



מועצת רואי חשבון

חשבוונאות פיננסית מתקדמת

שאלון הבחינה ופתרונו

מועד אביב 2019

מתפרסם בתאום עם ועדת הבחינות של מועצת רו"ח

יולי 2019

© כל הזכויות שמורות למועצת רואי חשבון

הקדמה

החל משנת 2008 הדוחות הכספיים של החברות הציבוריות בישראל ערוכים על בסיס תקינה חשבונאית בינלאומית (IFRS). התפיסה הגלומה ביסוד התקינה הבינלאומית, הינה תפיסה מבוססת עקרונות (להבדיל מהתפיסה מבוססת הכללים שהייתה נהוגה בעבר). על פי תפיסה זו התקנים אינם אמורים לתת מענה לסוגיות חשבונאיות באופן פרטני אלא לקבוע את עקרונות הטיפול החשבונאי הנדרש לאירוע או לעסקה הכלכלית ואשר לאורם יש לפעול תוך הפעלת שיקול דעת.

ההיגיון הכלכלי של האירועים והעסקאות העומד בבסיס התקנים היא אבן היסוד ליישום המדיניות החשבונאית שנקבעה בתקן, תפיסה זו מחייבת הן את הגופים המדווחים והן את רו"ח המבקרים לזהות ולהתמקד במהות האירוע הכלכלי ולא בצורתו המשפטית ובהתאם להפעיל שיקול דעת בבחירת הטיפול החשבונאי וביישומו.

לאור האמור לעיל, יתכן כי לסוגיות החשבונאיות הנכללות בבחינת המועצה יהא יותר מאשר פתרון מוסכם אחד. הפתרון לדוגמה הוא המנחה את בודקי הפתרון של השאלות. עם זאת, פתרונות חלופיים, אשר הוסברו ונומקו כיאות, מוכרים כקבילים ומזכים את הפותרים בניקוד.

מטרת הפרסום של שאלון הבחינה ופתרונו, הוא לסייע לנבחנים בהכנותיהם לבחינה. אין לראות בפתרון זה, עמדה מקצועית מחייבת של מועצת רואי-חשבון.

תוכן העניינים

<u>עמוד מספר</u>				
<u>פתרון</u>	<u>שאלה</u>	<u>הניקוד</u>	<u>הנושא</u>	<u>שאלה מספר</u>
				<u>חלק א'</u>
23	1			.1
23	1	3%		.1.1
23	2	3%		.1.2
24	3	3%		.1.3
25	5	3%		.1.4
25	6	3%		.1.5
26	7	3%		.1.6
26	8	3%		.1.7
27	9	3%		.1.8
28	12	10%	IFRS 9, IAS 28	.2
33	14	18%	IFRS 3 צירופי עסקים + IFRS 2 תשלום מבוסס מניות	.3
				<u>חלק ב'</u>
37	16	12%	IFRS 9 מכשירים פיננסיים	.4
40	18	20%	IAS 21 שינויים בשערי חליפין + IFRS 10 דוחות מאוחדים	.5
45	21	8%	IAS 12 מיסים על הכנסה	.6
45	22	8%	הערכות שווי	.7
		<u>100%</u>		

מועצת רואי חשבון

שאלון בחינה בנושא "חשבוניות פיננסית מתקדמת" - מועד אביב 2019

22 ביולי 2019

י"ט בתמוז תשע"ט

לנבחן/ת

משך הבחינה:

חלק א' – חלק סגור – 8 שאלות רב ברירה המפוצלות כל אחת ל-4 שאלות (סך הכל 32 שאלות), ושאלות 2-3: שלוש שעות ו-15 דקות – 52%.
חלק ב' – שאלות 4-7: שלוש וחצי שעות – 48%.

בשאלות הרב ברירה,

- עליך לסמן ב-X על דף התשובות את מספר הגירסה המופיע על חוברת המבחן שלך.
- עליך לבחור את האפשרות הטובה ביותר ולסמנה ב"דף תשובות למבחן" על ידי סימון X בעט במקום המתאים בדף התשובות המונח על שולחןך.

בשאלות הפתוחות, כתוב בכתב יד ברור ובעט. הכן תשובות מנומקות, מתומצתות ומנוסחות בצורה עניינית, תוך שימת דגש על העיקר. יש להשיב על כל שאלה במחברת המתאימה. כתיב, ניקיון וסדר יובאו בחשבון בקביעת הציון.

חלק א' – שאלות רב ברירה ושאלות פתוחות 1 ו-2:

יש לענות-

על שאלות רב ברירה – 24% - בדף התשובות המונח על שולחןך, מחברת א' – מחברת לבנה משמשת לטייטה בלבד.
על שאלה 2- 10% - במחברת ב' – מחברת כחולה
על שאלה 3- 18% - במחברת ג' – מחברת צהובה

חלק ב' – שאלות פתוחות 4, 5, 6 ו-7:

יש לענות-

על שאלה 4- 12% - במחברת ד' – מחברת ירוקה
על שאלה 5- 20% - במחברת ה' – מחברת ורודה
על שאלה 6- 8% - במחברת ו' – מחברת כתומה
על שאלה 7- 8% - במחברת ז' – מחברת אפורה

קרא בעיון את גיליון השאלות לפני שתיגש לפתרון.

לפי החלטת מועצת רואי חשבון לא יורשו הבוחנים להשיב לשאלות הנבחנים.

הנך נדרש/ת לפרט, במקרה הצורך, את ההנחות שהנחת כדי לפתור את השאלות ואשר לא ניתן היה להסיקן מתוך השאלות עצמן.

מותר השימוש בספרי IFRS ובחברת הנוסח המשולב של גילוי דעת 69 שהוצאו לאור על ידי המוסד הישראלי לתקינה בחשבוניות ולשכת רואי חשבון בישראל בלבד, שהוצאו לאור בשנת 2015 ואילך, ללא תוספות.

נבחן שברשותו ימצא חומר נוסף או כתוביות בספרים שאינן במקור, בחינתו תיפסל.

מותר השימוש במחשבוניס פיננסיים בלבד כגון Casio FC200.

נא להקפיד לענות על השאלות במחברות המצוינות לעיל.

תשובות שלא תיכתבנה במחברת הנכונה – לא תיבדקנה.

מועצת רואי חשבון מאחלת לך הצלחה!

חלק א' - 52 נקודות:

שאלה מספר 1- שאלות רב ברירה - 24% :

לפניך שמונה שאלות רב ברירה, לכל שאלה משקל שווה בניקוד (3%).

בכל שאלת רב ברירה מופיעים הסברים, נתונים והנחות, ולאחריהם ארבעה היגדים. עליכם לקבוע בנוגע לכל היגד והיגד אם הוא נכון או לא נכון.

שימו לב: אם צדקתם בכל ארבעת ההיגדים, תקבלו 3 נקודות; אם צדקתם בשלושה, תקבלו 1.5 נקודות; אם צדקתם בשניים, תקבלו נקודה אחת; אם צדקתם בהיגד אחד, תקבלו חצי נקודה, ואם לא צדקתם בשום היגד תקבלו 0 נקודות.

כל החברות עורכות את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) למעט אם צוין אחרת במפורש בשאלות.

שאלה מספר 1.1 - 3%:

להלן ביאור על הרכוש הקבוע כפי שנכלל בדוחותיה הכספיים המאוחדים של חברת אבישג בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2017:

התנועה ברכוש הקבוע:

קרקע ומבנים	מכונות וציוד	כלי רכב	ריהוט וציוד אחר	שיפורים במושכר	סך הכל	
מיליוני ש"ח						
1,169	2,092	32	283	147	3,723	עלות:
27	182	-	3	-	212	יתרה ליום 1 בינואר 2017-
21	95	3	-	-	119	רכישות במסגרת צירוף עסקים-
(11)	-	-	-	-	(11)	תוספות-
-	5	-	-	-	5	העברה לנדליין להשקעה-
5	18	-	1	3	27	מיון ממלאי-
						השפעות שינויים בשערי חליפין-
1,211	2,392	35	287	150	4,075	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017-
פחת והפסדים מירידת ערך:						
419	1,396	24	246	104	2,189	יתרה ליום 1 בינואר 2017-
-	-	-	-	6	6	ירידת ערך-
26	91	2	11	9	139	פחת לשנה-
(7)	-	-	-	-	(7)	העברה לנדליין להשקעה-
2	11	-	-	2	15	השפעות שינויים בשערי חליפין-
440	1,498	26	257	121	2,342	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017-
	52				52	חלקי חילוף:
771	946	9	30	29	1,785	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017-

הנחות:

- מטבע הפעילות של החברה הינו השקל החדש.
- החברה מחזיקה בפעילות חוץ אחת אשר מטבע הפעילות שלה הוא הדולר.
- החברה מודדת נדליין להשקעה על פי מודל העלות.

לפניך מספר היגדים המתייחסים ומתבססים על הנתונים הכלולים בביאור ונגזרים ממנו בלבד .
בהתחשב בהנחות שפורטו לעיל, סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים האם ההיגד נכון (א) או לא נכון (ב).

1. במהלך שנת 2017 השיגה החברה שליטה על עסק אחד או יותר. השווי ההוגן של פריטי הרכוש הקבוע של כל העסקים עליהם השיגה החברה שליטה במהלך שנת 2017, במועד/י השגת השליטה, הסתכם לסך של 212 מיליוני ש"ח.

- א. נכון
ב. לא נכון

2. במהלך שנת 2017 חל פיחות בשער החליפין של השקל ביחס לדולר.

- א. נכון
ב. לא נכון

3. במהלך שנת 2017 הכירה החברה בנדל"ן להשקעה בסך 11 מיליוני ש"ח בגין מבנה שהועבר מרכוש קבוע.

- א. נכון
ב. לא נכון

4. חלקי החילוף מקיימים את ההגדרה של פריטי רכוש קבוע.

- א. נכון
ב. לא נכון

שאלה מספר 1.2 - 3%:

להלן ביאור המציג מידע תמציתי על דוח רווח כולל של חברה מוחזקת (להלן: "החברה המוחזקת") המטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני, כפי שנכלל בדוחותיה הכספיים של חברת איה בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2017.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
2,982	3,459	4,179	הכנסות
201	212	285	רווח (הפסד) לשנה (לאחר מס)-
(291)	120	(89)	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה נטו ממס-
(90)	332	196	סך רווח (הפסד) כולל 100%-
			מתוכו:
31	34	39	פחת והפחותות-
10	12	13	הכנסות ריבית-
25	35	41	הוצאות ריבית-
(18)	(50)	(42)	הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה-
(69)	(34)	(23)	חלק החברה בהתאמות בגין הפחתת עודפי עלות נטו-
(114)	132	75	חלק החברה ברווח (הפסד) הכולל שהוצג בספרים-

הנחות:

- מטבע הפעילות של כל החברות הינו ש"ח.
- החברה רכשה את השקעתה בחברה המוחזקת ב – 1 בינואר 2015.
- עודפי העלות שנוצרו מתייחסים למלאי ולנכסים לא מוחשיים שלא קיים לגביהם שוק פעיל.
- אין עסקאות בין-חברתיות.
- המכשירים ההוניים היחידים שהחברה המוחזקת הנפיקה הן מניות רגילות המזכות את המחזיקים בהן לחלק יחסי מהנכסים נטו של החברה המוחזקת.
- לכל אורך התקופות הנזכרות בביאור לחברה המוחזקת הון חיובי.

לפניך מספר היגדים המתייחסים ומתבססים על הנתונים הכלולים בביאור ונגזרים ממנו בלבד. בהתחשב בהנחות שפורטו לעיל, סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים האם ההיגד נכון (א) או לא נכון (ב).

1. מדד ה- EBITDA (Earnings Before Interest Tax Depreciation Amortization) הלא מתואם של החברה המוחזקת גדל משנה לשנה.

- א. נכון
- ב. לא נכון

2. לכל אורך התקופות הנזכרות בביאור לא השתנה שיעור ההחזקה של החברה בחברה המוחזקת.

- א. נכון
- ב. לא נכון

3. בדוח על הרווח הכולל של החברה לשנת 2016 נזקף לרווח כולל אחר סך של 60 אלפי ש"ח, בגין חלקה בחברה המוחזקת.

- א. נכון
- ב. לא נכון

4. בדוחות הכספיים של החברה המוחזקת לשנים 2015-2017 נזקף במצטבר בסעיפי ההון הפסד כולל אחר בסך 260 אלפי ש"ח.

- א. נכון
- ב. לא נכון

שאלה מספר 1.3 - 3%:

חברת אופיר בע"מ (להלן: "החברה") עוסקת ביבוא ושיווק כלי רכב חשמליים. חברת אלה בע"מ (להלן: "אלה") עוסקת בהקמה ובפיתוח של מערכות מחשוב.

ביום 1 בינואר 2018 התקשרה החברה עם אלה בהסכם, ולפיו תקים אלה מערכת מחשוב לניהול קשרי הלקוחות של החברה (להלן: "פרויקט המחשוב"). המערכת תעבוד בסינרגיה עם התוכנות האחרות של החברה. בתמורה להקמת המערכת תקבל אלה שני כלי רכב חשמליים מהחברה.

בהתאם להסכם, רכב חשמלי אחד (להלן: "הרכב הראשון") הועבר לאלה ביום 1 במרץ 2018, והרכב האחר (להלן: "הרכב השני") הועבר לאלה ביום 30 במאי 2018. כמו כן, בהתאם להסכם, פרויקט המחשוב החל ביום 1 במרץ 2018 והסתיים ביום 30 ביוני 2018.

שאלון הבחינה ופתרוננו בנושא "חשבוונאות פיננסית מתקדמת" - מועד אביב 2019

עלות כל רכב חשמלי לחברה היא 500 אלף ש"ח, והיא מוכרת את מוצריה על בסיס עלות+20%.
עלות הקמת פרויקט המחשוב לאלה היא 800 אלף ש"ח, והיא מוכרת את מוצריה על בסיס עלות+50%.

ביום 30 באפריל 2018 מכרה אלה את הרכב הראשון בשוק תמורת 600 אלפי ש"ח.

הנחות:

- החברות מפרסמות דוחות כספיים בכל רבעון.
- קצב התקדמות הקמת פרויקט המחשוב הוא על בסיס זמן.
- פרויקט המחשוב מהווה מחויבות ביצוע אחת בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 15 (להלן: "IFRS 15") והשליטה על הפרויקט בהתאם ל- IFRS 15 מועברת על פני תקופת ביצוע הפרויקט.
- ההסכם אינו כולל רכיב מימון לאף אחד מהצדדים.

לפניך מספר היגדים המתייחסים ומתבססים על הנתונים ונגזרים מהם בלבד. בהתחשב בהנחות שפורטו לעיל, סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים האם ההיגד נכון (א) או לא נכון (ב).

1. לעניין הדוחות הכספיים של החברה, ההסכם בינה ובין אלה הוא בתחולת IFRS 15 הכנסות מחוזים עם לקוחות.

- א. נכון
- ב. לא נכון

2. החברה תכיר בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2018 בנכס בגין פרויקט המחשוב בעלות של 1,000 אלפי ש"ח.

- א. נכון
- ב. לא נכון

3. בדוח על הרווח הכולל של החברה לרבעון הראשון של שנת 2018 יוכרו הכנסות של 1,200 אלפי ש"ח בגין ההסכם עם חברת אלה.

- א. נכון
- ב. לא נכון

4. בדוח על הרווח הכולל של אלה לרבעון הראשון של שנת 2018 יוכרו הכנסות של 300 אלפי ש"ח בגין ההסכם עם החברה.

- א. נכון
- ב. לא נכון

שאלה מספר 1.4 - 3%:

חברת דבורה בע"מ (להלן: "החברה") עוסקת מיום הקמתה בפיתוח אפליקציות ומטבע פעילותה הוא דולר.

להלן קטע מתוך הביאור על הון קרנות ועודפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017:

ביום 31 ביולי 2017 השלימה החברה הליך הנפקה ראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב על פי תשקיף (להלן: "ההנפקה"). במסגרת ההנפקה הציעה החברה יחידות הכוללות 100 מניות רגילות (להלן: "מניות") ו-20 כתבי אופציה סדרה 1 (להלן: "כתבי האופציה").

כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה אחת במנגנון של סילוק ברוטו, עד ליום 31 בדצמבר 2022, בתמורה ל-4 ש"ח הצמודה לשינוי בשער החליפין של הדולר.

בהתאם לתנאי התשקיף ובמסגרת המכרז הציבורי הוקצו 66,454 יחידות הכוללות 6,645,400 מניות ו-1,329,080 כתבי אופציה בתמורה כוללת ברוטו של 20,147,900 ש"ח. העלויות התוספתיות והשירותים במזומן בגין ההנפקה הסתכמו לסך של 534,900 ש"ח.

תמורת ההנפקה ברוטו, כמו גם עלויות ההנפקה ששולמו במזומן, שולמו ב-31 ביולי 2017.

בנוסף לאמור לעיל, במסגרת ההנפקה ובהתאם להסכם החיתום, הקצתה החברה טרם הרישום למסחר 200,000 כתבי אופציה לחברת החיתום והנפקות בע"מ, וכן 200,000 כתבי אופציה ליועץ ההנפקה, עבור השירותים שקיבלה מהם (ללא תמורה נוספת במזומן). הנפקות אלו היו מותנות בהצלחת ההנפקה.

להלן השווי ההוגן של כתבי האופציה והמניות ליום 31 ביולי 2017:

מניה (ש"ח)	כתב אופציה (ש"ח)	שע"ח 1 דולר
2.4	0.48	3.566
31.7.2017		

הנחות:

- השפעת הנפקת כתבי האופציה (לחברת החיתום והנפקות בע"מ כמו גם ליועץ ההנפקה) על מחיר כתבי האופציה ומחיר המניה הינו זניח.
- יש לעגל לאלף הקרוב.

לפניך מספר היגדים המתייחסים ומתבססים על הנתונים הכלולים בביאור ונגזרים ממנו בלבד. בהתחשב בהנחות שפורטו לעיל, סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים האם ההיגד נכון (א) או לא נכון (ב).

1. כתוצאה מההנפקה גדל הון החברה בסכום כולל של 5,500 אלפי דולר.

- א. נכון
- ב. לא נכון

2. כתבי האופציה שהונפקו הן לציבור והן לחתמים וליועץ יוצגו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 כהתחייבות על פי שוויים ההוגן.

- א. נכון
- ב. לא נכון

שאלון הבחינה ופתרוננו בנושא "חשבוונאות פיננסית מתקדמת" - מועד אביב 2019

3. התמורה נטו המיוחסת למניות שהונפקו הסתכמה לסך של כ- 5,288 אלפי דולר.

- א. נכון
ב. לא נכון

4. העלויות המיוחסות להנפקה הסתכמו לסך של כ-204 אלפי דולר.

- א. נכון
ב. לא נכון

שאלה מספר 1.5 - 3%:

להלן הביאור על הרווח למניה הלקוח מדוחותיה הכספיים של חברת אביחיל בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2017:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015		2016		2017	
כמות מניות משוקללות	רווח לשנה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללות	רווח לשנה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללות	רווח לשנה אלפי ש"ח
178,426	620,000	195,493	787,000	229,627	493,000
175	(3,000)	74	(12,000)	74	(6,000)
178,601	617,000	195,567	775,000	229,701	487,000

כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח בסיסי- השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות- לצורך חישוב רווח לשנה מדולל-

הנחות:

- לכל אורך התקופה הנזכרת בביאור היה שווי מניות החברה בבורסה גבוה מההון של החברה.
- כל המניות הרגילות הפוטנציאליות הינן אופציות רכש שהונפקו על ידי החברה מסוג אחד ובתנאים זהים.
- לחברה סוג אחד של מניות רגילות בלבד.
- החברה לא רכשה ואינה מחויבת לרכוש מכשירים הוניים כלשהם.
- ביום 31 בדצמבר 2017 היה מחיר המניה נמוך ב-10% לעומת מחיר המניה ביום 31 בדצמבר 2016.

לפניך מספר היגדים המתייחסים ומתבססים על הנתונים הכלולים בביאור ונגזרים ממנו בלבד. בהתחשב בהנחות שפורטו לעיל, סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים האם ההיגד נכון (א) או לא נכון (ב).

שאלון הבחינה ופתרוננו בנושא "חשבוניות פיננסית מתקדמת" - מועד אביב 2019

1. בשנים 2015-2017 רשמה החברה בדוח על הרווח הכולל רווח בגין המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות.

- א. נכון
ב. לא נכון

2. מכפיל הרווח לתום שנת 2017 היה גבוה מהמכפיל לתום שנת 2016.

- א. נכון
ב. לא נכון

3. מהביאור אפשר להסיק בוודאות כי המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות סווגו כהתחייבות פיננסית.

- א. נכון
ב. לא נכון

4. מהביאור אפשר להסיק בוודאות כי במהלך שנת 2017 לא מומשו מניות רגילות פוטנציאליות.

- א. נכון
ב. לא נכון

שאלה מספר 1.6 - 3%:

להלן ביאור על הנכסים הבלתי מוחשיים ומוניטין כפי שנכלל בדוחותיה הכספיים המאוחדים של חברת אביטל בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2017:

מחקר		תוכנות		מותגים	עלות	
סך הכל	אחרים	מוניטין	מחשב			
מיליוני ש"ח						
1,401	104	60	585	326	326	יתרה ליום 1 בינואר 2017-
35	-	14	-	21	-	רכישות-
104	-	-	104	-	-	רכישת עסק במסגרת צירוף עסקים-
5	-	-	-	5	-	תוספות – פיתוח עצמי-
(8)	-	(4)	-	(1)	(3)	גריעות -
(23)	(4)	-	(17)	(2)	-	יציאה מאיחוד-
16	1	-	11	1	3	השפעות שינויים בשערי חליפין-
1,530	101	70	683	350	326	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017-
הפחתה נצברת						
494	79	31	119	255	10	יתרה ליום 1 בינואר 2017-
39	6	7	-	26	-	הפחתה השנה-
2	2	-	-	-	-	ירידת ערך-
(6)	-	(2)	-	(1)	(3)	גריעות-
(3)	(2)	-	-	(1)	-	יציאה מאיחוד-
10	1	-	5	1	3	השפעת שינויים בשערי חליפין-
536	86	36	124	280	10	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017-
994	15	34	559	70	316	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017-

הנחות:

- החברה הוקמה ביום 1 בינואר 2010 ומדווחת בהתאם ל- IFRS החל מיום הקמתה.
- מטבע הפעילות של החברה הינו השקל החדש.

שאלון הבחינה ופתרוננו בנושא "חשבוניות פיננסית מתקדמת" - מועד אביב 2019

- נכון ליום 31 בדצמבר 2017 החברה מחזיקה ב- 5 מותגים פעילים.
- במהלך שנת 2017 לא היו שינויים באומדנים כלשהם.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2017 לחברה החזקה בפעילות חוץ אחת, שמטבע פעילותה הוא הדולר.
- במהלך שנת 2017 החברה לא מימשה אף פעילות חוץ.

לפניך מספר היגדים המתייחסים ומתבססים על הנתונים הכלולים בביאור ונגזרים ממנו בלבד. בהתחשב בהנחות שפורטו לעיל, סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים האם ההיגד נכון (א) או לא נכון (ב).

1. החברה מחזיקה לפחות מותג אחד שאורך חיים השימושיים שלו בלתי מוגדר.
 - א. נכון
 - ב. לא נכון
2. במהלך שנת 2017 החברה השיגה שליטה על עסק אחד אשר הדולר הוא מטבע פעילותו.
 - א. נכון
 - ב. לא נכון
3. במהלך שנת 2017 איבדה החברה שליטה על עסק אחד או יותר. העלות המופחתת של הנכסים הבלתי מוחשיים שנגרעו במהלך שנת 2017 בגין יציאה מאיחוד הסתכמה בסך של 20 מיליון ש"ח.
 - א. נכון
 - ב. לא נכון
4. בשנים קודמות (לשנת 2017) הכירה החברה בירידת ערך של מוניטין.
 - א. נכון
 - ב. לא נכון

שאלה מספר 1.7 - 3%:

להלן ביאור על התנועה בהתחייבות בגין תכנית הטבה מוגדרת והתנועה בנכסי התכנית להטבה מוגדרת, הלקוחים מדוחותיה הכספיים של חברת אביה בע"מ (להלן: "**החברה**") ליום 31 בדצמבר 2017:

התנועה בהתחייבות בגין תכנית הטבה מוגדרת

2016	2017	
מיליוני ש"ח		
127	117	התחייבות בגין הטבה מוגדרת ליום 1 בינואר
(12)	(6)	הטבות ששולמו על פי התכנית
-	6	עלויות שירות שוטף
3	6	הוצאות ריבית
(1)	(8)	הפסדים (רווחים) אקטואריים
117	115	התחייבות בגין הטבה מוגדרת ליום 31 בדצמבר

התנועה בנכסי תכנית הטבה מוגדרת

2016	2017
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
75	81
14	3
(9)	-
2	4
(1)	2
81	90

שווי הוגן של נכסי התכנית ליום 1 בינואר
 סכומים שהופקדו בתכנית
 הטבות ששולמו על פי התכנית
 הכנסות ריבית שנוקפו לרוו"ה
 תשואה בפועל בניכוי הכנסות ריבית שנוקפו לרוו"ה
 שווי הוגן של נכסי התכנית ליום 31 בדצמבר

- יש להתעלם מהשפעת המס.

לפניך מספר היגדים המתייחסים ומתבססים על הנתונים הכלולים בביאור ונגזרים ממנו בלבד. סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים האם ההיגד נכון (א) או לא נכון (ב).

- במהלך שנת 2017 שולמו הטבות לעובדים בסך של 6 מיליוני ש"ח שלא מנכסי התכנית.
 - נכון
 - לא נכון
- בשנת 2016 נזקף בדוח על הרווח הכולל של החברה בסעיף רווח כולל אחר סכום של אפס ש"ח בגין התוכנית להטבה מוגדרת.
 - נכון
 - לא נכון
- בשנת 2017 שיעור הריבית להיוון ההתחייבות בגין התכנית להטבה המוגדרת עלה יחסית לשנת 2016.
 - נכון
 - לא נכון
- בשנת 2017 הסכום שנוקף נטו לדוח על הרווח הכולל הינו 2 מיליון ש"ח.
 - נכון
 - לא נכון

שאלה מספר 1.8 - 3%:

חברת תרצה בע"מ ("החברה") מייצרת לווין תקשורת וריגול מתקדמים בהתאמה אישית עבור לקוחותיה. מטבע הפעילות של החברה הוא הדולר. תקופת הייצור של כל לווין היא כשלוש שנים ודורשת השקעה של עלויות רבות. במהלך הייצור נוהגת החברה לשלב טכנולוגיות של לקוחותיה בלווין, ולפיכך, היא מנועה מבחינה חוזית להפנות עבודה בתהליך המיועדת ללווין אחד כדי לשרת חוזה עם לקוח אחר.

ביום 1 בינואר 2019 התקשרה החברה במקביל ב-3 חוזים נפרדים עם שלוש מדינות (לקוחות) לייצור לווין ריגול כמפורט להלן:

א. חוזה עם מדינה א' – ייצור לווין ריגול מתקדם, תמורת 15,000 אלפי דולר. תמורת ההסכם תשולם בהדרגה בהתאם ללוח תשלומים שנקבע בחוזה, מדי שלושה חודשים, עם דיווח על התקדמות על פי 'אבני דרך' מוסכמות מראש, התשלומים צפויים לשקף את קצב התקדמות ייצור הלווין. בחוזה נכלל סעיף "ביטול מחמת נוחות", המאפשר למדינה א' לבטל את החוזה

גם ללא הפרה כלשהי מצד החברה. עם זאת, אם מדינה א' מבטלת את הפרויקט לפני השלמתו, זכאית החברה לפיצוי בגובה העלויות שהתהוו לה עד לאותו מועד בתוספת מרווח של 15% (להלן: "חוזה א").

ב. חוזה עם מדינה ב' – החוזה זהה לחוזה עם מדינה א'. עם זאת, הוא לא מכיל סעיף "ביטול מחמת נוחות". בכל מקרה בו מדינה ב' מעוניינת לבטל את החוזה, הערכאות המשפטיות במדינה ב' נוהגות לאפשר למדינה להחזיר לספק את העלויות בלבד, ללא מרווח כלל, משיקולים של "טובת המשק" ו"עמידה ביעדים תקציביים". (להלן: "חוזה ב").

ג. חוזה עם מדינת ג' – ייצור לבניית לוויין מתקדם, תמורת 15,000 אלפי דולר. על פי תנאי התשלום, החברה תקבל את מלוא התמורה ביום החתימה על החוזה. תשלום זה לא יוחזר למדינה בשום מקרה. זאת, בין היתר על מנת לממן את רכישת חומרי הגלם שימשו אותה לאורך כל הפרויקט. במסגרת הפרויקט נכלל סעיף "קנס" לפיו אם החברה תמסור באיחור של יותר משלושה חודשים את הלוויין, יוטל עליה קנס של כ-5,000 אלפי דולר. על פי ניסיון העבר של החברה, כ-5% מהפרויקטים הדומים של החברה נמסרים ללקוח באיחור של יותר משלושה חודשים. (להלן: "חוזה ג").

הנחות:

- בעת הכניסה לחוזה, החברה צופה כי תצליח לגבות את מלוא התמורה הנקובה בשלושת החוזים.
- עלות ייצור הלוויינים דומה.
- הרווח הגולמי המקובל בתעשייה בייצור לווייני ריגול הינו 15%.
- החברה אינה צופה כי לקוחותיה יפעילו את סעיפי ה"ביטול מחמת נוחות", ככל שאלו קיימים בחוזים עימם.
- במדינות בהן פועלת החברה, הקדמה או איחור בתשלומים באופן שאינו תואם את התקדמות העבודה אינם מקובלים ולא נובעים מסיבות עסקיות.
- במקרה שהדבר מותר לפי תקני החשבונאות והדיווח הבינלאומיים, החברה נוהגת שלא להתאים את תמורת המכירה בגין קיומו של רכיב מימון.
- קצב ההתקדמות בבניית כל הלוויינים הינו זהה, וכולם נמסרו ללקוח באותו יום, עם השלמת הייצור.

לפניך מספר היגדים המתייחסים ומתבססים על הנתונים לעיל ונגזרים מהם בלבד וכן באשר לטיפול החשבונאי בחוזים שתוארו לעיל בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 15 הכנסות מחוזים עם לקוחות (IFRS 15):

בהתחשב בנתונים שפורטו לעיל, סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים האם ההיגד נכון (א) או לא נכון (ב).

1. חוזה ג' יניב את ההכנסה הגבוהה ביותר במהלך 2019.

- א. נכון
- ב. לא נכון

2. מדד ה- EBITDA (Earnings Before Interest Tax Depreciation Amortization) המצטבר של חוזה ב' גבוה יותר מחוזה א'.

- א. נכון
- ב. לא נכון

3. החברה מכירה בהכנסה על פני זמן ממכירת כל לווייניה.

- א. נכון
- ב. לא נכון

4. החברה תכיר בהוצאות מימון בגין חוזה א'.

- א. נכון
- ב. לא נכון

שאלה מספר 2- קיום השפעה מהותית ויישום שיטת השווי המאזני מול סיווג כנכס פיננסי - 10%:

1. חברת עמינדב בע"מ (להלן: "החברה") עוסקת מאז הקמתה בייצור מעבדים למחשבים ניידים. בתחילת שנת 2017 הנפיקה החברה את מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב. מטבע פעילותה של החברה הוא השקל.
2. ביום 1 בינואר 2018 הודיעה החברה כי נחתם הסכם להשקעה (להלן: "הסכם ההשקעה") בניירות ערך של אלישבע בע"מ (להלן: "אלישבע") חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בלונדון, כהשקעה אסטרטגית לזמן ארוך. אלישבע עוסקת ממועד הקמתה בייצור מחשבים ניידים ומטבע פעילותה הוא לירה שטרלינג (להלן: "ליש"ט").
3. בהתאם להסכם ההשקעה, ביום 1 בינואר 2018 הקצתה אלישבע לחברה 6 מיליון מניות וכן 3 מיליון אופציות סדרה 1 לפי שוויים ההוגן, בתמורה כוללת של 15 מיליון ליש"ט. המניות שהוקצו לחברה חסומות במהלך שישה חודשים ממועד הקצאתן.
4. להלן פרטים בנוגע להון אלישבע ומבנה ההחזקות ערב ביצוע העסקה:
א. הון אלישבע:

מיליון ליש"ט	
34	הון מניות
7	תקבולים בגין כתבי אופציה סדרה 1
34	עודפים
75	סך הכל

- ב. כל כתב אופציה סדרה 1 ניתן למימוש למניה אחת של אלישבע תמורת תוספת מימוש של 2 ליש"ט. כתבי האופציה הונפקו בסוף חודש דצמבר 2017 וניתנים למימוש מידי החל ממועד זה.

- ג. להלן מבנה ההחזקות במניות ובכתבי האופציה של אלישבע ערב ביצוע העסקה:

מספר המניות (במיליונים)	מספר כתבי האופציות (במיליונים)	
13.6	1.4	בעל מניות עיקרי - JOSEF COHEN
6.8	2.1	10 גופים מוסדיים בחלקים שווים
13.6	3.5	ציבור (*)
34	7	סך הכל

(*) אלפי בעלי מניות שאף אחד מאלה אינו מחזיק יותר מאחוז אחד

5. להלן פרטים על מבנה ומינוי הדירקטוריון באלישבע:
א. ערב ביצוע העסקה לאלישבע חמישה דירקטורים (כולל 2 דירקטורים חיצוניים).
ב. כל חברי הדירקטוריון ממונים על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות על פי החלטת רוב הנוכחים בהצבעה.
6. מיד עם הקצאת המניות, התקשרה החברה בהסכם עם בעל המניות העיקרי של אלישבע מר JOSEF COHEN (להלן: "ההסכם"). להלן עיקרי ההסכם:
א. כל עוד החברה תחזיק מעל 10% מהון המניות של אלישבע, יצביעו הצדדים יחדיו באסיפה הכללית כך שיבחר דירקטור אחד לפחות שהוצע על ידי החברה (כך שבפועל בדירקטוריון אלישבע יהיו 6 דירקטורים (מתוכם 2 דירקטורים חיצוניים)).

שאלון הבחינה ופתרוננו בנושא "חשבוונאות פיננסית מתקדמת" - מועד אביב 2019

- ב. ככל שהחברה תחזיק בשיעור של 18% או יותר מהון המניות של אלישבע (ומר JOSEF COHEN נותר בהחזקותיו) מר JOSEF COHEN יצביע באסיפה הכללית עבור דירקטור נוסף שהוצע על ידי החברה כך שבפועל בדירקטוריון אלישבע יהיו 7 דירקטורים.
- ג. החברה ומר JOSEF COHEN יציעו ביחד את שני הדירקטורים החיצוניים להצבעה באסיפה הכללית. [בשונה מדירקטורים שאינם חיצוניים, לצורך מינוי של דירקטורים חיצוניים נדרשת הסכמה של רוב בעלי המניות האחרים מלבד החברה ומלבד מר JOSEF COHEN].
- ד. כל עוד החברה מינתה לפחות דירקטור אחד, דירקטור זה ישמש כחבר בוועדת ביקורת וכחבר בוועדת תגמול.
- ה. החברה ומר JOSEF COHEN יצביעו פה אחד באסיפה כללית בה יעלה לדיון נושא חלוקת דיבידנד.
- ו. מר JOSEF COHEN העניק לחברה זכות סירוב ראשונה במקרה שהוא יבחר למכור את המניות ואת כתב האופציות שהוא מחזיק באלישבע, כלומר לפני שהוא ימכור את המניות ואת כתב האופציות שהוא מחזיק באלישבע לגורם אחר הוא נדרש לאפשר לחברה לרכוש אותם במחיר שהוצע.
- ז. מר JOSEF COHEN התחייב כלפי החברה שחברת אלישבע לא תנפיק מניות או אופציות נוספות במחיר הנמוך ממחיר הקצאתן לחברה.
7. כחלק מהתנהלותה השוטפת של אלישבע היא רוכשת מעבדים (בסכומים מהותיים) המשולבים במחשבים הניידים שיוצרו על ידה. לחברה יש זכות סירוב ראשונה להספקת המעבדים וזאת לאחר שאלישבע קיבלה לפחות שלוש הצעות מספקים מתחרים.
8. נתונים נוספים:

א. להלן שווי השוק של מניות וכתבי האופציה של אלישבע (בליש"ט) למועדים שונים:

מניות	אופציות	
2	1	31.12.17 / 1.1.2018
4.2	3	31.12.2018

- ב. שער החליפין של ליש"ט הינו 1 ליש"ט ל-5 ש"ח (בכל עת).
- ג. חברת אלישבע סיימה את שנת 2018 ברווח של 100 מיליון ליש"ט.
- ד. המדיניות החשבונאית של החברה הינה למדוד נכסים פיננסיים ככל שניתן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- ה. בכל עת ערכם בספרים של הנכסים הניתנים לזיהוי וההתחייבויות של אלישבע תואם את ערכם כשהם נמדדים בהתאם להוראות IFRS 3.
- ו. לצורך פתרון השאלה יש להתעלם מהשפעת המס.
- ז. לא בוצעו מימושים ו/ או רכישות נוספות מעבר למתואר לעיל.

נדרשים:

- א. לפי מכלול הנתונים שהוצגו לעיל, האם לאחר ביצוע העסקה בין החברה לאלישבע יש לחברה השפעה מהותית באלישבע? בתשובתכם הציגו את הנימוקים העיקריים מדוע כן ומדוע לא, תוך התייחסות לתקנים הרלוונטיים.
- ב. מהו הטיפול החשבונאי הנכון- מבחינת הכרה, מדידה והצגה- בהשקעה של החברה בכתבי האופציה של אלישבע, כפי שיבוא לידי ביטוי בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018?

שאלון הבחינה ופתרוננו בנושא "חשבוניות פיננסית מתקדמת" - מועד אביב 2019

ג. חשבו את ערך ההשקעה של החברה במניות ובכתבי האופציות של אלישבע, כפי שתוצג בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

ד. חשבו את ההשפעה התוצאתית של ההשקעה במניות ובכתבי האופציות של אלישבע, כפי שתוצג בדוח על הרווח הכולל של החברה לשנת 2018?

בתשובתך יש להציג בתמציתיות את הנימוקים ובמידת הצורך חישובי עזר, וכל זאת בהתבסס על הנתונים שהוצגו בשאלה בלבד.

שאלה מספר 3- צירופי עסקים ותשלום מבוסס מניות - 18%:

1. חברת ענניה תקשורת בע"מ (להלן "ענניה") מחזיקה ב- 25% מהון המניות של חברת ציפור בע"מ (להלן "ציפור" ו/או "החברה") החל ממועד הקמתה- 5.5.2015.

2. ביום 1.7.2019 (להלן "מועד הרכישה") התקשרה ענניה עם בעלי המניות האחרים (להלן "המוכרים") של ציפור, בהסכם לרכישת 16,000 מניות המהוות 50% מהון מניות החברה (להלן "הסכם הרכישה" ו/או "העסקה"), בתמורה לשוויים ההוגן שהסתכם לסך של 8,000,000 ש"ח. חברת ענניה בוחרת למדוד זכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה לפי שוויין ההוגן.

3. במסגרת הסכם הרכישה העניקו המוכרים לענניה אופציות לרכישת יתרת מניותיהם בחברה (להלן "אופציות הרכש"). כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת (10 ש"ח ערך נקוב) של ציפור במהלך 18 חודשים אשר תחילתם לאחר מועד הרכישה, בתמורה לתוספת מימוש לא צמודה של 500 ש"ח לאופציה. עבור כל אופציה שילמה ענניה סך של 120 ש"ח (בנוסף לתמורה עבור המניות). יש להניח כי הסכום ששולם עבור אופציות הרכש מייצג את שוויים ההוגן.

4. להלן הרכב ההון של ציפור ליום 1.7.2019 בהתאם לדוחות הכספיים של חברת ציפור:

ש"ח	
320,000	הון מניות (10 ש"ח ערך נקוב)
360,000	פרמיה על מניות
200,000	אופציות לעובדים- מנה 1
80,000	אופציות לעובדים- מנה 2
190,000	עודפים
1,150,000	סה"כ

5. להלן תוצאות עבודת הקצאת עלות רכישת מניות ציפור:

3	ערך בספרים	אומדן ייחוס הפרש מקורי	אומדן שווי הוגן	אומדן אורך חיים שימושי
		ש"ח		שנים
רכוש קבוע	50,000	-	50,000	
הון חוזר תפעולי, נטו	1,340,000	-	1,340,000	
נכסים פיננסיים, נטו	20,000	-	20,000	
התחייבויות אחרות, נטו	(260,000)	-	(260,000)	
<u>נכסים בלתי מוחשיים:</u>				
מותג, שם מסחרי ודומיין	-	7,260,000	7,260,000	9.5
קשרי לקוחות	-	680,000	680,000	9.5
צבר הזמנות	-	120,000	120,000	1
הסכם אי תחרות	-	90,000	90,000	6
טכנולוגיה	-	60,000	60,000	4
סה"כ	1,150,000	8,210,000	9,360,000	

שאלון הבחינה ופתרוננו בנושא "חשבוונאות פיננסית מתקדמת" - מועד אביב 2019

6. ביום 1.1.2019 העניקה ציפור לכל אחד מ- 10 מנהליה הבכירים 400 כתבי אופציה. כתבי האופציה יבשילו בשתי מנות שוות, כאשר המנה הראשונה תבשיל מיידית, ואילו המנה השנייה תבשיל ביום 31.12.2020 ובתנאי שהמנהל ימשיך לעבוד בחברה עד לאותו מועד. כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת (10 ש"ח ערך נקוב) של ציפור במהלך 18 חודשים מיום הבשלתו תמורת תוספת מימוש לא צמודה של 400 ש"ח לאופציה. דהיינו, כתבי האופציה שהוענקו במנה הראשונה יפקעו ביום 30.6.2020, וכתבי האופציה שהוענקו במנה השנייה יפקעו ביום 30.6.2022. ציפור צפתה לאורך כל תקופת ההבשלה כי כל המנהלים ישלימו את תקופת ההבשלה. המענק לא שונה בעקבות צירוף העסקים.

נכון ליום 31.12.2019 טרם מימשו המנהלים את כתבי האופציה שהבשילו.

7. ביום 1.10.2019 מימשה ענניה 1,600 אופציות רכש.

8. ביום 1.1.2020 מכרה ענניה לצד ג' את יתרת אופציות הרכש שבידיה בתמורה לשוויים ההוגן.

9. ההפסד לשנת 2019 של חברת ענניה בדוחותיה הכספיים הנפרדים הוא 270,000 ש"ח.

10. הרווח לשנת 2019 של חברת ציפור הוא 1,236,900 ש"ח, והוא מתפלג באופן שווה על פני השנה.

11. חברת ענניה מציגה בדוחותיה הכספיים הנפרדים את ההשקעה במניות חברת ציפור בעלות.

12. יש להתעלם מהשפעת המס.

13. הניחו כי אין פרמיות שליטה או פרמיות בגין החזקה כמות מניות גדולה.

14. להלן נתונים נבחרים אודות השווי ההוגן של המכשירים השונים למועדים השונים:

מניה של ציפור	אופציית רכש	כתב אופציה לעובדים של ציפור- מנה 1	כתב אופציה לעובדים של ציפור- מנה 2
ש"ח			
400		100	160
500	120	180	240
530	130	190	260
560	140	160	280
1.1.2020 - 31.12.2019			

נדרשים:

1. להציג את הרווח המאוחד של חברת ענניה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019, תוך הבחנה בין חלק הרוב וחלק הזכויות שאינן מקנות שליטה.
2. להציג את הרכב הזכויות שאינן מקנות שליטה ואת יתרת קרן העסקאות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוחותיה המאוחדים של חברת ענניה ליום 31.12.2019.
3. להציג את פקודת היומן ליום 1.1.2020 בדוחותיה המאוחדים של ענניה בגין מכירת אופציות הרכש.

בתשובתך יש להציג חישובי עזר והסברים מלאים ומפורטים לכל נדרש.

חלק ב' - 48 נקודות:

שאלה מספר 4- IFRS 9 מכשירים פיננסיים - 12%:

חברת בשמת בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית העוסקת בייצור, פיתוח ושיווק של מערבלי מזון תעשייתיים. להלן נתונים המתייחסים ללקוחות החברה, לאגרות החוב שהנפיקה החברה ולהלוואה שהחברה העמידה לחברה קשורה:

א- לקוחות

- להלן פירוט יתרות הלקוחות של החברה על בסיס מטריצת ההפרשות להפסדי אשראי חזויים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018:

ליום 31 בדצמבר 2018 (באלפי ש"ח)		
יתרת הפרשה להפסדי אשראי חזויים*	יתרת לקוחות	
300	30,000	לקוחות שאינם בפיגור
<u>800</u>	<u>4,000</u>	לקוחות בפיגור
1,100	34,000	סה"כ

- * **החברה מכירה בהפסדי אשראי בגין יתרות לקוחות על פי הגישה המקלה בהתאם ל-IFRS9**
- כל מכירות החברה מבוצעות באשראי חוזי שאינו נושא ריבית לתקופה של 120 יום, לקוחות החברה לא משלמים לפני מועד הפירעון החוזי הנקוב של החוב.
 - מכירותיה של החברה לשנת 2019 ולרבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו לסך של 130,000 אלפי ש"ח ו- 31,000 אלפי ש"ח, בהתאמה. המכירות מתפלגות באופן אחיד על פני תשעת החודשים הראשונים של שנת 2019.
 - להלן התנועה בגין חובות בפיגור:

אלפי ש"ח	
4,000	יתרת פתיחה 31.12.18
(500)	מחיקת חובות אבודים במהלך שנת 2019
(1,200)	גביה במהלך שנת 2019
1,400	חובות בפיגור שנת 2019
<u>3,700</u>	יתרה ליום 31.12.19

- לתום שנת 2019, לאור המיתון שאליו נקלע המשק במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019, החברה מעריכה כי שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי אשר יתהוו לה יגדל בשיעור של 6% ו- 20% בגין יתרת הלקוחות שאינם בפיגור ובגין יתרות הלקוחות בפיגור, בהתאמה.
- כל החובות של הלקוחות אשר לא היו בפיגור ביום 31 בדצמבר 2018, נגבו במהלך שנת 2019.

ב- אגרות חוב

- ביום 1 בינואר 2018 הנפיקה החברה 40,000 אלפי ש"ח ע"נ אגרות חוב תמורת ערך הנקוב.
- קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד ביום 31 בדצמבר 2020 ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6% המשולמת מדי שנה החל מיום 31 בדצמבר 2018.
- ביום 1 באפריל 2019 הגיעה החברה להסכמה עם מחזיקי אגרות החוב על החלפת אגרות החוב תמורת הנפקת 30,000 מניות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

4. שווי המניה של החברה ליום 1 באפריל 2019, כפי שהיא נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב, הינו 1.5 ש"ח.
5. השווי ההוגן של אגרות החוב ליום 31 במרס 2019, כפי שהופיע במסגרת הגילוי על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה בביאורים לדוח הכספי התמציתי לרבעון הראשון של שנת 2019, הינו 44,500 אלפי ש"ח.

ג- הלוואה לחברה קשורה

1. ביום 1 ביולי 2019, החברה העניקה לחברה קשורה, שאינה מוחזקת בעקיפין או במישרין על ידה, הלוואה שקלית בסך של 10,000 אלפי ש"ח (להלן: "ההלוואה").
2. קרן ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן בארה"ב, עומדת לפירעון בתשלום אחד ביום 31 בדצמבר 2021, נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 10% המשולמת מדי חצי שנה שנה החל מיום 31 בדצמבר 2019. ליום 1 ביולי 2019, שיעור הריבית השנתית לגבי הלוואה ברמת סיכון ותנאי פירעון דומים להלוואה הינו 10%.
3. ההלוואה מוחזקת במודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי מזומנים חוזיים של קרן וריבית בלבד.
4. ההלוואה אינה פגומה במועד ההכרה לראשונה ולא חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של ההלוואה ממועד ההכרה לראשונה. להלן הערכת החברה לגבי ההסתברות לכשל אשראי ליום 31 בדצמבר 2019:

שיעור כשל

אשראי

2%	הסתברות לכשל אשראי לתקופה של 12 חודשים מיום ה- 31 לדצמבר 2019
5%	הסתברות לכשל אשראי לאורך כל חיי ההלוואה

5. הפסדי האשראי החזויים במקרה של כשל אשראי הינם 80% מהערך בספרים של ההלוואה.
6. מדד המחירים לצרכן בארה"ב עלה בשיעור 0.5% בתקופה שבין 1 ביולי 2019 עד 31 בדצמבר 2019. הצפי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, המבוסס על תחזיות השוק לעליית מדד המחירים לצרכן בארה"ב, הינו לעלייה של 1% במדד המחירים לצרכן בארה"ב בכל אחת מהשנים 2020 ו-2021.
7. השווי ההוגן של ההלוואה ליום 31 בדצמבר 2019 הינו 10,200 אלפי ש"ח.

נדרש:

- א. להציג את יתרת הלקוחות ויתרת ההלוואה לחברה קשורה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019.
- ב. להציג את הטיפול החשבונאי באגרות החוב שהנפיקה החברה עד למועד החלפתן וכן את פקודת היומן שתירשם במועד החלפת אגרות החוב.

בתשובתך יש להציג חישובי עזר והסברים מלאים ומפורטים לכל נדרש.

שאלה מספר 5- שינויים בשערי חליפין ודוחות מאוחדים - 20%:

חברת יהונתן בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מנייתיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ומטבע הפעילות שלה הוא ש"ח. החברה הוקמה ביום 1 בינואר 2000 והחל ממועד הקמתה עוסקת בהטסת נוסעים (לרבות כבודתם) באמצעות מטוסי נוסעים ומכירת מוצרים שטורים ממכס.

להלן דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 וליום 31 בדצמבר 2016 כפי שפורסמו לציבור (באלפי ש"ח):

31.12.2016	31.12.2017	
201,220	267,019	מזומנים ושווי מזומנים
166,680	204,500	לקוחות
55,205	28,100	חייבים ויתרות חובה
20,592	45,190	הוצאות מראש
118,340	138,450	מלאי
1,169,563	1,227,650	רכוש קבוע, נטו
29,143	30,909	מוניטין
1,760,743	1,941,818	סה"כ נכסים
(107,170)	(92,805)	ספקים ונותני שירותים
(159,850)	(195,408)	זכאים ויתרות זכות
(18,500)	(21,101)	הפרשות
(313,361)	(297,105)	הכנסות מראש
(426,529)	(405,379)	הלוואות מתאגידים בנקאיים
(1,025,410)	(1,011,798)	סה"כ התחייבויות
(285,000)	(285,000)	הון מניות רגילות 1 ש"ח
(6,450)	(6,450)	פרמיה
(337,883)	(503,575)	עודפים
-	(12,633)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(106,000)	(122,362)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(735,333)	(930,020)	סה"כ הון

נתונים:

1. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את דוחות החברה ודוחות חברת דוד בע"מ (להלן: "חברת דוד") בלבד. חברת דוד עוסקת באספקת מזון לחברות תעופה הפועלות בישראל, ומטבע פעילותה הינו דולר.

להלן נתונים על רכישת מניות חברת דוד:

- א. ביום 31 בדצמבר 2016, התקשרה החברה עם מר ישי, בעל המניות היחיד של חברת דוד (להלן: "ישי"), בהסכם לפיו החברה תרכוש מישי 60% מהון מניות של חברת דוד תמורת 159,000 אלפי ש"ח במזומן. העלויות הישירות שהתהוו ברכישה הסתכמו לסך של 3,300 אלפי ש"ח.

שאלון הבחינה ופתרוננו בנושא "חשבוניות פיננסית מתקדמת" - מועד אביב 2019

ב. להלן הדוח על המצב הכספי של חברת דוד לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 31 בדצמבר 2017 (באלפי דולר):

31.12.2016	31.12.2017	
32,864	30,637	מזומנים ושווי מזומנים
10,167	13,734	לקוחות
22,727	31,429	מלאי
43,636	45,143	רכוש קבוע, נטו
(14,545)	(11,596)	ספקים ונותני שירותים
(29,091)	(20,286)	זכאים ויתרות זכות
-	(14,490)	הלוואה מחברת יהונתן
(30,303)	(30,303)	הון מניות רגילות 1 דולר
(12,121)	(12,121)	פרמיה
(23,334)	(32,147)	עודפים
=	=	

ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, תאם ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של חברת דוד את ערכם כפי שהם נמדדים בהתאם להוראות IFRS 3, למעט תבניות ייצור הכלולות ברכוש הקבוע אשר שווין ההון עלה על ערכן בספרים בסך של 5,714 אלפי דולר.

יתרת אורך החיים השימושיים של תבניות הייצור למועד צירוף העסקים הוא 10 שנים. תבניות הייצור מופחתות בשיטת הקו הישר וערך השייר שלהן הוא 0.

ד. החברה מודדת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים בהתאם לשווין ההון.

2. בימים 1 בנובמבר ו-1 בדצמבר שנת 2017 רכשה החברה מחברת דוד מוצרי מזון בהיקף של 1,429 אלפי דולר בכל רכישה. הרווח הגולמי הגלום במכירות הינו 40%. לחברה ניתן אשראי ספקים (דולרי) והתשלום בגין כל רכישה מתבצע לאחר 90 יום ממועד הרכישה. לתאריך המאזן מלאי זה לא נצרך.

3. ביום 1 לינואר 2017 העניקה החברה לחברת דוד הלוואה בסך 10,000 אלפי אירו. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 5% אשר תיפרע במועד פירעון ההלוואה (ריבית לפדיון). ההלוואה אינה צפויה להיפרע בעתיד הנראה לעין ואין כל כוונה לפרוע את ההלוואה בעתיד הנראה לעין. ההלוואה נמדדת בעלות מופחתת. הריבית הנקובה הינה ריבית השוק.

4. ביום 1 לינואר 2017, לצורך גידור ההשקעה בחברת דוד, נטלה החברה הלוואה בסך של 40,000 אלפי ש"ח לז"א מתאגיד בנקאי, הצמודה לשינויים בשער החליפין של הדולר. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 5% המשולמת אחת לשנה בתום כל שנה. קרן ההלוואה תפרע בסכום אחד ביום 31 לדצמבר 2026. החברה ייעדה את ההלוואה לגידור ההשקעה נטו בפעילות חוץ בהתאם לתקן דיווח כספי מספר 9.

5. בישיבת ועדת המאזן על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2018 (לאחר אישור פרסום הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017), התגלה כי:

א. בהתאם להסכם שנחתם במועד הרכישה בין החברה לישי, הוענקו לישי זכויות וטו במינני המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה כמו גם לאישור תקציב החברה.

הסמנכ"ל כספים של החברה כמו גם רואי החשבון המבקר בדעה כי זכויות אלה מעידות כי החברה לא השיגה שליטה על חברת דוד ולפיכך הטיפול החשבונאי שיושם החל ממועד הרכישה (צירוף העסקים) הינו שגוי. כמו כן בנסיבות המקרה האחזקה מעניקה לחברה ממועד הרכישה השפעה מהותית בלבד בחברת דוד.

ב. בחישוב קרן ההון בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ ליום 31 בדצמבר 2017 נפלה טעות והפרשי שער שמקומם בקרן הון כתוצאה מהלוואת הגידור בלבד נזקפו לרווח או הפסד.

6. להלן נתונים בדבר שערי החליפין למועדים שונים:

ש"ח / דולר	ש"ח / אירו	דולר / אירו	
1.1.2017 / 31.12.2016	$1\$ = 3.3 \text{ ש"ח}$	$1\text{€} = 4.62 \text{ ש"ח}$	דולר / אירו
1.11.2017	$1\$ = 3.5 \text{ ש"ח}$		
1.12.2017	$1\$ = 3.5 \text{ ש"ח}$		
31.12.2017	$1\$ = 3.5 \text{ ש"ח}$	$1\text{€} = 4.83 \text{ ש"ח}$	
ממוצע:			
31.12.2017 - 1.1.2017	$1\$ = 3.4 \text{ ש"ח}$	$1\text{€} = 4.726 \text{ ש"ח}$	$1\text{€} = 1.39 \$$

7. החברה וחברת דוד מודדות את כל קבוצות הרכוש הקבוע שברשותן לפי מודל העלות בהתאם להוראות תקן חשבוניות בינלאומי 16, רכוש קבוע.
8. למעט אם צוין אחרת, רווחי חברת דוד מתפלגים באופן אחיד על פני השנה.
9. כל עוד לא נתון אחרת, הדוחות הכספיים של החברה ושל חברת דוד ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
10. המדיניות החשבונאית של החברה היא לבטל רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות כלפי מעלה בין החברה לבין חברה כלולה שלה כנגד חשבון ההשקעה בחברה הכלולה.
11. המדיניות החשבונאית של החברה היא לא לבטל הכנסות והוצאות מימון בגין עסקאות מימון בין החברה לבין חברה כלולה שלה.
12. יש להתעלם מהשפעת המס.

נדרשים:

- א. להציג את הרכב ותנועה בחשבון ההשקעה בחברת דוד הבאים מתוך הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שנסתיימה ביום זה, כפי שיוצגו כמספרי השוואה בדוחותיה הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2018.
- ב. להציג את הרכב קרן ההון בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברת דוד, בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, כפי שיוצגו כמספרי השוואה בדוחותיה הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2018.
- ג. להציג את הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 כפי שיוצג כמספרי השוואה בדוחותיה הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2018.

בתשובתך יש להציג חישובי עזר והסברים מלאים ומפורטים לכל נדרש.

שאלה מספר 6- מיסים על הכנסה - 8%:

להלן הרכב נכסי (והתחייבויות) מיסים נדחים כפי שנכללו בביאור הלקוח מתוך דוחותיה הכספיים של חברת עמק בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2018:

מוניטין	רכוש קבוע	הטבות עובד	הפסדי הון להעברה	סה"כ	
207)	(981)	138	-	(1,050)	יתרה ליום 1 בינואר 2018
32	256	37	125	450	שינויים בשנת 2018
(175)	(725)	175	125	(600)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

נתונים נוספים:

- ביום 1 בינואר 2015 רכשה החברה פעילות של חברה מתחרה, והכירה במוניטין בסך של 3,000 אלפי ש"ח. הפחתת המוניטין מוכרת לצרכי מס בשיעור של 10% לשנה. ביום 31 בדצמבר 2018 נפגם ערכו של המוניטין (לראשונה) והחברה הכירה בירידת ערך בסך של 500 אלפי ש"ח.
- ביום 1 בינואר 2018 רכשה החברה מכונה בעלות כוללת של 4,000 אלפי ש"ח. בהתאם לחוק עידוד השקעות הון תשי"ט-1959 זכאית החברה למענק ממשלתי של 800 אלפי ש"ח, המענק הממשלתי התקבל במועד הרכישה ואינו חייב במס. המכונה מופחתת לצרכי מס על פני 5 שנים ובספרי החברה על פני 10 שנים בשיטת הקו הישר.
- ביום 31 בדצמבר 2017 יצרה החברה הפרשה בסך של 360 אלפי ש"ח בגין בונוס למנכ"ל החברה, הבונוס הותנה בין היתר בהמשך עבודתו של המנכ"ל בחברה. במהלך שנת 2018 פרש המנכ"ל וההפרשה בוטלה. לצרכי מס ההוצאה מוכרת רק במועד התשלום בפועל.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2017 לחברה הפסדי הון להעברה בסך כולל של 900 אלפי ש"ח אשר בגינם לא נוצרו נכסי מיסים נדחים. בשנת 2018 מימשה החברה נכסים, והכירה ברווחי הון בסך של 400 אלפי ש"ח.
- במהלך שנת 2018 (לאחר פרסום הדוחות הכספיים לימים 31 בדצמבר 2017) נדרשה החברה על ידי רשויות המס, בהתייחס לשומות המס לשנים 2015-2016, לשלם סך של 146 אלפי ש"ח (בגין דרישת הוצאות לא מוכרות לצרכי מס) המורכב מ-110 אלפי ש"ח קרן ו-36 אלפי ש"ח הוצאות הפרשי הצמדה וריבית. בדוחות הכספיים נכללו הפרשי ההצמדה והריבית כחלק מהוצאות המימון. לצרכי מס הוצאות אלו אינן מותרות בניכוי.
- שיעור המס החל על החברה עד וכולל שנת 2018 הינו 23% (לכל סוגי ההכנסה). ב 31.12.2018 הושלם למעשה תהליך חקיקה לפיו שיעור המס החל משנת 2019 יהא 25% לכל סוגי ההכנסה.
- בדוחות רווח והפסד לשנת 2018 נכללו הוצאות הנהלה וכלליות שאינן מותרות בניכוי בסך של 526 אלפי ש"ח.
- החברה סיימה את שנת 2018 ברווח לפני מס בסך של 2,420 אלפי ש"ח.

נדרש:

הצג את הביאור על המס התיאורטי לשנת 2018 כפי שייכלל בביאורים לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

בתשובתך יש להציג חישובי עזר והסברים מלאים ומפורטים.

שאלה מספר 7- הערכות שווי- 8%:

חברת יעל בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לני"ע בתל אביב. החברה עוסקת מאז הקמתה בייצור, יבוא ושיווק של מוצרי אופנה.

במהלך שנת 2018 רכשה החברה 30% מהון המניות של חברת פועה בע"מ (להלן: "פועה"), חברה פרטית אשר עוסקת ביבוא ושיווק של מוצרי טיפוח לדור הצעיר.

החברה מבקשת להכין הערכת שווי למניות פועה שרכשה ליום 31 בדצמבר 2018, ולצורך כך נקבע כי הערכת השווי תתבצע לפי גישת ההשוואה לשוק תוך שימוש במכפיל ה-EBITDA.

לצורך ביצוע הערכת שווי של חברת פועה זוהתה קבוצה של ארבע חברות ציבוריות שמניותיהן נסחרות בבורסה ואשר פועלות באותו תחום פעילות של פועה. להלן תמצית הנתונים הרלוונטיים (באלפי ש"ח) לגבי ארבע חברות ההשוואה (נכון לסוף שנת 2018):

שם החברה	ברוש	דקל	רימון	תאנה
שווי שוק	40,000	45,000	58,000	45,000
שווי הוגן של נכסים כספיים (התחייבויות כספיות), נטו שאינם חלק מההון החוזר	(35,000)	(25,000)	10,000	(10,000)
EBITDA	10,700	10,000	6,800	7,900

כמו כן, להלן תמצית הדוח על המצב הכספי של פועה ליום 31 בדצמבר 2018, לרבות נתונים נוספים (באלפי ש"ח):

ערך בספרים	שווי הוגן	
12,000	12,000	הון חוזר תפעולי
30,000	35,000	רכוש קבוע
10,400	10,400	מותג (א)
2,000	3,000	השקעה במניות סחירות (ב)
(38,000)	(30,000)	התחייבויות כספיות נטו
16,400	30,400	הון

א. המותג מהווה חלק בלתי נפרד ומשמש במסגרת פעילותה העסקית של החברה.

ב. החברה מחזיקה בהשקעה לא מהותית במניות של תאגיד פיננסי.

ג. ה-EBITDA של חברת פועה לשנת 2018 הסתכם בכ-7,200 אלפי ש"ח.

נדרש:

א. הציגו את שווי ההשקעה במניותיה של חברת פועה שרכשה החברה ליום 31.12.2018 (בהתעלם מהשפעת אי הסחירות, ככל שקיימת השפעה כזאת).

ב. כיצד, אם בכלל, יש לדעתכם לתת ביטוי בהערכה לעובדה שמניות חברת "פועה" אינן סחירות?

ג. הציגו תחשיב וחוו את דעתכם בקשר עם טענה אפשרית לפיה עדיף לממש את נכסי חברת פועה בטווח המיידי, חלף המשך הפעלתה כעסק חי. במסגרת זו, הציגו הסברים אפשריים, לפער בין תוצאות התחשיב שערכתם לשווייה של החברה כפי שעולה משימוש בשיטת מכפיל ה-EBITDA.

בתשובתך יש להציג חישובי עזר והסברים מלאים ומפורטים לכל נדרש.

* יש להתעלם מהיבטי מס.

פתרון הבחינה:

חלק א' - 52 נקודות:

פתרונות לשאלה מספר 1- שאלות רב ברירה - 24%:

פתרון שאלה מספר 1.1 - 3%:

(1) ההיגד נכון.

נתון עלות של 212 בצירוף העסקים, מהווה את סך הנכסים בשווים ההוגן למועד הרכישה.

(2) ההיגד נכון.

לחברה יש פעילות חוץ אחת שמטבע הפעילות שלה הוא הדולר, היות ויש הפרשי שער "בזכות" דהינו גדל הרכוש הקבוע, כי אז השקל פוחת. (ויש לשים לב שאין רכישות או גריעות של פריטי רכוש קבוע בגינם יש הפרשי שער כך שהכל נובע מירידת ערך (שינויים במושכר וריהוט וצידוד).

(3) ההיגד לא נכון.

$$11 - 7 = 4$$

(4) ההיגד נכון.

סעיף 8 - IAS 16

8. פריטים כמו חלקי חילוף, ציוד גיבוי וציוד עזר מוכרים בהתאם לתקן זה, כאשר הם מקיימים את ההגדרה של רכוש קבוע. אחרת, פריטים אלה מסווגים כמלאי.

פתרון שאלה מספר 1.2 - 3%:

(1) ההיגד נכון.

2015	2016	2017	
201	212	285	רווח (הפסד) לשנה (לאחר מס)
18	50	42	הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה
31	34	39	פחת והפחתות
(10)	(12)	(13)	הכנסות ריבית
25	35	41	הוצאות ריבית
235	319	394	

(2) ההיגד נכון.

$$50\% = 90 / (69) - (114)$$

$$50\% = 332 / 132 + 34$$

$$50\% = 196 / 75 + 23$$

(3) בשאלה זו לאחר בקרת איכות שנערכה לאחר הבחינה, הוחלט לקבל את כל התשובות כנכונות.

(4) ההיגד נכון.

$$(260) = (89) + 120 + (291)$$

פתרון שאלה מספר 1.3 - 3%:

(1) ההיגד נכון.

הן החברה והן אלה מהוות לקוחות אחת של השניה וכן מדובר בעסקת החלפת הנכסים שאינם דומים. סעיף 5(ד) לתקן אינו מתקיים.

(ד) החלפות לא כספיות בין ישויות באותו קו עסקים כדי לאפשר מכירות ללקוחות או לקוחות פוטנציאליים. לדוגמה, תקן זה לא יחול על חוזה בין שתי חברות נפט אשר מסכימות ביניהן על החלפת נפט על מנת לענות על ביקוש של לקוחותיהן במקומות שונים מוגדרים ובעיתוי מתאים.

(2) ההיגד לא נכון.

בהתאם ל- IFRS 15 סעיף 5 (ד') אינו מתקיים ולכן יש להכיר ברווח מהעסקה ולכן ה"עלות" של פריט הרכוש הקבוע (פרויקט המחשוב) צריכה להתבסס על השווי ההוגן (דהיינו 1,200 אלפי ₪). ראה גם סעיף 24 ל- IAS 16.
ראה לעניין זה גם סעיף 66 ל- IFRS 15.

24. פריט רכוש קבוע אחד או מספר פריטי רכוש קבוע עשויים להירכש תמורת נכס או נכסים לא כספיים, או תמורת שילוב של נכסים כספיים ונכסים לא כספיים. לשם הפשטות, הדיון הבא מתייחס רק להחלפת נכס לא כספי אחד בנכס לא כספי אחר, אך הוא חל גם על כל ההחלפות שתוארו במשפט הקודם. העלות של פריט רכוש קבוע כאמור נמדדת בשווי הוגן, אלא אם (א) לעסקת ההחלפה אין מהות מסחרית (commercial substance) או (ב) השווי ההוגן של הנכס שהתקבל וגם של הנכס שנמסר לא ניתן למדידה באופן מהימן. הפריט הנרכש נמדד באופן זה גם אם ישות אינה יכולה לגרוע מיידית את הפריט שנמסר. אם הפריט הנרכש לא נמדד בשווי הוגן, עלותו נמדדת בהתאם לערך בספרים של הנכס שנמסר.

(3) ההיגד לא נכון.

בתום הרבעון הראשון אין העברת שליטה על הרכב השני, ולכן לפי סעיף 31 ל- IFRS 15 המחוייבות ביצוע לא קויימה.

קיום מחויבויות ביצוע

31. ישות תכיר בהכנסות כאשר (או ככל ש) הישות מקיימת מחויבות ביצוע על ידי העברה של סחורה או שירות שהובטחו (כלומר נכס) ללקוח. נכס מועבר כאשר (או ככל ש) הלקוח משיג שליטה על נכס זה.

(4) ההיגד נכון.

השליטה על פרויקט המחשוב מועברת לחברה לאורך זמן (ולא בנקודת זמן) ובהתפלגות אחידה לאורך תקופת הפרויקט, לפיכך אלה תכיר בהכנסות בגין פרויקט המחשוב ברבעון הראשון בסך

$$500k \times 2 \times (1 + 20\%) \times \frac{1}{4} = 300k$$

פתרון שאלה מספר 1.4 - 3%:

(1) ההיגד נכון.

	אלפי דולר	
$20,147.9k \div 3.566 =$	5,650	התמורה הכוללת ברוטו
$534.9k \div 3.566 =$	150	עלויות הנפקה במזומן
	5,500	סה"כ תמורה נטו במזומן

כתבי האופציה שהונפקו לחתמים וליועץ מהווים גידול (תקבולים בגין כתבי אופציה) וקישון (עלויות הנפקה) בהון באותו סכום.

(2) ההיגד לא נכון.

כתבי האופציות שהונפקו במסגרת החבילות: מחיר המימוש של כתבי האופציות נקוב בש"ח אך צמוד לדולר, ומאחר ומטבע הפעילות של החברה הוא הדולר כתבי האופציות עומדים בהגדרת FIX-TO-FIX ולפיכך יסווגו כהון ולא כהתחייבות ולא ישוערכו.

כתבי האופציות שהונפקו לחתמים וליועץ: כתבי אופציות אלו מהווים עסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים ולכן יסווגו כהון ולא כהתחייבות ולא ישוערכו.

(3) ההיגד לא נכון.

	אלפי דולר	
ראה חישוב לעיל	150	עלויות הנפקה במזומן
$200k \times 2 \times 0.48 \div 3.566 =$	54	עלויות הנפקה בכתבי אופציות
	204	סה"כ עלויות הנפקה
$5,650k - 150k - 53.842 =$	5,446	תמורה נטו בגין הנפקת החבילות
		יחס שווי הוגן בחבילה:
$\frac{100 \times 2.4}{100 \times 2.4 + 20 \times 0.48} = \frac{25}{26} =$	96.15 %	מניות
$\frac{1}{26} =$	3.85 %	כתבי אופציות
	אלפי דולר	
$5,446k \times 96.15\% =$	5,237	תמורה נטו בגין המניות

(4) ההיגד נכון.

ראה חישוב סה"כ עלויות הנפקה לעיל

פתרון שאלה מספר 1.5 - 3%:

(1) ההיגד נכון.

כל הסכומים שתואמו לרווח הנקי הם שליליים, משמע נרשם רווח בגין מניות רגילות פוטנציאליות ברווח הכולל.

(2) ההיגד נכון.

מכפיל = רווח למניה / מחיר למניה

רווח למניה 2016 : $787/195 = 4.03$

רווח למניה 2017 : $493/230 = 2.53$

$X/4.03 \leq 0.9X/2.53$

$$787/195 = 4.03 \quad : \text{רווח למניה 2016}$$

$$2.53/4.03 < 0.9$$

$$1/4.03 < 0.9/2.53$$

(3) ההיגד נכון.

אם האופציות היו מסווגות כהון אזי אין להן השפעה על הרווח. לאמור ההשפעה על הרווח היא אפשרית רק בנסיבות בהן האופציות הן התחייבות / נכס פיננסי.

(4) ההיגד לא נכון.

מנתוני הביאור לא ניתן לומר בוודאות כי החברה הנפיקה מניות בשנים 2016 ו-2017. למשל, ייתכן והגידול בכמות המניות הרגילות לצורך חישוב הרווח הבסיסי נובע רק מממוש אופציות.

פתרון שאלה מספר 1.6 - 3%:

(1) ההיגד נכון.

ניתן לראות כי עלות המותגים היא 326 והיא מייצגת חמישה מותגים. ההפחתה השנתית היא 0, מכאן ניתן להסיק כי חלק מעלות המותגים אינה מופחתת. שכן, במידה וקימת הפחתה בגין מותגים בעלי אורך חיים מוגדר, כאשר אורך החיים השימושי הגיעו לסיום, היינו מצפים לראות את העלות שווה לפחת הנצבר. נית להסיק מקיים מותג מבין המותגים שאינו בר אורך חיים מוגדר ולכן לא הופחת.

(2) ההיגד לא נכון.

ניתן לראות שהפרשי השער מתייחסים למספר נכסים שלא נרכשו השנה והיות ויש פעילות חוץ אחת אזי זה לא בגין רכישת העסק (לפיכך מטבע הפעילות של העסק הנרכש הוא שקל).

(3) ההיגד נכון.

בגין יציאה מאיחוד נגרעה עלות מוניטין ולפיכך ניתן להסיק בוודאות כי החברה איבדה שליטה על עסק אחד או יותר במהלך שנת 2017. העלות המופחתת של סך הנכסים הבלתי מוחשיים שנגרעה בשנת 2017 בגין יציאה מאיחוד הינה $20m - 3m = 23m$.

(4) ההיגד נכון.

יש יתרת פתיחה של מוניטין שנצברה ומוניטין אינו מופחת אלא רק בירידת ערך.

פתרון שאלה מספר 1.7 - 3%:

(1) ההיגד נכון.

ניתן לראות ששולמו 6 מיליוני ש"ח אך אין קיטון בנכסים.

(2) ההיגד נכון.

ירידה בהתחייבות (מדידה מחדש) של 1 מיליוני ש"ח ובנכסים תשואה עודפת שלילית על הכנסות ריבית של 1 מיליוני ש"ח.

(3) ההיגד נכון.

ניתן לראות זאת על פי ההכנסות והוצאות הריבית ביחס ליתרת הפתיחה והתנועה.

(4) ההיגד נכון.

$$6 + 6 - 8 - 4 - 2 = 2$$

פתרון שאלה מספר 1.8 - 3%:

התשובה הנכונה: רק היגדים 1,2 נכונים.

א. חוזה עם מדינה א' – הכנסה בגין החוזה תוכר על פני זמן. זאת, הואיל ועבור כל החוזים ביצועי החברה יוצרים לווין ללא שימוש אלטרנטיבי לה. בנוסף, סעיף ה' ביטול מחמת נוחות" מעניק לחברה זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד. החוזה אינו מכיל רכיב מימון משמעותי, הואיל והחברה מקבלת תשלום, בקירוב, תוך עד שלושה חודשים ממועד ההתקדמות בבניית הלווין בגינו היא מכירה בהכנסה. החברה בחרה לנצל את הפטור הפרקטי בסעיף IFRS 15.63 לא להכיר ברכיב מימון משמעותי אם היא מצפה במועד ההתקשרות בחוזה שהמועד בין העברת שירותי הבנייה למועד תשלום יהיה פחות משנה.

ב. חוזה עם מדינה ב' – החוזה לא יעמוד בתנאים להכנסה בהכנסה על פני זמן, הואיל ובהתאם ל-IFRS 15.B12, ישנם תקדימים משפטיים המונעים קיומה של זכות ניתנת לאכיפה לתשלום עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד, בהתאם ל-IFRS 15.B10 (יודגש, כי מרווח אפס אינו מהווה מרווח מקובל בתעשייה). לפיכך, החברה תכיר בהכנסה בחוזה בנקודה בזמן, עם השלמתו. החברה מקבלת תשלומים במשך 3 שנים, עד 33 חודשים לפני הכרה בהכנסה. לפיכך, בחוזה קיים רכיב מימון משמעותי, אשר יטופל כ"הלוואה" שמקבלת החברה מהלקוח. "הלוואה" זו תגדיל את כך ההכנסה המוכרת בגין החוזה כנגד הוצאות מימון.

ג. חוזה עם חברת תקשורת ג' – החוזה עומד בתנאים הכרה בהכנסה על פני זמן. זאת, הואיל והחברה מקבלת את מלוא התמורה מראש, קרי יש לה זכות ניתנת לאכיפה לתשלום עבור יותב מהביצועים שהושלמו עד לאותו מועד. גם חוזה זה יכיל רכיב מימון משמעותי, הואיל והחברה מקבלת את מלוא תמורת הכנסה מראש, בעוד שההכנסה מוכרת בהדרגה על פני 3 שנים. לכן, סכום ההכנסות שיוכר יהיה גבוה מ-15,000 אלפי דולר (גידול שיוכר כנגד הוצאות מימון). החברה לא תקטין את ההכנסה בגובה הקנס, הואיל ועל פי ניסיון העבר שלה, קיים סיכוי של 5% בלבד שהיא תשלם אותו. לפיכך, צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הוודאות הקשורה לקנס תתברר בתום הפרויקט.

לפיכך, נכונות ההיגדים הינה כדלקמן:

- 1) נכון, בהינתן קצב התקדמות זהה, ההכנסות בגין חוזה עם חברת תקשורת ג' יהיו גבוהות יותר, הואיל וסך ההכנסות שיוכרו בגין חוזה זה יהיו גבוהות יותר. זאת, הואיל וקיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה עם חברת תקשורת ג' יגדיל את הכנסות החוזה כנגד הוצאות מימון, בעוד שבחוזה עם מדינה א' לא קיים רכיב מימון משמעותי שיש לטפל בו בנפרד בהתאם למדיניות החשבונאית שהחברה בחרה. בגין החוזה עם מדינה ב' לא יוכרו הכנסות בכלל במהלך שנת 2019.
- 2) נכון, EBITDA הינו מדד רווחיות אשר אינו כולל בתוכו הוצאות מימון. לפיכך בשל קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה עם מדינה ב', סך ההכנסות שיוכרו יהיו גבוהות יותר מאשר החוזה עם מדינה א'.
- 3) לא נכון, החוזה עם מדינה ב' יוכר בנקודה בזמן.
- 4) לא נכון, בחוזה עם מדינה א' לא קיים רכיב מימון משמעותי שיש לטפל בו בנפרד בהתאם למדיניות החשבונאית שהחברה בחרה.

פתרון שאלה מספר 2- קיום השפעה מהותית ויישום שיטת השווי המאזני מול סיווג כנכס פיננסי - 10%:

נדרש א- בחינת השפעה מהותית באלישבע:

בהתאם לתקינה הבינלאומית, הטיפול החשבונאי במניות רגילות (המהוות מכשירי הון) של ישות אחרת נקבע במספר תקנים והוא נגזר מאופי ההשקעה והזכויות הנלוות אליה כדלהלן:

- החזקה במניות רגילות שאינה מקנה השפעה מהותית- תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9.
- החזקה במניות רגילות אשר מקנה השפעה מהותית- תקן חשבונאות בינלאומי מספר 28.
- החזקה במניות רגילות אשר מקנה שליטה משותפת- תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 11.
- החזקה במניות רגילות אשר מקנה שליטה – תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 10, תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 3 (IFRS3).

במקרה דנן שיעור ההחזקה במניות אלישבע הוא 15% בלבד והשאלה המרכזית היא האם ההחזקה הנ"ל בנסיבות העניין מקנה לחברה השפעה מהותית על אלישבע ולפיכך היא תטופל על בסיס שיטת השווי המאזני בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 28, 'השקעה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות' (להלן: "IAS 28"), או שמא ההחזקה אינה מקנה השפעה מהותית ולפיכך היא תטופל בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 'מכשירים פיננסיים' (להלן: "IFRS 9").

בהתאם ל- IAS 28, אם קיימת לחברה המחזיקה השפעה מהותית בחברה המוחזקת עליה ליישם את שיטת השווי המאזני.

"השפעה מהותית מוגדרת ב- IAS 28 כ- "הכוח לקחת חלק בהחלטות בדבר המדיניות הפיננסית והתפעולית של הישות המושקעת...". IAS 28 יוצק תוכן להגדרה זו באמצעות חזקה כמותית וסממנים איכותיים המעידים על קיומה או אי קיומה של השפעה מהותית.

כך למשל נקבע בסעיף 5 ל- IAS 28 כי "אם ישות מחזיקה, במישרין או בעקיפין.. 20 אחוז או יותר מכח ההצבעה בישות מושקעת, ניתן להניח שלישות יש השפעה מהותית, אלא אם כן ניתן להוכיח בעליל שאין זה המקרה.. החזקה ניכרת או החזקת רוב הבעלות על ידי משקיע אחר אינה מונעת בהכרח מישות להיות בעלת השפעה מהותית".

מהחזקה הכמותית הקבועה בתקן ומלשון התקן, עולה כי קיומה של השפעה מהותית, מקום בו שיעור ההחזקה בזכויות ההצבעה של החברה המוחזקת הינו מתחת ל- 20%, תתאפשר רק במקרים בהם קיימות נסיבות המצביעות באופן מובהק על קיומה של השפעה מהותית.

ב- IAS 28 נקבעו סממנים איכותיים המעידים על קיומה או אי קיומה של השפעה מהותית.

בסעיף 6 ל- IAS 28 נקבע כי: "קיום השפעה מהותית בידי ישות מוכח, בדרך כלל, באחת או יותר מהדרכים הבאות:

(א) ייצוג בדירקטוריון או בגוף, הממלא תפקיד מקביל, של הישות המושקעת;

(ב) השתתפות בהליכי קביעת מדיניות, כולל השתתפות בהחלטות לגבי דיבידנדים או חלוקות אחרות;

(ג) עסקאות מהותיות בין הישות לבין הישות המושקעת;

(ד) החלפה של הסגל הניהולי של הישות המושקעת; או

(ה) הספקת מידע טכני חיוני."

הרשימה שהוצגה לעיל אינה רשימה סגורה ויש לבחון את הנסיבות הספציפיות של כל מקרה, להלן ניתוח קצר של גורמים אשר יש בהם כדי להוכיח את קיומה של השפעה המהותית במקרה הנדון, למרות שההחזקה במניות נופלות מהסף הכמותי של 20%:

- א. ייצוג בדירקטוריון או בגוף, הממלא תפקיד מקביל, של הישות המושקעת
- ייצוג בדירקטוריון נתפס כחיוני על מנת שניתן יהיה להצביע כי למשקיע הכוח להשתתף בתהליך קבלת ההחלטות בדבר המדיניות הפיננסית והתפעולית של המושקע. במקרה דנן, ממועד ביצוע העסקה לחברה יהיה נציג אחד בדירקטוריון מתוך שישה דירקטורים. יחד עם זאת יש להביא בחשבון ששני דירקטורים הינם מטעם הציבור, כך שלחברה יש דירקטור אחד מתוך ארבעה שהם אינם מהציבור.
- ב. השתתפות בהליכי קביעת מדיניות, כולל השתתפות בהחלטות לגבי חלוקת דיבידנדים או חלוקות אחרות
- נציג החברה בדירקטוריון ישמש הן כחבר בוועדת הביקורת והן כחבר בוועדת התגמול, דבר המעיד על השתתפות בהליכי קביעת המדיניות. בנוסף ההסכם של החברה עם בעל המניות העיקרי של החברה מעניק לה כוח משותף יחד עם בעלי המניות העיקריים בנוגע להחלטה על חלוקת דיבידנד.
- ג. עסקאות מהותיות בין הישות לבין הישות המושקעת
- במקרה דנן, לחברה יש זכות סירוב ראשונה לאספקת המעבדים ולמעשה לבצע עסקאות מהותיות עם אלישבע. על אף שזו זכות סירוב בלבד, סביר להניח שהזכות הנ"ל מקנה לחברה יתרון על פני מתחריה ועשויה ליצור תלות של אלישבע בחברה.
- ד. זכויות ההצבעה המוחזקות על ידי בעלי המניות האחרים הינן מפורזות
- במקרה דנן, קיים פיזור רב של המניות המוחזקות בציבור. 40% ממניות אלישבע מוחזקות על ידי אלפי בעלי מניות שאף אחד מהם לא מחזיק ביותר מאחוז אחד. בעל המניות העיקרי מחזיק ב- 40%, הגופים המוסדיים מחזיקים כ-20%, והחברה מחזיקה ב-15%. על פניו ובהתעלם בשלב זה מקיומם של כתבי האופציה בעל המניות העיקרי עשוי להזדקק לחברה במסגרת הצבעות באסיפה הכללית, למשל לצורך הצבעות עבור הדירקטורים שלו.
- ה. ההשקעה באלישבע הינה השקעה אסטרטגית לזמן ארוך
- במקרה דנן, כוונת ההשקעה של החברה באלישבע, מחזקת את הסברה כי יש לחברה השפעה מהותית. חסימת סחירות המניות לעומת זאת, לא מעלה ולא מורידה שכן בכל מיקרה ההשקעה הינה לזמן ארוך.
- ו. זכות סירוב ראשונה לרכישת מניות
- זכות הסירוב שמספק מר COHEN לחברה מבצרת את ההשפעה המהותית של החברה באלישבע, כך שלמעשה היא תוכל לבחור להוות עם אותה מידת השפעה או השפעה משמעותית יותר באם מר COHEN יבחר לממש את אחזקותיו באלישבע.
- ז. כוח ההצבעה פוטנציאלי- כתבי האופציות
- הגדרת השפעה מהותית מתמקדת ביכולת ליישם השפעה מהותית, להבדיל ממימוש בפועל של השפעה מהותית. אולם, נדרש כי היכולת ליישם השפעה מהותית תהא **בת-מימוש באופן מיידי**, להבדיל מיכולת עתידית. כך, שיעור ההחזקה בזכויות ההצבעה הנבחן כאמור לעיל אינו שיעור ההחזקה בזכויות הצבעה מכוח אחיזה במניות בלבד, **אלא למעשה שיעור ההחזקה בזכויות ההצבעה בדילול מלא, כאשר לעניין זה יש להביא בחשבון ניירות ערך הניתנים למימוש או להמרה למניות אשר מימושם או המרתם ניתנים למימוש או המרה באופן מיידי**. כך, סעיף 7 ל- IAS 28 קובע כדלקמן:
- "ישות יכולה להיות בעלים של כתבי אופציה למניה, אופציות רכש על מניות, מכשירי חוב או מכשירים הוניים הניתנים להמרה למניות רגילות, או מכשירים דומים אחרים, שלהם פוטנציאל, אם ימומשו או יומרו, להקנות כוח הצבעה נוסף לישות או להקטין כוח הצבעה של צד אחר על המדיניות הפיננסית והתפעולית של ישות אחרת (זכויות הצבעה פוטנציאליות). קיומן של זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או המרה באופן מיידי, והשפעתן,

כולל זכויות הצבעה פוטנציאליות המוחזקות על ידי ישויות אחרות, מובאים בחשבון כאשר מעריכים אם לישות יש השפעה מהותית. זכויות הצבעה פוטנציאליות אינן ניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי כאשר, לדוגמה, הן אינן ניתנות למימוש או להמרה עד למועד עתידי או עד להתרחשות אירוע עתידי".

במקרה דנן שיעורי ההחזקה בדילול מלא הינם כדלהלן:

$\frac{13.6+1.4}{34+6+7+3} = \frac{15}{50} = 30\%$	בעל מניות עיקרי
$\frac{6+3}{50} = 18\%$	חברה
$\frac{6.8+2.1}{50} = 17.8\%$	מוסדיים
$\frac{13.6+3.5}{50} = 34.2\%$	ציבור
100%	סה"כ

אם החברה תבחר לממש את האופציות למניות היא תוכל למנות 2 מתוך 7 הדירקטורים בדירקטוריון (נתון 33) בנוסף הדירקטוריון יכול 2 דירקטורים חיצוניים שהוצעו על ידי החברה ומר COHEN במשותף, בעוד שמר COHEN ימנה רק 3 דירקטורים מתוך ה 7, במצב כזה מידת ההשפעה של החברה היא משמעותית יותר, וזאת בהתחשב בין היתר בעובדה שיש שני דירקטורים חיצוניים.

מסקנה:

כאשר בוחנים את מכלול הדברים ועובדות המקרה, עולה כי כבר בעת ביצוע העסקה לחברה יהיה ייצוג בדירקטוריון אלישבע כאשר דירקטור זה יכהן כחבר גם בוועדת ביקורת ובוועדת תגמול, בנוסף לחברה יש כוח משמעותי בהשתתפות בקבלת החלטה על חלוקת דיבידנד לאור ההסכם שלה עם בעל המניות העיקרי וכן ישנו פיזור בין בעלי המניות של אלישבע (וסביר להניח גם שאין בעל שליטה בחברת אלישבע).

בנוסף, אם מחשבים גם זכויות הצבעה פוטנציאליות - כפי שנדרש ב- IAS 28, שיעור ההחזקה הפוטנציאלי של החברה הינו 18% (בדילול מלא) ובמצב כזה יש לחברה זכות למנות דירקטור נוסף כך שכוח ההשפעה שלה על כל ההחלטות המתקבלות בדירקטוריון הינו בשיעור של כ-30% (2 דירקטורים מתוך 7).

לאור האמור, ההשקעה במניות אלישבע (ככל שתבוצע) תקנה לחברה השפעה מהותית ולפיכך היא תטופל על בסיס שיטת השווי המאזני, בהתאם להוראות תקן חשבוניות בינלאומי מספר 28.

נדרש ב'- הטיפול החשבונאי בכתבי האופציה:

סעיף 14 ל- IAS 28 קובע כי: "...כאשר מכשירים כוללים זכויות הצבעה פוטנציאליות שבמהות מעניקות כיום גישה לתשואות שמיוחסות לזכויות בעלות בחברה כלולה או בעסקה משותפת, מכשירים אלה אינם כפופים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9. בכל המקרים האחרים, מכשירים שכוללים זכויות הצבעה פוטנציאליות בחברה כלולה או בעסקה משותפת מטופלים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9."

במקרה דנן, כתבי האופציות אינם מעניקים לחברה כיום גישה לתשואות המיוחסות לזכויות בעלות בחברת אלישבע ולכן יטופלו בהתאם ל- IFRS 9.

בהתאם לסעיפים 4.1.1-4.1.4 ל- IFRS 9:

ישות תסווג נכסים פיננסיים בהתאם למדידה העוקבת שלהם בעלות מופחתת, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר או בשווי הוגן דרך רווח או הפסד על בסיס:

(א) המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן

(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

נכס פיננסי יימדד בעלות מופחתת אם מתקיימים שני התנאים הבאים :

(א) הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים ; וכן

(ב) התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכס פיננסי יימדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר אם מתקיימים שני התנאים הבאים :

(א) הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא הן לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן למכור נכסים פיננסיים וכן

(ב) התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכס פיננסי שאינו מקיים את התנאים למדידה בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, יימדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

יחד עם זאת, בהתאם לסעיף 5.7.5, במועד ההכרה לראשונה, ישות יכולה לבצע בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן של השקעה במכשיר הוני שבתחולת תקן זה שהיא אינה מוחזקת למסחר ושהיא גם אינה תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים חל עליה.

במקרה דנן, כתבי האופציות אינם מקיימים את התנאים למדידה בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, ועל אף שהם מהווים מכשיר הוני של ישות אחרת, הם עונים להגדרת "מוחזק למסחר" מאחר והם מהווים "נגזר" (השווי של כתבי האופציות משתנה בהתאם למחיר מניה, ההשקעה הראשונית בכתבי האופציות קטנה מהשקעה במניה והם מסולקים במועד עתידי), ולפיכך החברה גם לא יכולה לבחור למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לכן, כתבי האופציות ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לפיכך, ובהתאם ל- IFRS 9, במועד הרכישה כתבי האופציות יימדדו בשוויים ההוגן (ללא עלויות עסקה), ולאחר מכן ימשיכו להימדד בשווי הוגן, כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

נדרש ג'- ערך ההשקעה במניות ובכתבי האופציות של אלישבע, כפי שתשתקף בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 :

ערך ההשקעה במניות אלישבע 31.12.18 :

לאור המסקנה בנדרש א' לפיה הטיפול במניות הוא על פי הוראות תקן חשבוניות בינלאומי 28, החברה תציג את השקעתה במניות אלישבע בסך 135 מיליוני ש"ח כדלהלן :

שאלון הבחינה ופתרוננו בנושא "חשבוונאות פיננסית מתקדמת" - מועד אביב 2019

מיליוני ש"ח	שע"ח		מיליוני ליש"ט	
60	5		12	יתרת פתיחה השקעה (*)
75	5	$100m \times 15\% =$	15	חלק ברווח ²
135			27	יתרת סגירה

(*) חישוב עודף עלות :

	מיליוני ליש"ט	
$6m \times 2 =$	12	עלות ההשקעה
$(34m + 34m + 12m) \times 15\% =$	(12)	שווי מאזני נרכש
	-	מוניטין

ערך ההשקעה בכתבי האופציות של אלישבע 31.12.18:

בנדרש הקודם הגענו למסקנה שהטיפול החשבונאי הנאות באופציות סדרה 1 הינו סיווגן כהשקעה בנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד וזאת בהתאם להוראות IFRS 9. לפיכך הם יוצגו בערך של 45 מיליוני ש"ח כדלהלן :

$$45m = 5 \times 3 \text{ £} \times 3m$$

הערה:

תקן חשבונאות בינלאומי מספר 21 - השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ ("IAS 21"), קובע כללים בנוגע להפרשי שער הנוצרים בגין ההשקעה נטו בפעילות חוץ.

בנדון שבענייננו, מכיוון ששער החליפין לא השתנה במהלך כל התקופה, אין הפרשי שער ולמעשה החברה תתרגם כל ליש"ט ל-5 ש"ח, הן במועד ההכרה, הן במשיכת רווחי אקוויטי ועליית ערך השקעה באופציות, והן ברישום ההשקעה באופציות בדוח הכספי שנת 2018.

נדרש ד' - ההשפעה התוצאתית של ההשקעה במניות ובכתבי האופציות של אלישבע, כפי שתשתקף בדוח על הרווח הכולל של החברה לשנת 2018:

	מיליוני ש"ח	
רווחי אקוויטי	75	ראה חישוב לעיל
עליית ערך כתבי אופציה	30	$= 5 \times (3 \text{ £} - 1 \text{ £}) \times 3m$
סה"כ	105	

² סעיף 12 ל- IAS 28: "כאשר קיימות זכויות הצבעה פוטנציאליות או נגזרים אחרים שכוללים זכויות הצבעה פוטנציאליות, הזכויות של הישות בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת נקבעות אך ורק על בסיס זכויות הבעלות הקיימות, ואינן משקפות מימוש או המרה אפשריים של זכויות הצבעה פוטנציאליות ומכשירים נגזרים אחרים..."

פתרון שאלה מספר 3- צירופי עסקים ותשלום מבוסס מניות- 18%:

ביאור 1- צירוף העסקים- עליה לשליטה- 1.7.2019:

	ש"ח	
	8,000,000	תמורה ששולמה (במזומן)
$8m \times \frac{25\%}{50\%} =$	4,000,000	שווי הוגן החזקות קודמות
	4,000,000	זשמ"ש- מניות
$400 \times 10 \times \frac{1}{2} \times 180 =$	360,000	זשמ"ש- אופציות לעובדים- מנה 1
$400 \times 10 \times \frac{1}{2} \times \left(240 \times \frac{6}{24}\right) =$	120,000	זשמ"ש- אופציות לעובדים- מנה 2
	16,480,000	סה"כ
	9,360,000	שווי הוגן נכסים מזוהים נטו
	7,120,000	מוניטין

סה"כ זשמ"ש אופציות לעובדים $360,000 + 120,000 = 480,000$

מוניטין לזשמ"ש מניות $4,000,000 - (9,360,000 - 480,000) \times 25\% = 1,780,000$

יתקבל גם פתרון לפיו יוקצה לזשמ"ש מניות מוניטין נמוך יותר לאור קיומו של זשמ"ש אפציות.

	ש"ח	
	9,360,000	ח'- נכסים מזוהים נטו
	7,120,000	ח'- מוניטין
$(1,150k - 200k - 80k) \times 25\% =$	(217,500)	ז'-השקעה שווי מאזני
	(4,000,000)	ז'- זשמ"ש מניות
	(480,000)	ז'-זשמ"ש אופציות לעובדים
	(8,000,000)	ז'- מזומן
$4m - 217.5k =$	(3,782,500)	ז'- רווח מימוש רעיוני

ביאור 2- אופציות רכש:

$16,000 \div 50\% =$	32,000	כמות מניות ציפור
$32,000 \times 25\% =$	8,000	כמות אופציות רכש
	ש"ח	מזומן ששולם:
		ח'- אופציות רכש (הון)
$8,000 \times 120 =$	960,000	ז'- מזומן
	ש"ח	שערך האופציות בדוחות הנפרדים:
$8,000 \times (130 - 120) =$	80,000	רבעון 3
$(8,000 - 1,600) \times (140 - 130) =$	64,000	רבעון 4
$(32,000 \times 75\% + 1,600) \div 32,000 =$	80%	שיעור החזקה לאחר מימוש:

שאלון הבחינה ופתרוננו בנושא "חשבוונאות פיננסית מתקדמת" - מועד אביב 2019

ביאור 3- טבלת עודפי עלות :

31/12/2019	תנועה	01/10/2019	תנועה	01/07/2019	
ש"ח					
6,877,895	(191,053)	7,068,947	(191,053)	7,260,000	מותג, שם מסחרי ודומיין
644,211	(17,895)	662,105	(17,895)	680,000	קשרי לקוחות
60,000	(30,000)	90,000	(30,000)	120,000	צבר הזמנות
82,500	(3,750)	86,250	(3,750)	90,000	הסכם אי תחרות
52,500	(3,750)	56,250	(3,750)	60,000	טכנולוגיה
7,717,105	(246,447)	7,963,553	(246,447)	8,210,000	סה"כ

ביאור 4- תשלום מבוסס מניות- תנועה ויתרות מנה 2 :

תנועה		מצטבר		
ש"ח		ש"ח		
	$400 \times 10 \times \frac{1}{2} \times \left(160 \times \frac{6}{24}\right) =$	80,000	בספרי ציפור	01/07/2019
	$400 \times 10 \times \frac{1}{2} \times \left(240 \times \frac{6}{24}\right) =$	120,000	במאוחד	
40,000	$400 \times 10 \times \frac{1}{2} \times \left(160 \times \frac{9}{24}\right) =$	120,000	בספרי ציפור	01/10/2019
60,000	$400 \times 10 \times \frac{1}{2} \times \left(240 \times \frac{9}{24}\right) =$	180,000	במאוחד	
20,000			הפרש	
40,000	$400 \times 10 \times \frac{1}{2} \times \left(160 \times \frac{12}{24}\right) =$	160,000	בספרי ציפור	31/12/2019
60,000	$400 \times 10 \times \frac{1}{2} \times \left(240 \times \frac{12}{24}\right) =$	240,000	במאוחד	
20,000			הפרש	

שאלון הבחינה ופתרוננו בנושא "חשבוניות פיננסית מתקדמת" - מועד אביב 2019

נדרש 1- הקצאת הרווח הנקי המאוחד של חברת ענניה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019 בין הרוב לזשמ"ש:

מאוחד	ציפור		ענניה	ביאור	
	רבעון 4	רבעון 3			
ש"ח					
348,450	309,225	309,225	(270,000)	5	רווח נפרד
(492,895)	(246,447)	(246,447)		3	הפחתת ע"ע
(40,000)	(20,000)	(20,000)		4	הוצאות שכר ת.מ.מ
154,613			154,613	6	רווחי אקוויטי
3,782,500			3,782,500	1	רווח מימוש רעיוני
(80,000)			(80,000)	2	ביטול רווח שערך אופציות רכש- רבעון 3
(64,000)			(64,000)	2	ביטול רווח שערך אופציות רכש- רבעון 4
3,608,668	42,778	42,778	3,523,113		סה"כ
			32,083	75%	
			34,222	80%	
			3,589,418		סה"כ לרוב
			19,250		סה"כ לזשמ"ש

ביאור 5- $1,236,900 \times \frac{1}{4} = 309,225$

ביאור 6- $1,236,900 \times \frac{2}{4} \times 25\% = 154,613$

ביאור 7- מימוש 1,600 אופציות רכש ביום 1.10.2019 ועליה ל- 80% :

זשמ"ש אחר	זשמ"ש לפני	ביאור	שיעור החזקה
20%	25%		
ש"ח			
	1,499,225	8	הון ציפור
	7,963,553	3	עודפי עלות
	(540,000)	9, 4	אופציות לעובדים
ללא שינוי	8,922,778		סה"כ
1,784,556	2,230,694		חלקו
1,424,000	1,780,000	10, 1	מוניטין
3,208,556	4,010,694		סה"כ זשמ"ש מניות
	(802,139)		תנועה
ש"ח			
	802,139		ח' - זשמ"ש מניות
$960k \times \frac{1,600}{8,000} =$	(192,000)		ז' - אופציות רכש
$160 \times 5,000 =$	(800,000)		ז' - מזומן
P.N =	189,861		ח' - קרן עסקאות עם הזשמ"ש

ביאור 8- $1,150k + 309,225 + 40k = 1,499,225$

ביאור 9- $360k + 180k = 540,000$

ביאור 10- $1,780k \times \frac{20\%}{25\%} = 1,424,000$

נדרש 2- הרכב הזשמ"ש ויתרת קרן עסקאות עם הזשמ"ש בדוחותיה המאוחדים של חברת ענניה
ליום 31.12.2019:

שיעור החזקה	ביאור	
20%		ש"ח
הון ציפור	11	1,848,450
עודפי עלות	3	7,717,105
אופציות לעובדים	12, 4	(600,000)
סה"כ		8,965,555
חלקו		1,793,111
מוניטין	10	1,424,000
סה"כ זשמ"ש מניות		3,217,111
זשמ"ש אופציות לעובדים	12, 4	600,000
סה"כ זשמ"ש		3,817,111
קרן עסקאות עם הזשמ"ש	7	(189,861)

ביאור 11- $1,499,225 + 309,225 + 40,000 = 1,848,450$

ביאור 12- $360k + 240k = 600,000$

נדרש 3- פקודת היומן ליום 1.1.2020 בדוחותיה המאוחדים של ענניה בגין מכירת אופציות הרכש:

	אלפי ש"ח	
$(8,000 - 1,600) \times 140 =$	896,000	ח'- מזומן
$960k - 192k =$	(768,000)	ז'-אופציות רכש/ הון (*)
P. N =	(128,000)	ז'- הון (*)

(*) ניתן גם לזקוף את כל הסכום להון ללא הפיצול המוצג לעיל.

חלק ב' - 48 נקודות:

פתרון שאלה מספר 4- IFRS 9 מכשירים פיננסיים - 12%:

לקוחות

סעיף 5.5.15 ל- IFRS9:

"5.5.15 על אף האמור בסעיפים 5.5.3 ו-5.5.5, ישות תמדוד תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי מכשיר עבור:

(א) לקוחות או נכסים בגין חוזה נובעים מעסקאות שהם בתחולת תקן דיווח כספי ב נלאומי 15, ואשר:

(i) א' נם כוללים מרכיב מימון משמעותי בהתאם לתקן דיווח כספי ב נלאומי 15 (או כאשר הישות מיישמת את ההקלה המעשית בהתאם לסעיף 63 לתקן דיווח כספי ב נלאומי 15); או...."

להלן פירוט פרופיל הסיכון של יתרות לקוחות על בסיס מטריצת ההפרשות של החברה ליום 31 בדצמבר 2019:

ליום 31 בדצמבר 2019			
(באלפי ש"ח)			
יתרה נטו	הפסדי אשראי חזויים	יתרה ברוטו	
41,555	445 (ב)	42,000 (א)	לקוחות שאינם בפיגור
<u>2,812</u>	<u>888 (ד)</u>	<u>3,700 (ג)</u>	לקוחות בפיגור
44,367	1,333	45,700	סה"כ

(א) חילוץ יתרת הלקוחות שאינם בפיגור ליום 31 בדצמבר 2019:

- מכירותיה של החברה לשנת 2019 ולרבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו לסך של 130,000 אלפי ש"ח ו- 31,000 אלפי ש"ח, בהתאמה. המכירות מתפלגות באופן אחיד על פני תשעת החודשים הראשונים של השנה.
- החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי חזוי שאינו נושא ריבית לתקופה של 120 ימים. הלקוחות משלמים בתום תקופת האשראי המוענקת להם.
- מכירותיה של החברה בחודש ספטמבר 2019: $9 / (130,000 - 31,000) = 11,000$ אלפי ש"ח
- מכירותיה של החברה ברבעון הרביעי של שנת 2019: 31,000 אלפי ש"ח
- לפיכך, סך לקוחות שאינם בפיגור: $42 \text{ אלפי ש"ח} = 31 \text{ אלפי ש"ח} + 11 \text{ אלפי ש"ח}$

(ב) חישוב יתרת הפסדי האשראי החזויים בגין יתרת לקוחות שאינם בפיגור:

- שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות שאינם בפיגור נכון ליום 31 בדצמבר 2018: 1%.
- לתום שנת 2019, לאור המיתון שאליו גלש המשק במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019, החברה מעריכה כי שיעור יתרת הפסדי האשראי אשר יתהוו לה בגין יתרת הלקוחות שאינם בפיגור תגדל בשיעור של 6%.
- שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות שאינם בפיגור נכון ליום 31 בדצמבר 2019: 1.06%.

(ג) יתרת הלקוחות בפיגור ליום 31 בדצמבר 2019 (נתון)

(ד) חישוב יתרת הפסדי האשראי החזויים בגין לקוחות בפיגור:

- שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות שאינם בפיגור נכון ליום 31 בדצמבר 2018 : 20%.
- לתום שנת 2019, לאור המיתון שאליו גלש המשק במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019, החברה מעריכה כי הפסדי האשראי אשר יתהוו לה בגין יתרות לקוחות בפיגור תגדל ב- 20%.
- שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות שאינם בפיגור נכון ליום 31 בדצמבר 2018 : 24%.

אגרות חוב

להלן התנועה באג"ח וריבית לשלם מיום 1 בינואר 2018 ועד ליום 31 במרס 2019 :

ריבית לשלם (באלפי ש"ח)	אג"ח (באלפי ש"ח)	
0	40,000	1.1.2018
2,400 (א)	0	הוצאות ריבית
<u>(2,400)</u>	<u>0</u>	תשלום ריבית
0	40,000	31.12.2018
<u>587 (ב)</u>	<u>0</u>	הוצאות ריבית
587	40,000	31.3.2019

(א) ריבית לשלם לשנת 2018 :

$$2,400 = 6\% \times 40,000$$

(ב) ריבית לשלם עד ליום 31 במרס 2019 :

$$587 = 40,000 \times 1.06^{0.25} - 40,000$$

לחלופין, אפשר לקבל פתרון אם מניחים ריבית פשוטה :

$$600 = 3/12 \times 2,400$$

סילוק אגרות החוב במכשירים הוניים

שווי המניה של החברה ליום 1 באפריל 2019, כפי שהיא נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב, הינו 1.5 ש"ח. השווי ההוגן של אגרות החוב ליום 31 במרס 2019, כפי שהופיע במסגרת הגילוי על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה בביאורים לדוח הכספי התמציתי לרבעון הראשון של שנת 2019, הינו 44,500 אלפי ש"ח.

החברה תטפל בסילוק אג"ח במכשירים הוניים בהתאם להוראות סעיפים 6 ו-9 ל-IFRIC19 כדלקמן :

6. כאשר מכשירים הניים שה נפקו למלווה כדי לסלק חלק מהתחייבות פ ננסית, או את כולה, מוכרים לראש נה, ישות תמדוד אותם בשווי ההוגן של המכשירים הה ניים שה נפקו, אלא אם כן שווי הוגן זה א נו ניתן למדידה באופן מהימן."

9. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפ ננסית (או חלק מההתחייבות הפ ננסית) שסולקה, לבין התמורה ששולמה, יוכר ברווח או הפסד, בהתאם לסעיף 3.3.3 לתקן דיווח כספי ב נלאומי 9. המכשירים הה ניים שה נפקו יוכרו לראש נה וימדדו במועד שבו ההתחייבות הפ ננסית (או חלק מהתחייבות זו) מסולקת."

השווי ההוגן של המכשירים ההוניים למועד הסילוק : $45,000 = 1.5 \times 30,000$ אלפי ש"ח

פקודת היומן בגין עסקת ההחלפה:

חובה ריבית לשלם 587

חובה אגרות חוב 40,000

חובה הפסד מסילוק התחייבות פיננסית 4,413

זכות הון מניות 30,000

זכות פרמיה 15,000

הלוואה לחברה קשורה

בהתאם לסעיפים ב4.1.א7 ל- IFRS9:

"ב4.1.א7 תזרימי מזון נים חוזיים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה הם עקביים עם הסדר הלוואה בסיסי. בהסדר הלוואה בסיסי, **תמורה עבור ערך הזמן של הכסף** (ראה סעיפים ב4.1.א9-4.1.ב9) וסיכון אשראי הם באופן טיפוסי המרכיבים המשמעותיים ביותר של ריבית...." (הדגשה שאינה במקור)

"ב4.1.א9 ערך הזמן של הכסף הוא מרכיב של ריבית שמספק תמורה רק עבור חלוף הזמן. כלומר, מרכיב ערך הזמן של הכסף אנו מספק תמורה עבור סיכונים אחרים או עלויות אחרות הקשורות להחזקת נכס פנסי. על ננת להעריך אם המרכיב מספק תמורה רק עבור חלוף הזמן, ישות מפעילה שיקול דעת ומביאה **בחשבון גורמים רלוונטיים כמו המטבע שבו נכס הפנסי נקוב והתקופה שלגביה שיעור הריבית נקבע**." (הדגשה שאינה במקור).

לשון אחר, הניתוח האם תזרימי המזומנים החוזיים של המכשיר עומד בתנאי הקרן והריבית צריך להתבצע במטבע בו נקוב הנכס הפיננסי. לפיכך, ההלוואה אינה מקיימת את תנאי הקרן והריבית כהגדרתם ב- IFRS 9 בגלל שההלוואה שקלית ואילו ההצמדה הינה למדד המחירים לצרכן בארה"ב.

לכן, ההלוואה תימדד לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד.

יתרת ההלוואה כפי שתוצג בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019: 10,200 אלפי ש"ח.

פתרון שאלה מספר 5- שינויים בשערי חליפין ודוחות מאוחדים - 20%:

(1) רכישת השקעה בשווי מאזני:

באלפי ש"ח			באלפי דולר	
162,300	3.3\$	$159,000k/3.3 + 3,300k/3.3 =$	49,182	תמורה ששולמה (לרבות עלויות עסקה)
(130,201)	3.3\$	$65,758k \times 60\% =$	(39,455)	חלקי בשווי מאזני נרכש
32,099	3.3\$		9,727	עודף עלות
(11,314)	3.3\$	$5,714k_{(2)} \times 60\% =$	(3,428)	מיוחס לרכוש קבוע
20,786	3.3\$		6,299	מוניטין

הון דוד 31.12.2016 $30,303k + 12,121k + 23,334k = 65,758k \$$

(2) טבלת עודפי עלות (באלפי דולר):

	31.12.2017	תנועה	31.12.2016	
$5,714 \times \frac{9}{10} =$	5,143	(571)	5,714	רכוש קבוע

יתרת ע"ע בסעיף רכוש קבוע בדוח המאוחד $5,143k \$ \times 3.5 = 17,999$ ₪

(3) רט"מ UP מלאי (באלפי דולר):

חלקי- שווי מאזני 60%	סה"כ 100%	רכישה דצמבר	רכישה נובמבר	
	2,858	1,429	1,429	עלות מנופחת
	1,715	857	857	עלות מקורית 60%
(686)	(1,143)	(572)	(572)	רט"מ בדולר 40%

יתרת החו"ז בין החברה לדוד ליום 31.12.2017 הינה $(1,429k \times 2) \$ \times 3.5 = 10,003k$ ₪ - ביטול התאמות איחוד.

יתרת רט"מ בסעיף מלאי בדוח המאוחד $(1,143k) \$ \times 3.5 = (4,001k)$ ₪ - ביטול התאמות איחוד.

שאלון הבחינה ופתרונו בנושא "חשבוונאות פיננסית מתקדמת" - מועד אביב 2019

נדרש א' - תנועה והרכב חשבון השקעה בחברת דוד ליום 31.12.2017 ולשנה שהסתיימה ביום זה:

תנועה ח-ן השקעה:				הרכב ח-ן השקעה:			
באלפי ש"ח		באלפי דולר		באלפי ש"ח		באלפי דולר	
יתרת פתיחה	162,300	3.3	49,182	הון	260,999	3.5	74,571
רווחי אקוויטי:				עודפי עלות	17,999	3.5	5,143
חלקי ברווח	18,047	(א)	5,288	סה"כ	278,998		79,714
חלקי בהפחתת ע"ע	(1,166)	3.4	(343)	חלקי	167,399	3.5	47,828
חלקי ברט"מ UP	(2,401)	3.5	(686)	חלקי ברט"מ UP	(2,401)	3.5	(686)
סה"כ רווחי אקוויטי	14,481		4,259	מוניטין	22,045	3.5	6,299
סיכום ביניים	176,781		53,441	יתרת סגירה	187,044		53,441
קרן הפרשי תרגום	10,263		-				
יתרת סגירה	187,044		53,441				

$$32,147k - 23,334k = 8,813k \quad \$ \quad \text{רווח דוד 2017}$$

(א) תרגום רווחי דוד לש"ח:

באלפי ש"ח	שע"ח	באלפי דולר	
חלקי ברווח מתפלג אחיד	15,646	3.4	4,602
חלקי ברווח מלאי	2,401	3.5	686 ⁽³⁾
סה"כ חלקי ברווח	18,047		$8,813k \times 60\% =$
חלקי בהפחתת ע"ע	(1,166)	3.4	(343)
			$(571k) \times 60\% =$

$$30,303k + 12,121k + 32,147k = 74,571k \quad \$ \quad \text{הון דוד 31.12.2017}$$

שאלון הבחינה ופתרוננו בנושא "חשבוניות פיננסית מתקדמת" - מועד אביב 2019

(4) הלוואה לגידור ההשקעה בחברת דוד:

	באלפי ש"ח	
	(40,000)	יתרת פתיחה 1.1.2017
$40,000k \times 5\% \times \frac{3.5}{3.3} =$	(2,121)	הוצאות ריבית
	2,121	שולם
$P.N =$	2,424	הפרשי שער
$40,000k \times \frac{3.5}{3.3} =$	(42,424)	יתרת סגירה 31.12.2017

גידול בקרן הלוואה שנלקחה = קרן בחובה

בטעות – לא נלקחה בחשבון במאזן המאוחד.

(5) הלוואה לחברת דוד- הרחבת השקעה:

	ספרי החברה באלפי ש"ח		ספרי דוד באלפי דולר	
$10,000k \times 4.62 =$	46,200	$10,000k \times 1.4 =$	(14,000)	יתרת פתיחה 1.1.2017
$10,000k \times 5\% \times 4.726 =$	2,363	$10,000k \times 5\% \times 1.39 =$	(695)	הכנסות (הוצאות) ריבית
$P.N =$	2,153	$P.N =$	205	הפרשי שער
$10,000k \times 1.05 \times 4.83 =$	50,715	$10,000k \times 1.05 \times 1.38 =$	(14,490)	יתרת סגירה 31.12.2017

גידול בקרן הלוואה שניתנה = קרן בזכות

קיטון בקרן הלוואה שנלקחה = קרן בזכות

	באלפי ש"ח	
	2,153	הפרשי שער החברה
$205k \times 3.4 \times 60\% =$	418	חלקי בהפרשי שער דוד מתורגמים לש"ח
	2,571	סה"כ הפרשי שער

שאלון הבחינה ופתרוננו בנושא "חשבוניות פיננסית מתקדמת" - מועד אביב 2019

נדרש ב'- הרכב קרן ההון בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברת דוד ליום 31 בדצמבר 2017:

	באלפי ש"ח	
$49,182k \times (3.5 - 3.3) =$	(9,836)	יתרת פתיחה השקעה
$(4,602k - 343k) \times (3.5 - 3.4) =$ (ללא רט"מ UP מלאי)	(426)	השקעה חוזרת
	(10,262)	סה"כ בגין השקעה
$40,000k \times \left(\frac{3.5}{3.3} - 1\right) =$	2,424	בגין הלוואה מגדרת
ראה לעיל	(2,571)	בגין הלוואה לחברת דוד- הרחבת השקעה
	(10,409)	סה"כ קרן הפרשי תרגום

(6) עלויות עסקה:

באלפי דולר		באלפי ש"ח	
(1,000)	3.3	(3,300)	ביטול עלויות עסקה שנזקפו לרווח או הפסד
1,000	3.5	3,500	הוספת עלויות העסקה המהוות חלק מח-ן ההשקעה

(7) תרגום יתרות ממאזן דוד לש"ח:

31.12.2017			
אלפי דולר	שע"ח	אלפי ש"ח	
30,637	3.5	107,231	מזומנים ושווי מזומנים
13,734	3.5	48,069	לקוחות
31,429	3.5	110,000	מלאי
45,143	3.5	158,000	רכוש קבוע, נטו
(11,596)	3.5	(40,586)	ספקים ונותני שירותים
(20,286)	3.5	(71,000)	זכאים ויתרות זכות

שאלון הבחינה ופתרונו בנושא "חשבוניות פיננסית מתקדמת" - מועד אביב 2019

נדרש ג':

31.12.17 מתוקן	סה"כ תיקונים	עלויות עסקה	ביטול התאמות איחוד נוספות ותיקונים אלפי דולר	ביטול התאמות למאזן דוד לצורך איחוד	ביטול יתרות מאזן דוד שאוחדו	נתון	
159,788	(107,231)				(107,231) ⁽⁷⁾	267,019	מזומנים ושווי מזומנים
166,434	(38,069)			10,003 ⁽³⁾	(48,069) ⁽⁷⁾	204,500	לקוחות
28,100	-					28,100	חייבים ויתרות חובה
45,190	-					45,190	הוצאות מראש
32,451	(105,999)			4,001 ⁽³⁾	(110,000) ⁽⁷⁾	138,450	מלאי
1,051,651	(175,999)			(17,999) ⁽²⁾	(158,000) ⁽⁷⁾	1,227,650	רכוש קבוע, נטו
-	(30,909)			(30,909)		30,909	מוניטין
50,715 ⁽⁵⁾	50,715		50,715			-	הלוואה שניתנה לחברת דוד (*)
187,044 ^{נדרש א'}	187,044	3,500 ⁽⁶⁾	183,544			-	השקעה בשווי מאזני
1,721,373						1,941,818	סה"כ נכסים
(62,222)	30,583			(10,003) ⁽³⁾	40,586 ⁽⁷⁾	(92,805)	ספקים ונותני שירותים
(124,408)	71,000				71,000 ⁽⁷⁾	(195,408)	זכאים ויתרות זכות
(21,101)	-					(21,101)	הפרשות
(297,105)	-					(297,105)	הכנסות מראש
(405,379)	-					(405,379)	הלוואות מתאגידים בנקאיים
(5910,21)						(1,011,798)	סה"כ התחייבויות
(285,000)	-					(285,000)	הון מניות רגילות 1 דולר
(6,450)	-					(6,450)	פרמיה
(509,299)	(5,724)	(3,300) ⁽⁶⁾	(2,424)			(503,575)	עודפים
(10,409) ^{נדרש ב'}	2,224	(200)	2,424			(12,633)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	122,362		122,362			(122,362)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(811,158)	118,862					(930,020)	סה"כ הון
-	-	-	356,621	(44,907)	(311,714)	-	בדיקה

(*) ניתן להציג גם בסעיף אחד עם ההשקעה בשווי מאזני.

פתרון שאלה מספר 6- מיסים על הכנסה - 8%:

2,420	רווח חשבונאי
23%	שיעור מס עיקרי
557	מס מחושב לפי שיעור מס עיקרי
	הוסף (הורד) בשל:
-	מוניטין
$800 \times (1/5) \times 23\% =$	(37) מכונה- מענק השקעה
-	הטבות עובד- הפרשה מנכ"ל
$400 \times 23\% =$	(92) ניצול הפסדים משנים קודמות
$500 \times 25\% =$	(125) נכס מס נדחה בגין הפסד משנים קודמות
110 נתון	מסים בגין שנים קודמות (קרן)
$36 \times 23\% =$	8 הוצאות מימון שאינן מותרות בניכוי
$526 \times 23\% =$	121 הוצאות לא מוכרות
$((175+725-175)/0.25) \times 2\% =$	58 שינויים בשיעורי המס- מסים נדחים
600	מיסים על ההכנסה בדוח על הרווח הכולל

הערה:

לטיפול החשבונאי שניתן למוניטין ולבונוס המנכ"ל אין השפעה על המס התאורטי (להוציא השפעת שינויים בשיעורי המס).

פתרון שאלה מספר 7- הערכות שווי - 8%:

נדרש א:

שם החברה	ברוש	דקל	רימון	תאנה	ממוצע
שווי שוק - א	40,000	45,000	58,000	45,000	
נכסים כספיים (התחייבויות כספיות), נטו - ב	(35,000)	(25,000)	10,000	(10,000)	
EBITDA	10,700	10,000	6,800	7,900	
שווי תפעולי	75,000	70,000	48,000	55,000	
מכפיל EBITDA	7.01	7.00	7.06	6.96	7.01

7,200	EBITDA
$50,454$	שווי תפעולי - $7.01 \times 7,200$
$(30,000)$	שווי התחייבויות כספיות, נטו
<u>3,000</u>	שווי נכס עודף
23,454	שווי ההון העצמי

שווי מניות פועה שרכשה החברה ליום 31.12.2018 $23,454 \times 30\% = 7,036$

נדרש ב:

יש לתת ביטוי לניכיון בשל אי סחירות. בפרקטיקה נהוג במקרים רבים לייחס שווי נמוך יותר בהשוואה לחברות סחירות. תוך השוואה לחברות סחירות. תתקבלנה גם תשובות לפיהן להשפעה אי הסחירות לא תהיה השפעה על שווי המניות מכיוון שאין השפעה על תזרים המזומנים מהחברה, כל עוד התשובות יהיו מנומקות ויצביעו על הבנת הנושא ועל ההתלבטויות.

נדרש ג:

ניתוח של שווים ההוגן של נכסי החברה מצביע כי שווים ההוגן של נכסיה עולה על שווי התחייבויותיה במעל ל-30 מיליון ₪ וזאת בעוד שווי החברה על תוך שימוש בשיטת המכפיל הינו כ-23 מיליון ש"ח בלבד. האמור מצביע לכאורה ובאופן ראשוני כי עדיף לממש את נכסי החברה חלף המשך הפעלתה כעסק חי.

פער כאמור יכול לנבוע מהדברים הבאים :

- מדידה לא מדויקת של השווי לפי מכפיל EBITDA אשר איננה מביאה בחשבון הבדלים בין החברות (לדוגמא בשיעורי הצמיחה הצפויים, המינוף, הסחירות וכו'), וכן לא בהכרח מבטאת את תזרימי המזומנים הצפויים של החברה
- יתכן ששיטות הערכת שווי אחרות מתאימות יותר במקרה הנדון כגון שיטת ה DCF.
- שימוש לא יעיל בנכסי החברה ובפרט בפריטי הרכוש הקבוע.
- עלויות מכירה/מימוש.
- חוסר יכולת לפדות/לרכוש את החוב בתמורה לשווי ההוגן.
- חוסר יכולת לפרק את החברה לאור הסכמים עם עובדים/ספקים או מחויבויות אחרות כלפי צדדים שלישיים.