאריך</u>	<u>כתבי אופציה ג' – החברה</u>	<u>מניה רגילה – ביתא</u>	<u>כתבי אופציה א' – ביתא</u>	<u>כתבי אופציה ב' – ביתא</u>
1.1.2017	40	200	-	20
1.10.2017	35	225	30	22
1.1.2018	30	250	20	28
31.12.2018	45	205	35	115

6. מטבע הפעילות של החברה וביתא הינו ש"ח.
7. יש להתעלם מהשפעת המס.
8. ההשקעה של החברה במניות הרגילות של ביתא נוהלה בדוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה על בסיס עלות.
9. הרווח הנקי של החברה לשנת 2018 על בסיס דוחותיה הכספיים הנפרדים הינו 2,500 אלפי ש"ח. החברה לא הכירה בדוחותיה הכספיים הנפרדים ברווח כולל אחר.
10. זכויות שאינן מקנות שליטה מחושבות במועד צירוף העסקים לפי שווין ההוגן.
11. מדיניות החברה בעת ירידה בשיעור ההחזקה במניות הרגילות של חברה בת הינה **שלא** לשנות את חלוקת פרמיית השליטה.
12. יש להניח כי החל מיום 1.1.2018 ועד (וכולל) ליום 31.12.2018 החברה שולטת בביתא.

נדרש:

1. להציג את **חלוקת הרווח הכולל בין בעלי המניות של חברת האם לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח על הרווח הכולל המאוחד של החברה לשנת 2018**.
2. לחשב את יתרת קרן ההון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה כפי שתיכלל בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה ליום 31.12.2018.

יש להציג את הפתרון באלפי ש"ח.

שאלה מספר 2 - 10 נקודות – הכנסות מחוזים עם לקוחות, נדל"ן להשקעה, מלאי

חברת עתיר נכסים בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה העוסקת במישרין ודרך חברות בנות, בבניה, תחזוקה, השכרה, ניהול ומכירה של נדל"ן בישראל. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ביום 28.1.2015 התקשרה החברה עם צד שלישי בהסכם לרכישת מגרש (להלן: "המגרש הראשון") בשטח של כ- 5 דונם בעיר נתיבות.

ביום 18.12.2016 התקשרה עם החברה עם צד שלישי אחר בהסכם לרכישת מגרש נוסף (להלן: "המגרש השני") הצמוד למגרש הראשון בשטח של כ- 7 דונם.

ייעוד המגרשים כפי שנקבע על ידי עיריית נתיבות הינו לתעשייה, וכן לתעשיות עתירות ידע ומשרדים. על פי התוכניות העסקיות של החברה כפי שקיבלו ביטוי גם במסגרת ישיבות הדירקטוריון שלה במועדים שונים, תקים החברה **על כל מגרש** מבנה משרדים אשר יכלול 30 קומות **שיושכרו במלואן** לשוכרים שונים.

עלויות ההקמה והבניה של המבנה שהוקם על המגרש הראשון (להלן: "המבנה הראשון") נוצרו במהלך השנים 2015-2016 והסתכמו לסך של 28 מיליון ש"ח.

עבודת ההקמה והבניה של המבנה שהוקם על המגרש השני (להלן: "המבנה השני") החלו בפועל רק בחודש נובמבר 2017.

נתונים נוספים בדבר עסקאות שביצעה החברה במהלך שנת 2017:

1. ביום 15.3.2017 התקשרה החברה בהסכם **למכירה** של 4 הקומות האחרונות במבנה הראשון (קומות 27-30) ואשר בנייתו הסתיימה. התמורה שולמה בתשלום אחד ביום 15.3.2017 ובאותו יום קיבל הרוכש את הבעלות הפיזית והמשפטית על הקומות שנרכשו.
2. עד ליום 15.3.2017 התקשרה החברה בהסכמי שכירות עם שוכרים שונים עבור 26 הקומות הראשונות במבנה הראשון (קומות 1-26).
3. ביום 20.9.2017 התקשרה החברה בהסכם **למכירה** של 6 הקומות הראשונות במבנה השני (קומות 1-6) ואשר בנייתו החלה במהלך אותה שנה. במסגרת ההסכם סוכם כי 20% מהתמורה תשולם במועד חתימת ההסכם ואילו יתרת התשלום תשולם במועד הכניסה של הרוכש לקומות שנרכשו, אשר צפוי להתרחש במהלך שנת 2019. עסקת מכירה זו צפויה להניב לחברה רווח גבוה, וכן פרסום רב בכל הקשור להבאת שוכרים בעתיד, שכן רוכש הקומות הינו משרד מפורסם בישראל.

הנחות:

1. בכל אחד משני המבנים, ניתן למכור ולהשכיר בנפרד כל קומה, ללא תלות ביתר הקומות.
2. במקרה של מכירה של חלק מקומות המבנה, כאשר המבנה טרם הושלם, החברה אינה יכולה לשנות בתום הבניה את סוג הקומות שיימכרו – קרי, הקומות שנמכרו מראש הן מזוהות ולא ניתנות לשינוי.
3. במקרה של מכירה של חלק מקומות המבנה כאשר המבנה טרם הושלם, לחברה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד למועד כלשהו בשלב ההקמה.
4. עסקאות המכירה שבוצעו בשנת 2017 לא היו מתוכננות וידועות לחברה בשנת 2016. בנוסף, החברה לא ביצעה מהלכי שיווק לצורך מכירה של קומות בשני המבנים במהלך השנים 2015-2017.
5. מדיניות החברה הינה למדוד נדל"ן להשקעה במודל השווי ההוגן. יש להניח כי שווי ההוגן של נדל"ן להשקעה בהקמה ניתן למדידה באופן מהימן.
6. לצורך הפשטות יש להניח כי בכל התקופות שיעור ההיוון הרלוונטי לחברה הינו 0%.
7. יש להניח כי בכל נקודת זמן המבנים (על כל קומותיהם) אינם עומדים בקריטריונים לסיווגם כנכסים מוחזקים למכירה בהתאם להוראות IFRS 5.
8. יש להניח כי הסכמי השכירות שנחתמו עבור 26 הקומות במבנה הראשון עונים מצד החברה להגדרת 'חכירה תפעולית' בהתאם להוראות IFRS 16.
9. יש להניח כי החברה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמאיים בלבד.
10. יש להניח כי כל ההסכמים אינם ניתנים לביטול, אלא אם נאמר אחרת.

נדרש:

לפרט, לנמק ולצטט ממקורות רלוונטיים את הטיפול החשבונאי הנדרש ביחס למבנים (לרבות ההשפעות של כל הפעולות שבוצעו לגבי המבנים כמתואר בשאלה) בדוחות הכספיים של החברה לשנים 2016-2017. יובהר, כי הניתוח החשבונאי צריך להתייחס הן להשפעות המאזניות והן להשפעות התוצאתיות בדוחות הכספיים של החברה לשנים 2016-2017.

שאלה מספר 3 - שאלון רב ברירה - 24 נקודות

בחלק זה 8 מקבצי שאלות, יש לענות על כולן.

כל מקבץ מורכב מ- 4 שאלות, לגבי כל שאלה בנפרד יש לקבוע האם היא נכונה או לא נכונה. משקל מקבצי השאלות זהה – 3 נקודות למקבץ, כאשר כל תשובה נכונה לשאלה במקבץ מזכה בחצי נקודה, ובמידה וכל ארבע התשובות לשאלות במקבץ נכונות, תינתן נקודה נוספת. את התשובות לשאלות יש לסמן בדף התשובות בלבד.

אם סימנת יותר מתשובה אחת – התשובה תיפסל!

יתקבלו תשובות שנכתבו על גבי דף התשובות בלבד. לא ייבדקו תשובות שלא ייכתבו בדף המיועד לכך.

סימון תשובות בטופס הבחינה לא יהווה בסיס לערעור.

יש להחזיר את דף התשובות ביחד עם טופס הבחינה, אחרת הבחינה לא תיבדק.

נא לשים לב כי דף התשובות מוכן לטופס בחינה של 6 תשובות. בבחינה זו יש 2 תשובות לכל היותר.

יש להקפיד למלא את התשובות במקום הנכון!

בהצלחה!

הנתונים רלוונטיים למקבץ השאלות הבא:

להלן ביאור רכוש קבוע של חברת הפיל בע"מ (להלן: "החברה" ו- "הביאור", בהתאמה), חברה הפועלת בישראל בתחום הקמעונאות, כפי שהופיע בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2017 (בש"ח):

קרקע ומבנים	ריהוט וציוד	שיפורים במושכר	סה"כ	
עלות				
3,470,108	548,431	234,325	4,252,864	יתרה ליום 1.1.2017
117,993	142,913	22,763	283,669	תוספות במשך השנה
(30,737)	(2,899)	-	(33,636)	גריעות במשך השנה
302,744	-	-	302,744	הערכה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר
55,678	10,686	-	66,364	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
3,915,786	699,131	257,088	4,872,005	יתרה ליום 31.12.2017
פחת שנצבר				
740,572	306,493	62,017	1,109,082	יתרה ליום 1.1.2017
49,411	50,638	15,418	115,467	תוספות במשך השנה
(23,701)	(5,245)	(1,047)	(29,993)	גריעות במשך השנה
33,401	-	-	33,401	הערכה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר
8,221	4,144	-	12,365	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
807,904	356,030	76,388	1,240,322	יתרה ליום 31.12.2017

הנחות:

- יש להתעלם מהשלכות המס.
 - החברה לא היוונה הוצאות פחת לנכסיה במהלך שנת 2017.
 - החברה לא הכירה בירידת ערך של רכוש קבוע ממועד הקמתה.
 - כל פעילויות החברה הן פעילויות ממשיכות.
- להלן ארבע שאלות המתייחסות לביאור:

שאלה מספר 1

מהביאור עולה כי החברה בהכרח מחזיקה בחברה בת אשר פועלת מחוץ לגבולות ישראל.

א. לא נכון.

ב. נכון.

שאלה מספר 2

מהביאור עולה כי המדיניות של החברה הינה לבטל פחת שנצבר בעת הערכה מחדש של רכוש קבוע, בהתאם להוראות סעיף 35(ב) ל- IAS 16.

א. לא נכון.

ב. נכון.

שאלה מספר 3

מהביאור עולה כי הוצאות הפחת שהוכרו בדוח רווח והפסד המאוחד של החברה לשנת 2017 הסתכמו לסך של 115,467 ש"ח.

א. נכון.

ב. לא נכון.

שאלה מספר 4

מהביאור עולה כי הרכוש הקבוע גרם לגידול ברווח הכולל האחר המאוחד של החברה לשנת 2017 בסך כולל של 269,343 ש"ח.

א. לא נכון.

ב. נכון.

הנתונים רלוונטיים למקבץ השאלות הבא:

חברת "אוחנה" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.

לחברה קיימות שתי תכניות תגמול לעובדים (להלן: "המענקים"), אשר הוענקו ביום 1.1.2018 (להלן: "מועד הענקה"), כדלקמן:

1. עובדי היצור - כל אחד מ- 500 עובדי היצור בחברה זכאי לקבל 100 אופציות סדרה א' של החברה ללא תמורה במידה וישלים תקופת שירות של שלוש שנים (להלן: "מענק עובדי הייצור").
2. עובדי הפיתוח - כל אחד מ- 70 עובדי הפיתוח בחברה זכאי לקבל 1,000 זכויות לעליית ערך מחיר מניית החברה במזומן, וזאת בתנאי שישלים תקופת שירות של שלוש שנים (להלן: "מענק עובדי הפיתוח").

ביום 31.12.2019 החליטה החברה לשנות את תנאי המענקים כדלקמן:

1. מענק עובדי הייצור – חלף קבלת האופציות, עובדי הייצור יקבלו מזומן בשווי של 100 אופציות סדרה א' של החברה. תנאי השירות נותר ללא שינוי.
2. מענק עובדי הפיתוח – חלף קבלת זכויות לעליית ערך מניות החברה במזומן, עובדי הפיתוח יקבלו 250 מניות רגילות של החברה ללא תמורה. תנאי השירות נותר ללא שינוי.

נתונים נוספים:

1. שיעור המס 25%.
2. החברה בחרה במסלול המיסוי הפירוטי עבור שני המענקים המתוארים לעיל. במידה והחברה מעניקה לעובדיה אופציות היא תהא זכאית לנכות הוצאות בגובה ההפרש בין מחיר המניה לבין תוספת המימוש של האופציה בעת מימוש האופציות על ידי העובדים. במידה והחברה מעניקה לעובדיה מניות היא תהא זכאית לנכות הוצאות בגובה שווי המניה בעת מסירת המניות לעובדים. במידה והחברה משלמת מזומן, היא תהא זכאית לנכות הוצאות בגובה המזומן ששולם.
3. החברה אינה מהווה הוצאות כלשהן לנכסיה.
4. החברה הינה רווחית וצופה להרוויח בעתיד הנראה לעין.

להלן ארבע שאלות הנוגעות להשפעת המענקים על דוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2019 :

שאלה מספר 5

בגין המענק לעובדי היצור, ההון העצמי של החברה יקטן, במצטבר (ממועד ההענקה ועד וכולל לתום תקופת ההבשלה), בגובה המזומן שישולם לעובדים שהשלימו את תקופת השירות, נטו מסך הטבת המס שתנבע לחברה כתוצאה מזכאותה לנכות הוצאות כאמור לעיל.

א. נכון.

ב. לא נכון.

שאלה מספר 6

בגין המענק לעובדי הייצור, סכום הוצאות שכר העבודה המצטברות (ממועד ההענקה ועד וכולל לתום תקופת ההבשלה), יהיה זהה לסכום הוצאות שכר העבודה המצטברות (ממועד ההענקה ועד וכולל לתום תקופת ההבשלה) שהיו נרשמות בהנחה כי ביום 31.12.2019 העובדים היו מקבלים (חלף קבלת המזומן) אפשרות בחירה בתום תקופת ההבשלה בין מזומן בגובה שווי 100 אופציות סדרה א' לבין קבלת 100 אופציות סדרה א' עצמן.

א. נכון.

ב. לא נכון.

שאלה מספר 7

בגין המענק לעובדי הפיתוח, במידה והשווי ההוגן של 250 מניות רגילות של החברה ליום 31.12.2019 נמוך מהשווי ההוגן של 1,000 זכויות לעליית ערך מחיר המניה במזומן ליום 31.12.2019, סכום ההשפעה המצטברת על הרווח הנקי (ממועד ההענקה ועד וכולל לתום תקופת ההבשלה) יהיה בגובה השווי ההוגן של 250 מניות רגילות ליום 31.12.2019 במכפלה של מספר העובדים שהשלימו את תקופת השירות.

א. לא נכון.

ב. נכון.

שאלה מספר 8

בגין המענק לעובדי הפיתוח, ולאור שינוי תנאיו, ייתכן כי סכום הטבת המס שתנבע לחברה כתוצאה מזכאותה לנכות הוצאות כאמור לעיל יהיה שונה מסכום הוצאות השכר המצטברות (ממועד ההענקה ועד וכולל לתום תקופת ההבשלה) שיוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה כפול שיעור המס.

א. נכון.

ב. לא נכון.

הנתונים רלוונטיים למקבץ השאלות הבא:

חברת אביב בע"מ (להלן: "אביב" או "החברה") הינה חברה אשר עוסקת בתחום הנדל"ן המניב. לחברה מבנה משרדים אשר נרכש ביום 1.1.14 והוא מושכר לצדדים שלישיים בהסכמי שכירות של עד 3 שנים (להלן: "הבניין המושכר"). בהתאם לתכנית האסטרטגית של החברה לשנת 2017 ולמשך 10 השנים הבאות, תרכוש החברה שלושה בניינים סמוכים נוספים (להלן: "שלושת בניינים") אשר יושכרו לצדדים שלישיים בהסכמי שכירות של עד 3 שנים. לאור התוכנית, ביום 1.1.18 (להלן: "מועד רכישת סתיו") רכשה החברה את מלוא הון המניות הרגילות של חברת סתיו בע"מ (להלן: "סתיו"), אשר מחזיקה בבניין אחד מתוך שלושת הבניינים. רכישת סתיו מומנה במלואה באמצעות מלוא התמורה נטו (בניכוי עלויות הנפקה) מהנפקת אגרות חוב של החברה למשקיעים מוסדיים (להלן: "ההנפקה למוסדיים"). למועד רכישת סתיו, הונה העצמי של סתיו מורכב מהבניין האמור, וכן מיתרת מזומנים בלבד. כמו כן, באותו יום רכשה החברה במזומן מצד ג' את שני הבניינים הנוספים מתוך שלושת הבניינים, ורכישתם מומנה על ידי החברה מתוך הונה העצמי.

להלן סך תזרימי מזומנים מפעילות השקעה וסך תזרימי מזומנים מפעילות מימון מתוך דוח תזרים המזומנים המאוחד של אביב לשנת 2018:

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה (אלפי ש"ח):

השקעה בנדל"ן להשקעה	(30,000)
מכירת נדל"ן להשקעה	28,904
השקעה בחברה בת - סתיו	(12,000)

תזרימי מזומנים מפעילות מימון (אלפי ש"ח):

פירעון הלוואות וחובות נושאי ריבית	(15,000)
קבלת הלוואות וחובות נושאי ריבית	10,000
הנפקת אגרות חוב בניכוי עלויות הנפקה	13,000
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה	(700)
דיבידנד לבעלי המניות	(10,000)

נתונים נוספים:

- יש להתעלם מהשפעת המס.
- החברה וסתיו מטפלות בנדל"ן להשקעה בהתאם למודל השווי ההוגן.
- הרכישות והמכירות בוצעו בתמורה לשווי ההוגן של הנכסים הנרכשים והנמכרים, בהתאמה.
- ממועד הקמת החברה, החברה לא הנפיקה אגרות חוב נוספות מלבד ההנפקה למוסדיים.
- לכל החברות הרלוונטיות בשאלה לא קיימים ניירות ערך נוספים במחזור מלבד מניות רגילות.

6. לחברה יש נדל"ן להשקעה נוסף, מלבד המתואר בשאלה, למען הסר ספק בשנת 2018 ביצעה החברה מכירות/רכישות נדל"ן להשקעה שאינן קשורות לנדל"ן להשקעה המתואר בשאלה.

7. בשנת 2018 לא בוצעו רכישות/מכירות של מניות, מלבד האמור בשאלה.

להלן ארבע שאלות המתייחסות לנתונים שלעיל:

שאלה מספר 9

בהנחה שהשווי ההוגן של כל בניין מבין שלושת הבניינים נכון למועד רכישת סתיו הינו זהה, אזי השווי ההוגן הכולל של שלושת הבניינים למועד רכישת סתיו הסתכם ב- 42,000 אלפי ש"ח.

א. לא נכון.

ב. נכון.

שאלה מספר 10

יתרת המזומנים של סתיו על פי דוחותיה הכספיים העצמאיים למועד רכישת סתיו הינה 1,000 אלפי ש"ח.

א. נכון.

ב. לא נכון.

שאלה מספר 11

בשנת 2018 אביב החזיקה לפחות בשתי חברות בנות.

א. נכון.

ב. לא נכון.

שאלה מספר 12

בשנת 2018 שילמה אביב בוודאות דיבידנדים לבעלי מניותיה בסך כולל של 10,700 אלפי ש"ח.

א. לא נכון.

ב. נכון.

הנתונים רלוונטיים למקבץ השאלות הבא:

חברה א' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. הדוחות הכספיים של החברה נערכים ומוצגים לפי תקני ה-IFRS ומטבע הפעילות של החברה הינו השקל החדש.

הפעילות העסקית היחידה של החברה היא ניהול הליך של גבייה וסילוק חובות של גורמים מסוימים (להלן: "החייבים") כלפי צדדים שלישיים (להלן: "בעלי החוב"). לבעלי החוב אין תשתית מסודרת של גביית חובות, ולכן הם מעבירים את חובות החייבים לחברה, אשר מעניקה שירותי גבייה וסילוק החובות. השירות ניתן על בסיס יומי וכולל את הגבייה והעברה של תשלומי קרן וריבית כשמגיע מועדם. תמורת השירות החברה זכאית לעמלה בשיעור קבוע מהיקף חוב החייבים.

בעת כשל אשראי של החייבים, החברה רשאית למכור את החייבים בחזרה לבעלי החוב בתמורה שתקבע במשא ומתן בין הצדדים.

על פי מסמכי ההקמה של החברה, החלטות לגבי ניהול החייבים לפני כשל באשראי מתקבלות באסיפה הכללית של בעלי המניות על פי החלטת רוב בעלי המניות הנוכחים באסיפה.

על פי מסמכי ההקמה של החברה, סמנכ"ל ניהול הסיכונים של החברה קובע את מדיניות החברה לגבי חייבים הנמצאים במצב של כשל אשראי. על פי חוזה שחתמה החברה במועד הקמתה עם חברה ב' בע"מ (להלן: "חברה ב'") סמנכ"ל ניהול הסיכונים של החברה ימונה על ידי חברה ב'. ניתן לבטל את החוזה עם חברה ב' בהסכמה של 90% מבעלי המניות הרגילות של החברה בלבד.

ממועד הקמת החברה, חברה ב' מחזיקה ב- 20% מהון המניות הרגילות של החברה, חברה ג' בע"מ (להלן: "חברה ג'") מחזיקה ב- 40% מהון המניות הרגילות של החברה, בעוד שיתר המניות (40%) מוחזק על ידי הציבור בפיזור רחב (להלן: "הציבור"). מיום הקמתה של החברה, לא השתתפו יותר מכ- 10% מהציבור באסיפות בעלי המניות בחברה.

להלן ארבע שאלות בנוגע לחברה, חברה ב' וחברה ג' בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 10 :

שאלה מספר 13

הפעילות הרלוונטית (כהגדרתה בתקן דיווח כספי בינלאומי 10) של החברה הינה ניהול החייבים לפני כשל באשראי.

א. לא נכון.

ב. נכון.

שאלה מספר 14

לחברה ב' קיים כוח השפעה (כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 10) בחברה.

א. נכון.

ב. לא נכון.

שאלה מספר 15

לחברה ג' קיים כוח השפעה (כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 10) בחברה.

א. לא נכון.

ב. נכון.

שאלה מספר 16

לא קיים גורם אשר שולט בחברה.

א. לא נכון.

ב. נכון.

הנתונים רלוונטיים למקבץ השאלות הבא:

בפרסום בנושא הערכות שווי למטרות דיווח כספי של לשכת רואי החשבון נאמר כי "על מעריך השווי להשתמש בגישות ושיטות להערכת השווי המתאימות להתקשרות לביצוע הערכת השווי."

להלן ארבע שאלות בנוגע למאפיינים של השיטות השונות להערכת שווי חברות:

שאלה מספר 17

הערכת שווי בשיטת השווי הנכסי הנקי (NAV-Net Assets Value) עשויה להיות מתאימה להערכת שווי של חברת החזקות שאין לה פעילות עצמאית.

א. נכון.

ב. לא נכון.

שאלה מספר 18

הערכת שווי בשיטת שווי השוק (Market Capitalization) עשויה שלא להיות מתאימה לחברות ציבוריות בהן ניכר כי רמת הסחירות במניותיהן הינה בהיקף קטן וזניח.

א. נכון.

ב. לא נכון.

שאלה מספר 19

הערכת שווי בשיטת המכפיל עשויה להתאים לצורך בדיקת הסבירות של התוצאות שהתקבלו בהערכת השווי בשיטות אחרות, ולרוב, לא נהוג להסתפק בשיטת המכפיל בתור שיטה יחידה לביצוע הערכת השווי.

א. נכון.

ב. לא נכון.

שאלה מספר 20

הערכת שווי בשיטת DCF (Discounted Cash Flows) עשויה שלא להיות מתאימה להערכת שווי של חברות הזנק (start-up) הנמצאות בתחילת דרכן ושטרם נבעו להן הכנסות שוטפות.

א. נכון.

ב. לא נכון.

הנתונים רלוונטיים למקבץ השאלות הבא:

חברת הקיץ כאן בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ישראלית המייצרת משווקת ומפיצה בגדי ים. חלק מפעילות החברה מתבצע באמצעות חברות בנות וכלולות בישראל, וחלק באמצעות חברות בנות שהתאגדו במדינות באירופה (כל החברות המוחזקות יוגדרו להלן: "החברות המוחזקות"; החברות המוחזקות שהתאגדו במדינות באירופה יוגדרו להלן: "החברות המוחזקות באירופה").

להלן חלק מתוך ביאור 29 - "מסים על ההכנסה" העוסק בתאום בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על החברות בישראל, לבין סכום המס שנוקף בדוח רווח והפסד לשנת הדוח (להלן: "ביאור מס תיאורטי") כפי שנכלל בדוחות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018

אלפי ש"ח		
616,404	359,961	633,529
25%	24%	23%
154,101	86,391	145,712

רווח לפני מסים על ההכנסה
שיעור המס העיקרי של החברה
מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי
תוספת (חסכון) במס בגין:

3,832	2,687	2,046
(14,337)	(11,367)	(2,926)
80,382	40,804	24,020
(19,191)	41,091	54,924
(86,647)	(29,781)	8,872
15,187	2,496	(8,559)
1,523	1,074	1,368
(27,336)	(62,982)	(158,047)
10,608	-	-
(1,338)	1,094	832
116,784	71,507	68,242

הוצאות לא מוכרות נטו
נטרול מס מחושב בגין חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
תוספות במס הנובעת מהפסדים שנוצרו בשנה השוטפת ובגינם לא נוקף מס נדחה
השפעת שיעורי המס וחוקי המס הנהוגים בחו"ל
חסכון במס הנובע מניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות שבגינם לא נוקף מס נדחה בעבר
מסים בגין שנים קודמות
הפחתת מקדמות על חשבון הוצאות עודפות
יצירת מסים נדחים בגין הפסדים והטבות משנים קודמות שבגינם לא נרשמו מסים נדחים בעבר
שינוי בשיעורי המס
הפרשים אחרים, נטו

הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2018:

נתונים נוספים:

- שורת 'הוצאות לא מוכרות נטו' ביחס לשנת 2018 נובעת כולה ממענק שהוענק על ידי החברה למנכ"ל החברה ביום 1.1.2018 לפיו המנכ"ל יהיה זכאי ל- 5,000,000 כתבי אופציות הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה ויבשילו בתום 3 שנות שירות בחברה (להלן: "כתבי האופציות למנכ"ל"). האופציות הוענקו במסלול ההוני לצורכי מס, לפיו לא תותר לחברה הוצאה לצרכי מס בגין המענק.
- הרווח החשבונאי לפני מס של החברות המוחזקות באירופה (הן בדוחותיהן הכספיים העצמאיים והן מראות המאוחד) זהה להכנסתן החייבת.
- מטבע הפעילות של כל חברה זהה למטבע במדינה בה היא התאגדה.
- שיעורי המס בכל המדינות באירופה זהה (להלן: "שיעור המס באירופה").
- דיבידנד בין חברתי פטור ממס, ולא הייתה לחברה כוונה לממש את החברות המוחזקות לאורך השנים 2016-2018.
- החברות המוחזקות באירופה רווחיות ממועד הקמתן וצפויות להרוויח בעתיד הנראה לעין.

- הרווח (וההכנסה החייבת בהתאם) של החברות המוחזקות התפלג באופן שווה על פני השנה.

להלן ארבע שאלות בקשר לביאור המס התיאורטי:

שאלה מספר 21

השווי ההוגן (בהתאם למונח שבו נעשה שימוש במסגרת IFRS 2) של כל כתב אופציה מתוך כתבי האופציות למנכ"ל נכון ליום 1.1.2018 היה נמוך מ- 5.5 ש"ח.

א. נכון.

ב. לא נכון.

שאלה מספר 22

ככל שחלק החברה ברווחים של החברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני יהיה בסכום גבוה יותר (קרי, יהיה חיובי יותר), כך שיעור המס האפקטיבי של החברה יהיה נמוך יותר.

א. נכון.

ב. לא נכון.

שאלה מספר 23

שיעור המס באירופה בשנים 2017-2018 היה גבוה מ- 23%.

א. נכון.

ב. לא נכון.

שאלה מספר 24

תרגום הדוחות הכספיים של החברות המוחזקות באירופה לצורך איחודן בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה הביא להשפעה על ביאור המס התיאורטי במהלך השנים 2016-2018 (קרי, נכלל במסגרת ההתאמות בין המס התיאורטי לבין המס האפקטיבי).

א. לא נכון.

ב. נכון.

הנתונים רלוונטיים למקבץ השאלות הבא:

בהתאם להוראות IAS 1 – 'הצגת דוחות כספיים' (להלן: "IAS 1") ענה על השאלות הבאות -

שאלה מספר 25

על פי הוראות IAS 1, יש להציג תמיד את סך ההון המניות הרשום בדוח על המצב הכספי של החברה.

- א. לא נכון.
- ב. נכון.

שאלה מספר 26

על פי הוראות IAS 1, יש להציג תמיד התחייבות פיננסית הצפויה להיפרע (במלואה) לאחר 12 חודשים ממועד הדוח על המצב הכספי במסגרת ההתחייבויות הבלתי שוטפות.

- א. לא נכון.
- ב. נכון.

שאלה מספר 27

על פי הוראות IAS 1, יש להציג את הוצאות השכר בגין הענקת אופציות לעובדים אשר ניתנות למימוש למניות החברה בדוח על הרווח הכולל האחר.

- א. לא נכון.
- ב. נכון.

שאלה מספר 28

על פי הוראות IAS 1, יש להציג תמיד התחייבות בגין אגרות החוב הניתנות להמרה למניות החברה לפי בחירה של המחזיק באגרות החוב (המשקיע) ואשר צפויות להיות מומרות למניות תוך 12 חודשים ממועד הדוח על המצב הכספי במסגרת ההתחייבויות השוטפות, גם אם תאריך הפירעון של אגרות החוב (במידה והן לא יומרו למניות) הוא לאחר 12 חודשים ממועד הדוח על המצב הכספי.

- א. לא נכון.
- ב. נכון.

הנתונים רלוונטיים למקבץ השאלות הבא:

חברת סטטיק בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. החברה עוסקת במספר תחומי פעילות, בעצמה ובאמצעות מספר חברות בנות (להלן: "הקבוצה"). מטבע הפעילות של החברה הינו השקל החדש.

להלן ביאור על הרכוש הקבוע לשנת 2018, אשר נלקח מהביאורים לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2018 (באלפי ש"ח) (להלן: "הביאור"):

ריהוט					עלות
מבנים וקרקעות	מכונות קידוח	וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סך הכל	
216,399	46,163	26,076	6,641	295,279	יתרה ליום 1 בינואר 2018
502	1,184	3,020	1,106	5,812	תוספות
(299)	(120)	(1,570)	-	(1,989)	גריעות
(12,951)	(47,227)	(456)	-	(60,634)	יציאה משליטה בחברת בת
1,007	-	650	-	1,657	הערכה מחדש של נכסים
(2,341)	-	-	-	(2,341)	העברה לנדל"ן להשקעה
202,317	-	27,720	7,747	237,784	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
פחת שנצבר					
89,212	18,902	5,245	1,204	114,563	יתרה ליום 1 בינואר 2018
1,016	1,952	989	600	4,557	פחת לשנה
(88)	(102)	(1,211)	-	(1,401)	גריעות
(7,243)	(20,752)	(271)	-	(28,266)	יציאה משליטה בחברת בת
82,897	-	4,752	1,804	89,453	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
הערך בספרים					
127,187	27,261	20,831	5,437	180,716	יתרה ליום 1 בינואר 2018
119,420	-	22,968	5,943	148,331	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

נתונים נוספים:

1. נכס השיפורים במושכר (לרבות התוספות בגינו) נובע כולו ממבנה משרדי החברה אשר אותו החברה שוכרת מצד ג'. נכס השיפורים במושכר (לרבות כל תוספת בגינו) מופחת בקו ישר. יש להניח כי נכס השיפורים במושכר (לרבות התוספות בגינו) מופחת במלואו על פני תקופה זהה (קרי, אין מרכיבים המופחתים על פני תקופות שונות).
2. מכונות הקידוח הכלולות בסעיף הרכוש הקבוע משמשות את הקבוצה בתחום פעילות חיפוש והפקת נפט וגז.
3. כל רכישות הרכוש הקבוע (או העלויות הנוספות שמהוות לרכוש הקבוע) בקבוצה מתבצעות באמצע השנה בדיוק (ביום 30.6 של כל שנה).
4. החברה מעולם לא שינתה את המדיניות החשבונאית שלה ביחס לפריטי רכוש קבוע בהם היא מחזיקה.

להלן ארבע שאלות המתייחסות לביאור:

שאלה מספר 29

המדיניות החשבונאית של החברה ביחס לרכוש הקבוע תחת קבוצת המבנים והקרקעות הינה בהכרח מדידה לפי מודל הערכה מחדש.

- א. לא נכון.
- ב. נכון.

שאלה מספר 30

יתכן כי התוספת לרכוש הקבוע תחת קבוצת השיפורים במושכר בסך 1,106 אלפי ש"ח במהלך שנת 2018 נובעת מהוצאות פרסום ושיווק אשר הוונו לנכס זה.

- א. לא נכון.
- ב. נכון.

שאלה מספר 31

במהלך השנה החברה איבדה שליטה בחברה בת (אחת או יותר). כמו כן, איבוד השליטה התרחש לכל המוקדם ביום 30.6.2018.

- א. נכון.
- ב. לא נכון.

שאלה מספר 32

נכון ליום 1.1.2018, יתרת תקופת השכירות של מבנה המשרדים (לרבות אופציות הארכה הצפויות להיות ממומשות), אשר בגינו נוצר נכס השיפורים במושכר, הינה ארוכה מ- 10 שנים.

- א. נכון.
- ב. לא נכון.

חשבוונאות פיננסית מתקדמת ב'

מועד ג' – 27.6.2019

כ"ד סיוון תשע"ט

חלק ב'

מרצים: אלי פאר, רו"ח

זמן בחינה: ארבע שעות

חומר עזר: מחשבון, תקני דיווח כספי בינלאומיים ותקני חשבוונאות

בינלאומיים מתורגמים לעברית מהדורת 2016, 2017 או 2018 בלבד.

מותר השימוש בספרי המקור בלבד. קיים איסור על כיתוב בתקן.

קיימת אפשרות למירקור וקיימת אפשרות לדגלונים הכוללים

מספר תקן בלבד. שימוש בצילומים או בחומר נוסף אסור בהחלט!

הוראות לנבחן: בשאלות הרב ברירה עליך לפעול לפי ההנחיות בשאלון רב הברירה

בשאלות הפתוחות - כתוב בכתב יד ברור, הכן תשובות מנומקות,

מתומצתות באופן ענייני, תוך שימת דגש על העיקר.

קיים איסור להתקשר למרצה במהלך המבחן - במידה שלדעתכם

קיימות טעויות, יש להניח הנחות!!!

בתום חלק א' - הפסקה של 30 דקות.

בהצלחה!

שאלה מספר 4 – 20 נקודות – מגזרי פעילות

חברת "ליה" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. החברה, דרך חברות בנות מוחזקות (להלן: "החברות הבנות") וחברה מוחזקת נוספת (כל החברות יקראו להלן: "הקבוצה"), עוסקת במתן שירותי ייעוץ משפטיים בתחומים שונים. לקבוצה מספר מגזרי פעילות המבוססים על דיווחיה הניהוליים הפנימיים של הקבוצה.

להלן נתונים אודות החברה וחברות הבנות ליום **31.12.2017** :

חברה	מועד רכישה/הקמה	חברה מחזיקה	שיעור החזקה	תחום פעילות
ליה	1.1.2016	-	-	מטה
לורי	1.1.2017	ליה	100%	ייעוץ בדיני משפחה
פאר	31.12.2017	ליה	100%	ייעוץ בדיני חוזים

נתונים נוספים

1. החברה מפעילה את מטה הקבוצה במסגרתו פועלות חטיבת הכספים וחטיבת משאבי האנוש (להלן: "חטיבות המטה"). חטיבות המטה משרתות את חברות לורי ופאר בלבד. יש להניח כי אין בשוק חברות הנותנות/המקבלות שירותים הדומים לשירותים הניתנים על ידי החברה לחברות לורי ופאר.

2. נכון ליום 29.12.2018 בדוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה מופיעות היתרות המאזניות (לא כולל סעיפי הון עצמי) הבאות בלבד : מזומן בסך של 900 אלפי ש"ח ורכוש קבוע נטו (המשמש את חטיבות המטה בלבד) בסך של 400 אלפי ש"ח (בגין הרכוש קבוע הנ"ל נרשמו בדוחות הכספיים הנפרדים של החברה לשנת 2018 הוצאות פחת בסך של 45 אלפי ש"ח). בשל מחסור משמעותי בריהוט במשרדי חברות הקבוצה, רכשה החברה ביום 30.12.2018 את מלוא הפעילות של חברת אריאל בע"מ (להלן: "הפעילות"), חברה המתמחה בייצור ריהוט משרדי (יש להניח כי הפעילות שנרכשה עונה להגדרת "עסק" בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 3). בכוונת החברה למכור את מלאי הריהוט שתייצר הפעילות לחברות המוחזקות על ידה בלבד. למען הסר ספק, בשוק ישנן חברות רבות הרוכשות/מוכרות ריהוט משרדי הדומה לריהוט המשרדי המיוצר על ידי הפעילות. התמורה במזומן ששולמה עבור רכישת הפעילות הסתכמה לסך של 900 אלפי ש"ח.

להלן נתונים לגבי הפעילות ליום 30.12.2018 :

סעיף	ערך פנקסני בספרי הפעילות (אלפי ש"ח)	שווי הוגן (אלפי ש"ח)
מזומן	400	400
רכוש קבוע	100	200
מלאי	300	500
ספקים	(326)	(326)
הון עצמי	474	900

3. חברת לורי בע"מ (להלן: "לורי") הוקמה על ידי החברה. ביום 31.3.2018 רכשה לורי 50% ממניותיה הרגילות של חברת שירה בע"מ (להלן: "שירה"), חברה המתמחה בייצור בדיני משפחה. להלן נתונים המתייחסים לרכישת שירה :

א. הרכישה בוצעה בתמורה ל- 600 אלפי ש"ח אשר שולמו במזומן באותו היום.
 ב. במסגרת הרכישה, התהוו ללורי עלויות רכישה בסך 20 אלפי ש"ח שמקורן בשירותי ייעוץ שהעניקה לה חברת פאר בע"מ (להלן: "פאר"). שיעור הרווח הגולמי והתפעולי של פאר בשירותי הייעוץ הינו 15%.

- ג. ההון העצמי של שירה ליום 31.3.2018 הינו 1,180 אלפי ש"ח.
- ד. מניות שירה נרכשו על ידי לורי ממר אלי שהינו בעל המניות היחיד בשירה ואשר שולט בה ממועד הקמתה (להלן: "מר אלי"). בהתאם להסכם שנחתם עם מר אלי, החלטות בנוגע לפעילויות הרלוונטיות של שירה דורשות הסכמה משותפת של לורי ומר אלי. לחברה ולמר אלי אין זכויות בנכסים ומחויבויות להתחייבויות של שירה.
- ה. נכון ליום 31.3.2018 תאם שווים ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של שירה את ערכם בדוחות הכספיים העצמאיים של שירה.
- ו. נכון ליום 31.3.2018 אין לשירה בדוחותיה הכספיים העצמאיים נכסים בלתי שוטפים.
- ז. להלן נתונים נבחרים המתייחסים לתוצאות שירה לשנת 2018 על פי דוחותיה הכספיים העצמאיים (באלפי ש"ח):

מכירות	1,660
הוצאות פחת	35
רווח תפעולי	265
רווח נקי	165

- * כל ההוצאות וההכנסות של חברת שירה התפלגו באופן שווה על פני שנת 2018.
4. יתרת הנכסים התפעוליים של שירה (בהתאם לדוחותיה הכספיים העצמאיים) ליום 31.12.2018 הסתכמה לסך של 650 אלפי ש"ח (כולל הריהוט שנרכש מהפעילות כמפורט בסעיף 7 להלן).
5. סך ההכנסות בדוחותיה הכספיים העצמאיים של פאר לשנת 2018 הינו 250 אלפי ש"ח.
6. סך הכנסות החברה בדוחותיה הכספיים הנפרדים לשנת 2018 הינו 1,050 אלפי ש"ח. 40% מהכנסות החברה (420 אלפי ש"ח) נובעות מדמי ניהול שהחברה גובה מהחברות הבנות. התמורה בגין הכנסות מדמי הניהול התקבלה במלואה עד ליום 28.12.2018. בגין שירותי הניהול של החברה לחברות הבנות נוצרו לחברה בשנת 2018 הוצאות הנהלה וכלליות (הכוללות בתוכן הוצאות פחת בסך של 45 אלפי ש"ח כאמור בנתון 2 לעיל) בסך של 220 אלפי ש"ח בלבד. הוצאות אלו שולמו במלואן (ככל שהדבר רלוונטי) עד ליום 28.12.2018. יש להניח כי הוצאות אלו אינן ניתנות להקצאה בין החברות הבנות באופן מהימן.
7. 60% מהכנסות החברה (630 אלפי ש"ח) מקורן במכירות של הפעילות ללורי ולשירה. הכנסות אלו נבעו ממכירת מלוא מלאי הריהוט המשרדי שהיה במחסני הפעילות ביום 30.12.2018. המכירות של מלאי הריהוט המשרדי התבצעו ביום 31.12.2018. המכירות של מלאי הריהוט המשרדי מתפלגות כך ש- 60% מהן (378 אלפי ש"ח) נבעו ממכירות ללורי ו- 40% מהן (252 אלפי ש"ח) נבעו ממכירות לשירה. כל התמורה בגין מכירת מלאי הריהוט המשרדי שולמה במזומן ביום 31.12.2018. יש להניח כי לא התרחשו אירועים נוספים בגין הפעילות בתקופה 30.12.2018-31.12.2018.
8. מקבל החלטות התפעולי הראשי בחברה הוא המנכ"ל. המנכ"ל סוקר את הנתונים הכספיים של כל החברות המוזכרות בשאלה (לרבות שירה) ללא התאמה לשיעור ההחזקה (קרי, לפי 100%). הפילוח של מגזרי הפעילות מתבצע לפי תחומי הפעילות המוזכרים בשאלה. נתוני חברות/פעילויות שנרכשו במהלך השנה נסקרים מהמועד בו נרכשו. הנתונים הכספיים הנסקרים על ידי המנכ"ל כוללים את כל ההשפעות של עודפי עלות (ככל שהם קיימים). כמו

כן, הנתונים הכספיים הנסקרים על ידי המנכ"ל כוללים את השפעת עסקאות בינחברתיות (קרי, הנתונים לפני ביצוע ההתאמות בגין השפעת העסקאות הבינחברתיות בדוחות המאוחדים).

9. בשנת 2018 לא היו רכישות/מכירות של נכסים בלתי שוטפים מלבד המוזכר במפורש בנתוני השאלה.

10. הנהלת הקבוצה סבורה כי בכל התקופות מידע נפרד לגבי כל אחד ממגזרי הפעילות הינו שימושי למשתמשים בדוחות הכספיים (זאת, בהתאם לסעיף 13 לתקן דיווח כספי בינלאומי 8 – 'מגזרי פעילות').

11. יש להניח כי ההוצאות וההכנסות של החברה בדוחותיה הכספיים הנפרדים לשנת 2018 נובעות מהנתונים המוזכרים בשאלה בלבד.

12. יש לטפל בעסקאות בינחברתיות בהן החברה המשקיעה (או החברות הבנות שלה) מוכרת נכס לחברה הכלולה/עסקה משותפת לפי הגישה העדיפה, דהיינו, דחיית הרווח בגין העסקה כנגד סעיפי רווח והפסד ספציפיים.

13. יש להניח כי לא התרחשו שינויים בשיעורי ההחזקה בחברות המוחזקות מלבד המוזכר במפורש בשאלה.

14. המזומן של כל החברות המוזכרות בשאלה הינו נכס תפעולי.

15. כל החברות לא הכריזו על דיבידנד בשנת 2018.

16. יש להתעלם מהשפעת המס.

17. להלן הדיווח הראשי בדבר מגזרי פעילות כפי שהוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2018, באלפי ש"ח:

?	דיני משפחה	דיני חוזים	התאמות	סה"כ במאוחד	
					הכנסות:
?	1,945	?	?	?	מכירות ללקוחות חיצוניים
?	-	?	?	-	מכירות למגזרים אחרים
?	1,945	?	?	?	סך הכנסות המגזרים
?	174	(6)	?	?	רווח תפעולי מדווח
				?	הוצאות והכנסות שלא הוקצו
				?	רווח לפני מיסים על הכנסה
?	1,610	319	?	?	נכסים תפעוליים מדווחים
				?	נכסים שלא הוקצו
					סה"כ נכסים במאוחד
?	86	31	?	?	הוצאות פחת והפחתות
				?	הוצאות פחת שלא הוקצו
				?	סך הוצאות פחת במאוחד
?	?	-	?	?	השקעות בנכסים לא שוטפים

נדרש:

להשלים את הנתונים החסרים בדיווח הראשי בדבר מגזרי פעילות לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2018 (המוצג בנתון נוסף 17). יש להציג חישובי עזר מלאים ומפורטים, לרבות נימוקים לאימוץ חלופות חשבונאיות. למען הסר ספק – אין צורך בביצוע מבחנים כמותיים לצורך הצגת הביאור האמור.

שאלה מספר 5 – 18 נקודות – מיסים על ההכנסה, הטבות לעובדים, תשלום מבוסס מניות

חברת שקד בע"מ (להלן: "חברת שקד" או "החברה") הינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. החברה עוסקת ופועלת, בעצמה ובאמצעות חברות מוחזקות, בייזום, הקמה, השכרה ותפעול של מבנים לתעשייה, משרדים ומסחר בישראל ובאירופה, וכן בפיתוח מקרקעין למגורים באירופה. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.

להלן ביאור ההתאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מיסים על הכנסה, לבין הוצאות המסים בדוח רווח או הפסד (להלן: "ביאור מס תיאורטי"), כפי שהופיע בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2018 (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
26,000	66,500	95,000	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
25%	24%	23%	שיעור המס העיקרי של החברה
6,500	15,960	21,850	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה
			<u>תוספת (חסכון) בגין:</u>
3,409	2,654	5,880	<u>הכנסה חייבת</u> בשיעור מס שונה בגין חברות בנות הפועלות מחוץ לישראל
(971)	(178)	(382)	נטרול מס מחושב בגין חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	48	69	הוצאות תשלום מבוסס מניות שאינן מוכרות לצרכי מס
2,000	1,680	1,380	הפסדים שנוצרו בשנה השוטפת ובגינם לא נוקף מס נדחה (*)
812	1,904	1,023	מיסים בגין שנים קודמות
(3,361)	-	-	השפעת השינוי בשיעור המס
-	-	(153)	השפעת יצירת <u>מיסים נדחים</u> בשיעור מס שונה (**)
<u>8,389</u>	<u>22,068</u>	<u>29,667</u>	<u>הוצאות מס בדוח רווח או הפסד</u>

(*) השפעה זו נובעת מסד ההפסד שנרשם בדוחות הכספיים העצמאיים של חברת פלמור בע"מ בלבד.

(**) השפעה זו נובעת בגין הטבות עובד (ימי חופשה) של חברות בנות הפועלות מחוץ לישראל בלבד.

להלן מידע בדבר החזקות החברה בחברות בנות ובחברות כלולות (להלן: "חברות מוחזקות"), לרבות מידע בדבר הפעילות העיקרית של כל חברה מוחזקת:

שיעור ההחזקה		הפעילות העיקרית של החברה	
שם החברה	של החברה	מקום פעילות עיקרי	המוחזקת
פלמור בע"מ (i)	100%	ישראל	ייזום והקמת מבנים לתעשייה
אסיאג בע"מ (i)	30%	ישראל	השכרת ותפעול מבנים לתעשייה
SGP Ltd (ii)	100%	גרמניה	פיתוח מקרקעין למגורים באירופה

(i) חברת פלמור בע"מ (להלן: "חברת פלמור" או "פלמור") וחברת אסיאג בע"מ (להלן: "חברת אסיאג" או "אסיאג") התאגדו בישראל ומוחזקות על-ידי החברה החל ממועד הקמתן. מטבע פעילותן של פלמור ואסיאג הינו ש"ח.

(ii) חברת SGP Ltd (להלן: "חברת SGP" או "SGP") התאגדה בגרמניה, ומוחזקת על-ידי החברה החל ממועד הקמתה, ביום 1.1.2010. מטבע הפעילות של SGP הינו ש"ח.

להלן מידע בדבר תכניות ההטבה ומענקים שונים שניתנו על ידי החברה והחברות המוחזקות לעובדיהן:

1. חברת SGP – שכר וימי חופשה:

נכון ליום 31.12.2017 חברת SGP מעסיקה 1,000 עובדים. העובדים זכאים לשכר חודשי ולימי חופשה שנתיים, לפי הדרגים השונים בחברת SGP. לא חל שינוי בשכרם של העובדים בשנת 2018 ולא צפוי לחול שינוי בשכרם של העובדים בעתיד. כמו כן, SGP לא גייסה עובדים נוספים ולא היו עזיבות של עובדים קיימים במהלך שנת 2018. העובדים רשאים לנצל את ימי החופשה שצברו בשנה מסוימת במהלך אותה שנה או במהלך השנה שאחריה בלבד. מדיניות החברה הינה לצבור הטבות לזמן קצר בשיטת LIFO ("נכנס אחרון יוצא ראשון") – קרי, ניצול ימי החופשה יהיה תחילה מתוך ימי החופשה אשר נצברו בשנה השוטפת ורק לאחר ניצולם ינוצלו ימי החופשה הצבורים מהשנה הקודמת. נכון ליום 31.12.2017 לכלל העובדים אין ימי חופשה צבורים. במהלך שנת 2018 לא היו עזיבות של עובדים וכל עובד ניצל בדיוק 75% מימי החופשה שצבר בשנת 2018. נכון ליום 31.12.2018 צופה SGP כי כל העובדים ינצלו בשנת 2019 את כל ימי החופשה שנצברו לזכותם בשנת 2018. שכרם החודשי השוטף של כלל עובדי החברה משולם בכל סוף חודש (לדוגמה, שכר בגין חודש דצמבר משולם ביום 31.12). מס הכנסה מכיר בהוצאות בגין ההטבות לזמן קצר במועד תשלומן בפועל. לא קיימים הפרשים זמניים נוספים בחברת SGP, פרט לאלה המוזכרים לעיל. הרווח לפני מס של SGP בשנת 2018, לפני כל ההשפעות של ההטבות לעובדים המתוארות לעיל (שכר חודשי וימי חופשה שנתיים), הינו 155,416 אלפי ש"ח.

2. חברת פלמור – מענק בעת פרישה, התפטרות או פיטורין:

חברת פלמור הוקמה ביום 1.1.2016, והחל מיום זה הינה חברה מפסידה (סיימה את כל אחת מהשנים 2016-2018 בהפסד, הן בספרים והן לצרכי מס). כל עובדי פלמור זכאים לקבל מענק חד פעמי במועד פרישתם, התפטרותם או פיטוריהם, בגובה השכר החודשי האחרון כפול מספר שנות השירות של העובד. פלמור אינה נוהגת להפקיד סכומים באופן שוטף לצורך תשלום המענק, וכן, היא האחראית הבלעדית לסילוק המענק.

להלן פרטים אודות מספר העובדים בפלמור ושכרם החודשי נכון ליום 31.12.2017:

דרג	מספר עובדים	שכר חודשי ממוצע לשנת 2017 (ש"ח)	שיעור עליית השכר בכל שנה
א'	?	21,000	5%
ב'	100	14,506	2.5%

א. כל עובדי חברת פלמור הקיימים ליום 31.12.2017 החלו לעבוד בפלמור ביום 1.1.2016 וכולם צפויים לפרוש לגמלאות ביום 31.12.2030. כמו כן, לא גויסו עובדים נוספים ולא היו עזיבות של עובדים קיימים במהלך שנת 2018.

ב. בהתאם להסכם העסקתם של העובדים, בכל שנה שכרם יעלה בשיעור קבוע בהתאם לדרגתם. עליית השכר מבוצעת ביום 1 לינואר של כל שנה.

ג. החברה אינה צופה כי תקדם עובדים בין דרגות השכר לעיל.

ד. שיעור ההיוון הרלוונטי החל מיום 1.1.2016 הינו 5%. ביום 31.12.2018 שיעור ההיוון השתנה לראשונה ממועד הקמת פלמור ל- 7%.

ה. מס הכנסה מכיר בהוצאות בגין המענק במועד תשלומן בפועל. ההפסד לפני מס של פלמור לשנת 2018, לפני השפעת הוצאות עלות שירות שוטף בגין תכנית ההטבה המתוארת לעיל, הינו 3,784 אלפי ש"ח (למען הסר ספק, הוצאות אחרות שאינן עלות שירות שוטף בגין תכנית ההטבה המתוארת לעיל, כלולות בסכום ההפסד של 3,784 אלפי ש"ח).

3. חברת אסיאג – מענק לעובדי מחלקת השיווק:

בעקבות הגידול המשמעותי שחל במכירותיה, החליטה חברת אסיאג ביום 1.1.2018 על הענקת מענק חד פעמי לכל אחד מ- 30 עובדי מחלקת השיווק. המענק ישולם לעובדים ביום 31.12.2021 במידה והעובדים ימשיכו בעבודתם בחברת אסיאג עד ליום זה. שיעור ההיוון הרלוונטי ליום 1.1.2018 הינו 6%. ביום 31.12.2018 השתנה שיעור ההיוון ל- 7.722%. בכל התקופות אסיאג צופה כי כל 30 העובדים ישלימו את תקופת השירות הנדרשת ויהיו זכאים לקבלת המענק.

מס הכנסה מכיר לחברת אסיאג בהוצאות בגין המענק במועד תשלום המענק בפועל. הרווח הנקי של אסיאג לשנת 2018, לפני כל ההשפעות של תכנית ההטבה המתוארת לעיל (לרבות השפעת המס בגינן), הינו 6,000 אלפי ש"ח.

4. חברת שקד – מענק להנהלה הבכירה:

להלן דיווח מידי שפרסמה החברה לבורסה לניירות ערך ביום 2.1.2017:

"בהתאם לתקנה 36(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, החברה מתכבדת לדווח כי ביום 1 לינואר 2017 אישר דירקטוריון החברה תכנית להענקת מניות החברה למנכ"ל החברה, נשיא החברה, סמנכ"ל הכספים בחברה, מנהל תפעול ראשי בחברה ולמשנה למנכ"ל החברה (להלן: "תכנית ההענקה" ו- "הניצעים" או "עובדי ההנהלה הבכירה", בהתאמה). תכנית ההענקה אושרה על-ידי האסיפה הכללית של החברה במועד אישורה על-ידי דירקטוריון החברה. עקרונות התכנית הינם כמפורט להלן:

במסגרת תכנית ההענקה תקצה החברה לכל ניצע 1,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.02 ש"ח ע.ג כל אחת, אשר תוענקה בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] תשכ"א – 1961 - המניות המוענקות יסווגו למיסוי במסלול רווח הון בו ההוצאה בגין המענק לעולם לא תוכר לצרכי מס. המניות המוענקות יבשילו במנה אחת ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "מועד ההבשלה"), בתנאי שהניצעים יעבדו בחברה עד מועד

בשנת 2017 לא היו עזיבות של הניצעים (כהגדרתם לעיל) בחברה. עם זאת, נכון ליום 31.12.2017 החברה צופה כי המשנה למנכ"ל (ורק הוא) לא ישלים את תקופת השירות הנדרשת. בשנת 2018 לא היו עזיבות של הניצעים.

נתונים נוספים:

1. החברה אינה מחזיקה במניות של חברות נוספות, למעט אלה אשר פורטו לעיל.
2. בכל התקופות, לחברה יש שליטה בחברות פלמור ו-SGP והשפעה מהותית בחברת אסיאג.
3. מדיניות החברה והחברות המוחזקות הינה לזקוף את עלות הריבית, הנובעת מתוכניות ההטבה לעובדים, להוצאות המימון בדוחות רווח או הפסד (ולא להוצאות שכר העבודה).

4. מדיניות החברה והחברות המוחזקות לגבי הצגת התנועה בהתחייבות בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך הינה **לבצע הפרדה** בין עלות שירות שוטף לבין רווח או הפסד ממדידה מחדש.
5. בכל התקופות, ולגבי כל אחת מהחברות, לא קיימים הפרשים נוספים בין הספרים (הן בדוחות הנפרדים/העצמאיים והן בדוחות המאוחדים) לבין מס הכנסה, מעבר לאלה אשר פורטו לעיל.
6. פרט לאמור לגבי המענק שניתן על-ידי החברה לעובדי ההנהלה הבכירה, בכל השנים, לחברה ולחברות המוחזקות אין הוצאות (הן בדוחות הנפרדים/העצמאיים והן בדוחות המאוחדים) אשר אינן מוכרות (וגם לא יוכרו בעתיד) לצרכי מס.
7. כל אחת מהחברות ממוסה בהתאם לחוקי המס החלים במדינה בה התאגדה.
8. שיעור מס החברות **בישראל** עד וכולל שנת 2016 היה 25%. במהלך שנת 2016 אושר בכנסת חוק להורדה מדורגת בשיעור מס החברות ל- 23%, כך ששיעור מס החברות בשנת 2017 יעמוד על 24%, ושיעור מס החברות החל משנת 2018 ואילך יעמוד על 23%. שיעור מס החברות **בגרמניה** הינו 35% בכל התקופות.
9. שיעור מס רווח הון זהה לשיעור מס חברות בכל מדינה.
10. דיבידנד בין חברות (מכל מדינה) פטור ממס.
11. לחברה אין כוונות למכור את אחזקותיה בחברות המוחזקות לכל אורך התקופות בשאלה.
12. לא חל שינוי בשיעור ההחזקה של החברה במניות הרגילות של החברות המוחזקות לאורך השנים.
13. החברה, חברת אסיאג וחברת SGP צופות הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין. חברת פלמור צופה הפסדים בעתיד.
14. אין הבדלים בין הרווח החשבונאי בדוחות הכספיים העצמאיים של החברות המוחזקות לבין הרווח של החברות המוחזקות מנקודת ראות המאוחד, אלא אם נאמר אחרת.

נדרש:

1. לחשב את הוצאות שכר העבודה שנרשמו בדוח על הרווח הכולל המאוחד של החברה לשנת 2018, בגין הטבות השכר וימי החופשה לעובדי SGP, ולחשב את **יתרת ההתחייבות לעובדי חברת SGP**, בגין חופשה, בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה ליום 31.12.2018.
2. להציג את התנועה בהתחייבות בגין המענק בעת פרישה, התפטרות או פיטורין שניתן על-ידי חברת פלמור לעובדיה, בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2018, ולהציג את **השפעת המענק על הסעיפים השונים בדוח על הרווח הכולל המאוחד של החברה לשנת 2018**.
3. **בקשר למענק שניתן על ידי חברת אסיאג לעובדי מחלקת השיווק:**
 - 3.1 להציג את התנועה בהתחייבות בגין המענק לעובדי מחלקת השיווק בחברת אסיאג, בדוחות הכספיים **העצמאיים** של חברת אסיאג לשנת 2018.
 - 3.2 להציג את השפעת המענק על הסעיפים השונים בדוח על הרווח הכולל המאוחד של החברה לשנת 2018.
4. לחשב את כמות עובדי ההנהלה הבכירה אשר צופה החברה שישלימו את תקופת השירות הנדרשת בגין המענק שניתן על-ידיה נכון ליום 31.12.2018.

**** יש להציג את הפתרון באלפי ש"ח.**

שאלה מספר 6 - 12 נקודות - פעילות מופסקת

חברת "דנה בע"מ" (להלן: "החברה" או "דנה") הוקמה בשנת 1991 ועוסקת ביבוא, מכירה ושיווק של תיקי נשים. החברה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ומיישמת כללי חשבונאות בינלאומיים (IFRS) בעריכת דוחותיה הכספיים. מטבע הפעילות של החברה הינו השקל החדש.

חברת מייקל:

א. ביום 1.7.2018 (להלן: "מועד ההסכם") התקשרה החברה בהסכם עם חברת מייקל ק. בע"מ (להלן: "מייקל"), חברה ישראלית אשר מטבע הפעילות שלה הינו השקל החדש, לרכישת ניירות ערך של מייקל באמצעות הנפקה פרטית (הנפקה בלעדית בה החברה היא הרוכשת היחידה), וזאת במטרה בלעדית למכירתן מחדש. במסגרת ההנפקה הונפקו לחברה 60,000 מניות רגילות של מייקל, 1 ש"ח ע.נ כל אחת, המהוות כ- 60% מהון המניות הרגילות של חברת מייקל לאחר ההנפקה, והחל מאותו יום לחברה שליטה במייקל. בנוסף, במסגרת ההנפקה הונפקו לחברה בלבד 20,000 כתבי אופציות סדרה א' הניתנות למימוש החל ממועד ההסכם ועד ליום 31.12.2019 למניות רגילות של מייקל ביחס של 1:1 בתמורה לתוספת מימוש של 6 ש"ח לכתב אופציה אחד. תמורת ההנפקה (מניות רגילות וכתבי אופציות סדרה א') הסתכמה לסך של 700,000 ש"ח במזומן, והועברה למייקל באותו היום.

ב. להלן נתונים תמציתיים מתוך הדוח על המצב הכספי העצמאי של מייקל ליום 30.6.2018:

ליום 30.6.2018

<u>ש"ח</u>	
300,000	נכסים שוטפים (1)
500,000	נכסים לא שוטפים (2)
(245,000)	התחייבויות שוטפות (1)
(255,000)	התחייבויות לא שוטפות (3)
(300,000)	הון (4)

(1) הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות מורכבים מיתרות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות וספקים.

(2) הנכסים הלא שוטפים מורכבים מהיתרות הבאות:

(2.1) רכוש קבוע, נטו בסך 200,000 ש"ח, אשר נמדד במודל העלות, יתרת אורך חייו ליום 30.6.2018 הינה 5 שנים, מופחת בקו ישר וללא ערך שייר. השווי ההוגן של הרכוש הקבוע ליום 30.6.2018 הינו 250,000 ש"ח.

(2.2) ביום 1.1.2017 חתמה מייקל על הסכם אי-תחרות עם חברת קלווין בע"מ (להלן: "קלווין") לשיווק מוצרים באופן בלעדי בגבולות מדינת ישראל. בתמורה, שילמה מייקל לקלווין סך של 400,000 ש"ח במזומן. תוקף אי-התחרות חל מיום 1.1.2017 למשך 6 שנים. השווי ההוגן של הסכם אי-התחרות ליום 30.6.2018 הינו 320,000 ש"ח.

(3) ההתחייבויות הלא שוטפות מורכבות מיתרת התחייבות לסיום יחסי עובד-מעביד. השווי ההוגן של ההתחייבות לעיל ליום 30.6.2018 הינו 300,000 ש"ח.

- (4) הונה העצמי של מייקל ליום 30.6.2018 מורכב מיתרות הון מניות ועודפים בלבד.
- ג. הרווח המדולל למניה של מייקל (על פי דוחותיה הכספיים העצמאיים) לשנת 2018 הינו 2.8 ש"ח למניה.
- ד. מייקל מיישמת כללי חשבונאות בינלאומיים (IFRS) בעריכת דוחותיה הכספיים העצמאיים.
- ה. מייקל לא הנפיקה ניירות ערך נוספים במהלך שנת 2018, למעט האמור לעיל.
- ו. מייקל לא הנפיקה ניירות ערך המירים למניות רגילות, למעט האמור לעיל.
- ז. הרווח של מייקל התפלג באופן אחיד על פני שנת 2018.
- ח. בשנת 2018 מייקל לא ביצעה רכישות או מכירות של נכסים לא שוטפים.

חברת דנה :

- א. להלן נתונים נבחרים מתוך הדוח על הרווח והפסד הנפרד של דנה לשנת 2018 :

לשנה שנסתיימה ביום

31.12.2018

בש"ח

1,400,000

רווח לפני מיסים על ההכנסה

400,000

מיסים על ההכנסה

1,000,000

רווח נקי

- ב. החברה מודדת את השקעותיה במניות רגילות של חברות מוחזקות בדוחותיה הכספיים הנפרדים על בסיס עלות.

נתונים נוספים :

- א. להלן נתונים לגבי שווי ניירות הערך של מייקל למועדים מסוימים :

<u>כתב אופציה סדרה א'</u>	<u>מניה 1 ש"ח ע.ג.</u>	
5	10	1.7.2018 (לאחר ההנפקה)
6	12	30.6.2018-31.12.2018 ממוצע לתקופה
7	10.975	31.12.2018

- ב. החברה מעריכה בכל המועדים המוזכרים בשאלה, כי עלויות המכירה זניחות.
- ג. יש להניח כי בכל המועדים המוזכרים בשאלה, שווי השימוש של ההשקעה של החברה במניות הרגילות של מייקל אינו שונה מהותית משוויה ההוגן נטו.
- ד. מדיניות החברה הינה למדוד זכויות שאינן מקנות שליטה בעת צירוף עסקים לפי שווים ההוגן של הנכסים המזוהים נטו.
- ה. החברה רכשה את ניירות הערך של מייקל מתוך מטרה למכור אותן בהזדמנות הקרובה ביותר. החברה צופה כי היא תמכור את ניירות הערך של מייקל שברשותה עד לתום המחצית הראשונה של שנת 2019. בנוסף, צופה החברה כי תמכור במקשה אחת את המניות הרגילות וכתבי האופציות של מייקל המוחזקות על ידה.
- ו. שיעור מס החברות ורווחי ההון החל על כל החברות המוזכרות בשאלה הינו 25%.

- ז. בסיס המס של ההשקעות של החברה במניות רגילות ובכתבי האופציות של מייקל הינו עלות. מס הכנסה ממסה את הרווחים בגין ההשקעות רק בעת מכירתן בפועל.
- ח. מדיניות החברה ומייקל זהה בנוגע למדידת פריטי הרכוש הקבוע והרכוש האחר המוזכרים בשאלה.
- ט. לחברה ולמייקל לא נוצר רווח/הפסד כולל אחר במהלך שנת 2018.
- י. בהיעדר נתונים סותרים, יש להניח כי כלל הנתונים המוצגים בשאלה נמדדו באופן נאות בספרי החברות.
- יא. כל החברות לא הכריזו על דיבידנד בשנת 2018.

נדרש:

- א. לחשב את סכום הרווח הנקי בדוחות הכספיים העצמאיים של מייקל לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2018.
- ב. להציג את הדוח על הרווח או הפסד המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2018, החל משורת הרווח לפני מס מפעילויות נמשכות (קרי, לא נדרש להציג שורות הקודמות לשורת הרווח לפני מס מפעילויות נמשכות).
- (*) למען הסר ספק, אין צורך בהצגת חלוקות הרווח בין בעלי המניות של חברת האם לבין זכויות שאינן מקנות שליטה.

פתרון שאלה 1

כללי	במועל	פוטנציאלי			
שיעורי החזקה	80%	53%			
1.4.2018-30.6.2018					
1.7.2018-31.12.2018	64%				
שלב 1 - עודף עלות	סה"כ	זשמש תממ מנכ"ל	תממ סמנכ"ל	זשמי"ש מ"ב	זשמש מ"ר
תמורה	27,785	625	560	600	5,000
הון נרכש	18,438				
ע.עלות	9,347				
פרמיית שליטה	1,560	=	20,000	-	21,560
			80*250=		
(*) סמנכ"ל כספים - החלפת מענק					
שווי הוגן של המענק החדש	3,300	110*30 =			
מיוחס ל- IFRS 3	560	100*28*1/5 =			
מיוחס ל- IFRS 2	2,740	PN			
בדוח המאוחד החלק המיוחס לת.מ.מ. יתפרס על פני 4 שנים (תקופת הבשלה החדשה).					
(**) זשמש מנכ"ל	625	500*20*0.25/4 =			
מחושב לפי שווי הוגן למועד השגת השליטה					
יחוס ע.ע.	1.1.2018	הפחתה 1-6	30.6.18	הפחתה 7-12	31.12.18
רכוש קבוע (פחת ל-4 שנים)	6,000	-750	5,250	-750	4,500
מוניטין	1,787		1,787		1,787
ביניים	7,787	-750	7,037	-750	6,287
פ.ש.	1,560		1,560		1,560
	9,347				

ארתעים מיוחדים

ביטול רווחים בגין השקעה

הכנסות דיבידנד

ע"ח אם

מבוסס רק על הדיבידנד שחולק למניית הרגילות. כלומר, יש לנכון מסך הדביי הכולל את חלק מניית הבכורה בדיבידי

תמ"מ - סמנכ"ל

בדוח תעצמאי

בהתאם לנתוני השאלה, חברת הבת טיפלה במענק של סמנכ"ל הכספים כהטבה נוספת בגין שווי תוספתי.

מענק מקורי יתפרס על פני תקופת ההבשלה המקורית (4 שנים).

מענק תוספתי, יתפרס ממועד השגת השליטה על פני תקופת ההבשלה החדשה (4 שנים).

שווי הוגן מענק חדש

שווי הוגן מענק ישן

שווי תוספתי

בכל חציין ביתא מכירה בהוצאות שכן (מענק הוני מקורי + שווי תוספתי) של:

בדוח המאוחד

מיוחס ל- IFRS 2

בכל חציין בדוח המאוחד, אלפא מכירה בהוצאות שכן

ליסיכום, ההתאמות הנדרשות לדוח המאוחד בגין הסדר ת.מ.מ. זה:

חציין 1	חציין 2	
-313	-313	רשום
-343	-343	צ"ל
-30	-30	תיקון
-123	-69	
לפי 36%	לפי 20%	

תממ מנכ"ל

אין שינוי במועד השגת השליטה ולכן חברת הבת המשיכה להכיר בהוצאה לפי שווי הוגן במענק המקורי.

במאוחד, יש להכיר בהוצאות לפי שווי הוגן למועד השגת השליטה.

בספרי ביתא	הוצ רשומה בכל חציין	-1,875	500*30*0.5/4 =
במאוחד	הוצ צ"ל בכל חציין	-1,250	500*20*0.5/4 =
	תיקון בכל חציין	625	גידול ברווח של הבת

המרת מניית בכורה

30.6.2018

תרומת הבת 1.7.2018	30,663	תיקון ת.מ.מ	7,037	יתרת ע"ע	23,626	הון נתון

תרומת מ.ב.	600	לפי שווי הוגן למועד השגת השליטה	-	600	זשמש
תרומת זשמי"ש ת.מ.מ מנכ"ל	1,875		-	1,875	
תרומת מ"ר	28,188	PN	22,550	5,638	
			22,550	8,113	

תרומת הבת לאחר ההמרה לא השתנה אלא רק שיעורי ההחזקה והתרומות.

תרומת הבת 1.7.2018

תרומת מניית הבכורה קטנה בחצי ותרומת מניית רגילות גדלה בסכום זהה

תרומת מ.ב.	300		-	300	זשמש
תרומת זשמי"ש ת.מ.מ מנכ"ל	1,875		-	1,875	
תרומת מ"ר	28,488		18,232	10,256	
			18,232	12,431	

פקודת יומו במאוחד

קרר הון עסקאות עם זשמש

זשמי"ש

חלוקת רווח כולל - נדרש 1	ת.מ.מ מנכ"ל	ת.מ.מ סמנכ"ל	הכנס דיב'	ע"ע	קרר הון מכשיר חוב	רווח נקי נתון
א	2,444	-56				2,500
ב חציין 1	2,845	-30	-750			3,000
ב חציין 2	2,895	-30	-750		50	3,000
	8,184					
תרומת בת	מיוחס למ"ר	מיוחס למ"ר				
ב חציין 1	-					2,845
ב חציין 2	13					2,883
בעלים	זשמש					
	6,565	13+2,595*20%+2,633*36%=				
	1,619					

יתרת קרר הון עסקאות עם זשמי"ש - נדרש 2

בגין הסדר תממ	-192
בגין המרת מניית בכורה	-4,318
	-4,510

פתרון שאלה 2

רקע

החברה רכשה שני מגרשים עליהם היא תקים שני מבנים אשר שניהם מיועדים להשכרה.

מבנה ראשון – עבודות ההקמה שלו הסתיימו במהלך שנת 2016. בשנת 2017, 26 קומות מושכרות לשוכרים שונים ואילו 4 קומות נמכרו על ידי החברה.

מבנה שני – עבודות ההקמה החלו בנובמבר 2017. 6 קומות מתוך 30 נמכרו לצד שלישי.

זיהוי הסוגיה החשבונאית

1. כיצד יש לסווג את המבנים בדוח על המצב הכספי של החברה לימים 31.12.2016 ו- 31.12.2017 – האם כנדל"ן להשקעה, או כמלאי.
2. מהו הטיפול החשבונאי שיש לנקוט בכל הקשור לדוח על המצב הכספי של החברה לימים 31.12.2016 ו- 31.12.2017 בגין הקומות שנמכרו במבנה הראשון והשני.
3. כיצד על החברה לטפל בעסקאות המכירה של הקומות תוך הפרדה בין הקומות שנמכרו במבנה הראשון לקומות שנמכרו במבנה השני, במסגרת הדוח על הרווח הכולל של החברה בשנת 2017.

דין וניתוח

נכון ליום 31.12.2016 הן עלות המבנה הראשון (עלות הכוללת עלויות הקמה) והן עלות המבנה השני (עלות הכוללת את עלות המגרש בלבד שכן ההקמה טרם החלה) מקיימות את הגדרת נדל"ן להשקעה וזאת בהתאם לתכניות העסקיות של החברה, ועל כן שני המבנים מוצגים במסגרת סעיף נדל"ן להשקעה. וזאת על פי סעיף 5 ל- IAS 40 "נדל"ן להשקעה הוא נדל"ן (קרקע או מבנה – או חלק ממבנה – או שניהם) המוחזק (על ידי הבעלים או על ידי חוכר בחכירה מימונית) על מנת להניב הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית או שניהם, ושלא לצורך: (א) שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהליות, או (ב) מכירה במהלך העסקים הרגילי".

בשנת 2017 ביצעה החברה שתי עסקאות מהותיות של מכירת קומות בכל אחד מן המבנים. עסקאות אלו משפיעות הן על הדוח על הרווח הכולל והן על הדוח על המצב הכספי של החברה.

לפי סעיף 67 ל- IAS 40 – "מימוש נדל"ן להשקעה עשוי להתרחש באמצעות מכירה או באמצעות התקשרות בחוזה חכירה מימונית. מועד המימוש של נדל"ן להשקעה שנמכר הוא המועד שבו המקבל משיג שליטה על הנדל"ן השקעה בהתאם לדרישות קביעת עיתוי קיומה של מחויבות ביצוע בתקן דיווח כספי בינלאומי 15". קרי, בהתאם לסעיף זה על מנת לקבוע את מועד ההכרה בהכנסה ומועד המימוש של הנדל"ן להשקעה עלינו לפעול בהתאם להוראות IFRS 15.

בעסקת המכירה של 4 הקומות במבנה הראשון לא מתקיים אף אחד מהקריטריונים המנויים בסעיף 35 ל- IFRS 15 לקיום מחויבות ביצוע (שהינה מכירת הקומות) לאורך זמן, ועל כן, מועד קיום מחויבות הביצוע ומועד העברת השליטה בקומות מתקיים בנקודת זמן. לצורך הבחינה האם השליטה הועברה ולצורך קביעת נקודת הזמן בה יש להכיר במימוש הקומות, יש לקחת בחשבון סימנים שונים בהתאם לסעיף 38 ל- IFRS 15, כגון: זכות לתשלום בהווה עבור הנכס הנמכר,

העברת הבעלות המשפטית על הנכס, העברת החזקה הפיזית על הנכס ועוד. על פי נתוני השאלה, נראה כי כל הסימנים המנויים בסעיף זה מצביעים על כך שנקודת הזמן שבה הועברה השליטה על הקומות ללקוח הינה במועד התשלום ומסירת החזקה המשפטית – 15.3.2017.

מימוש הקומות במבנה הראשון מתקיים בנקודת זמן, ועל כן בהתאם לסעיף 66 ב- IAS 40 יש לגרוע חלק מיתרת הנדל"ן להשקעה בעת המימוש, כך שלאחר המכירה יתרת הנדל"ן להשקעה תייצג 26 קומות במבנה הראשון בלבד.

לגבי יתר הקומות המושכרות במבנה הראשון, יוכרו הכנסות שכירות לאורך שנת 2017 בהתאם להוראות IFRS 16.

בעסקת המכירה של הקומות במבנה השני, ובהתאם לנתוני השאלה, מתקיים הקריטריון לקיום מחויבות הביצוע (שהינה מכירת הקומות) לאורך זמן (הקריטריון בסעיף 35(ג) מתקיים), שכן: ביצועי החברה (הקמת הנכס) אינם יוצרים לה נכס עם שימוש אלטרנטיבי (החברה לא יכולה למכור את 6 הקומות לגורם אחר) ולחברה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו. כיוון שעבודת ההקמה נמצאות בשלבי ההתחלה, על החברה להכיר במימוש הקומות (קרי, במכירות ובעלות מכר) לאורך תקופת ההקמה ובהתאם לקצב העברת השליטה על הקומות שנמכרו ללקוח על פי שיטה מבוססת תפוקות או שיטה מבוססת תשומות, בהתאם להוראות סעיף 39 ל- IFRS 15. על כן, הקומות במבנה השני שלגביהן התקשרה החברה בהסכם מכירה ממומשות לאורך הזמן ובהתאם לקצב השלמת הבניה.

בנוסף, לגבי הקומות במבנה השני שלגביהן התקשרה החברה בהסכם מכירה, מתקיים סעיף 57(ב) ב- IAS 40 לפיו: "ישות תעביר נדל"ן לנדל"ן להשקעה או מנדל"ן להשקעה כאשר, ורק כאשר, קיים שינוי בשימוש. שינוי בשימוש מתרחש כאשר הנדל"ן מקיים את ההגדרה של נדל"ן להשקעה או מפסיק לקיים אותה וקיימת ראייה לשינוי בשימוש. שינוי בכוונות ההנהלה לשימוש בנדל"ן, בפני עצמו, אינו מספק ראייה לשינוי בשימוש. דוגמאות לראיות שינוי בשימוש כוללות: (ב) תחילת פיתוח תוך כוונה למכור את הנדל"ן, לגבי העברה נדל"ן להשקעה למלאי". עבודות ההקמה והפיתוח של המבנה השני החלו בנובמבר 2017, ניתן לומר כי קיימת ראייה להעברה של הקומות שנמכרו מסיווג נדל"ן להשקעה למלאי וזאת לאור העובדה כי החברה תבצע פיתוח שהינו הקמת הקומות עבור הרוכש. לכן, בחודש נובמבר יבוצע סיווג של 6 הקומות שנמכרו מנדל"ן להשקעה למלאי. שינוי הסיווג לא ישפיע על הרווח או הפסד ויבוצע לפי שווי הקומות במועד השינוי, זאת על פי סעיף 60 ל- IAS 40.

מסקנה

מאזן

מבנה ראשון – בשנת 2016 יסווג כנדל"ן להשקעה הנמדד בשווי הוגן. בשנת 2017 ימשיך להיות מסווג כנדל"ן להשקעה, כאשר ביום 15.3.2017 ייגרעו 4 הקומות שנמכרו.

מבנה שני - בשנת 2016 יסווג כנדל"ן להשקעה הנמדד בשווי הוגן. בתחילת חודש נובמבר 2017 יבוצע שינוי סיווג של 6 הקומות שנמכרו מנדל"ן להשקעה למלאי (נכס בגין עלויות חוזה) אשר ייגרע לאורך תקופת ההכרה בהכנסה (בנוסף, ככל ורלוונטי יש להכיר בנכס בגין הכנסות מחוזים עם לקוחות). יתר הקומות ימשיכו להיות מסווגות כנדל"ן להשקעה.

דוח רווח או הפסד

מבנה ראשון – עסקת המכירה של 4 הקומות תוכר בנקודת זמן ובאותו מועד תגרע החברה חלק מיתרת הנדל"ן להשקעה כאשר הפער בין התמורה שהתקבלה לבין עלות הנדל"ן להשקעה שנגרע (קרי, השווי ההוגן למועד האחרון בו בוצע שערך לנדל"ן להשקעה) יוכר בדוח על הרווח או הפסד. לגבי 26 הקומות שנותרו, יוכרו הכנסות שכירות לאורך שנת 2017, וכן, יבוצעו שערוכים לשווים ההוגן בכל תאריך חתך.

מבנה שני – עסקת המכירה של 6 הקומות תקבל ביטוי בדוח על הרווח הכולל לאורך זמן ובהתאם לקצב העברת השליטה ללקוח. לגבי 24 הקומות הנוספות, יבוצעו שערוכים לשווים ההוגן בכל תאריך חתך.

מקבץ 1

היגד 1 אינו נכון.

מהביאור עולה כי יש לחברה פעילות חוץ שמטבע הפעילות שלה שונה ממטבע הפעילות של החברה, אך לא בהכרח שהיא פועלת בחו"ל. כמו כן, ייתכן שמדובר בתרגום דוחות כספיים וולנטרי של החברה, כך שמטבע הפעילות שלה שונה מש"ח, אך היא בחרה להציג את דוחותיה הכספיים בש"ח.

היגד 2 אינו נכון.

מהביאור רואים כי החברה מגדילה את הפחת שנצבר כתוצאה מהערכה מחדש.

היגד 3 נכון.

היגד 4 אינו נכון.

ההשפעה על הרווח הכולל האחר מורכבת משערך ומחפשי ו ##### 302744+66364-334

פתרון שאלות רב ברירה

פתרון רב ברירה 2

היגד 1 – נכון. גם בעת החלפת מענק ממענק הוני להתחייבותי, ההשפעה המצטברת על ההון העצמי בגין המענק תהיה בגובה הסכום שישולם לעובדים, בניכוי הטבת המס שתנבע לחברה (ההון העצמי יקטן דרך הוצאות שכ"ע, הוצאות מס וקרן הון ת.מ.מ/פרמיה).

היגד 2 – נכון. אומנם, שינוי המענק לעובדי הייצור ממענק הוני למענק מורכב מביא להשפעות תוצאתיות שונות אל מול שינוי המענק למענק התחייבותי. עם זאת, חלופת הבחירה שניתנה לעובדים בין מזומן בגובה שווי האופציות לבין קבלת האופציות עצמן היא זהה, כך שלמעשה לא מדובר במענק מורכב, אלא במענק התחייבותי לכל דבר ועניין.

היגד 3 – לא נכון. גם למיסים יש השפעה תוצאתית שלא נלקחה בחשבון.

היגד 4 – נכון. ייתכן מצב שבו הטבת המס שתנבע לחברה תשקף הוצאות נמוכות או גבוהות יותר מההוצאות המצטברות שהוכרו בספרי החברה. מצב זה יקרה כאשר שווי המניות במועד ההבשלה יהיה שונה משווי המניות במועד שינוי תנאי המענק.

פתרון רב ברירה 3

היגד 1 – לא נכון. נגדיר את המזומנים בחברת סתיו למועד הרכישה – x

מזומן ששולם על ידי אביב: $(13,000)$ (=תמורה נטו מהנפקת אג"ח)

בניכוי מזומנים של סתיו: x

מזומן בפעילות השקעה בגין רכישת סתיו: $(12,000)$

ומכאן כי המזומן של סתיו למועד הרכישה הוא 1,000.

אם אביב שילמה 13,000 על נדל"ן להשקעה (אשר מוצג בשווי הוגן), וכן על 1,000 אש"ח מזומן הרי ששווי הבניין הוא 12,000. ולכן, בהנחה שהשווי ההוגן של כל אחד מבין שלושת הבניינים זהה, הרי שסך שווים הינו $12,000 \times 3 = 36,000$.

היגד 2 – נכון. בכפוף לחישוב לעיל.

היגד 3 – נכון. ניתן לראות בדוח תזרים כי קיימת רכישה של סתיו (שמוחזקת בשיעור של 100%) וכן יש דיבידנד לזשמ"ש (אשר בוודאות אינו קשור לסתיו), ולפיכך יש לאביב לכל הפחות 2 חברות בנות.

היגד 4 – לא נכון. הדיבידנד לזשמ"ש בסך 700 חולק על ידי חברת בת ולא על ידי חברת אביב. חברת אביב חילקה דיבידנדים בסך 10,000 ש"ח בלבד.

פתרון רב ברירה 4

היגד 1 - לא נכון. הפעילות הרלוונטית של החברה היא ניהול החייבים בעת כשל באשראי מאחר שזוהי הפעילות היחידה שיכולה להשפיע באופן משמעותי על תשואות החברה (ראו IFRS 10 דוגמא ליישום 11). ניהול החייבים לפני כשל באשראי אינה פעילות רלוונטית מאחר שאינה דורשת קבלת החלטות מהותיות שישפיעו על התשואות.

היגד 2 - נכון. לחברה ב' יש כוח השפעה על החברה מאחר והיא ממנה את סמנכ"ל ניהול הסיכונים בחברה, אשר מקבל את ההחלטות לגבי הפעילות הרלוונטית (ניהול חייבים בכשל אשראי) באופן בלעדי.

היגד 3 – לא נכון. עצם העובדה שלחברה ג' יש רוב באסיפה הכללית של החברה אינו רלוונטי לעניין קבלת החלטות בפעילות הרלוונטית של החברה, ולכן לחברה ג' אין כוח השפעה.

היגד 4 – לא נכון. לחברה ב' יש כוח השפעה על החברה (ראה היגד 2) ולחברה ג' אין. לכן, חברה ג' אינה שולטת בחברה ואילו חברה ב' שולטת בחברה.

פתרון רב ברירה 5

היגד 1 – נכון. בחברת החזקות שאין לה פעילות עצמאית אין לחברה מוניטין ושווי החברה נגזר בעיקרו משווי ההחזקות של החברה.

היגד 2 – נכון. רמת סחירות נמוכה גורמת לכך שלעיתים שווי השוק לא מייצג את השווי הכלכלי של החברה ובעזרת סכומים נמוכים מאוד ניתן להשפיע בצורה משמעותית על מחיר המניה.

היגד 3 – נכון. שיטת המכפיל נחשבת לשיטה מהירה ופחות מדויקת ומשמשת בד"כ לאינדיקציה ראשונית או לבדוק את סבירות התוצאות שהתקבלו בשיטות אחרות.

היגד 4 – נכון. אם מדובר בחברת הזנק בתחילת הדרך וטרם נבעו לחברה הכנסות קשה לבסס את התחזית של תזרימי המזומנים העתידיים ולכן השיטה לא מתאימה.

מקבץ 6

היגד 1 - נכון
$$X \cdot 5,000,000 \cdot 1/3 \cdot 0.23 = 2,046,000$$
$$X = 5.337$$

יש לשים לב שהגדרת שווי הוגן לפי IFRS 2 ביחס למכשירים ההוניים שונה מההגדרה ב- IFRS 13, אך כאמור בשאלה, ההיגד עוסק במונח כפי שנעשה בו שימוש ב- IFRS 2.

היגד 2 - נכון
שיעור המס האפקטיבי מחושב בחלוקת הוצאות המסים בספרים ברווח לפני מס.
רווחי אקוויטי לא ממוסים בספרי החברה ואין להן כל השפעה על הוצאות המסים לאור העובדה שדיבידנד בין חברתי פטור מס ואין כוונת מכירה.
מנגד, הן מגדילות את הרווח לפני מס, אי לכך הגדלתם תגדיל את המכנה ולא תשפיע כלל על המונה לכן שיעור המס האפקטיבי בהכרח יקטן.

היגד 3 - נכון
תחת ההנחות כי החברות בחו"ל רווחיות וכי הרווח החשבוטאי שלהן זהה להכנסה החייבת, ולאור העובדה שנתון בביאור כי הן מגדילות את הוצ' המס, אז ניתן להבין כי הסיבה לגידול בהוצ' המס היא ששיעור המס של החברות בחו"ל גבוה יותר, וכנגזרת חבות המס שלהן.

היגד 4 - לא נכון
מדובר בחברות עם מטבע פעילות שונה, אך תרגום הדוחות שלהן לא יוצר פער בין המס התיאורטי לבין המס האפקטיבי, שכן, הן הרווח לפני מס והן הוצאות המס של אותן חברות נעשה לפי שע"ח זהה (ממוצע).

פתרון שאלה 7

היגד 1 – לא נכון. סעיף 79 ל-IAS 1 דורש להציג את סך ההון הרשום בדוחות הכספיים של חברה באחד משלוש מקומות – הדוח על המצב הכספי, הדוח על השינויים בהון או בביאורים לדוחות הכספיים, ולאו דווקא בדוח על המצב הכספי של החברה.

היגד 2 – לא נכון. סיווג התחייבויות פיננסיות כשוטפות או בלתי שוטפות מתבסס על סעיפים 69(ג) ו-69(ד). קריטריון הצפי אינו רלוונטי, וכל עוד לחברה אין את הזכות הבלתי מותנית לדחות את הסילוק של ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים, אזי ההתחייבות תסווג כשוטפת בדוח על המצב הכספי.

היגד 3 - לא נכון. הוצאות השכר בגין כתבי האופציות מוכרות בדוח רווח והפסד של החברה ולא בדוח על הרווח הכולל האחר של החברה.

היגד 4 - לא נכון. סעיף 69 ל-IAS 1 מציין שתנאי התחייבות, אשר מאפשרים לצד שכנגד לסלק את ההתחייבות על ידי הנפקה של מכשירים הונניים אינם משפיעים על סיווגה.

מקבץ 8

היגד 1:

ההיגד שגוי.

סעיף 61 ל-40 IAS:

61. אם נדל"ן בשימוש-בעלים הופך להיות נדל"ן להשקעה, אשר יוצג בשווי הוגן, הישות תיישם את תקן חשבונאות בינלאומי 16 עד למועד השינוי בשימוש. הישות תטפל בהפרש כלשהו במועד זה בין הערך בספרים של הנדל"ן, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 16, לבין שווי ההוגן, באותו אופן שנקבע בתקן חשבונאות בינלאומי 16 לגבי הערכה מחדש.

אמנם ניתן לראות שעלות המבנים והקרקעות גדלה כתוצאה מההערכה מחדש של רכוש קבוע, אך ניתן לראות בנוסף כי בוצעה העברה של מבנים וקרקעות מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה. ככל שהחברה מודדת את הנדל"ן להשקעה שברשותה בשווי הוגן, ואת קבוצת המבנים והקרקעות שברכוש הקבוע במודל העלות, יש לבצע הערכה מחדש רגע לפני ההעברה לנדל"ן להשקעה. בהתאם לכך, לא ניתן לומר כי החברה בהכרח מיישמת את מודל ההערכה מחדש לגבי קבוצת המבנים והקרקעות.

היגד 2:

ההיגד שגוי.

סעיף 19 ל-16 IAS:

19. דוגמאות לעלויות שאינן עלויות של פריט רכוש קבוע:

- (א) עלויות השקת מתקן חדש;
- (ב) עלויות הצגת מוצר חדש או שירות חדש (כולל עלויות של פעילויות פרסום ושל פעילויות קידום מכירות);
- (ג) עלויות ניהול עסק במיקום חדש או עם קבוצה חדשה של לקוחות (כולל עלויות הכשרת צוות עובדים); וכן
- (ד) עלויות מנהלה ועלויות עקיפות כלליות אחרות.

ככלל, היוון הוצאות פרסום ושיווק לפריט רכוש קבוע אינו עולה בקנה אחד עם הוראות 16 IAS. בהקשר של נכס שיפורים במושכר, לנושא ניתן דגש ספציפי בדוח ריכוז ממצאים בנושא שיפורים במושכר של הרשות לניירות ערך מחדש אוקטובר [ערך - דוח ריכוז ממצאים בנושא שיפורים במושכר - אר](#)

היגד 3:

ההיגד נכון.

מכיוון שנגרעו יתרות פריט רכוש קבוע כתוצאה מ-"יציאה מאיחוד", החברה איבדה שליטה בחברה בת במהלך השנה. ניתן לזהות שלום 1.1.2018 קיימת יתרה בדוחות החברה בגין מכוונת הקידוח וליום 31.12.2018 היתרה מאופסת. כמו כן, כאשר מבצעים תנועה בעלות (או בפחת שנצבר) של קבוצת מכוונת הקידוח, ניתן לזהות כי סכום הגריעה ביציאה מאיחוד זהה לסכום הכלול ביתרה לתחילת השנה, בתוספת התוספות (או הפחת) במהלך השנה ובניכוי הגריעות במהלך השנה - דבר המצביע על כך כי כלל מכוונת הקידוח יוחסו לפעילות של חברת הבת שהחברה איבדה בה שליטה. בנוסף, מכיוון שכלל הרכישות / התוספות לרכוש הקבוע בקבוצה מבוצעות ביום 30.6.2018, וישנן תוספות שיוחסו למכוונת הקידוח, ניתן לומר בהכרח כי איבוד השליטה התבצע לכל המוקדם ביום 30.6.2018, שכן אם היה מבוצע קודם לכן, לא היו נכללות תוספות בגין מכוונת הקידוח בביאור הרכוש הקבוע בדוח המאוחד של החברה.

היגד 4:

ההיגד נכון.

ראשית, ניתן לזהות כי יתרת אורך החיים השימושיים של נכס השיפורים במושכר ליום 1.1.2018 הינה לפחות 10 שנים, ע"י מציאת הוצאות הפחת של נכס השיפורים במושכר, בהנחה שהוא מופחת ל-10 שנים החל מיום 1.1.2018:

$$\frac{6,641 - 1,204}{10} = 544$$

הוצ' פחת - בגין יתרה מופחתת לו 544

$$\frac{1,106 \times 0.5}{602} = 0.92$$

הוצ' פחת - בגין תוספת שהוונה ב 58

סה"כ הוצ' פחת 602

מכיוון שסך הוצאות הפחת בגין נכס השיפורים במושכר (600) הינן נמוכות מסכום זה, ניתן להסיק את האמור לעיל.

שנית, יש לבחון את האמירה שיתרת תקופת השכירות של מבנה המשרדים נכון ליום 1.1.2018 הינה בהכרח לפחות 10 שנים - כלומר האם יתרת תקופת השכירות של מבנה המשרדים הינה בהכרח זהה או גדולה מיתרת אורך החיים השימושיים של נכס השיפורים במושכר בניגוד. סעיפים 6 ו-16 IAS:

אורך חיים שימושיים (Useful life) הוא:

- (א) פרק הזמן שלאורכו חזוי שנכס יהיה זמין לשימוש על ידי ישות; או
 - (ב) מספר יחידות תפוקה או יחידות דומות, שחזוי שיושג מהנכס על ידי ישות.
56. ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס נצרכות על ידי ישות בעיקר באמצעות השימוש בו. אולם, גורמים אחרים, כגון התיישנות טכנית או מסחרית ובלאי כאשר הנכס נשאר מושבת, לעיתים קרובות, גורמים לירידה בהטבות הכלכליות שהיה ניתן להשיג מהנכס. כתוצאה מכך, יש לבחון את כל הגורמים הבאים בקביעת אורך החיים השימושיים של נכס:
- (א) שימוש חוזי בנכס. שימוש מוערך בהתייחס לקיבולת חזויה או לתפוקה חזויה של הנכס.
 - (ב) בלאי פיזי חזוי, שתלוי בגורמים תפעוליים כמו מספר משמורת שבהן ישתמשו בנכס ותוכנית תיקונים ואחזקה, והטיפול והאחזקה של הנכס כאשר הוא מושבת.
 - (ג) התיישנות טכנית או מסחרית, הנובעת משינויים או שיפורים בייצור, או משינוי בביקוש השוק למוצר או לשירות שמופקים על ידי הנכס. ירידות עתידיות חזויות במחיר המכירה של פריט אשר יוצר תוך שימוש בנכס יכולות להצביע על הציפייה להתיישנות טכנית או מסחרית של הנכס, אשר עשויות לשקף קיטון בהטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס.
 - (ד) מגבלות משפטיות או דומות לשימוש בנכס, כגון מועדי פקיעת חכירות קשורות.

בהתאם לאמור ב-16 IAS, נכס שיפורים במושכר יופחת לתקופה הקצרה מבין יתרת תקופת השכירות לבין אורך החיים השימושיים של השיפורים. לכן ניתן לקבוע כי יתרת תקופת השכירות של מבנה המשרדים, נכון ליום 1.1.2018 הינה לפחות 10 שנים. כמו כן, הנושא נידון בדוח ממצאים של הרשות לניירות ערך בנושא שיפורים במושכר מחדש אוקטובר 2018 (מצי"ב).

[ערך - דוח ריכוז ממצאים בנושא שיפורים במושכר - אר](#)

פתרון שאלה 4

נייר עבודה

ייצור ריהוט משרדי	דיני משפחה	דיני חוזים	התאמות בגין עסקה משותפת	התאמות בגין עסקאות פנימיות
מכירות ללקוחות חיצוניים - נתון	1,945			
נתון 3		-20	-1,245	
נתון 4		250		
נתון 5 - מכירת ריהוט משרדי	-	230	-1,245	126
	1,945			126
מכירות למגזרים אחרים - נתון	-	-	-	-
נתון 3		20		-20
נתון 5 - מכירת ריהוט משרדי	630			-630
	630	20	-	-650
רווח תפעולי מדווח - נתון	-	-6	-	-3
נתון 3			-199	420
נתון 5 - דמי ניהול				-104
נתון 5 - מכירת ריהוט משרדי	130			313
	130	-6	-199	
נכסים תפעוליים מדווחים - נתון	-	319	-	
נתון 2	1,226			
נתון 3			-710	
נתון 5 - מכירת ריהוט משרדי	130			-78
	1,356	319	-710	-78
הוצאות פחת והפחתות - נתון	-	86	-	
נתון 3			-26	
	-	31	-26	-
השקעות בנכסים לא שוטפים	-	-	-	-
נתון 2	326			
נתון 3		60	-60	
נתון 5		630	-252	-78
	326	690	-312	-78

הוצאות שלא הוקצו

נתון 2 - הוצאות פחת מטה	45
נתון 5 - הנהלה וכלליות מטה	175
	220

הכנסות שלא הוקצו

רווחי אקוויטי	62
	62

נכסים שלא הוקצו

נתון 2 - רכוש קבוע מטה	400
נתון 3 - השקעה בעסקה משותפת	679
נתון 5 - עסקה פנימית	-26
	1,053

הצגת הביאור

ייצור ריהוט משרדי	דיני משפחה	דיני חוזים	התאמות בגין עסקה משותפת	התאמות בגין עסקאות פנימיות	סה"כ במאוחד
מכירות ללקוחות חיצוניים	-	230	-1,245	126	1,056
מכירות למגזרים אחרים	630	20	-	-650	-
סך הכנסות המגזרים	630	250	-1,245	-524	1,056
רווח תפעולי מדווח	130	-6	-199	313	412
הוצאות והכנסות שלא הוקצו					-158
רווח לפני מיסים על הכנסה					254
נכסים תפעוליים מדווחים	1,356	1,610	319	-78	2,497

1,053						נכסים שלא הוקצו
3,550						סה"כ נכסים במאוחד
91	-	-26	31	86	-	הוצאות פחת והפחתות
45						הוצאות פחת שלא הוקצו
136						סך הוצאות פחת במאוחד
626	-78	-312	-	690	326	השקעות בנכסים לא שוטפים

הסברים

זיהוי מקבל ההחלטות הראשי המנכ"ל

זיהוי סכומים מדווחים

רווח תפעולי ונכסים תפעוליים. נתון בביאור עצמו.

זיהוי מגזרים בני דיווח

הפילוח המגזרי הוא לפי תחומי פעילות.

דיני משפחה - חברת לורי ושירה.

דיני חוזים - חברת פאר.

שירותי ניהול - לא עונה להגדרה של מגזר כיוון שמדובר בפעילות שאינה עשויה להניב הכנסות.

ייצור פנימי - מדובר במגזר אנכי שעושי להניב הכנסות (לרבות הכנסות מחיצוניים) ולכן הוא עונה להגדרת מגזר.

קיבוץ מגזרים דומים

לא רלוונטי. תשומת הלב כי חברת לורי וחברת שירה עוסקות באותו תחום פעילות.

מעבר על נתוני השאלה

נתון 2

רכישת חברת אריאל

מדובר ברכישת פעילות. נרשום את הפקודה מראות הקבוצה

נכסים והתחייבויות ימדדו לפי שווין ההוגן

	חובה	זכות	
מזומן שיצא		900	כלל חברתי. למעשה זהו המזומן היחיד של המטה ולכן בנטו 0.
מזומן שנכנס	400		נכסים תפעוליים.
רכוש קבוע	200		נכסים תפעוליים.
מלאי	500		נכסים תפעוליים.
ספקים		326	לא רלוונטי.
מוניטין	126		נכסים תפעוליים.
סך נכסים מדווחים	1,226		
סך השקעות בנכסים לא שוטפין	326		

סעיפים של המטה

המזומן לאחר הרכישה הוא 0.

רכוש קבוע	400	כלל חברתי.
הוצאות פחת מטה	45	כלל חברתי.

נתון 3

מדובר ברכישת הסדר משותף המהווה עסקה משותפת.

חישוב עודף עלות

תמורה	620	$600 + 20 =$
שווי נרכש	590	$1,180 * 50\% =$
עודף עלות - מוניטין	30	

טור התאמות

יש לבטל את כל הסעיפים בגין חברת שירה וליצור בכלל חברתי השקעה ורווחי אקוויטי.

ביטול נכסים

נתון	650	
מוניטין	60	$30 * 100\% / 50\% =$
סה"כ	710	
ביטול מכירות	1245	$1,660 * 9/1 =$
ביטול רווח תפעולי	199	$265 * 9/12 =$
הוצאות פחת	26	$35 * 9/12 =$
השקעות הוניות	60	יש ליצור ולבטל בטור התאמות.
רווחי אקוויטי	62	$165 * 3/12 * 50\% =$ כלל חברתי.

עלויות עסקה ששולמו לחברת פאר

למעשה מדובר בעסקה פנימית בין חברת בת לחברת בת כאשר הנכס המנופח הוא ההשקעה בעסקה משותפת.

	<u>חובה</u>	<u>זכות</u>	
מכירות	20		מכירות, רווח מדווח.
עלות מכר		17	$20 \times 85\% =$ רווח מדווח.
השקעה בעסקה משותפת		3	$20 \times 15\% =$ כלל חברתי.
השקעה בעסקה משותפת			
עלות	620		
רווחי אקוויטי	62		
עסקה פנימית - עלויות עסקה	-3		
31.12.2018	679		לפני טיפול בעסקאות פנימיות בנתונים האחרים. כלל חברתי.

נתון 5

שירותי ניהול

	<u>חובה</u>	<u>זכות</u>	
הכנסות משירותי ניהול	420		כלל חברתי
הוצאות משירותי ניהול		420	רווח מדווח.

תשומת הלב כי תחילה יש ליצור את ההכנסות בכלל חברתי ואז לבטל אותן אז פשוט לא נרשום כלום.
לגבי ההוצאות, בהתאמות לרווח נבטל את ההוצאות וניצור את ההוצאות הכלל חברתיות של 220 אלפי ש.
כדאי לשים לב שבנתון 2 כבר רשמנו הוצאות פחת של 45 אז נשאר לנו להוסיף 175

מכירת מלאי של הפעילות

שלב 1 - נחשוב על השפעת המכירה בדוחות הנפרדים של החברה.

	<u>חובה</u>	<u>זכות</u>	
מכירות		630	מכירות, רווח מדווח.
מזומן	630		נכסים מדווחים.
עלות מכר	500		רווח מדווח.
מלאי		500	נכסים מדווחים.
נכסים מדווחים	130		$630 - 500 =$
רווח מדווח	130		

שלב 2 - טיפול בעסקה פנימית

מכירות לחברת לורי

	<u>חובה</u>	<u>זכות</u>	
מכירות	378		$630 \times 60\% =$ מכירות, רווח מדווח.
עלות מכר		300	$500 \times 60\% =$ רווח מדווח.
רכוש קבוע		78	$130 \times 60\% =$ נכסים מדווחים, השקעות הוניות.
השקעות הוניות			
צריך להיות	300		$500 \times 60\% =$
רשום	378		
תיקון	-78		

מכירות לחברת שירה

	<u>חובה</u>	<u>זכות</u>	
מכירות	126		$630 \times 40\% \times 50\% =$ מכירות, רווח מדווח.
עלות מכר		100	$500 \times 40\% \times 50\% =$ רווח מדווח.
השקעה בעסקה משותפת		26	$130 \times 40\% \times 50\% =$ כלל חברתי, השקעות הוניות.

הערה לגבי המכירות

ראשית יש למיין מכירות לחיצוניים למכירות בין מגזריות בסכ 252
לאחר מכן יש בטור ההתאמות למיין חזרה למכירות לחיצוניים את החלק כלפי חיצוניים.
סכום המיון : $630 \times 40\% \times 50\% = 126$

השקעות הוניות

צריך להיות	0	במאחד אין השקעות הוניות של עסקה משותפת.
רשום	252	$630 \times 40\% =$
תיקון	-252	

פתרון שאלה - ביאור מס תיאורטי, הטבות עובד ותשלום מבוסס מניות

שיעור מס:

2016	25%	גרמניה:	35%
2017	24%		
2018	23%		

ישראל:

נדרש 1 - חברת SGP

כללי: ההטבות המתוארות בקשר לחברת SGP מהוות הטבות עובד לטווח קצר. על חברת SGP חל שיעור המס בגרמניה - 35%.

השפעת הכנסה חייבת של SGP על ביאור המס התיאורטי	5,880
הכנסה חייבת של SGP לשנת 2018	49,000
	$5,880 / (35\% - 23\%) =$

דרך נוספת:

נשחזר את הרווח לפני מס דרך דו"ח התאמה למס:

רווח לפני מס	47,725	P.N
הוסף - חופשה	1,275	$153 / (35\% - 23\%) =$
הכנסה חייבת	49,000	$5,880 / (35\% - 23\%) =$

רווח לפני מס, ללא השפעת ההטבות	155,416
הוצ' מוכרות לצרכי מס בשנת 2018 P.N	(106,416)
הכנסה חייבת לשנת 2018	49,000

השפעת הוצאות שלא הוכרו השנה ונוצרו בגין מסים נדחים בשיעור מס שונה	(153)
הפרש זמני בגין ההטבות לשנת 2018	1,275
	$153 / (35\% - 23\%) =$

הוצ' מוכרות לצרכי מס בגין ההטבות	(106,416)
הוצ' שלא הוכרו השנה ויוכרו בעתיד - הפרש זמני	(1,275)
הוצ' בספרים בגין ההטבות	(107,691)

הפרשה לחופשה	1,275	כל השכר השוטף שולם, לכן ההתחייבות היחידה הינה בגין חופשה
--------------	-------	--

התח' בגין שכר וחופשה

יתרת פתיחה 1.1.2018	-	\leq אין ימי חופשה צבורים ואין התחייבות בגין שכר שוטף (שכן הוא משולם בסוף כל חודש)
הוצאות שכר עבודה	(107,691)	
תשלום	106,416	
יתרת סגירה 31.12.2018	(1,275)	

נדרש 2 - חברת פלמור

כללי: ההטבות המתוארות בקשר לחברת פלמור מהוות הטבות עובד לאחר סיום העסקה. מכיוון שהסיכון האקטוארי חל על חברת פלמור, מדובר בתוכנית להטבה מוגדרת. חברת פלמור הינה חברה הפסדית לאורך כל השנים. כמו כן, נאמר כי חברת פלמור אינה צופה הכנסה חייבת בעתיד. המשמעות היא שחברת פלמור אינה יוצרת כלל מסים נדחים בגין ההפרשים הזמניים שלה (ההפרשים הזמניים נובעים מהטבות העובד המתוארות בלבד), כך שבביאור המס התיאורטי המאוחד של חברת שקד תופיע התאמה בגין תוצאות חברת פלמור במסגרת "הפסדים שנוצרו בשנה השוטפת ובגינם לא נזקף מס נדחה".

הפסד לפני מס, לפני השפעת הוצאות שכ"ע	(3,784)
עלות שירות שוטף בגין המענק (הוצ' שכ"ע) P.N	(2,216)
סך ההפסד לפני מס (שחזור מביאור מס תיאורטי)	$1,380 / 23\% =$
	(6,000)

X - מספר העובדים בדרג א'

$$\frac{(X \cdot 21 \cdot 1.05^{13} + 100 \cdot 14.506 \cdot 1.025^{13})}{1.05^{12}} = 2,216$$

X = 50

התחייבות	
$(50 \cdot 21 \cdot 1.05^{13} + 100 \cdot 14.506 \cdot 1.025^{13}) \cdot 2 / 1.05^{13} =$	(4,221)
	(2,216)
$4,221 \cdot 5\% =$	(211)
	1,347
$(50 \cdot 21 \cdot 1.05^{13} + 100 \cdot 14.506 \cdot 1.025^{13}) \cdot 3 / 1.07^{12} =$	(5,301)

י.פ. 1.1.2018
עלות שירות שוטף
עלות ריבית
מדידה מחדש - OCI
י.ס. 31.12.2018

השפעות על הרווח הכולל המאוחד לשנת 2018:

הוצ' שכ"ע	2,216
הוצ' מימון	211
רווח כולל אחר	1,347

נדרש 3 - חברת אסיאג

כללי: מדובר בהטבות עובד אחרות לזמן ארוך. השפעת השינויים בהנחות האקטואריות נקפת לרווח או הפסד ונרשמות במסגרת הוצאות שכר העבודה של עובדי השיווק. כמו כן, חברת אסיאג הינה חברה כלולה, אשר הדיבידנד המתקבל ממנה ע"י החברה פטור ממס, והחברה אינה מתכוונת למכור את החזקתה באסיאג, לכן החברה אינה יוצרת מסים נדחים בגין השקעתה בחברת אסיאג, ורווחי האקוויטי בגין ההשקעה בחברת אסיאג מהווים תיאום בביאור המס התיאורטי המאוחד של החברה.

שיעור ההחזקה	30%
השפעת חברה כלולה על ביאור המס התיאורטי	(382)
רווח אקוויטי שנמשכו	1,661
	$382 / 0.23 =$
רווח נקי לפני השפעת המענק	6,000
השפעת המענק על הרווח הנקי P.N	(464)
רווח נקי של חברת אסיאג	(5,536)
	$1,661 / 0.3 =$
רווח לפני מס בגין המענק (עלות שירות + מדידה מחדש)	(602)
	$464 / 0.77 =$

X - סכום המענק החד פעמי (אלפי ש"ח)

$$(30 * X * 1/4) / 1.07722^3 = 602$$

$$X = 100.334$$

תנועה בדוחות העצמאיים של אסיאג:	התחייבות	דרך חלופית ופשוטה יותר לביצוע התנועה:
י.פ. 1.1.2018	-	י.פ. 1.1.2018
עלות שירות שוטף	(632)	עלות שירות שוטף
מדידה מחדש - הוצאות שכר עבודה	30	מדידה מחדש - הוצאות שכר עבודה
י.ס. 31.12.2018	(602)	י.ס. 31.12.2018
		$602 * 1.07722^3 / 1.06^3 =$
		P.N
		30
		(602)

השפעת המענק על סעיפים דוח המאוחד על הרווח הכולל - מכיוון שאסיאג מהווה חברה כלולה, וכל השפעת המענק נקפת לרווח או הפסד (אין השפעה על רווח כולל אחר), הסעיף היחיד שמושפע בדוח על הרווח הכולל המאוחד של החברה הינו חלק החברה בחברי חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני (רווחי אקוויטי).
הפסדי אקוויטי בגין המענק -139

נדרש 4 - חברת שקד

כללי: מדובר במענק אשר ממוסה במסלול המיסוי ההוני. כל ההוצאות בגין המענק אינן מוכרות לצרכי מס וגם לא יוכרו בעתיד. יש לשחזר את הוצאות שכ"ע שנרשמו בגין המענק בשנים 2017-2018 לפי ביאור המס התיאורטי. כמו כן, ניתן לשחזר את השווי ההוגן של מניית חברת שקד למועד ההענקתה, ואת צפי העובדים שימשיכו לעבוד בחברה נכון ליום 31.12.2018.

תיאום בביאור המס התיאורטי בגין הוצ' לא מוכרות לשנת 2017 48
הוצאה לא מוכרת שנרשמה בספרים 200
 $48 / 24\% =$

X - שווי הוגן מניה ליום 1.1.2017 (בש"ח)

$$4 \cdot 1,000 \cdot X \cdot 1/3 = 200,000$$
$$X = 150$$

תיאום בביאור המס התיאורטי בגין הוצ' לא מוכרות לשנת 2018 69
הוצאה לא מוכרת שנרשמה בספרים 300
 $69 / 23\% =$

X - צפי עובדים ליום 31.12.2018
הוצאה מצטברת ליום 31.12.2018

$$200 + 300 = 500$$

$$X \cdot 1,000 \cdot 150 \cdot 2/3 = 500,000$$
$$X = 5$$

כמות עובדי ההנהלה הבכירה אותה צופה החברה שישלימו את תקופת השירות הנדרשת בגין המענק שניתן על-ידה נכון ליום 31.12.2018 : 5

פתרון שאלה 6

נדרש א - שחזור הרווח הנקי של חברת מיילק בדוחותיה העצמאיים:

רווח בסיסי (2)	210,000	
כמות בסיסית:		
יתרת פתיחה	40,000	$60,000/0.6 \times 0.4 =$
הנפקת מניות 1.7.2018	30,000	$60,000 \times 6/12 =$
	70,000	
רווח בסיסי למניה	3.0	$210,000/70,000 =$
חישוב רווח מדולל:	3.0	
מספר בוחן	-	0/5,000
אופציות למניות (1)		
רווח מדולל למניה	2.8	נתון

נדרש ב - דו"ח רווח והפסד (משורת הרווח לפני מס):

יש לשים לב שההשקעה בחברת מיילק נרכשה במטרה בלעדית למכירתה מחדש, ועל כן תוצאות הפעילות בגינה יוצגו בשורה נפרד - פעילות מופסקת.

רווח מפעילויות נמשכות לפני מס	1,360,000	אופציות (3)	נתון
		(40,000)	1,400,000
מיסים על ההכנסה	390,000	מס אופציות (3)	נתון
רווח מפעילויות נמשכות לאחר מס	970,000	(10,000)	400,000
רווח מפעילות מופסקת	119,875		
רווח נקי	1,089,875		
			$210,000 \times 6/12 =$
			105,000
			40,000
			(4,500)
			210,000

ביאור 1 - אופציות למניות:

במסגרת ההנפקה של מניות חברת מיילק הונפקו גם 20,000 מניות, למימוש למניות חברת מיילק תמונת תוספת מימוש של 6 ש"ח לאופציה.

האופציות בכסף שכן תוספת המימוש נמוכה משווי המניה:	120,000	$6 \times 20,000 =$
תמורה צפויה	10,000	$120,000/12 =$
כמות במחיר שוק	20,000	יחס המרה של 1:1
כמות בחוזה	10,000	
חינם	5,000	$10,000 \times 6/12 =$
משוקלל		

למען הסר ספק, רווח החברה חיובי, על כן ודאי שחישוב הרווח המדולל מתחשב באופציות.

ביאור 2 - שחזור רווח בסיסי למניה:

אין התאמות לרווח, אלא רק לכמות (במדולל) על כן נשחזור את הרווח הבסיסי:
רווח בסיסי למניה $210,000 / (70,000 + 5,000) = 2.8$

ביאור 3 - התאמות בגין רווח/הפסד ממדידת אופציות למניות מיילק:

לחברה במסגרת רכישת המניות הונפקו אופציות אשר נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (השקעה בנגזר). בגין אופציות אלו נוצר רווח/הפסד - יש לתאם אותו במסגרת הליך האיחוד.

נטרול רווח מעליית ערך	(40,000)	$20,000 \times (7-5) =$
השפעה על הוצאות המס	10,000	

ביאור 4 - בדיקת ירידת ערך - חברת מיילק:

תחילה נחשב עודף עלות:	1,081,000	$381,000 + 700,000 =$
תמורה	1,000,000	$300,000 + 700,000 =$
הון	81,000	
עודף עלות		
יחס עודף עלות (*):	50,000	$250,000 - 200,000 =$
רכוש קבוע	20,000	$320,000 - 400,000 \times 4.5/6 =$
רכוש אחר (אי-תחרות) - נב"מ	(17,500)	
מס נדחה - 25%	52,500	
מוניטין (**)	28,500	

(*) למען הסר ספק - התחייבות לסיום יחסי עובד מעבדת נמדדת במועד צירוף העסקים בהתאם ל- IAS-19, והנתון בגין השווי הוגן הינו נתון סרק.
(**) אין פרמיית שליטה (נשים לב כי נרכש בשווי הוגן, דהיינו לפי 10 ש"ח למניה).

חישוב הזשמ"ש:	300,000	נתון
הון טרם ההנפקה	700,000	נתון
הנפקה	(100,000)	$5 \times 20,000 =$
מיוחס לאופציות	52,500	
ע.ע. נכסים מזוהים, נטו	952,500	
	381,000	
	40%	

בדיקת ירידת ערך - 31.12.2018

נשים לב שאין להפחית את הרכוש הקבוע והרכוש האחר בדו"ח המאוחד שכן הוא מסווג כמוחזק למכירה

קבוצת נכסים מוחזקים למכירה	1,052,500	$1,081,000 - 28,500 =$
צירוף עסקים (כולל עודפי עלות ללא מוניטין) 18.	47,500	$28,500/0.6 =$
מוניטין מגולם	105,000	$210,000 \times 6/12 =$
רווח נקי - לחצי שנה	40,000	
נטרול פחת והפחתות (נטו ממס) - ביאור 5	1,245,000	
קבוצת נכסים מוחזקים למכירה	1,237,500	$100,000 \times 10.975 + 20,000 \times 7 =$
שווי הוגן בניכוי עליות מכירה	7,500	
ירידת ערך - מיוחס למוניטין		
ירידת ערך ברווח והפסד	4,500	$7,500 \times 60\% =$

הערה:

באופן עקרוני, נדרש לחשב ירידת ערך כבר במועד הרכישה. עם זאת, כיוון שהרכישה בוצעה לפי שווי הוגן בהכרח אין ירידת ערך.

ביאור 5 - נטרול פחת והפחתות

חברת מיילק רושמת פחת בגין הרכוש הקבוע ובגין הרכוש האחר שברשותה בעוד במאוחד יש לנטרל את הפחת. נשים לב שמכיוון שמדובר בפעילות מופסקת, גם השפעת המס תהיה כנגד פעילות מופסקת (ולא בסעיף הוצאות מיסים).

פחת רכוש קבוע	20,000	$200,000/5/2 =$
פחת רכוש אחר	33,333	$400,000/6/2 =$
השפעת המס	(13,333)	
	40,000	

ביאור 6 - מס נדחה בגין כוונת מכירה:

נשים לב כי לחברה כוונת מכירה מובהקת ליום הדיווח, ועל כן יש לפתוח מס נדחה בגין ההשקעה:

				צירוף עסקים (כולל עודפי עלות ללא מוניטין)	1,052,500	=1,081,000-28,500
				רווח חברת מייקל (7-12) לאחר נטרול פחת	145,000	=40,000+105,000
				תרומת בת 31.12.18	1,197,500	
				מיוחס לבעלי אופציות	(100,000)	
				זכויות שאינן מקנות שליטה	1,097,500	
				מוניטין (לאחר ירידת ערך)	(439,000)	
				אופציות	24,000	=28,500-4,500
				מיוחס לבעלים	100,000	
				בסיס המס (*)	782,500	
				הפרש זמני חייב במס	700,000	
					82,500	
				הוצאות מס נדחה (**)	20,625	
				(*)		
				במסגרת בסיס המס נלקח בחשבון גם בסיס המס של האופציות, פתרון אפשרי הוא גם לחשב את האופציות בנפרד.		
				אך אין השפעה מספרית על רווח/הפסד.		
				(**) ירשם במסגרת רווח מפעילות מופסקת.		

				חישוב נוסף אפשרי	145,000	=105,000+40,000
				רווח מתוקן של הבת (לפני ירידת ערך)	-4500	
				י. ערך	82500	=145,000*60%-4,500
				חלק הבעלים	20625	=82,500*25%
				השפעת המס		