

מכשירים פיננסיים - IAS 32,39

קובץ תרגילים



שאלה מספר 1

להלן מספר אירועים בלתי תלויים שאירעו אצל חברה א' (להלן: "החברה")

השקעה בחברה ב'

ביום 1.10.09 רכשה החברה 20,000 ערך נקוב מניות של חברה ב' בבורסה למטרת מסחר שוטף. עמלת הרכישה הסתכמה ב- 1,000 ₪.

2,000 ערך נקוב נמכרו ביום 31.12.09. עמלת המכירה הסתכמה ב- 200 ₪.

ביום 31.12.09 החליטה החברה לסווג את יתרת ההחזקה לקבוצת הנכסים הפיננסיים הזמינים למכירה.

מחיר ערך נקוב-

1.10.09 – 2.5 ₪.

31.12.09 – 3 ₪.

31.12.10 – 3.2 ₪.

השקעה בחברה ג'

ביום 1.10.09 רכשה החברה 10,000 ערך נקוב מניות של חברה ג' בבורסה. החברה החליטה לייעד את המניות לקבוצת השווי ההוגן דרך דוח רווח והפסד כיוון שלטענתה מניות אילו הן חלק מקבוצה שמנוהלת ומוערכת על בסיס שווי הוגן.

ביום 1.10.10 החליטה החברה לשנות את הסיווג לקבוצת הנכסים הפיננסיים הזמינים למכירה.

מחיר ערך נקוב-

1.10.09 – 2.5 ₪.

31.12.09 – 3 ₪.

1.10.10 - 3.1 ₪.

31.12.10 – 3.2 ₪.

השקעה בחברה ד'

ביום 1.10.09 רכשה החברה 30,000 מניות של חברה ד' תמורת 50,000 ₪. חברה ד' אינה נסחרת וקיים קושי במדידת השווי הוגן.

ביום 31.12.09 קיימת ראייה לירידת ערך. תזרים המזומנים הצפוי ממכירת המניות הינו 40,000 ₪ והוא צפוי להתקבל ביום 31.12.10. שיעור התשואה השוטף ליום 31.12.09 10%.

ביום 30.6.10 קיימת ראייה כי לא צפויה ירידת ערך.

ביום 31.12.10 חברה ד' הונפקה לציבור ועל כן נוצרה אפשרות לאמוד את השווי ההוגן באופן מהימן. מחיר 1 ערך נקוב לאותו יום 6 ₪.

החברה סיווגה את ההשקעה לקבוצת הנכסים הפיננסיים הזמינים למכירה.

השקעה בחברה ה'

ביום 1.10.09 רכשה החברה 40,000 ערך נקוב מניות של חברה ה' בבורסה. ההשקעה סווגה לקבוצת הנכסים הפיננסיים הזמינים למכירה.

ביום 30.6.10 קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך.

ביום 31.12.10 קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך.

מחיר ערך נקוב-
1.10.09 – 2.5 ש.ה.
31.12.09 – 3 ש.ה.
30.6.10 – 2.8 ש.ה.
31.12.10 – 2.1 ש.ה.

השקעה בחברה יא'

ביום 1.10.09 רכשה החברה 30,000 מניות של חברה יא' תמורת 50,000 ש.ה. חברה יא' נסחרת בבורסה וההשקעה סווגה לקבוצת הנכסים הפיננסיים הזמינים למכירה.

ביום 31.12.09 הופסק המסחר בבורסה במניות חברה יא' ואין אפשרות לאמוד את השווי ההוגן. השווי ההוגן ביום האחרון של המסחר – 52,000 ש.ה.

השקעה באג"ח חברה ו'

ביום 31.12.09 רכשה החברה 100,000 ע.ג. אג"ח של חברה ו' בבורסה תמורת 108,904 ש.ה. ההשקעה סווגה לקבוצת הנכסים הפיננסיים הזמינים למכירה.

תנאי האג"ח:

א. ריבית 6% משולמת בסוף כל שנה עד 31.12.14.

ב. הקרן תפרע ביום 31.12.14.

ביום 31.12.10 קיימת ראייה לירידת ערך הישות צופה לקבל 75% מתזרימי המזומנים על פי החוזה.

שיעורי הריבית בשוק:

31.12.09 – 4%

31.12.10 – 5%

השקעה באג"ח חברה ז'

ביום 31.12.09 רכשה החברה 100,000 ע.ג. אג"ח של חברה ז' בבורסה תמורת 108,904 ש.ה. בכוונת וביכולת החברה להחזיק את ההשקעה עד לפדיון. ההשקעה סווגה לקבוצת השקעות מוחזקות לפדיון.

תנאי האג"ח:

א. ריבית 6% משולמת בסוף כל שנה עד 31.12.14.

ב. הקרן תפרע ביום 31.12.14.

ביום 31.12.10 קיימת ראייה לירידת ערך הישות צופה לקבל 75% מתזרימי המזומנים על פי החוזה.

שיעורי הריבית בשוק:

31.12.09 – 4%

31.12.10 – 5%

השקעה באג"ח חברה ח'

ביום 31.12.09 רכשה החברה 100,000 ע.ג. אג"ח של חברה ח' בבורסה תמורת 108,904 ש.ה. בכוונת וביכולת החברה להחזיק את ההשקעה עד לפדיון. ההשקעה סווגה לקבוצת השקעות מוחזקות לפדיון.

תנאי האג"ח :

א. ריבית 6% משולמת בסוף כל שנה עד 31.12.14.

ב. הקרן תפרע ביום 31.12.14.

ביום 31.12.10 החליטה הישות שלא להחזיק את האג"ח עד לפדיון.

שיעורי הריבית בשוק :

4% – 31.12.09

5% – 31.12.10

השקעה באג"ח חברה ט'

ביום 31.12.09 רכשה החברה 100,000 ע.ג. אג"ח של חברה ט' בבורסה תמורת 108,904 ₪. ההשקעה סווגה כזמינה למכירה.

תנאי האג"ח :

ג. ריבית 6% משולמת בסוף כל שנה עד 31.12.14.

א. הקרן תפרע ביום 31.12.14.

ביום 31.12.10 החליטה החברה להחזיק את האג"ח עד לפדיון ויש לה את היכולת לכך.

שיעורי הריבית בשוק :

4% – 31.12.09

5% – 31.12.10

השקעה בחברה י'

ביום 31.12.09 רכשה החברה 100,000 ע.ג. אג"ח של חברה י' בבורסה תמורת 108,904 ₪. ההשקעה יועדה לשווי הוגן דרך רווח והפסד כיוון שהיא מהווה חלק מקבוצת נכסים המוערכת על בסיס שווי הוגן.

תנאי האג"ח :

ג. ריבית 6% משולמת בסוף כל שנה עד 31.12.14.

ד. הקרן תפרע ביום 31.12.14.

שיעורי הריבית בשוק :

4% – 31.12.09

5% – 31.12.10

נדרש

א. הצג פקודות יומן לכל אירוע באופן בלתי תלוי והצג את היתרות המאזניות בדוחות על המצב הכספי ליום 31.12.09 וליום 31.12.10.

ב. כיצד תשתנה תשובתך במידה וההשקעות באג"ח בחברות ו-י לא היו סחירות.

שאלה מספר 2

מקרה א'

ביום 1/1/2012 השקיעה חברת "גוליי" באג"ח (100,000 ש"ח ערך נקוב) של חברת "שוש". האג"ח נושאות ריבית שנתית בגובה 8% שמשולמת אחת לשנה, החל מיום 31/12/2012. קרן האג"ח תיפרע, בסכום אחד, ביום 31/12/2016. ריבית השוק לאג"ח דומות נכון למועד ההשקעה הינה 7%. לחברת "גוליי" יש את הכוונה והיכולת להחזיק בהשקעה זו עד למועד הפדיון.

האג"ח מצוטטות בשוק פעיל וכן חברת "גוליי" לא יעדה השקעה זו לקבוצת השווי ההוגן דרך רווח והפסד ולא לקבוצת הזמינים למכירה. ביום 31/12/2012 גילתה חברת "גוליי" שחברת "שוש" נקלעה לקשיים פיננסיים משמעותיים ולא ברור האם היא תוכל לפרוע את התחייבויותיה. חברת "גוליי" כינסה עוד באותו יום את דירקטוריון החברה לדון בהשקעה הנ"ל. הדירקטוריון מעריך כי החברה תצליח לגבות 75% מהריביות ואת כל קרן האג"ח. ריבית השוק לאג"ח דומות נכון ליום 31/12/2012 הינה 9%.

ביום 31/12/2013, לאור פשיטת רגל של מתחרים בענף בו פועלת חברת "שוש" השתפר משמעותית מצבה של החברה והיא שילמה את כל הריבית לאותו יום. לאור זאת, צופה חברת "גוליי" לקבל את מלוא התקבולים הצפויים מהאג"ח (קרן וריביות). ריבית השוק לאג"ח דומות נכון ליום 31/12/2013 הינה 6%.

כיצד תוצג ההשקעה באג"ח בדוחות על המצב הכספי של חברת "גוליי" לימים 31/12/2012 ו 31/12/2013?

- א. ביום 31/12/2012 תוצג השקעה באג"ח בגובה 96,613 ש"ח ואילו ביום 31/12/2013 תוצג ההשקעה בגובה 102,624 ש"ח.
- ב. ביום 31/12/2012 תוצג השקעה באג"ח בגובה 103,387 ש"ח ואילו ביום 31/12/2013 תוצג ההשקעה בגובה 102,624 ש"ח.
- ג. ביום 31/12/2012 תוצג השקעה באג"ח בגובה 90,281 ש"ח ואילו ביום 31/12/2013 תוצג ההשקעה בגובה 102,624 ש"ח.
- ד. ביום 31/12/2012 תוצג השקעה באג"ח בגובה 90,281 ש"ח ואילו ביום 31/12/2013 תוצג ההשקעה בגובה 105,346 ש"ח.
- ה. אף תשובה אינה נכונה.

מקרה ב'

חברת "טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ" (להלן – החברה) הינה חברה ישראלית שמטבע הפעילות שלה הינו שקל. החברה החליטה לנצל את החולשה בשוק אגרות החוב הקונצרנית בארה"ב (Corporate bond) ולבצע השקעה באג"ח של חברת Borland, חברה אמריקאית בתחום התוכנה הנסחרת ב-NASDAQ.

החברה רכשה ביום 1/1/12 95,000 ע.נ. דולרי נושאות ריבית 7.5% המשולמת בסוף כל שנה החל מיום 31/12/12, האג"ח הונפקו ל-5 שנים וריבית השוק הינה 8.5%. האג"ח סווגו לקבוצת הזמינים למכירה.

שערי חליפין :

- 1/1/12 - 3.6

- 31/12/12 - 3.75

- ממוצע 2012 - 3.68

השווי ההוגן של אגרות החוב הדולריות ליום 31/12/12 הינו - 83,888 דולר.

בחר/י את ההיגד הנכון ביותר:

א. לתאריך 31/12/12 ישנה קרן הון בזכות של 30,000 ₪ והכנסות הפרשי שער של 28,545 ₪.

ב. בשנת 2012 יוכר קיטון בקרן הון ברווח כולל אחר בסך 30,000 ₪ (בהנחה שאין ראיות לירידת ערך ההשקעה) והכנסות הפרשי שער בסך 14,232 ₪.

ג. בשנת 2012 תרשמנה הכנסות מימון בסך 7,757 ₪ וקרן הון בחובה של 6,404 ₪.

ד. בשנת 2012 תרשמנה הכנסות מימון בסך 7,757 ₪. אין הפרשי שער מכיוון שמדובר באג"ח דולרי של חברה אמריקאית.

ה. יתרת האג"ח לפני השערוך לשווי הוגן הינו 91,888 דולר, והפרשי השער לשנת 2012 הינם 28,545 ₪.

מקרה ג'

נתונים לשתי שאלות

ביום 1 בינואר 2007 רכשה חברת דני בע"מ (להלן - "חברת דני") בבורסה לניירות ערך בתל אביב 10,000 אגרות חוב בנות 1 ש.ע.נ. של חברת דינה בע"מ (להלן - "חברת דינה"). חברת דני סיווגה את השקעתה באגרות החוב של חברת דינה כניירות ערך זמינים למכירה. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 10% המשולמת בסוף כל שנה וקרן אגרות החוב תפרע בתשלום אחד ביום 31/12/2010.

ביום 31/12/2008, עקב היקלעותה של חברת דינה לקשיים כלכליים, נוצר ספק משמעותי בדבר היכולת של חברת דינה לשלם בעתיד את תשלומי האג"ח (עד ליום 31/12/2008 כל תשלומי הריבית שולמו במלואם ובמועד). הנח כי מדובר באירוע בעל השלכות לטווח ארוך. חברת דני העריכה כי חברת דינה תוכל לשלם בעתיד את תשלומי הריבית במלואם, ולעומת זאת תוכל לשלם רק 80% מתשלום קרן האג"ח ביום 31/12/2010.

לקראת תום שנת 2009, עקב חתימה על חוזה מכירה גדול ונרחב עם לקוח מחו"ל, התאוששה חברת דינה מהמצב הכלכלי הקשה בו הייתה שרויה והספק בדבר יכולתה לשלם בעתיד את תשלומי האג"ח הוסר לחלוטין (למען הסר ספק, תשלום הריבית ליום 31/12/2009 שולם במלואו). להלן מחירי האג"ח של חברת דינה בבורסה לתאריכים מסוימים (בש"ח):

תאריך	מחיר ל-1 ש.ע.נ. אג"ח
1/1/2007	1.2
31/12/2007	1.7
31/12/2008	0.9
31/12/2009	1.5

שאלה מספר 1

מהי יתרת קרן ההון בגין השקעתה של חברת דני באג"ח של חברת דינה, כפי שתיכלל בדוח על המצב הכספי של חברת דני ליום 31 בדצמבר 2009 (יש לעגל 5 ספרות לאחר הנקודה העשרונית)?

א. 4,467 ₪.

ב. 3,000 ₪.

ג. 5,538 ₪.

ד. 6,608 ₪.

ה. אף תשובה אינה נכונה.

שאלה מספר 2

מהי ההשפעה התוצאתית שתירשם בדוח רווח והפסד של חברת דני לשנת 2009 בגין השקעתה באג"ח חברת "דינה"?

א. 2,533 ₪.

ב. 399 ₪.

ג. 1,470 ₪.

ד. 1,200 ₪.

ה. אף תשובה לא נכונה

מקרה ד'

חברת מירב בע"מ (להלן - "החברה") רכשה ביום 1 בינואר 2010, 800,000 ₪ ע.נ. אגרות חוב של חברת רותם בע"מ (להלן - "רותם") בבורסה לניירות ערך בתל אביב. עלויות העסקה של החברה ברכישת אגרות החוב הסתכמו ב- 19,100 ₪. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 7%, המשולמת בתום כל שנה החל מיום 31.12.2010. קרן האג"ח תפרע בתשלום אחד ביום 31.12.2016.

במועד הרכישה סיווגה החברה את השקעתה באגרות חוב רותם בקבוצת ניירות הערך הזמינים למכירה. בדוח על המצב הכספי ליום 31.12.2012 השקעה נמדדה בסך של 773,503 ₪.

ביום 1.1.2013, כתוצאה משינוי בכוונת ויכולת ההנהלה לגבי השקעה באגרות החוב של רותם, החליטה החברה להחזיק בהשקעה עד למועד פדיון אגרות החוב (31.12.2016). לאור זאת, ביום 1.1.2013 החברה שינתה את סיווג השקעתה באגרות החוב מקבוצת ניירות הערך הזמינים למכירה לקבוצת ניירות הערך המוחזקים לפדיון.

להלן נתונים לגבי ריבית השוק על אג"ח דומות לאלו של רותם:

<u>ריבית שוק</u>	<u>תאריך</u>
9%	1.1.2010
?	31.12.2012-1.1.2013
11%	31.12/2013

יש להתעלם מהשפעת המס.

מהי ההשפעה שתיזקף בגין השקעת החברה באגרות החוב של רותם, בדוח רווח והפסד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013?

- א. הכנסות מימון בסך של 64,659 ₪.
- ב. הכנסות מימון בסך של 56,000 ₪.
- ג. הכנסות מימון בסך של 59,102 ₪.
- ד. הכנסות מימון בסך של 61,880 ₪.
- ה. הכנסות מימון בסך של 77,187 ₪.

שאלה מספר 3

בינואר 2006 רכשה אי' 3,000 מניות (30%) מהון המניות של חברה ב' תמורת 120,000 ש"ח. ההון העצמי של חברה ב' לאותו יום:

הון מניות	10,000 ₪
פרמיה	90,000 ₪
עודפים	<u>200,000 ₪</u>
סה"כ	300,000 ₪

בדצמבר 2006 הנפיקה חברה ב' 10,000 כתבי אופציה תמורת 40,000 ש"ח. האופציות ניתנות להמרה למניות ביחס של 1:1, תמורת תוספת מימוש של 8 ש"ח. 25% מהאופציות הונפקו לחברה א'.

נתונים נוספים:

- ביום 31.12.07 המירו חיצוניים 2,000 אופציות.
- ביום 31.12.08 המירו חיצוניים 3,000 אופציות.
- ביום 31.12.09 המירה חברה א' 1,000 אופציות.
- ביום 31.12.10 פקעו יתרת האופציות.
- רווחי חברה ב' בכל שנה 80,000 ש"ח.

עסקאות פנימיות:

- ב- 2.1.06 מכרה א' ל- ב' קרקע ברווח 8,000 ש"ח, וב' מכרה ל- א' ציוד ברווח של 10,000 ש"ח (יתרת חייו 10 שנים).
- ב- 10.08 מכרה ב' ל- א' מלאי ברווח של 5,000 ש"ח. מחציתו מומש ב- 2009 ומחציתו ב- 2010.
- ב- 10.09 מכרה ב' ל- א' מלאי ברווח של 10,000 ש"ח. המלאי מומש ב- 2010.

שווי אופציה

12.07 – 6 ₪.
12.08 – 9 ₪.
12.09 – 4 ₪.

נדרש:

- א. הצג דו"ח על השינויים בהון העצמי של חברה ב.
- ב. תנועה בחשבון ההשקעה לשנים 2006-2010.

שאלה מספר 4

רכישת שליטה

ביום 1.1.07 רכשה חברה א' 8,000 מניות (80%) מהון המניות של חברה ב' תמורת 120,000 ₪. ההון העצמי של חברה ב' לאותו יום הינו 100,000 ₪. פרמית השליטה זניחה.

ני"ע המירים

- ביום 31.12.07 הנפיקה חברה ב' 10,000 אופציות תמורת 20,000 ₪. האופציות ניתנות להמרה למניות ביחס של 1:1 תמורת תוספת מימוש של 3 ₪. האופציות הונפקו לתקופה של 3 שנים. 30% מהאופציות הונפקו לחברה א'.
- ביום 31.12.08 רכשה חברה א' 10% מהאופציות בשוק תמורת 8,000 ₪.
- השווי ההוגן של אופציה ליום 31.12.09 12 ₪. באותו יום הומרו ע"י חיזוניים 3,000 אופציות ועל ידי חברה א' 1,000 אופציות.
- ביום 31.12.10 פקעו יתרת האופציות.

נתונים כללים:

- ההשקעה במניות מוצגת על בסיס עלות.
- זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות לפי שווי הוגן

דוחות על המצב הכספי

חברה א'

<u>31.12.10</u>	<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>31.12.07</u>	
500,000	400,000	300,000	200,000	נכסים כספיים
500,000	400,000	300,000	200,000	השקעות
(1,000,000)	(800,000)	(600,000)	(400,000)	הון עצמי (*)

(*) הון מניות 10,000 , פרמיה – 90,000.

חברה ב'

<u>31.12.10</u>	<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>31.12.07</u>	
400,000	350,000	250,000	150,000	נכסים כספיים
(400,000)	(350,000)	(250,000)	(150,000)	הון עצמי

גדרש:

- הצג דו"ח על המצב הכספי לכל אחת מהשנים 12/10 - 12/07.
- הצג דוח על השינויים בהון העצמי לשנים 2008 - 2010.

שאלה מספר 5

רכישות

1. ביום 1.1.07 רכשה חברה א' 8,000 מניות (80%) מהון המניות של חברה ב' תמורת 120,000 ₪. ההון העצמי של חברה ב' לאותו יום הינו 100,000 ₪. פרמיית השליטה זניחה.

ני"ע המירים

1. ביום 31.12.07 הנפיקה חברה א' 10,000 אופציות תמורת 20,000 ₪. האופציות ניתנות להמרה למניות ביחס של 1:1 תמורת תוספת מימוש של 3 ₪. האופציות הונפקו לתקופה של 3 שנים. 30% מהאופציות הונפקו לחברה ב'.
2. ביום 31.12.08 רכשה חברה ב' 10% מהאופציות בשוק תמורת 9,000 ₪.
3. השווי ההוגן של אופציה ליום 31.12.09 12 ₪.

נתונים כללים:

1. ההשקעה במניות מוצגת על בסיס עלות.
2. זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות לפי שווי הוגן

דוחות על המצב הכספי

חברה א'

<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>31.12.07</u>	
400,000	300,000	200,000	נכסים כספיים
400,000	300,000	200,000	השקעות
(800,000)	(600,000)	(400,000)	הון עצמי(*)

(*) הון מניות – 10,000 ₪, פרמיה- 90,000 ₪.

חברה ב'

<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>31.12.07</u>	
350,000	250,000	150,000	נכסים כספיים
120,000	120,000	100,000	השקעות
(470,000)	(370,000)	(250,000)	הון עצמי

נדרש:

- א. הצג דוח מאוחד על המצב הכספי לכל אחת מהשנים 12/09 - 12/07.
- ב. הצג דוח על השינויים בהון העצמי לשנים 2008 – 2009.

שאלה מספר 6

1. ביום 1.1.06 הנפיקה חברה א' 10,000,000 אגרות חוב בנות 1 ש' הניתנות להמרה למניות ביחס של שתי אגרות חוב בנות 1 ש' כנגד מניה רגילה אחת בת 1 ש'.
אגרות החוב נושאות ריבית שאינה צמודה בשיעור של 2% לשנה המשולמת מדי שנה במשך חמש שנים. החל מיום 31.12.06 ואילך. קרן אגרות החוב נפרעת בתשלום אחד ביום 31.12.10. כל אגרת חוב ניתנת להמרה בכל עת עד למועד הפדיון.
במועד ההנפקה שיעור הריבית השורר בשוק לחוב ברמת סיכון דומה בתנאי הצמדה ופירעון דומים, אך ללא זכות המרה כאמור, הוא 7% תמורת ההנפקה ברוטו הסתכמה ב-10,000,000 ש'. חברה א' נשאה בהוצאות ההנפקה בשיעור של 2% מתמורת ההנפקה ברוטו.
2. ביום 30.6.06 רכשה חברה א' 25% מאגרות החוב להמרה תמורת 2,375,000 ש'. במועד זה שיעור הריבית השורר בשוק לחוב ברמת סיכון דומה בתנאי הצמדה ופירעון דומים, אך ללא זכות המרה כאמור, היה 8%.
3. ביום 30.9.06 הומרו 20% מיתרת אגרות החוב להמרה. מחירה של מניית חברה א' בבורסה במועד פירעון זה היה 50 ש'. במועד זה שיעור הריבית השורר בשוק לחוב ברמת סיכון דומה בתנאי הצמדה ופירעון דומים, אך ללא זכות המרה כאמור, היה 9%.

נדרש :

- א. להציג את התנועה ואת פקודות היומן הקשורות לאגרות החוב להמרה במשך כל שנת 2006, בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 32 "מכשירים פיננסיים – גילוי והצגה". אין צורך להפריד בין מרכיב הקרן לבין מרכיב הריבית.
- ב. בהנחה שלפי תנאי אגרות החוב המתוארות לעיל, נקבע כי יחס ההמרה שלהן אינו קבוע אלא משתנה בהתאם לערכי השוק. דהיינו – שווין של מניות חברה א' המתקבלות בעת ההמרה משקף את השווי ההוגן של אגרות החוב שהומרו, ובהנחה ששאר תנאי אגרות החוב אינם משתנים וכל העסקאות מתבצעות לפי שווי הוגן, כיצד היו משתנים הנתונים הבאים:
תמורת ההנפקה (הנח כי שיעור הוצאות ההנפקה אינו משתנה).
מספר המניות שהונפקו ביום 30.9.06.
- לצורך הפתרון, יש להניח כי המניות המתקבלות ע"י המחזיקים ניתנות להמרה בקלות למזומנים וכי המרתן כאמור אינה כרוכה בעלויות כלשהן. כלומר, אין שוני מבחינת מחזיקי אגרות החוב בין קבלת מזומנים לבין קבלת מניות שוות ערך.

שאלה מספר 7

ביום 1.1.12 הנפיקה חברת "הילה" בע"מ (להלן - החברה) מכשיר חוב בערך נקוב של 500,000 ש"ח לבנק "האמידים" בע"מ (להלן - הבנק) תמורת ערכו הנקוב. מכשיר החוב נפרע ב-5 תשלומים שנתיים שווים של קע ונושא ריבית של 6% על יתרת הקרן הבלתי מסולקת. התשלומים מבוצעים ב-31.12 של כל שנה.

מכשיר החוב ניתן לפירעון מוקדם לפי בחירת החברה, בכל עת, לפי הגבוה מבין:

- 1) הערך של מכשיר החוב בספרי הבנק (הנח כי הבנק מודד את מכשיר החוב לפי שיטת הריבית האפקטיבית, לרבות בין מועדי תשלום); לבין
- 2) השווי ההוגן של מכשיר החוב במועד הפירעון המוקדם.

(למען הסר ספק, אופציית הפירעון המוקדם אינה מהווה נגזר משובץ שיש להפרידו. נכון ליום 31.12.12 לא קיים צפי לפירעון מוקדם של מכשיר החוב).

ביום 1.4.13 פרעה החברה את מכשיר החוב בפירעון מוקדם. הפירעון מומן באמצעות הנפקת

מכשיר החוב - ריבית שנתית	אג"ח ניתנת להמרה - ריבית חצי שנתית	אג"ח "סטרייט" (אינן ניתנות להמרה) - ריבית חצי שנתית		
5.5%	2%	3%	1.1.13	
5%	3%	4%	31.3.13/1.4.13	
5%	2%	3%	31.12.13	

אגרות חוב לציבור, כאשר תמורת ההנפקה (נטו מעלויות ההנפקה) כיסתה בדיוק את הסכום שנדרש כדי לפרוע את מכשיר החוב. אגרות החוב הן בנות 1 ש"ח ומשלמות קופון חצי שנתי (ב-30.9 ו-31.3 של כל שנה) בגובה 2% מהערך הנקוב. כל אגרת חוב ניתנת להמרה בכל עת למניה אחת של החברה. מלוא הערך הנקוב ייפרע ביום 31.3.19 (למעט אגרות חוב שיומרו לפני כן). עלויות ההנפקה היוו 2% מתמורת ההנפקה.

להלן פרטים אודות ריבית השוק במועדים נבחרים*:

(*) הריביות מתייחסות למכשיר חוב / אגרות חוב בתנאים דומים לאלה שברשות החברה.

הערה: החברה מכירה בהוצאות ריבית בשיטת הריבית האפקטיבית לרבות בין מועדי

תשלום.

נדרש:

א. לחשב את סך הוצאות המימון שהוכרו בדוח רווח או הפסד של החברה בשנת 2013 (החברה מתייחסת לרווח או הפסד (אם קיים) מפירעון מוקדם כהוצאת מימון).

ב. לחשב את היתרות הקשורות לאגרות החוב, אשר יוכרו בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31.12.13 (הערה: לא נדרש להבחין בין יתרות לזמן קצר לבין יתרות לזמן ארוך).

יש לצרף חישובי עזר מלאים ומפורטים.

שאלה מספר 8

ביום 1.1.07 הנפיקה חברה 3 סדרות של אג"ח להמרה.

סדרה א' - 100,000 ע.נ נושאות ריבית של 10% המשולמת בסוף כל שנה. הקרן תיפרע לאחר 5 שנים. האג"ח ניתנות להמרה ביחס של 1:10 דהיינו כל 10 ע.נ. אג"ח למניה אחת בת 1 ע.נ.תמורת ההנפקה הסתכמה ב- 130,000 ע.נ. ריבית השוק לאג"ח דומות ללא זכות המרה 8%. 40% מהאג"ח הומרו ב-12.08.
ב-12/09 רכשה החברה 40% 40,000 ע.נ תמורת 74,000 ע.נ. ריבית השוק לאג"ח דומות ללא זכות המרה 6%.

סדרה ב' - 100,000 ע.נ. אג"ח להמרה תמורת 175,000 ע.נ. הוצאות הנפקה 3,500 ע.נ. קרן האג"ח נפרעת ב-5 תשלומים שווים בסוף כל שנה. האג"ח נושאות ריבית של 10% המשולמת על יתרת הקרן בסוף כל שנה. האג"ח ניתנות להמרה ביחס של 1:10 ריבית השוק לאג"ח דומות ללא זכות המרה - 7%.
ביום 31.12.09 הומרו 30,000 ע.נ.

סדרה ג' - 100,000 ע.נ. אג"ח להמרה תמורת 128,000 ע.נ. האג"ח נושאת ריבית של 8% והיא נפרעת בארבעה תשלומים שווים (קרן וריבית) בסוף כל שנה. ריבית השוק לאג"ח דומות ללא זכות המרה 15%.
הוצאות ההנפקה 3,840 ע.נ. האג"ח ניתנות להמרה ל-50,000 מניות כאשר זכות ההמרה פוקעת בהתאם לתשלום קרן יחסית לקרן המקורית לפי התנאים המקוריים של האג"ח.

להלן הרכב ההון העצמי ליום 1.1.07 :

הון מניות -	10,000
פרמיה -	200,000
עודפים -	300,000

רווחי החברה בכל שנה 200,000 ע.נ.

נדרש:

- הצג דו"ח על השינויים בהון העצמי לשנים 2007-2010.
- הצג את התנועה ברכיב ההתחייבות של האג"ח.

1. ביום 1.1.08 הנפיקה חברה א' אגרות חוב ניתנות להמרה למניותיה בסכום נקוב של 10,000,000 ₪ תמורת 9,500,000 ₪ (ברוטו). אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שקלית לא צמודה בשיעור שנתי של 1%. אגרות החוב נפרעות בחמישה תשלומי קרן שנתיים שווים ורצופים החל מיום 31.12.08 ואילך. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת משולמת מידי שנה החל מיום 31.12.08. כל אגרת חוב ניתנת להמרה למניה אחת של חברה א'. חברה א' נשאה בהוצאות הנפקת אגרות החוב בשיעור של 2% מהתמורה (ברוטו) שנתקבלה מרוכשי אגרות החוב.
2. ביום 1.1.08 רכשה חברה ב' 30% מאגרות החוב שהנפיקה חברה א'.
3. ביום 31.3.08 הומרו 10% מאגרות החוב להמרה למניות שהנפיקה חברה א' על ידי חברה ב'.
4. ביום 30.6.08 רכשה חברה א' 15% מהון מניותיה בשוק תמורת 4,000,000 ₪.
5. ביום 30.9.08 חברה א' רכשה בחזרה מחברה ג' 20% מיתרת אגרות החוב להמרה ליום זה, תמורת ערך הנקוב (פארי).
6. ביום 31.12.08 הנפיקה חברה א' 5,000,000 מניות בנות 1 ₪ תמורת 7,000,000 ₪. ערב ההנפקה כדי למנוע דילול מחזיקי אגרות החוב להמרה, החליטה חברה א' באופן חד פעמי להתאים את יחס ההמרה של המחזיקים, כך ששיעור ההחזקה שלהם לאחר ההנפקה יהיה זהה לשיעור החזקתם טרם ההנפקה. יחס המרה זה יחול מיד לאחר תשלום הקרן והריבית בגין האג"ח להמרה ביום 31.12.08.
7. ביום 31.3.09 מכרה חברה א' לחברה ד' מחצית מיתרת אגרות החוב שהחזיקה לאותו מועד תמורת 700,000 ₪.
8. פרט לאמור לעיל, לא היו שינויים נוספים בשנת 2009 בהון המניות ובאגרות החוב להמרה של חברה א'.
9. ביום 30.6.09 העניקה חברה א' לחברה ב' הלוואה בסכום של 400,000. ההלוואה תיפרע בסכום אחד של קרן וריבית ביום 31.12.10. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שקלית לא צמודה בשיעור של 4% לשנה. במסגרת הסכם ההלוואה הוקנתה לחברה א' זכות לקזז תשלומים כלשהם המגיעים לחברה ב' ביום 31.12.10, וזאת על מנת להבטיח את פירעון ההלוואה. על פי חוות דעת יועציה המשפטיים, לחברה א' זכות קיזוז משפטית הניתנת לאכיפה. כמו כן, בהסכם ההלוואה צוין כי בכוונת שני הצדדים לסלק את העסקאות

ההדדיות ביניהם כאמור, על בסיס נטו. פרט לעסקאות המתוארות לעיל, לחברה א' אין כל התחייבות נוספת כלפי חברה ב', ולחברה ב' אין כל התחייבות נוספת כלפי חברה א'.

10. הרכיב ההוני בגין האג"ח להמרה שהנפיקה חברה א' מועבר לפרמיה על מניות בד בבד עם תשלום או המרה של הקרן בגין האג"ח להמרה, לפי שיעור מרכיב הקרן ששולם או הומר מסך יתרת הקרן ערב התשלום או ההמרה.

11. יש להתעלם מהשפעת המס.

12. להלן פירוט כל מרכיבי ההון העצמי של חברה א' ליום 1.1.08 :

ש"ח	
20,000,000	הון מניות – 20,000,000 מניות בנות 1 ₪.
10,000,000	פרמיה על מניות
5,000,000	עודפים

13. להלן נתונים לגבי שיעור הריבית השנתית אותו נושאות אגרות חוב זהות, אולם ללא זכות המרה. שיעור ריבית זה אינו מגלם בחובו את הוצאות ההנפקה.

שיעור ריבית	תאריך
4%	1.1.08
3.5%	31.3.08
5%	30.6.08
5%	30.9.08
6%	31.12.08
6.5%	31.3.09
7%	30.6.09

14. הרווח הנקי של חברה א' לשנים 2008 ו-2009 הסתכם ב- 1,000,000 ₪ ו- 1,500,000 ₪ בהתאמה.

15. חברה א' מיישמת החל מיום 1.1.08 את תקן חשבונאות בינלאומי מספר 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה".

נדרש :

לחשב את הפריטים הבאים בספרי חברה א':

- א. הרווח/ההפסד מהרכישה החוזרת של אגרות חוב להמרה שנוצר ביום 30.9.08**
- ב. התנועה ברכיב ההתחייבותי של אגרות חוב להמרה לתקופה מיום 1.1.08 עד 31.12.09.**
יש להציג בנפרד צבירת הוצאות מימון, תשלומים, המרה והנפקה. לצורך הפתרון, אין צורך להפריד בין התנועה ברכיב הקרן לבין התנועה ברכיב הריבית.
- ג. התחייבות בגין אגרות חוב להמרה ואופן הצגתה במאזן ליום 31.12.09.**
- ד. התנועה במרכיבי ההון העצמי השונים (הון מניות, פרמיה, רכיב הוני של אג"ח להמרה ועודפים) של חברה א' לתקופה מיום 1.1.08 עד 31.12.09.**

יש לצרף חישובי עזר מלאים ומפורטים.

שאלה מספר 10

1. ביום 1.1.06 רכשה חברה א' 40% (4,000 מניות רגילות) מהון המניות של חברה ב' תמורת 100,000 ₪. ההון העצמי של חברה ב' לאותו יום היה 200,000 ₪.
2. ביום 2.1.06 הנפיקה חברה ב' 100,000 ערך נקוב אג"ח. האג"ח נושאת ריבית של 10% המשולמת ב- 31.12 בכל שנה. האג"ח ניתנות להמרה למניות ביחס של 10:1 (כל 10 ₪ ע.ג. אג"ח למניה אחת). האג"ח הונפקו לתקופה של 5 שנים. 30% מהאג"ח הונפקו לחברה א'.
3. הוצאות הנפקת האג"ח הסתכמו ב- 8,213 ₪.
4. ביום 31.12.07 המירו חיצוניים 30,000 ערך נקוב אג"ח.
5. ביום 31.12.08 הומרו יתרת האג"ח.
6. רווחי חברה ב' בכל שנה הם 60,000 ₪ מתפלגים באופן שווה על פני השנה.
7. ההשקעה באג"ח מטופלת כנגזר משובץ.
8. נתונים סטטיסטיים :

<u>שוי הוגן של אופציה</u>	<u>שיעור היוון לאג"ח</u>	<u>שיעור היוון לאג"ח</u>	
<u>המרה (ל-100,000</u>	<u>דומות ללא זכות המרה</u>	<u>להמרה</u>	
<u>ע.ג.)</u>			
8,000	12%	6%	1/06
9,000		8%	12/06
11,000		8%	12/07
12,000		8%	12/08

נדרש:

- א. הצג את האג"ח בספרי חברה ב' בכל אחד מתאריכי הדו"ח 06-08.
- ב. הצג את ההשקעה באג"ח בכל אחד מתאריכי הדו"ח 06-08.
- ג. הצג תנועה בחשבון ההשקעה לשנים 06-08.

שאלה מספר 11

1. ביום 1.1.2009 רכשה חברת שפרד בע"מ (להלן - "חברת שפרד") 32,000 (32%) מניות רגילות של חברת גריי בע"מ (להלן - "חברת גריי") תמורת 2,400,000 ₪. חברת גריי עוסקת בייצור ושיווק מכשירים רפואיים לבתי חולים. הונה העצמי של חברת גריי לאותו יום הסתכם ב- 6,500,000 ₪.

השווי ההוגן של נכסי והתחייבויות חברת גריי אינו שונה מערכם בספרים למעט הנתונים להלן:

א. ביום 30.6.2007 רכשה חברת גריי מכונה לייצור ערכות החיאה תמורת 350,000 ₪. אורך חייה השימושיים של המכונה נאמד ב-7 שנים. המכונה מופחתת בשיטת הקו הישר ומטופלת בהתאם למודל העלות. שווייה ההוגן ליום 1.1.2009 הינו 370,000 ₪.

ב. ביום 1.1.2008 הנפיקה חברת גריי 20,000 כתבי אופציה סדרה א'. כל כתב אופציה ניתן למימוש ל-2 מניות רגילות תמורת תוספת מימוש לא צמודה של 53 ₪ למניה עד ליום 31.12.2010. שווי ההוגן של כל כתב אופציה לימים 1.1.2008 ו- 1.1.2009 הינו 12 ₪ ו-18 ₪, בהתאמה.

2. ביום 2.1.2009 הנפיקה חברת גריי 800,000 אגרות חוב להמרה סדרה א' בנות 1 ₪ ערך נקוב. אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שקלית לא צמודה בשיעור שנתי של 4%. אגרות החוב נפרעות מידי שנה ב-4 תשלומי קרן וריבית שווים ורצופים החל מה- 31.12.2009 ואילך. כל 10 אגרות חוב ניתנות להמרה למניה רגילה אחת של חברת גריי בת 1 ₪ ערך נקוב. חברת שפרד רכשה בהנפקה 400,000 אגרות חוב להמרה וסיווגה את ההשקעה בהן כנגזר משובץ. השקעה במרכיב האג"ח מטופלת כניירות ערך זמינים למכירה. ריבית השוק לאג"ח דומות ללא זכות המרה 5.5%.

להלן נתונים לגבי שווי הוגן של כל¹ אגרות החוב להמרה:

שווי הוגן אופציית המרה	שווי הוגן אג"ח להמרה	
₪ 327,500	₪ 1,100,000	2.1.2009
₪ 279,000	₪ 884,000	31.12.2009
₪ 170,000	₪ 642,000	31.12.2010

3. ביום 30.6.2009 הנפיקה חברת גריי 45,000 כתבי אופציה סדרה ב' תמורת 600,000 ₪. כל כתב אופציה ניתן למימוש ל-1 מניה רגילה תמורת תוספת מימוש של 47 ₪ למניה עד ליום 30.6.2012. עד ל-31.12.2010 טרם מומשו כתבי אופציה סדרה ב'.

4. ביום 30.8.2009 מכרה חברת גריי לחברת שפרד מלאי תמורת 220,000 ₪. שיעור הרווח הגולמי של חברת גריי הינו 30%. המלאי נמכר לחיצוניים במהלך חודש פברואר 2010.

5. ביום 31.12.2009 מומשו 5,170 כתבי אופציה סדרה א'.

¹ אגרות החוב להמרה המוחזקות בידי חברת שפרד ובידי חיצוניים.

6. פרט לאמור לעיל לא היו שינויים נוספים בשנים 2008 עד 2010 בהון המניות, בכתבי אופציה ובאגרות החוב להמרה של חברת גריי.

7. הרווחים של חברת גריי לשנים 2009 ו-2010 הסתכמו ב-320,000 ₪ ו-353,105 ₪, בהתאמה.

8. יש להתעלם מהשפעת המס.

נדרש:

1. להציג את התנועה בחשבון ההשקעה במניות הרגילות של חברת גריי כפי שתיכלל בספרי חברת שפרד לשנים 2009-2010.

2. להציג את התנועה בהשקעה באג"ח להמרה לשנים 2009-2010 כפי שתיכלל בספרי חברת שפרד. יש להפריד בין התנועה במרכיב החוזה המארח (השקעה באג"ח) לבין התנועה במרכיב הנגזר המשובץ (השקעה באופציות).

שאלה מספר 12

רכישת מניות

ביום 1.1.08 רכשה חברה א' 80% (8,000 מ.ר.) מהון המניות של חברה ב' תמורת 120,000 ₪. ההון העצמי של חברה ב' היה 80,000 ₪. פרמיית השליטה זניחה. זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות לפי שווי הוגן במועד הרכישה.

הנפקת אג"ח להמרה

ביום 2.1.08 הנפיקה חברה ב' 100,000 ע.ג. אג"ח להמרה תמורת 115,000 ₪. האג"ח נושאות ריבית של 10% המשולמת ב- 31.12 בכל שנה. האג"ח הונפקו לתקופה של 2 שנים. האג"ח ניתנות להמרה למניות ביחס של 1:10 (כל 10 ₪ ע.ג. אג"ח למניה אחת). שיעור ההיוון לאג"ח דומות ללא זכות המרה - 16%.

רכישת אג"ח להמרה

ביום 2.1.08 רכשה חברה א' 30% מהאג"ח להמרה. חברה א' טפלה באג"ח להמרה לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד.

פדיון

ביום 2.1.10 נפדו כל האג"ח להמרה.

שווי הוגן של האג"ח להמרה

<u>תאריך</u>	<u>אג"ח להמרה</u>	<u>אופצית ההמרה</u>
31.12.08	118,000	15,000
31.12.09	100,000	0

דוחות על המצב הכספי

חברה א'

<u>12/10</u>	<u>12/09</u>	<u>12/08</u>	
600,000	400,000	200,000	נכסים כספיים, נטו
-	?	?	השקעה באג"ח להמרה
120,000	120,000	120,000	השקעה במניות- עלות
720,000	?	?	הון עצמי
<u>חברה ב'</u>			
800,000	400,000	300,000	נכסים כספיים, נטו
-	?	?	אג"ח לשלם
(800,000)	?	?	הון עצמי

נדרש:

- השלם את הנתונים החסרים.
- הצג דוח מאוחד על המצב הכספי לכל אחת מהשנים.
- ערוך דו"ח על השינויים בהון העצמי לכל אחת מהשנים. הון עצמי של א' ליום 1.1.08 – הון מניות-50,000, פרמיה- 150,000, עודפים – 100,000 ₪.

שאלה מספר 13

1. ביום 1.1.06 רכשה חברה א' 80% מהון המניות של חברה ב' תמורת 100,000 ₪. ההון העצמי של ב' לאותו יום 100,000 ₪. פרמית השליטה זניחה. זכויות שאינן מקנות שליטה מחושבות לפי שווי הוגן במועד ברכישה.
2. ביום 1.1.06 הנפיקה חברה א' 100,000 ע.ג. אג"ח להמרה. האג"ח נושאת ריבית של 10% המשולמת בסוף כל שנה. האג"ח הונפקו ל-5 שנים והן ניתנות להמרה ביחס של 10:1.
3. ביום 1.1.06 רכשה חברה ב' את 20% מהאג"ח להמרה. חברה ב' מטפלת באג"ח כנגזר משובץ.
4. נתונים סטטיסטיים:

<u>שיעור ההיוון לאג"ח</u>	<u>שיעור ההיוון לאג"ח</u>	<u>שווי הוגן של</u>
<u>לאג"ח להמרה</u>	<u>דומות ללא זכות המרה</u>	<u>אופצית הרכישה</u>
12%	18%	12,000
14%	21%	14,000

5. להלן דוחות על המצב הכספי של א' ושל ב':

12/06

<u>א'</u>	<u>ב'</u>	
400,000	300,000	נכסים
100,000	-	השקעה במניות
-	?	השקעה באג"ח
		השקעה
	?	באופציות
?	-	אג"ח לשלם
?	?	הון עצמי

נדרש:

- א. השלם את הנתונים החסרים.
- ב. הצג דוח מאוחד על המצב הכספי לשנת 2006.
- ג. ערוך דו"ח על השינויים בהון העצמי לשנת 2006. ההון העצמי של א' ליום 1.1.06 - הון מניות - 20,000 ש"ח, פרמיה על מניות - 80,000 ש"ח, עודפים - 100,000 ש"ח.

חברת "אלפא" היא חברה ישראלית ציבורית. ביום 1.1.10 רכשה חברת "אלפא" 50% מהון מניות חברת "ביתא" תמורת 120,000 ש"ח. החזקה זו אינה מקנה לחברת "אלפא" שליטה אפקטיבית בחברת ביתא. הונה העצמי של חברת "ביתא" לאותו היום הסתכם ב-200,000 ש"ח וכלל 50,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח. ההון העצמי של חברת "ביתא" שיקף את שווי ההון של נכסיה המזוהים נטו באותה עת.

ביום 2.1.11 הנפיקה חברת "ביתא" 50,000 מניות בנות 1 ש"ח תמורת 7 ש"ח למניה. חברת "אלפא" רכשה 90% בהנפקה זו.

ביום 31.3.11 הקימו חברת "אלפא" ו"ביתא" את חברת "גמא". חברת "גמא" הנפיקה 100,000 מניות בנות 1 ש"ח והקצתה לחברות "אלפא" ו"ביתא" 30% ו-70% בהתאמה מהונה המונפק. תמורת ההנפקה קיבלה חברת "גמא" באותו היום 200,000 ש"ח. ביום 30.6.11 הנפיקה חברת "גמא" אגרות חוב להמרה בערך נקוב של 100,000 ש"ח תמורת 120,000 ש"ח למשקיעים מוסדיים. אגרות החוב הונפקו לתקופה של 4 שנים והן נושאות ריבית של 10% לשנה המשולמת ב-30.6 בכל שנה. קרן אגרות החוב נפרעת בתשלום אחד בתום 4 שנים והן ניתנות להמרה למניות ביחס של 10:1 (כל 10 ש"ח ע.נ. אג"ח למניה אחת). שיעור ההיוון לאג"ח דומות ללא זכות המרה הוא 16%.

ביום 30.6.11 רכשה חברת "ביתא" 10% מהון מניות חברת "אלפא" תמורת 53,000 ש"ח. ההשקעה בחברת "אלפא" טופלה בספרי "ביתא" כניירות ערך זמינים למכירה. שווי ההון של ההשקעה ליום 31.12.11 הוא 60,000 ש"ח.

ביום 30.9.11 רכשה חברת "גמא" 10% מהון מניות חברת "אומגה" תמורת 20,000 ש"ח. ההשקעה בחברת "אומגה" טופלה בספרי "גמא" כניירות ערך זמינים למכירה. שווי ההון של ההשקעה ליום 31.12.11 הוא 30,000 ש"ח.

ביום 31.12.11 הומרו מחצית מאגרות החוב שהנפיקה חברת "גמא", וחברת "אלפא" חילקה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך 100,000 ש"ח. באותו היום, מיד לאחר קבלת הדיבידנד מכרה חברת "ביתא" את השקעתה בחברת "אלפא" תמורת שווי ההון.

נתונים נוספים:

1. החברות מדווחות על רווח נקי של 100,000 ש"ח בכל שנה. הרווחים מתפלגים באופן שווה על פני השנה.
2. יש להתעלם מהשפעת המס
3. מדיניות הקבוצה היא מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה לפי שווי הון.
4. מחירי המניות בשאלה מייצגים שווי הון.
5. ההשקעות בחברות בנות וחברות כלולות טופלו בדוחות הנפרדים של החברות בשיטת העלות.
6. הרכב ההון העצמי של חברת "אלפא" ליום 1.1.11 הינו:

הון מניות (בנות 1 ש"ח)	100,000
פרמיה	50,000
עודפים	350,000

נדרש:

לערוך דוח מאוחד על השינויים בהון לשנה שנסתיימה ביום 31.12.11. יש לצרף חישובי עזר מלאים ומפורטים.

שאלה מספר 15

ביום 1.1.06 הנפיקה חברה ב' 100,000 חבילות של ניירות ערך לציבור תמורת 10,000,000 ₪ (ברוטו, לפני הוצאות הנפקה). הוצאות ההנפקה היוו 1% מתמורת ההנפקה ברוטו. הרכב כל חבילות ניירות ערך היה כדלקמן:

<u>שווי הוגן של סך ניירות הערך בחבילה (בש"ח)</u>	<u>מספר יחידות מנייר הערך</u>	<u>סוג נייר הערך</u>
12	10	מניה בת 1 ₪
83	50	אופציה סדרה א'
5	5	אגרת חוב להמרה (1 ₪ ערך נקוב)
100		סה"כ תמורה בגין כל חבילה

השווי ההוגן מייצג ציטוטי מחיר משוק פעיל של כל אחד מהמרכיבים בחבילת ניירות הערך מיד לאחר ההנפקה.

2. כתב אופציה סדרה א' ניתן למימוש למניה אחת של חברה ב' עד ליום 31.12.08 תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 0.5 ₪.

3. אגרות החוב להמרה נפרעות מידי שנה ב-5 תשלומי קרן וריבית שווים ורצופים החל מיום 31.12.06 ואילך. אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית לא צמודה משתנה בשיעור של פריים בתוספת 1%. שיעור הריבית על אגרות החוב נקבע אחת לשנה ביום 1.1, בהתבסס על ריבית הפריים ביום זה. כל אגרת חוב בת 1 ₪ ניתנת להמרה למניה אחת של חברה ב'. הנח כי לצורכי מס, הרכיב ההתחייבותי של אגרות החוב להמרה נקבע לפי שוויין ההוגן, בניכוי הוצאות ההנפקה המיוחסות להן.

4. להלן הרכב הונה העצמי של חברה ב' ליום 31.12.05 (ערב ההנפקה):

<u>סעיף</u>	<u>₪</u>
הון מניות רגילות (10,000 מניות בנות 1 ₪)	10,000
עודפים	290,000
סה"כ	300,000

5. ביום 31.12.06 מומשו 10,000 כתבי אופציה סדרה א'.

6. ביום 30.6.07 הומרו 60,000 ע.נ. אג"ח להמרה שהנפיקה חברה ב'.

7. שיעור המס החל על חברה ב' בשנת 2006 הינו 35%.
8. הרווח הנקי של חברה ב' הסתכם בשנת 2006 ב-300,000 ₪ ובשנת 2007 ב-400,000 ₪. הרווח התפלג באופן שווה על פני השנה.

9. להלן נתונים נוספים:

תאריך	שיעור ריבית הפריים	שיעור ריבית על אגרות חוב לא צמודות עם תקופת פירעון
1.1.06	5%	זיהה לאלו שהנפיקה חברה ב' – ללא זכות המרה פריים בתוספת 4%
1.1.07	6%	פריים בתוספת 3.5%

10. פרט לאמור לעיל לא היו מימושים או המרות נוספים של ניירות ערך שהנפיקה חברה ב'.

נדרש:

בהתבסס על תקן חשבונאות בינלאומי מספר 12 "מסים על הכנסה". תקן חשבונאות בינלאומי מספר 32 "מכשירים פיננסיים" גילוי והצגה של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות

1. להראות את התנועה והיתרות במרכיבי ההון העצמי של חברה ב' לתקופה מיום 1.1.06 ועד ליום 31.12.07.

2. להראות את התנועה והיתרות ברכיב ההתחייבותי של אגרות חוב להמרה שהונפקו על ידי חברה ב' לתקופה מיום 1.1.06 ועד ליום 31.12.07.

שאלה מספר 16

1. ביום 1.1.08 הנפיקה חברת אלון בע"מ 1,000,000 חבילות ניירות ערך בהרכב כדלקמן:

שווי הוגן של כל רכיב בחבילה (ב- ₪)	
6.00	2 כתבי אופציה סדרה א'
4.50	1 מניה רגילה בת 1 ₪
40.0	8 אגרות חוב להמרה סדרה א' בנות 1 ₪
50.50	סה"כ תמורה ברוטו בגין כל חבילה

חברת אלון בע"מ נשאה בהוצאות הנפקה בשיעור 1% מסך התמורה ברוטו (השווי ההוגן) של ניירות ערך.

2. להלן הרכב ההון העצמי של חברת אלון בע"מ ליום 31.12.08 לפי דוחותיה הכספיים לאותו מועד:

אלפי ₪	
3,000	הון מניות
11,000	פרמיה על מניות
5,940	תקבולים על חשבות כתבי אופציה סדרה א'
26,000	מרכיב הוני של אגרות חוב להמרה סדרה א'
4,000	עודפים
49,940	סה"כ

3. כתבי אופציה סדרה א' ניתנים למימוש למניה **אחת** של חברת אלון בע"מ תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 2 ₪ וזאת עד ליום 31.12.11.

4. אגרות חוב ניתנות להמרה סדרה א' בנות 1 ₪ אינן צמודות ונושאות ריבית שקלית לא צמודה בשיעור שנתי של 2%. אגרות החוב נפרעות בחמישה תשלומי קרן שנתיים שווים ורצופים החל מיון 31.12.08 ואילך. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת משולמת מידי שנה החל מיום 31.12.08 כל אגרת חוב ניתנת להמרה למניה **אחת** בת 1 ₪ של חברת אלון בע"מ.

5. ביום 30.6.09 מומשו 500,000 כתבי אופציה סדרה א'.

6. ביום 31.12.09, מיד לאחר תשלום הריבית והקרן למועד זה, הומרה חמישית מיתרת אגרות החוב להמרה.

7. ביום 30.6.10 על מנת לנצל הזדמנויות בשוק, חברת אלון בע"מ הנפיקה אגרות חוב ניתנות להמרה סדרה ב' שאינן צמודות ונושאות ריבית שקלית לא צמודה בשיעור שנתי של 4%. הערך הנקוב של אגרות החוב שהונפקו זהה ליתרת הערך הנקוב של סדרה א' ליום 30.6.10. אגרות החוב נפרעות בשלושה תשלומי קרן שווים ורצופים החל מיום 30.6.13. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת משולמת מידי שנה החל מיום 30.6.11 ועד למועד הסילוק הסופי של קרן אגרות החוב (30.6.15). כל אגרת חוב ניתנת להמרה למניה אחת בת 1 ש"ח של חברת אלון בע"מ. השווי ההוגן הכולל של כל אגרת חוב להמרה סדרה ב' ליום 30.6.10 הינו 2 ש"ח לכל 1 ש"ח ערך נקוב אגרת חוב להמרה. הוצאות ההנפקה הסתכמו בשיעור של 2% מהשווי ההוגן הכולל של אגרות החוב להמרה סדרה ב' ליום 30.6.10. חברת אלון השתמשה באותו מועד במלוא תמורת ההנפקה, נטו לפירעון כל אגרות חוב להמרה סדרה א'.
8. שיעור הריבית השנתית אותו נושאות אגרות חוב זהות סדרה א', אולם ללא זכות המרה ליום 30.6.10 הינו 20%. שיעור ריבית זה אינו מגלם בחובו הוצאות הנפקה. שיעור הריבית השנתית אותו נושאות אגרות חוב זהות סדרה ב' אולם ללא זכות המרה ליום 30.6.10 הינו 10.6%. שיעור ריבית זה מגלם בחובו הוצאות הנפקה.
9. פרט לאמור לעיל לא היו שינויים נוספים בשנים 2008 עד 2010 בהון המניית, בכתבי אופציה ובאגרות החוב להמרה של חברת אלון בע"מ.
10. הרכיב ההוני בגין האג"ח להמרה שהנפיקה חברת אלון בע"מ מועבר לפרמיה על מניות בד בבד עם תשלום או המרה של הקרן בגין האג"ח להמרה, לפי שיעור מרכיב הקרן ששולם או הומר מסך יתרת הקרן ערב התשלום או ההמרה.
11. יש להתעלם מהשפעת המס.
12. ההפסדים של חברת אלון בע"מ לשנים 2009 ו-2010 הסתכמו ב-5,000 ש"ח אלפי ש"ח ו-8,000 אלפי ש"ח בהתאמה.
13. חברת אלון בע"מ מיישמת החל מיום 1.1.08 תקן חשבונאות בינלאומי מספר 32 בדבר "מכשירים פיננסיים: הצגה".

לחשב ולהציג את הפריטים הבאים של חברת אלון בע"מ:

- א. התנועה ברכיב ההתחייבותי של אגרות החוב להמרה סדרה א' וסדרה ב' לתקופה מ-1.1.09 עד 31.12.10. יש להציג בנפרד צבירת הוצאות מימון, תשלומים, המרה והנפקה. לצורך הפתרון, אין צורך להפריד בין התנועה ברכיב הקרן לבין התנועה ברכיב הריבית, וכן אין להפריד בין רכיב הניכיון לבין רכיב הערך הנקוב.
- ב. התנועה במרכיבי ההון העצמי השונים (הון מניות, פרמיה, רכיב הוני של אג"ח להמרה, כתבי אופציה ועודפים) של חברת אלון בע"מ לתקופה מ-1.1.09 עד 31.12.10.
- ג. טיפול חשבונאי מפורט בפירעון אג"ח להמרה סדרה א' ליום 30.6.10.

יש לצרף חישובי עזר מלאים ומפורטים.

שאלה מספר 17

1. ביום 1.1.2010 הנפיקה חברת עדי בע"מ 1,000,000 חבילות ניירות ערך אשר הרכב כל אחת מהן היה כדלקמן:

מספר יחידות מנייר הערך	
20	אגרות חוב סדרה א' בנות 1 ש"ח ערך נקוב (ראה סעיף 2 להלן)
25	אגרות חוב סדרה ב' בנות 1 ש"ח ערך נקוב (ראה סעיף 3 להלן)
45	סה"כ

תמורת ההנפקה ברוטו הסתכמה ב- 45,000 אלפי ש"ח. הוצאות ההנפקה ליועצים המשפטיים הסתכמו ב- 1,000 אלפי ש"ח ולגורמים אחרים בשיעור 0.5% מתמורת ההנפקה ברוטו.

2. אגרות חוב סדרה א'

אגרות חוב סדרה א' צמודות לשער החליפין של דולר ארה"ב ליום 1.1.10, ונושאות ריבית דולרית בשיעור של 4%. אגרות החוב נפרעות בחמישה תשלומים שנתיים שווים של קרן וריבית (שפיצר), החל מיום 31.12.10 ואילך. שיעור התשואה השנתי לפדיון שבו נסחרו ביום ההנפקה אגרות חוב בתנאים דומים לאלו של אגרות חוב סדרה א', היה 5.5%. שיעור ריבית זה אינו מגלם בחובו הוצאות הנפקה.

3. אגרות חוב סדרה ב'

אגרות חוב סדרה ב' אינן צמודות וניתנות להמרה למניותיה של חברת עדי בע"מ ביחס של 1:1. אגרות החוב נושאות ריבית בשיעור של 8%, המשולמת מדי שנה ביום 31.12. קרן אגרות החוב נפרעת בסכום אחד ביום 31.12.16. שיעור התשואה השנתי לפדיון שבו נסחרו ביום ההנפקה אגרות חוב בתנאים דומים לאלו של אגרות חוב סדרה ב', אולם ללא זכות המרה, היה 8%. שיעור ריבית זה מגלם בחובו הוצאות הנפקה.

4. ביום 30.6.10 הומרו 20% מאגרות החוב סדרה ב' שהנפיקה חברת עדי בע"מ.

5. ביום 1.1.11 רכשה חברת רוני בע"מ 5,000 אלפי ש"ח ערך נקוב מאגרות חוב סדרה א' שהנפיקה חברת עדי בע"מ, לפי מחירן בשוק לאותו מועד. ההוצאות הישירות בגין רכישות אגרות החוב הסתכמו בעמלת קנייה של 0.2% משווי השוק שלהן. במועד רכישתן ייעדה חברת רוני בע"מ את אגרות החוב כאיגרות חוב זמינות למכירה. פרט לאיגרות חוב אלו, רוני בע"מ אינה מחזיקה נכסים פיננסיים בתיק הזמין למכירה.

6. ביום 30.9.11 מכרה חברת רוני בע"מ מחצית מהחזקותיה באגרות חוב סדרה א', לפי מחירן בשוק באותו מועד. חברת רוני בע"מ לא נשאה בעלויות ישירות בגין מכירה זו.

7. עקב הידרדרות במצבה הפיננסי של חברת עדי בע"מ, הכירה חברת רוני בע"מ ביום 31.12.11 לראשונה בהפסד מירידת ערך בגין החזקתה באגרות חוב מסדרה א'. עד לאותו מועד לא נוצרו נסיבות המחייבות הכרה בהפסד מירידת ערך. למרות ההידרדרות במצבה הפיננסי, עד ליום 31.12.11 (כולל) עמדה חברת עדי בע"מ בכל תשלומי אגרות החוב שהנפיקה.

8. להלן הרכב ההון העצמי של חברות עדי בע"מ ורוני בע"מ ליום 31.12.09 (באלפי ₪):

רוני בע"מ	עדי בע"מ	
8,000	10,000	הון מניית (בנות 1 ש"ח ערך נקוב)
8,000	10,000	פרמיה על מניות
1,500	2,000	עודפים
17,500	22,000	סה"כ

9. להלן נתוני הרווח הנקי (ההפסד) של חברות עדי בע"מ ורוני בע"מ לשנים 2010 ו-2011 (באלפי ₪):

רוני בע"מ	עדי בע"מ	
400	400	2010
400	(500)	2011

הרווח הנקי של חברת רוני בע"מ לשנת 2011 המפורט לעיל, איננו כולל הפסד מירידת ערך שהוכר ביום 31.12.11 בגין החזקתה באגרות חוב סדרה א', וכן איננו כולל את ההשפעה התוצאתית ממכירת אגרות חוב סדרה א' שהוכרה ביום 30.9.11. הרווח הנקי המפורט בטבלה לעיל מתפלג באופן שווה על פני השנה.

10. להלן נתונים נוספים:

שער חליפין של 1 דולר ארה"ב	שווי שוק של 1 ערך נקוב אג"ח סדרה א' באגרות	תאריך
3.70	ראה סעיף 2 לעיל	1.1.10 עד 30.9.10
3.80	80	1.1.11 עד 13.12.10
3.80	75	31.3.11
3.80	60	30.6.11
3.90	55	30.9.11
3.90	50	31.12.11

11. יש להתעלם מהשפעות מס.

12. חברת עדי בע"מ מודדת את כל התחייבויותיה הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת.

13. תוצאות ההנפקה יוחסו לניירות הערך שהונפקו לפי שוויים ההוגן היחסי ליום ההנפקה.

14. חברות עדי בע"מ ורוני בע"מ הינן חברות ציבוריות המיישמות תקני חשבונאות בינלאומיים ובכלל זה, את תקן חשבונאות בינלאומי מספר 32 בדבר "מכשירים פיננסיים: הצגה" ואת תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 בדבר "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה".

15. מטבע הפעילות של חברת עדי בע"מ וחברת רוני בע"מ הינו שקל חדש.

נדרש:

עדי בע"מ

- א. להציג את התנועה באגרות החוב שהונפקו על ידי חברת עדי בע"מ בשנים 2010 עד 2011 תוך הפרדה בין השנים ובין סוגי אגרות החוב. יש להציג בנפרד את התנועה הנובעת מצבירת הוצאות מימון, תשלומים והמרה. (אין צורך להפריד בין הפרשי שער לבין ריבית).
- ב. להציג דוח על השינויים בתוך העצמי של חברת עדי בע"מ לשנים 2010 ו-2011 תוך הפרדה בין השנים.

רוני בע"מ

- ג. להציג את התנועה הרבעונית בשנת 2011 בהשקעה באגרות חוב סדרה א' שהונפקו על ידי חברת עדי בע"מ. יש להציג בנפרד את התנועה בהכנסות מימון (אין צורך להפריד בין הפרשי שער לבין ריבית) והתנועה ברווח כולל אחר.
- ד. להציג את התנועה הרבעונית בשנת 2011 בדוח על השינויים בהון העצמי של חברת רוני בע"מ (לרבות הצגה בנפרד של התנועה בהתאמות לשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה).

שאלה מספר 18

להלן מספר מקרים בלתי תלויים. לכל מקרה יש לרשום פקודות יומן תחת חלופות הסילוק הבאות - סילוק נטו במזומן, סילוק נטו במניות, סילוק ברוטו.

מקרה א'

ביום 1.1.05 נכנסה חברה א' לעסקת אקדמה עם חברת ב' לרכישת 1,000 מניות של חברה א' תמורת 120,000 ₪ ביום 31.12.06.

נתונים נוספים:

א. שיעור ההיוון 10%.	
ב. מחיר המניה	
שווי הוגן חוזה אקדמה	1/05
	- 99.17
5,909	12/05
5,000	12/06
	115
	125

מקרה ב'

ביום 1.1.06 נכנסה חברה א' לעסקת אקדמה עם חברה ב' למכירת (הנפקת) 2,000 מניות של חברה א' תמורת 200,000 ₪ ביום 31.12.07.

נתונים נוספים:

שיעור ההיוון - 12%.	
מחיר המניה	
שווי הוגן חוזה אקדמה	1/06
	- 79.719
(1,429)	12/06
(40,000)	12/07
	90
	120

מקרה ג'

ביום 1.1.05 רכשה חברת א' אופציית רכש ל- 1,000 מניות של א' ביום 31.12.06 לפי 100,000 ₪. עלות האופציה 4,000 ₪.

נתונים נוספים:

א. שיעור ההיוון - 8%.	
ב. מחיר המניה	
שווי הוגן של האופציה	1/05
4,000	90
2,500	12/05
8,000	12/06
	95
	108

מקרה ד'

ביום 1.1.05 כתבה חברה א' אופציות רכש ל- 1,000 מניות של א' ביום 31.12.06 לפי 150,000 ₪. תמורת הנפקת האופציות 8,000 ₪.

נתונים נוספים :

שיעור ההיוון- 11%.

שווי הוגן של האופציה	מחיר המניה	
8,000	120	1/05
5,000	140	12/05
10,000	160	12/06

מקרה ה'

ביום 1.1.06 רכשה חברה א' אופציות מכר ל- 1,000 מניות של א' תמורת 80,000 ₪ ביום 31.12.07. עלות האופציה- 2,000 ₪.

נתונים נוספים :

א. שיעור ההיוון- 9%.

שווי הוגן של האופציה	מחיר המניה	ב.
2,000	60	1/06
1,200	70	12/06
1,000	79	12/07

מקרה ו'

ביום 1.1.06 כתבה חברה א' אופציות מכר ל- 1,000 מניות א' תמורת 180,000 ₪ ביום 31.12.07. עלות האופציה- 5,000 ₪.

נתונים נוספים :

שיעור ההיוון- 10%.

שווי אופציה	מחיר מניה	
5,000	150	1/06
4,000	170	12/06
1,000	179	12/07

- חברת אנאבל בע"מ (להלן: "**החברה**") הוקמה ביום 1.1.14. להלן אירועים שהתרחשו בחברה בשנים 2014 ו-2015:
1. במועד הקמתה הנפיקה החברה לבעלי מניותיה 300,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח תמורת 1,500,000 ש"ח. החברה נשאה בעלויות הנפקה בגובה 2% מתמורת ההנפקה. בסמוך לאחר הקמת החברה נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה.
 2. במועד הקמתה הנפיקה החברה 300,000 אגרות חוב בנות 1 ש"ח, הנושאות ריבית חצי שנתית (משולמת בכל 30.6 ו-30.12) בשיעור 4% מהערך הנקוב הבלתי מסולק. הערך הנקוב נפרע בשלושה תשלומים שנתיים שווים (בכל 31.12). אגרות החוב ניתנות להמרה בכל עת למניות רגילות של החברה ביחס של 5 ש"ח ע"נ אגרות חוב למניה אחת בת 1 ש"ח. תמורת ההנפקה הסתכמה ל-322,700 ש"ח.
 3. במועד הקמתה הנפיקה החברה לקבוצת משקיעים 2,500 חבילות של ניירות ערך בתמורה כוללת של 1,800,000 ש"ח, כאשר בכל חבילה ניירות הערך הבאים (החברה נשאה בעלויות הנפקה בגובה 3% מתמורת ההנפקה):
 - א. 100 כתבי אופציה סדרה א'. כל כתב אופציה ניתן למימוש על ידי המחזיק למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח תמורת תוספת מימוש של 4 ש"ח עד ליום 31.12.17. כמו כן, למחזיק כתב אופציה סדרה א' זכות לקבל בכל עת עד למועד האמור את "הערך הפנימי" של האופציה במזומן ("הערך הפנימי" הוא ההפרש בין מחיר המניה לבין תוספת המימוש).
 - ב. 150 מניות בכורה סדרה א' בנות 1 ש"ח. מניות הבכורה צוברות דיבידנד שנתי בשיעור 8% מהערך הנקוב. כל הדיבידנד הצביר למועד מסוים מחולק במועד בו החברה מכריזה על דיבידנד לבעלי המניות הרגילות. מניות הבכורה ניתנות להמרה למניות רגילות עד ליום 31.12.20 ביחס של 2 מניות בכורה בנות 1 ש"ח לכל מניה רגילה אחת בת 1 ש"ח.
 4. ביום 31.3.14 כתבה החברה לאחד מבעלי מניותיה אופציית מכר תמורת 12,000 ש"ח. בהתאם לתנאי האופציה, ביום 31.12.15 (וביום זה בלבד) המחזיק באופציית המכר האמורה יוכל למכור לחברה 30,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח תמורת 6 ש"ח למניה. ריבית השוק השנתית המתאימה לחברה ביום 31.3.14 היא 5%.
 5. ביום 1.7.14 הומרו 10% מהערך הנקוב של אגרות החוב.
 6. ביום 31.12.14 רכשה החברה 50,000 מניות מכל בעלי המניות (באופן יחסי להחזקתם) תמורת שוויין ההוגן באותו מועד.
 7. ביום 31.3.15 החברה ביצעה פירעון מוקדם של 50% מאגרות החוב שבמחזור תמורת 92,500 ש"ח. הסכום ששולם על ידי החברה בגין הפירעון המוקדם מומן במלואו באמצעות הלואה שנטלה החברה מהבנק, הנפרעת ב-5 תשלומים חצי שנתיים שווים של קרן וריבית (שפיצר) החל מיום 30.9.15. ההלוואה נושאת ריבית חצי שנתית בשיעור 2% על יתרת הקרן הבלתי מסולקת.

8. ביום 30.6.15 מומשו 30% מכתבי אופציה סדרה א'. מחציתם מומשו "ברוטו" (תשלום תוספת המימוש תמורת קבלת המניות) ומחציתם מומשו "נטו" (קבלת מזומן בגובה "הערך הפנימי" באותו מועד).
9. ביום 31.12.15 החליטה החברה למכור בחזרה את כל המניות שנרכשו על ידיה תמורת שוויין ההוגן באותו מועד וכן להנפיק 100,000 מניות רגילות נוספות בנות 1 ש"ח.
10. ביום 31.12.15 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך 90,000 ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 1.2.16.
11. ביום 31.12.15 החליט המחזיק באופציית המכר (ראה 4 לעיל) לממש את האופציה.

נתונים נוספים:

(1) ריביות השוק החצי-שנתיות בתאריכים נבחרים לגבי אגרות חוב בתנאים דומים לאלו שהנפיקה החברה אך ללא זכות המרה הן כדלקמן:

<u>תאריך</u>	<u>ריבית</u>
<u>1.1.14</u>	<u>3%</u>
<u>31.12.14</u>	<u>3.75%</u>
<u>31.3.15</u>	<u>4%</u>
<u>31.12.15</u>	<u>3.5%</u>

(2) להלן פרטים אודות השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מסוימים שהנפיקה החברה בתאריכים נבחרים (ב-ש"ח):

<u>תאריך</u>	<u>מניה רגילה</u>	<u>מניית בכורה</u>	<u>כתב אופציה</u>	<u>אופציית מכר</u>
		<u>סדרה א'</u>	<u>סדרה א'</u>	
<u>1.1.14</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>1.5</u>	=
<u>31.12.14</u>	<u>5.5</u>	<u>4.8</u>	<u>1.8</u>	<u>10,800</u>
<u>30.6.15</u>	<u>6</u>	<u>5.4</u>	<u>2.2</u>	<u>3,400</u>
<u>31.12.15</u>	<u>5.75</u>	<u>5.2</u>	<u>1.9</u>	<u>7,500</u>

נדרש:

לרשום את פקודות היומן כפי שנכללו בספרי החברה לשנים 2014 ו-2015 כדי ליתן ביטוי לכל האמור לעיל (לרבות הכרה בהוצאות מימון בגין המכשירים הפיננסיים המתאימים).
הערות:

- (1) אין צורך לרשום פקודות יומן בגין סיווגים בתוך ההון;
(2) יש להתייחס לריבית לשלם כחלק מיתרת ההתחייבות הפיננסית.

יש לצרף חישובי עזר מפורטים.

שאלה מספר 20

חברת צ'אבי בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה העוסקת בייצור ושווק מוצרי מזון וטיפוח לכלבים. החברה הוקמה ביום 30/3/2012, באמצעות הנפקת 50,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח. כל אחת.

1. השקעה באג"ח

- א. ביום 1/7/2012 רכשה החברה בבורסה 80,000 ש"ח. אג"ח של חברת סי בע"מ (להלן: "חברת סי"). האג"ח נושאות ריבית שנתית בשיעור 10% המשולמת ביום 30/6 בכל שנה החל מיום 30/6/2013. קרן האג"ח תפרע ביום 30/6/2015. למועד הרכישה, בכוונת וביכולת החברה להחזיק את ההשקעה עד למועד הפדיון. בהתאם, ההשקעה באג"ח של חברת סי סווגה על ידי החברה לקבוצת השקעות מוחזקות לפדיון.
- ב. ביום 1/7/2013 מכרה החברה בבורסה 40% מהשקעתה באג"ח חברת סי. באותו מועד, בשל שינוי בכוונת החברה ביחס לתקופת החזקה בהשקעה באג"ח חברה סי, החברה סיווגה מחדש את מלוא ההשקעה לקבוצת ני"ע זמינים למכירה.
- ג. להלן נתונים על שווי 80,000 ש"ח אג"ח חברת סי בבורסה לתאריכים מסוימים (בש"ח):

84,123	1/7/2012
91,251	31/12/2012
84,339	1/7/2013
89,241	31/12/2013

2. הנפקת אג"ח להמרה

- א. ביום 31/3/2012 הנפיקה החברה 200,000 אג"ח בנות 1 ש"ח. האג"ח נושאות ריבית שנתית בשיעור 8% המשולמת ביום 31/3 בכל שנה החל מיום 31/3/2013 על יתרת הקרן הבלתי מסולקת. קרן האג"ח נפרעת ב- 5 תשלומים שנתיים שווים החל מיום 31/3/2013. האג"ח ניתנות להמרה למניות ביחס של 1:10 (דהיינו, כל 10 ש"ח אג"ח ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח). ריבית השוק במועד ההנפקה לאג"ח דומות ללא זכות המרה הינה 12%.
- ב. ביום 1/9/2013 פדתה החברה בפדיון מוקדם 20,000 ש"ח. אג"ח להמרה תמורת ערך הנקוב. באותו מועד ריבית השוק לאג"ח דומות ללא זכות המרה הינה 14%.

3. הנפקת מניות בכורה

- א. ביום 1/1/2013 הנפיקה החברה 250,000 מניות בכורה בנות 1 ש"ח. מניות הבכורה נושאות דיבידנד צביר בשיעור שנתי של 5%. מניות הבכורה ניתנות לפדיון לפי רצון המחזיק בהן החל מיום 31.12.2017, תמורת ערך הנקוב. כמו כן, מניות הבכורה ניתנות להמרה למניות רגילות החל מיום הנפקתן ביחס של 1:8 (דהיינו, כל 8 ש"ח אג"ח ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח). דיבידנד שנצבר וטרם שולם מתווסף לסכום הפדיון. הנח, כי החברה צופה שהדיבידנד ישולם מידי שנה בסוף כל שנה. ריבית השוק למכשיר דומה ללא זכות המרה במועד ההנפקה הינה 7%.
- ב. ביום 1/10/2013 הומרו 50,000 ש"ח. מניות בכורה למניות רגילות.

4. הנפקת כתבי אופציית מכר (PUT)

ביום 1/5/2012 הנפיקה החברה 20,000 כתבי אופציות מכר על מניותיה (סילוק ברוטו). בהתאם לתנאי כתב האופציות, רשאי מחזיק כל כתב אופציה למכור לחברה החל ממועד הנפקת כתבי האופציות ועד ליום 30/4/2013 מניה רגילה אחת בת 1 ש"ח. תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך של 4.25 ש"ח לכל כתב אופציה. עד ליום 30/4/2013 לא מומשו כתבי אופציות מכר.

5. נתונים נוספים

1. החברה הכריזה וחילקה בתום שנת 2013 דיבידנד בסך 100,000 ש"ח.
2. ריבית השוק השנתית להיוון תזרים מזומנים הינה 7.5%.
3. להלן נתונים אודות השווי ההוגן של כתב אופציית מכר לתאריכים מסוימים (בש"ח):

תאריך	כתב אופציית מכר אחד
1/5/2012	3.1
31/12/2012	2.5

4. להלן נתונים חלקיים מתוך דוח על תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה בכל אחת מהשנים הבאות:

2013		2012	
261,475	הנפקת מניות בכורה (התחייבות והון)	195,456	הנפקת אג"ח להמרה (התחייבות והון)

5. התעלם מהשפעת המס.

נדרש

1. תנועה בחשבון השקעה באג"ח חברת סי כפי שתיכלל בדוחות הכספיים של החברה לשנים 2012-2013 ורישום פקודת יומן ליום 1/7/2013 בגין מכירת 40% מההשקעה באג"ח.
2. תנועה בחשבון אג"ח להמרה-מרכיב התחייבות ובחשבון אג"ח להמרה-מרכיב הון כפי שיכללו בדוחות הכספיים של החברה לשנים 2012-2013.
3. פקודות יומן בגין פדיון מוקדם של אג"ח להמרה של החברה ביום 1/9/2013.
4. תנועה בחשבון מניות בכורה-מרכיב התחייבות ובחשבון מניות בכורה-מרכיב הון כפי שיכללו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2013.
5. פקודות יומן בגין כתבי אופציות מכר (PUT) של החברה לשנים 2012-2013.

שאלה מספר 21

חברת עידו בע"מ (להלן: "עידו" או "החברה") הוקמה ביום 1 בינואר 2008 ופועלת בתחום הנדל"ן המניב. מטבע הפעילות של החברה הינו שקל.

1. ביום 1 בינואר 2009 הנפיקה חברת עידו 100,000 חבילות לציבור תמורת 50 ₪ לחבילה. הוצאות הנפקה הסתכמו ל- 150,000 ₪. להלן נתונים על הרכב כל חבילה:

הערות	שווי הוגן (בש"ח)	עטיפת תשקיף (בש"ח)	
	25	20	2 מניות רגילות בנות 1 ₪ ע.נ כ"א
א	9	4	3 אופציה סדרה א'
ב	5	6	2 אופציות מכר (PUT)
ג	12	15	10 אגרות חוב להמרה - 1 ₪ ע.נ כ"א
ד	6	5	5 מניות בכורה - 1 ₪ ע.נ כ"א
	57	50	סה"כ

- א. כל כתב אופציה סדרה א' ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ₪ ע.נ עד ליום 31 בדצמבר 2012, תמורת תוספת מימוש בסך של 1 דולר ארה"ב לכל כתב אופציה (סילוק ברוטו).
- ב. אופציית מכר (PUT) - בהתאם לתנאי כל כתב אופציה, רשאי מחזיק כל אופציה למכור לחברה ביום 31 בדצמבר 2010 מניה רגילה אחת בת 1 ₪ ע.נ. תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך של 3 ₪. למחזיק בכתבי האופציה קיימת זכות לבחור בין סילוק נטו במניות לבין סילוק ברוטו. ריבית השוק להיוון תזרים מזומנים הינה 6%. ביום 31 בדצמבר 2010 לא מומשו אופציות המכר.
- ג. אגרות החוב להמרה אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 5% המשולמת ב- 31.12 בכל שנה החל מיום 31 בדצמבר 2009. אגרות החוב נפרעות ב-4 תשלומי קרן וריבית שווים (שפיצר). אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 1 ₪ ע.נ, לפי יחס המרה של 1:20 (דהיינו, כל 20 ₪ ע.נ. אגרות חוב ניתנות להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ₪ ע.נ). שיעור הריבית השנתית השורר בשוק לאגרות חוב בעלות מאפיינים דומים וללא זכות המרה במועד ההנפקה, הינו 7%.
- ד. מניות הבכורה נושאות דיבידנד צביר בשיעור שנתי של 10%. מניות הבכורה ניתנות לפדיון ע"י המחזיק החל מיום 1 בינואר 2011 וזאת תמורת ערך הנקוב. דיבידנד שנצבר נזקף לסכום הפדיון. כמו כן, מניות הבכורה ניתנות להמרה למניות רגילות החל מיום הנפקתן ביחס של 1:5 (דהיינו, כל 5 ₪ ערך נקוב מניות בכורה ניתנות להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ₪ ערך נקוב). שיעור ריבית השוק למכשיר דומה ללא זכות המרה במועד ההנפקה הינו 12%. (ראה נתונים נוספים סעיף 4).
2. ביום 1 ביולי 2010 מומשו מחצית מכתבי אופציות סדרה א'.
3. ביום 31 במרץ 2010 פדתה החברה בפדיון מוקדם 100,000 ע.נ. אגרות חוב להמרה תמורת 120,000 ₪. באותו יום שיעור הריבית השנתית השורר בשוק לאגרות חוב בעלות מאפיינים דומים ללא זכות המרה, הינו 6%.
4. ביום 31 בדצמבר 2010 (לאחר חלוקת הדיבידנד) הומרו מחצית ממניות הבכורה למניות רגילות.

נתונים נוספים :

1. להלן הרכב ההון העצמי של חברת עידו ליום 31 בדצמבר 2008 (בש"ח) :

2,000,000	הון מניות רגילות 1 ש.ע.נ.
1,000,000	פרמיה
<u>4,000,000</u>	עודפים
7,000,000	סה"כ

2. להלן נתונים אודות השווי ההוגן של המכשירים הבאים למועדים מסוימים (בש"ח) :

	<u>אופציה א'</u>	<u>אופציה PUT</u>
01/01/09	3	2.5
31/12/09	4.5	2.5
01/07/10	6	2.4
31/12/10	5	?

3. להלן נתונים אודות שערי החליפין של הדולר :

01/01/09	3.55
31/12/09	3.775
01/07/10	3.6
31/12/10	3.549

4. חברת עידו מחלקת בתום כל שנה דיבידנד בסך כולל של 100,000 ש.ח.

5. רווחי חברת עידו לשנים 2009 ו-2010 היו 1,000,000 ש.ח ו-1,500,000 ש.ח, בהתאמה.

6. התעלם מהשפעת המס.

נדרש

1. הצג את הקצאת תמורת ההנפקה לרכיבים השונים במועד ההנפקה (1.1.2009) ורשום פקודת יומן להנפקת החבילות בדוחות הכספיים של חברת עידו.

2. ערוך תנועה בחשבון אג"ח להמרה-מרכיב התחייבות לשנים 2009-2010 (אין צורך להציג תנועה במרכיב ההון).

3. חשב את הרווח/הפסד הון שנוצר מפדיון מוקדם של האג"ח להמרה ביום 31.3.2010.

4. הצג דוח על השינויים בהון העצמי של חברת עידו לשנים 2009-2010.

שאלה מספר 22

חברת האונה בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה פרטית העוסקת בתחום המכשור הרפואי. החברה הוקמה בשנת 2010 ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2015 החלה להיערך לרישום מניותיה לציבור.

להלן הרכב ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 (בש"ח):

הון מניות רגילות (1 ש"ח ע.ג.) -	10,000	(ראה נתון נוסף 1)
פרמיה על מניות -	290,000	(ראה נתון נוסף 1)
הון מניות בכורה (1 ש"ח ע.ג.) -	300,000	(ראה נתון נוסף 2)
קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות -	15,000	(ראה נתון נוסף 3א)
יתרת הפסד -	<u>(550,000)</u>	
סה"כ הון עצמי -	65,000	

נתונים נוספים

1. מניות רגילות

המניות הרגילות הונפקו במועד הקמת החברה.

2. מניות בכורה

מניות הבכורה הונפקו ביום 1.1.2011 תמורת ערך הנקוב (300,000 ש"ח) מניות הבכורה נושאות דיבידנד לא צביר בשיעור 5% בשנה וניתנות להמרה למניות רגילות ממועד הנפקתן ביחס של 10:1 דהיינו, כל 10 מניות בכורה בנות 1 ש"ח ע.ג. ניתנות להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. (ראה נתון נוסף 1ד5).

3. תשלום מבוסס מניות

א. ביום 1.1.2013 הגיעה החברה להסכם עם 4 מעובדיה הבכירים לפיו תעניק לכל אחד מהם כתבי אופציה סדרה א' בתנאי שיעבדו בחברה במשך 3 שנים. נכון ליום 31.12.2014 היה צפוי כי כל העובדים ישלימו את תקופת ההבשלה. במהלך הרבעון השני לשנת 2015 עזב במפתיע אחד העובדים הבכירים את החברה. שלושת העובדים הבכירים שנותרו השלימו את תקופת ההבשלה, קיבלו את כתבי האופציה והמירו אותם למניות רגילות ביום 31.12.2015.

ב. ביום 1.7.2014 הגיעה החברה להסכם עם מנכ"ל החברה לפיו במידה שהחברה תנפיק את מניותיה לציבור תוך 4 שנים מיום 1.7.2014, הוא יקבל במועד ההנפקה לציבור 750 כתבי אופציה סדרה א'. נכון ליום 31.12.2014 החברה לא צפתה שהיא תנפיק מניות לציבור (ראה נתון נוסף 1ד5).

כל כתב אופציה סדרה א' ניתן למימוש למניה רגילה של החברה תמורת תוספת מימוש בסך 20 ש"ח. השווי ההוגן של כל כתב אופציה סדרה א' ליום 1.1.2013 וליום 1.7.2014 הינו 15 ש"ח ו- 22 ש"ח, בהתאמה.

4. הלוואה המירה

ביום 1.4.2015 קיבלה החברה הלוואה מצד ג' בסך 30,000 ש"ח. הלוואה נושאת ריבית בשיעור 5% המשולמת בתום כל שנה החל מיום 31.3.2016. קרן הלוואה תיפרע בסכום אחד ביום 1.4.2019. הלוואה ניתנת להמרה למניות רגילות של החברה ביחס של 1:30 (משמע הלוואה ניתנת להמרה ל-1,000 מניות רגילות של החברה) במועד קבלת הלוואה, שיעור הריבית על הלוואות דומות ללא זכות המרה הינו 15%. (ראה נתון נוסף 1ד5).

5. הנפקת מניות לציבור

ביום 1.10.2015 הנפיקה החברה לציבור 5,000 חבילות של ניירות ערך תמורת 700,000 ש"ח. הרכב כל חבילת ניירות ערך הינו כדלקמן:

נתון נוסף	שווי הוגן של סך ניירות הערך בחבילה (בש"ח)	מספר יחידות מנייר הערך	סוג נייר הערך
	120	3	מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג.
5ב'	30	2	כתב אופציה סדרה ב'

- א. השווי ההוגן מייצג מחיר מצוטט בשוק פעיל של כל אחד מהרכיבים בחבילת ניירות הערך מיד לאחר ההנפקה.
 - ב. כל כתב אופציה סדרה ב' ניתן למימוש מיידי למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה תמורת 30 ש"ח וזאת עד ליום 1.1.2020. הסילוק הינו נטו במניות. השווי ההוגן של כתב אופציה סדרה ב' ליום 31.12.2015 הינו 18 ש"ח.
 - ג. החברה שילמה ליועצי ההנפקה 20,000 ש"ח במזומן וכן העניקה להם 1,000 כתבי אופציה סדרה ב'.
 - ד. במועד הנפקת המניות לציבור הומרו למניות רגילות מניות הבכורה, ההלוואה ההמירה והאופציות סדרה א' שהוענקו למנכ"ל.
6. ההפסד של החברה לפני השפעת האמור בסעיפים 2-5 לעיל הינו (150,000) ש"ח לכל אחת מהשנים 2014 ו-2015.
7. רכישת מניות החברה
- ביום 1.1.2013 רכשה חברת אייר בע"מ (להלן - "חברת אייר") 90% מהון המניות הרגילות של החברה תמורת 279,000 ש"ח. במועד הרכישה תאם שווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של החברה לערכם בספרים. במועד הרכישה שווי מניית בכורה 1 ש"ח ע.ג. הינו 3.4 ש"ח. יתרת ההפסד של החברה במועד הרכישה הינה 250,000 ש"ח.
8. לשם הפשטות, הנח כי קיומה של השפעה מהותית נקבעת עפ"י שיעור החזקה תוך התחשבות בכל ניירות הערך הניתנים להמרה מיידי.
9. מעבר לאמור לעיל, לא בוצעו פעולות נוספות בחברה במהלך השנים 2013-2015.
10. התעלם מהשפעת המס.

נדרש

- א. הצגי את הקצאת תמורת הנפקת החבילות בהנפקה לראשונה (1.10.2015) ואת הקצאת הוצאות ההנפקה לרכיבים השונים ורשום את פקודות יומן להנפקה שירשמו בדוחות הכספיים של החברה.
 - ב. חשבי את ההפסד של החברה לכל אחת מהשנים 2013, 2014 ו-2015.
 - ג. הצגי דוח על השינויים בהון של החברה לשנים 2013-2015.
 - ד. הצגי תנועה בחשבון ההשקעה בחברה כפי שתיכלל בספרי חברת אייר בשנים 2013-2015.
- יש ללוות את הפתרון בחישובים מפורטים.