

# המרכז הבינתחומי הרצליה

בית הספר למנהל עסקים

## שנת השלמה

סמסטר ב' - מועד א'

16.09.2018

משך הבחינה: 7.5 שעות

**מרצים:** רו"ח, שלומי שוב

רו"ח, יבגני אוסטרובסקי

**מתרגלת:** רו"ח, רוני זוכוביצקי

**בהצלחה!!**

## שאלות רב – הברירה:

### שאלה מספר 1.1 (4 נקודות)

חברת "רזי" וחברת "ברקאי" הינן חברות ציבוריות אשר מניותיהן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. רזי וברקאי (להלן: "החברות") עוסקות ממועד הקמתן בתחום התקשורת בישראל. שיעור מס החברות החל על החברות הינו 25%.

בעקבות משבר כלכלי בתחום התקשורת שפרץ בישראל בתחילת שנת 2018, החברות הכירו עד לסוף הרבעון הראשון לשנת 2018 בהפסד לפני מס בסך 1,000,000 ש"ח כל אחת. בתום הרבעון הראשון, רזי צופה הכנסה חייבת גבוהה בעתיד וברקאי אינה צופה הכנסה חייבת בעתיד.

במהלך הרבעון השני לשנת 2018 חלה התאוששות קלה בתחום התקשורת בישראל והחברות סיימו את הרבעון ללא הפסד או רווח כלשהו, כך שלתום החציון הראשון לחברות הפסד מצטבר בסך 1,000,000 ש"ח. לתום הרבעון השני רזי אינה צופה עוד הכנסה חייבת בעתיד וברקאי צופה הכנסה חייבת גבוהה בעתיד.

### להלן מספר טענות, בלתי תלויות האחת בשנייה:

1. מכיוון שהחברות הכירו בסכומים זהים של רווח/הפסד בחציון הראשון, השפעת המס על דוחות רווח או הפסד של החברות לחציון הראשון של השנה תהינה זהות.
2. בהנחה כי במהלך הרבעון השני שונה שיעור המס במפתיע ל-23%, רטרואקטיבית מתחילת 2018, לשינוי בשיעור המס כאמור תהיה השפעה על גובה הוצאות/הכנסות המס שתרושם רזי במהלך הרבעון השני.
3. בשתי החברות נוצר במהלך הרבעון השני לשנת 2018 הפרש זמני כדלקמן: לחברות יש לקוח משותף, אשר חובו לכל אחת מהחברות הינו 100,000 ש"ח. כתוצאה מקשיים כלכליים אליהם נקלע הלקוח, הכירה כל אחת מהחברות בהפרשה לחובות מסופקים בגובה מחצית מחובו של הלקוח. מס הכנסה מכיר בהוצאה בגין ירידת ערך רק כאשר החוב הופך לאבוד. כתוצאה מכך, **ולאור ההפסד המצטבר נכון לתום החציון הראשון**, חברת רזי תיצור ברבעון השני נכס מס נדחה בגין הפסד בגובה 50,000 ש"ח בלבד, ואילו חברת ברקאי תיצור נכס מס נדחה בגין כל ההפסד שהצטבר.
4. בשתי החברות נוצר במהלך הרבעון השני לשנת 2018 הפרש זמני כדלקמן: בבעלות כל אחת מהחברות 5 קומות בבניין משרדים בלב תל אביב, אותן הן משכירות לחיצוניים. החברות מטפלות בנדל"ן להשקעה לפי מודל השווי ההוגן ובמהלך הרבעון הראשון ערכה של כל קומה עלה ב-10,000 ש"ח. מס הכנסה מכיר בעליית הערך רק במועד מימוש הנכס. כתוצאה מכך, **ולאור ההפסד המצטבר נכון לתום החציון הראשון**, חברת רזי תיצור ברבעון השני נכס מס נדחה בגין הפסד בגובה 50,000 ש"ח בלבד, ואילו חברת ברקאי תיצור נכס מס נדחה בגין כל ההפסד שהצטבר.

### מי מבין הטענות לעיל נכונה?

- א. טענות 2 ו-4 בלבד.
- ב. טענות 1 ו-2 בלבד.
- ג. טענה 3 בלבד.
- ד. טענה 4 בלבד.
- ה. כל הטענות אינן נכונות.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

## שאלה מספר 1.2 (4 נקודות)

חברת "כהנא בע"מ" (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב ואשר מוחזקת על ידי בעלי מניות רבים (לא קיים בעל שליטה בחברה). החברה עוסקת במספר תחומים שונים בישראל. שיעור מס החברות החל על החברה הינו 25%.

לקראת עריכת הדוחות הכספיים, הנהלת החברה בוחנת את נאותות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 5 בדבר 'נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו' (להלן: "IFRS 5") ותקן חשבונאות בינלאומי 36 בדבר 'ירידת ערך נכסים' (להלן: "IAS 36") בספרי החברה. במסגרת דיון בדירקטוריון החברה ביום 31 בדצמבר 2018 עלו הטענות הבאות:

- **דירקטור א':** "לחברה יש מכונת ייצור שהינה חלק מיחידה מניבת מזומנים. החברה חתמה על הסכם למכירת המכונה בעוד כחודש וסיווגה את המכונה כמוחזקת למכירה בהתאם להוראות IFRS 5. מרגע סיווגה כמוחזקת למכירה, אין להקצות למכונה ירידת ערך בהתאם ל- IAS 36. בנוסף, ממועד זה המכונה אינה מהווה עוד חלק מהיחידה מניבת המזומנים."
- **דירקטור ב':** "לחברה יש קרקע המהווה רכוש קבוע ומטופלת בהתאם למודל העלות. לאחרונה החברה החליטה לחלק את הקרקע לבעלים כדיבידנד. במידה ובספרי החברה קיימת התחייבות לתשלום דיבידנד בגין הקרקע בעוד חצי שנה, ממועד הדיווח, הקרקע תוצג בהכרח לפי הנמוך מבין עלות או שווי הוגן בניכוי עלויות לחלוקה."
- **דירקטור ג':** "החברה רכשה לאחרונה שני מבנים זהים וסמוכים בתל-אביב בסכום של 20 מיליוני ש"ח, כל אחד. מבנה אחד נרכש במטרה להניב הכנסות שכירות ומהווה נדל"ן להשקעה (להלן: "מבנה א'"), ומבנה נוסף נרכש במטרה להעביר אליו את משרדי ההנהלה ומהווה רכוש קבוע (להלן: "מבנה ב'"). החברה מיישמת לגבי הנדל"ן להשקעה שברשותה את מודל השווי ההוגן ולגבי רכוש קבוע את מודל העלות, ובנוסף, התקיימו סממנים לירידת ערך מבנה ב' במהלך השנה. שווי ההוגן של המבנים במועד הדיווח הינו 18 מיליוני ש"ח, כל אחד (עלויות המכירה הינן זניחות). בהתאם לכך, החברה תכיר בהכרח בירידת ערך בסך 4 מיליוני ש"ח בדוח רווח או הפסד."

### מי מבין הדירקטורים צודק?

- א. דירקטורים א' ו-ב' צודקים.
- ב. דירקטורים ב' ו-ג' צודקים.
- ג. רק דירקטור א' צודק.
- ד. רק דירקטור ב' צודק.
- ה. כל המשתתפים בדיון צודקים.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

### שאלה מספר 1.3 (4 נקודות)

חברת "דלתא גליל תעשיות בע"מ" (להלן – "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. מטבע הפעילות וההצגה של החברה הינו הדולר. מס הכנסה ממסה את החברה על בסיס דוחות כספיים הנקובים בש"ח.

להלן מובא הביאור על המס התיאורטי שכללה החברה במסגרת דוחותיה הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי דולרים		
57,284	52,383	67,855
15,151	13,881	16,964
1,314	(457)	23
16,465	13,424	16,987
196	(139)	(1,863)
130	(1,230)	(94)
-	(2,890)	(766)
199	362	-
(2,287)	(1,261)	(476)
(1,065)	(455)	(194)
(2,594)	166	958
-	-	635
1,191	458	766
9,853	8,435	15,953

רווח לפני מיסים על הכנסה כפי שמוצג בדוחות על הרווח הכולל  
 הוצאות מס תיאורטיות  
 גידול (קיטון) במס הנובע משיעורי מס שונים החלים על חברות מאוחדות לא ישראליות  
 גידול (קיטון) במס כתוצאה מהפרשים קבועים: הוצאות לא מותרות בניכוי הכנסות פטורות, נטו הוצאות (הכנסות) מיסים בגין שנים קודמות, נטו קיטון במיסים הנובע מהכנסות ממפעל מועדף גידול במיסים הנובע מהפסדים לצרכי מס שנוצרו בשנה המדווחת ושבינם לא נזקפו מיסים נדחים קיטון במיסים הנובע מניצול הפסדים לצרכי מס ניצול הפסדים להעברה בגינם לא נזקפו בעבר מיסים נדחים הפרשי שער והפרשים בבסיס המדידה שינוי במיסים הנדחים כתוצאה משינוי בשיעורי המס אחר - נטו מיסים על ההכנסה - בדוחות רווח והפסד

להלן מספר טענות באשר לסכומים שעשויים להיכלל במסגרת הסעיף "הפרשי שער והפרשים בבסיס המדידה" (להלן: "הסעיף") כפי שהוצג בביאור המס התיאורטי של החברה לשנת 2016:

1. ייתכן כי הסעיף כולל תשלום מס בגין השקעה באג"ח דולרי (צמודה למדד המחירים לצרכן בארה"ב) שהחברה רכשה בדולר בתחילת שנת 2016.
2. ייתכן כי הסעיף כולל תנועה במסים נדחים בגין רכוש קבוע שנרכש ע"י החברה בתחילת שנת 2016 בדולר וטרם נמכר עד לתום שנת 2016.
3. לא ייתכן כי הסעיף כולל התאמות בגין פקדון שקל של החברה.
4. ייתכן כי הסעיף כולל תנועה במיסים נדחים שנוצרו בגין השקעה באג"ח שקלית (צמודה למדד המחירים לצרכן בארה"ב) שהחברה רכשה בתחילת שנת 2016.

#### הנחות:

- שער החליפין ש"ח-דולר השתנה במהלך שנת 2016
- החברה מודדת רכוש קבוע בהתאם למודל העלות
- במועד ההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות לא נוצרו הפרשים בין מס הכנסה לספרים

אילו מבין הטענות לעיל הינן נכונות?

- א. טענות 1, 2 ו-3 בלבד.
- ב. טענות 1, 2 ו-4 בלבד.
- ג. טענות 2 ו-4 בלבד.

- ד. טענות 1 ו-2 בלבד.
- ה. טענות 2, 3 ו-4 בלבד.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

#### שאלה מספר 1.4 (4 נקודות)

חברת "הרמס" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה עוסקת בבנייה ותחזוקה של חנויות יוקרה ברחבי הארץ. החברה מחזיקה מיום הקמתה ב-90% מהון המניות הרגילות של חברת "שאנל" העוסקת בייצור ומכירת תיקים בהתאמה אישית. ביום 1 בינואר 2018 (להלן: "מועד הרכישה") רכשה חברת "שאנל" 75% מהון המניות הרגילות של חברת "לואי" העוסקת במתן שירותי סטיילינג.

נתונים נוספים:

- א. יש להניח כי כל אחת מחברות הקבוצה מהווה יחידה מניבת מזומנים נפרדת.
- ב. במועד הרכישה, נוצר מוניטין בגין חברת "לואי" והקבוצה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה לפי חלקן בנכסים המזוהים נטו.
- ג. בחברת "הרמס" קיים נכס מטה המשמש את החברות "הרמס" ו"לואי" ואשר ניתן להקצותו בין היחידות מניבות המזומנים.
- ד. במהלך שנת 2018 לא התקיימו סממנים לירידת ערך הן ביחידות המניבות מזומנים והן בנכס המטה.
- ה. הקבוצה בחרה לבצע בדיקה לירידת ערך מוניטין ביום 31 בדצמבר של כל שנה.

להלן מספר טענות בלתי תלויות האחת בשנייה באשר לטיפול החשבונאי בירידות ערך בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2018:

- 1. ביום 31 בדצמבר 2018 בהכרח אין צורך לבצע בחינה לירידת ערך בחברת שאנל. לעומת זאת, באותו מועד בהכרח יש צורך לבצע בחינה לירידת ערך בחברת לואי.
- 2. במידה וקיימת ירידת ערך בגין המוניטין של חברת לואי, ירידת ערך זו בהכרח לא תוקצה לזכויות שאינן מקנות שליטה שהוכרו בדוחות המאוחדים של החברה.
- 3. כיוון שהחברה בודקת ירידת ערך למוניטין מידי שנה, יתכן כי החברה תכיר בירידת ערך בגין נכס המטה במועד זה.

אילו מבין הטענות לעיל הינן נכונות?

- א. טענות 1, 2 ו-3 בלבד.
- ב. טענות 1 ו-3 בלבד.
- ג. טענה 3 בלבד.
- ד. טענות 1 ו-2 בלבד.
- ה. כל הטענות לעיל אינן נכונות.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

## שאלה מספר 1.5 (4.5 נקודות)

חברת "יוניקורן" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב ואשר עוסקת בפיתוח מוצרי איפור וטיפוח מחומרים טבעיים. 80% מהון המניות הרגילות של החברה מוחזק ע"י חברת "ראם" ו-20% ע"י הציבור. בתחילת שנת 2018 החליטה החברה להנפיק אופציות רכש על מניותיה. בדיון שהתקיים בדירקטוריון החברה, דנו חברי הדירקטוריון באיזו מן חלופות הסילוק (ברוטו במניות, נטו במניות או נטו במזומן) כדאי לחברה להנפיק את האופציות וזאת בהתייחס להשפעתן הפוטנציאלית על הרווח או הפסד, על הרווח למניה ועל שינויים בשיעורי החזקה בחברה.

יש להתעלם מהשפעת המס.

להלן טענות הדירקטורים:

1. **דירקטור א'** – "אין זה משנה אם נבחר בחלופת סילוק נטו במניות ובין אם נבחר בחלופת סילוק נטו במזומן כיוון שההשפעה על דוח רווח או הפסד של החברה זהה בהכרח תחת שתי החלופות".
2. **דירקטור ב'** – "חשוב לזכור שאם נבחר בחלופות סילוק ברוטו במניות או נטו במניות ההשפעה על הרווח המדולל למניה ייתכן ותהיה זהה גם כן".
3. **דירקטור ג'** – "לדעתי, חברת 'ראם' תעדיף שלא נבחר בחלופת סילוק ברוטו במניות. זאת מאחר ובראיתך, במקרה של מימוש האופציות ייתכן ויתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תגדל, תקטן או תישאר ללא שינוי".

מי מבין הדירקטורים צודק?

- א. דירקטור א' בלבד.
- ב. דירקטור ג' בלבד.
- ג. דירקטור א' ודירקטור ב'.
- ד. דירקטור א' ודירקטור ג'.
- ה. כל הדירקטורים צודקים.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

## שאלה מספר 1.6 (4.5 נקודות)

להלן מספר טענות בלתי תלויות האחת בשנייה בנושא IAS 7, לגבי אירועים שהתרחשו בחברה במהלך שנת 2018:

1. במהלך הרבעון השני של שנת 2018 חכרה החברה מכונה בחכירה מימונית ל-15 שנה. התשלום מתבצע ביום 1 בינואר של כל שנה. כתוצאה מהחכירה יתרת המזומנים בדוח המאוחד של החברה קטנה.
2. במהלך שנת 2018 מכרה החברה רכוש קבוע במזומן. סך המזומן שהתקבל ממכירת הרכוש הקבוע שימש את החברה לפדיון מוקדם של אג"ח החברה המוחזקות ע"י הציבור. בעת הפדיון המוקדם הכירה החברה ברווח בדוחותיה הכספיים. תחת ההנחה כי לא התהוו לחברה עלויות עסקה, במועד התרחשות שתי עסקאות אלו, במצטבר, בהכרח יתרת המזומנים בדוח המאוחד של החברה נותרה ללא שינוי.
3. במהלך שנת 2018 קיבלה החברה דיבידנד מחברה בת בבעלות מלאה. את סך המזומן שהתקבל בגין הדיבידנד השקיעה החברה ברכישת רכוש קבוע. מהלכים אלו לא השפיעו על יתרת המזומנים בדוח המאוחד של החברה.
4. במהלך שנת 2018 עלתה החברה לשליטה באחת מהחברות המוחזקות שלה כתוצאה מרכישת מניות שהנפיקה לה החברה המוחזקת באותו מועד. גם במידה ולא שולמו עלויות עסקה ייתכן כי תזרים המזומנים המאוחד של החברה יוותר ללא שינוי כתוצאה מעסקה זו.
5. במהלך שנת 2018 מכרה החברה רכוש קבוע במזומן. סך המזומן נטו שהתקבל ממכירת הרכוש הקבוע שימש את החברה באותו מועד לרכישת חברה בת שאינה עומדת בהגדרת עסק, כולל תשלום בגין עלויות עסקה. הנכס היחידי שכלול בחברה הבת הינו נדל"ן להשקעה. במועד התרחשות שתי עסקאות אלו, במצטבר, בהכרח תזרים המזומנים המאוחד של החברה מפעילות השקעה נותר ללא שינוי.

אילו מבין הטענות לעיל הינן נכונות?

- א. טענות 2, 4 ו-5 בלבד.
- ב. טענות 1 ו-3 בלבד.

- ג. טענה 4 בלבד.
- ד. טענות 2 ו-5 בלבד.
- ה. כל הטענות לעיל אינן נכונות.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

### **שאלה מספר 2 (5 נקודות):**

חברה א' (להלן: "החברה") אשר מטבע פעילותה הינו הש"ח, ביצעה את הפעולה הבאה ביום 1 בינואר 2018:

הצעת מניות רגילות בדרך של זכויות (לבעלי המניות הקיימים) ביחס של 1:2, לאמור, לכל מחזיק במועד הנפקת הזכויות במניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה, ניתנה הזכות לקבל 2 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, במחיר כולל של 10 ש"ח לשתי המניות ביחד.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, אף אחד מבעלי המניות לא מימש את הזכויות. ההצעה ניתנת למימוש עד ליום 31 בדצמבר 2019.

**הנחה:**

מחיר המניה הממוצע של החברה לשנת 2018 הוא 6 ש"ח.

**נדרש:**

אנא הסבר את ההשפעה הפוטנציאלית (אם בכלל) של הנפקת הזכויות המתוארת בשאלה על הרווח המדולל למניה של החברה לשנת 2018 (הן לגבי המונה והן לגבי המכנה) (בסס/י את קביעתך)

### **שאלה מספר 3 (5 נקודות):**

להלן קטע מתוך ביאור המדיניות החשבונאית אשר נכלל בדוחותיה הכספיים לשנת 2016 של חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "החברה"), העוסקת בהקמה ותפעול של תשתיות להפקת חשמל מאנרגיה מתחדשת כגון פוטו וולטאי ורוח.

***"שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית:***

המובא להלן מתייחס לשיקולי דעת קריטיים, פרט לאלו הכרוכים באומדנים, שביצעה ההנהלה בתהליך יישום המדיניות החשבונאית של החברה, ושיש להם השפעה משמעותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים.

***הסדרי זיכיון:***

לצורך הקביעה האם התקשרויות החברה בקשר עם הקמה ותפעול של מערכות פוטו וולטאיות בישראל וחוות לייצור חשמל מאנרגיית רוח באירלנד ובקרוואטיה, נכנסות לתחולת פרשנות מספר 12 (IFRIC 12) נדרשת הפעלת שיקול דעת משמעותי, לרבות בגין פרשנויות משפטיות של מערכת החוקים, הרישיונות וההסכמים בהסדרה הרלוונטית לצורך..."

בנוסף, יצוין כי לחברה פרויקטים בישראל, לתקופה של 20 שנה, במסגרתם מתחייבת הממשלה, באמצעות חברת החשמל, לרכוש את כל כמות החשמל שתיוצר על ידי המערכת הפוטו וולטאית (להלן: "התשתית"), וזאת במחיר קבוע מראש (צמוד מדד) ובכפוף לכך שבתום תקופת הזיכיון התשתית נותרת בבעלות החברה.

**נדרש:**

דון/י בהיבטים השונים לגביהם החברה עשויה להידרש בהפעלת שיקול דעת משמעותי בקביעת הטיפול החשבונאי הנאות לפרויקטים בישראל. יש להתייחס הן להיבט התחולה והן להיבט הטיפול העוקב.

**שאלה מספר 4 (15 נקודות):**

חברת קים בע"מ הינה חברה ציבורית העוסקת בפיתוח וייצור מוצרי טיפוח אשר הוקמה ביום 1 בינואר 2017. במועד הקמתה רכשה קים ממר ברוס 70% מהון המניות הרגילות של חברת קלואי בע"מ, חברה העוסקת בעיצוב מכנסי גיינס. תמורת הרכישה נקבעת כדלקמן:

1. תשלום של 480,000 ש"ח במזומן במועד הרכישה; וכן
2. חברת קים התחייבה להנפיק למר ברוס 10,000 מניות, במידה והרווח הנקי המצטבר של חברת קלואי לשנים 2017-2018 יהיה גבוה מ-300,000 ש"ח. שוויה ההוגן של התמורה המותנית ליום 1 בינואר 2017 הוערך ב-50,000 ש"ח.

נכון ליום 1 בינואר 2017, הונה של חברת קלואי מורכב מהסעיפים הבאים (בש"ח):

סעיף	סכום
הון מניות	100,000
פרמיה	150,000
הון מניות בכורה (10%) (*)	100,000
עודפים	150,000

(\*) מניות הבכורה צוברות בשיעור של 10%, אינן ניתנות לפדיון ואינן משתתפות. מניות הבכורה הונפקו ב-1 בינואר 2015 תמורת 100,000 ש"ח המהווים את ערכן הנקוב. שוויין ההוגן של מניות הבכורה שווה בכל רגע נתון לערך הנקוב בתוספת הדיבידנד הצביר. חברת קים לא מחזיקה במניות הבכורה של קלואי בכל התקופות האמורות.

בנוסף, נכון למועד הרכישה תאם ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של חברת קלואי את שוויין ההוגן, למעט חוזה לשכירת מפעל שנחתם ב-30 בספטמבר 2016 ומטופל בספרי חברת קלואי כחכירה תפעולית לתקופה של 9 חודשים. דמי השכירות החודשיים בחוזה הינם 10,000 ש"ח והם משולמים בתום כל חודש החל מה-31 באוקטובר 2016. דמי השכירות החודשיים המקובלים לחוזים בתנאים דומים ליום 1 בינואר 2017 הינם 9,000 ש"ח. שיעור ההיוון השנתי לתזרימי מזומנים ברמת סיכון זהה ליום 1 בינואר 2017 הינו 1%.

ביום 1 בפברואר 2017 מכרה חברת קלואי לחברת קים קרקע, ששוויה ההוגן הוא 130,000 ש"ח, תמורת 140,000 ש"ח. קלואי רכשה את הקרקע לפני שנים רבות תמורת 80,000 ש"ח. מס הכנסה ממסה את החברה המוכרת בהתאם למזומן ששולם. הקרקע נמכרה לחיצוניים בסוף חודש פברואר 2017.

ביום 31 במרץ 2017, רכשה חברת קורטני (להלן: "קורטני" או "החברה"), חברה ציבורית העוסקת במתן שירותי ייעוץ בעיצוב פנים, 30% מהון המניות של חברת קים, תמורת 125,000 ש"ח אשר שולמו במזומן. כמו כן, רכשה חברת קורטני 30% ממניות הבכורה של חברת קלואי תמורת שוויין ההוגן לאותו מועד. קורטני מטפלת בהשקעה במניות הבכורה בשווי הוגן דרך רווח והפסד בהתאם ל-IFRS 9.

להלן יתרות מתוך ההון המאוחד של חברת קים ליום 30 במרץ 2017 (בש"ח):

סעיף	הון מניות	קרנות הון	עודפים	הון השייך לרוב	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון במאוחד
יתרה	300,000	?	?	?	?	?

ליום 31 במרץ 2017, תאם ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות המזוהים בדוחותיהם הכספיים הנפרדים של חברות קים וקלואי, למעט:

חברה	נכס	ערך בספרים	שווי הוגן	נתון
קים	מכונה	142,500	150,000	א
קלואי	חכירה תפעולית	?	?	ב

- א. המכונה נרכשה ע"י חברת קים במועד הקמתה תמורת 150,000 ש"ח. אורך החיים השימושיים של המכונה ליום 1 בינואר 2017 הוערך ב-5 שנים, והיא מופחתת בשיטת הקו הישר וללא ערך שייר.
- ב. דמי השכירות החודשיים המקובלים לחוזה השכירות של מפעל ייצור גיינסים של חברת קלואי ביום 31 במרץ 2017 הינם 8,700 ש"ח, ושיעור ההיוון השנתי לתזרימי מזומנים ברמת סיכון זהה במועד זה נותר 1%.
- ביום 31 בדצמבר 2017 חילקה חברת קלואי לראשונה ממועד הקמתה דיבידנד בסך 100,000 ש"ח.

#### **נתונים נוספים:**

להלן הרווח הנקי של חברות קים וקלואי לתקופות שהסתיימו בימים 31 במרץ 2017 ו-31 בדצמבר 2017 בדוחותיהם הכספיים הנפרדים:

חברה	רבעון 1 לשנת 2017	רבעונים 2-4 לשנת 2017
חברת קים	50,000	(400,000)
חברת קלואי	10,000	20,000

#### **הנחות:**

- א. החברה בוחרת למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים לפי חלקן בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו.
- ב. שיעור מס החברות החל על כל חברות הקבוצה הוא 23%. שיעור מס רווחי הון החל על חברות הקבוצה הוא 20%. בנוסף, דיבידנד בין חברתי פטור ממס.

#### **נדרש:**

1. הציגו את יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים המאוחדים של קים ליום 31 במרץ 2017.
2. הציגו את רווחי האקוויטי שיוכרו בדוח האינדיבידואלי של קורטני לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

**שאלה מספר 5 (15 נקודות):**

חברת כתום בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב העוסקת בייצור ושיווק של נפט ומוצרים.

להלן נתונים מתוך טיטוט הדוחות על הרווח הכולל של החברה לתקופות הנתונות (בש"ח):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018	
7,750,000	7,750,000	מכירות
(3,800,000)	(3,700,000)	עלות המכר
(760,000)	(753,000)	הוצאות הנהלה וכלליות
(375,000)	(383,800)	הוצאות מכירה ושיווק
420,500	465,400	הכנסות אחרות
(180,000)	(200,000)	הוצאות אחרות
250,000	250,000	הכנסות מימון
(80,000)	(80,000)	הוצאות מימון

להלן נתונים בדבר אירועים שהתרחשו בחברה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018:

1. ביום 1 בינואר 2013 הקימה החברה מפעל לייצור חומרים פטרוכימיים בעלות כוללת של 20,000,000 ש"ח. בהתאם לחוקי איכות הסביבה, נדרשת החברה בתום 15 שנים לפרק את המפעל ולתקן את הנזק שנגרם לקרקע בעת הקמת המפעל. החברה צופה כי העלות שתתהווה לה בגין הפירוק והשיקום תסתכם לסך של 5,000,000 ש"ח במונחים עתידיים. הריבית השנתית להיוון הרלבנטית של החברה הינה 5%. ביום 31 במרץ 2018 לאור החמרה בדרישות החוק שחלו באותו רבעון העריכה הנהלת החברה כי העלות שתתהווה לה בגין הפירוק והשיקום תגדל לסך של 6,500,000 ש"ח.

ביום 1 בינואר 2018 החלה החברה ליישם לגבי המפעל את מודל הערכה מחדש, חלף מודל העלות אשר יושם עד לאותו מועד. שווי ההוגן של המפעל (בהתעלם מהחובה לפרקו), לימים 1 בינואר 2018, 31 במרץ 2018 ו- 30 ביוני 2018 הוערך ב- 15,500,000 ש"ח, 15,000,000 ש"ח ו- 14,850,000 ש"ח בהתאמה (ראו בנוסף הנחות ב' ו- ג' בהמשך).

השינויים הנובעים משינוי האומדן של ההפרשה לפירוק ושיקום ומודל הערכה מחדש טרם קיבלו ביטוי בטיטוט הדוחות הכספיים.

2. ביום 30 ביוני 2010, חכרה החברה בחכירה תפעולית לעשר שנים מכונה לייצור שעווה. דמי החכירה השנתיים בסך 250,000 ש"ח משולמים מידי 1 ביולי והריבית הרלבנטית להיוון הינה 10%. ביום 1 בינואר 2018 הוחלט על הפסקת ייצור השעווה החל מיום 1 בינואר 2019 ועד סוף תקופת החכירה עקב חוסר כדאיות. הניחו כי לאחר הפסקת הייצור, אין דרך לבצע שימוש חלופי במכונה, אין אפשרות לחכירת משנה והקנס בגין ביטול החוזה הינו 800,000 ש"ח. החברה טרם נתנה ביטוי להחלטה בטיטוט הדוחות הכספיים.

3. ביום 1 בינואר 2015 העניקה החברה לכל אחד מ-30 עובדי ההנהלה, 20 עובדי המכירות ו-250 עובדי הייצור שלה שעבדו בחברה באותו מועד ואשר שכרם דומה, הטבה, במסגרתה זכאי כל עובד הפורש לגמלאות או המפוטר על ידי החברה למענק חד פעמי בשיעור של 6% מהשכר החודשי האחרון לכל שנת שירות של העובד (להלן: "המענק"). עובדים שיתפטרו מרצונם אינם זכאים למענק. להלן טבלה ובה ההנחות האקטואריות של החברה לתאריכים נבחרים:

	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	הנחות אקטואריות
ביום	90%	95%	95%	שיעור העובדים שצפויים לקבל את המענק
31	19.5	19.75	20	תקופה חזויה ממוצעת שנותרה עד לקבלת המענק (בשנים)
במרץ	25,000	20,000	20,000	משכורת ממוצעת בפרישה לעובד (בש"ח)
שולמו	6%	7%	6.5%	שיעור תשואה חזויה על אגרות חוב של ממשלת ישראל למח"מ מתאים
בפועל	7%	8%	7.5%	שיעור תשואה על אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל למח"מ מתאים

מענקים מכוח התוכנית בסך 100,000 ש"ח (ראו בנוסף הנחות ד' ו- ה' בהמשך). החברה טרם נתנה ביטוי למענקים בטיטות הדוחות הכספיים.

4. ביום 1 בינואר 2016 הנפיקה החברה 500,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב תמורת שווי הרוגן. האג"ח נושאת ריבית שנתית בשיעור של 10% המשולמת מידי 31 בדצמבר החל מיום 31 בדצמבר 2016. קרן האג"ח תפרע בתשלום אחד ביום 31 בדצמבר 2021. שיעור ריבית השוק ששרר במועד ההנפקה הינו 8%. ביום 31 במרץ 2018 הגיעה החברה להסדר עם נושיה, שסולק בפועל באותו מועד, לפיו האג"ח תומר במלואה למניות ביחס של 1:10 (כל 10 ש"ח ע.נ. יומר למניה רגילה אחת של החברה). שווי הרוגן למניה למועד ההסדר הינו 4.5 ש"ח. בטיטות הדוחות הכספיים הכירה החברה בהוצאות ריבית בגין האג"ח בהתעלם מההסדר.

5. במסגרת יתרת המלאי של החברה ליום 30 ביוני 2018 קיימות 5,000 חביות נפט, שנמדדו לפי עלות הפקה בסך של 45 דולר לחבית. המחיר המצוטט של נפט מסוג זהה ליום 30 ביוני 2018 עמד על 50 דולר לחבית. ביום 20 ביולי 2018 ביצעה החברה עסקת מכירה של 150 חביות נפט במחיר של 30 דולר לחבית וזאת עקב ירידה חריפה במחירי הנפט בעולם. שע"ח ליום 30 ביוני 2018 וליום 20 ביולי 2018 עמד על 3.8 ש"ח לדולר. החברה טרם נתנה ביטוי לעסקת המכירה בטיטות הדוחות הכספיים.

### **הנחות:**

- א. החברה מפרסמת את דוחותיה הרבעוניים בתום החודש העוקב לתאריך הדיווח.
- ב. החברה מודדת פריטי רכוש קבוע לפי מודל הערכה מחדש ומבצעת שערך מידי רבעון.
- ג. החברה מפחיתה רכוש קבוע לפי שיטת הקו ישר.
- ד. הטבות לעובדים מטופלות בדוחות רבעוניים באופן זהה לטיפול בדוחות שנתיים.
- ה. החברה נוהגת להציג את עלות הריבית בגין תכניות הטבת עובד במסגרת עלויות השכר שלה ולא במסגרת הכנסות והוצאות מימון.
- ו. יש להתעלם מהשפעת המס.

### **נדרש:**

הציגו את הדוחות על הרווח הכולל של החברה לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018.

**שאלה מספר 6 (15 נקודות):**

חברת "עידן בע"מ" (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה הוקמה ביום 1 בינואר 2015 ועוסקת מיום הקמתה בתחום התקשורת ובמספר תחומים נוספים בישראל. ביום 1 בינואר 2016 הקימה החברה את חברת אביב אשר הינה חברה ישראלית העוסקת במתן פתרונות תקשורת. החל מיום זה, החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות (100,000 מניות) של אביב. להלן דוח רווח או הפסד מאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (בש"ח):

מכירות	920,000
עלות המכר	(510,000)
רווח גולמי	410,000
הוצאות הנהלה וכלליות	(210,000)
הוצאות מכירה	(20,000)
רווח תפעולי	180,000
הוצאות מימון	(20,000)
רווח לפני מס	160,000
הוצאות מס	(40,000)
רווח נקי	120,000

**להלן נתונים לגבי פעילות החברות בשנים 2016-2017:**

- ביום 1 בינואר 2016 העניקה החברה לכל אחד מ-10 עובדי מחלקת הסלולר שלה 1,000 כתבי אופציה סדרה א'. כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 10 ש"ח לכל כתב אופציה, בכפוף לכך שהעובד יעבוד בחברה עד ליום 31 בדצמבר 2017. האופציות ניתנות למימוש למשך תקופה של שנתיים החל ממועד הבשלתן. השווי ההוגן של כל כתב אופציה ליום 1 בינואר 2016 הינו 7 ש"ח. בשנת 2016 לא היו עזיבות עובדים ונכון ליום 31 בדצמבר 2016 החברה צופה כי כל העובדים ימשיכו לעבוד בחברה ויהיו זכאים לאופציות. בשנת 2017 עזב עובד אחד. 5 עובדים בחרו לממש את האופציות ולהמירן למניות במועד הבשלתן. השווי ההוגן של מניה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-31 בדצמבר 2017 הינו 16 ש"ח ו-30 ש"ח, בהתאמה. תכנית התגמול של עובדי מחלקת הסלולר ממוסה במסלול הפירותי לפיו, בעת מימוש כתבי האופציות על ידי העובד, תוכר לחברה הוצאה בגובה הערך הפנימי של האופציות (הנח/י כי החברה צופה הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין).
- ביום 1 בינואר 2016 רכשה החברה לווין תקשורת חדשני (להלן: "הלוויין") תמורת 2,000,000 ש"ח. הלוויין מופחת בספרים בקו ישר לתקופה של 20 שנים. לצרכי מס הלוויין מופחת בקו ישר על פני 15 שנים. החברה יישמה את מודל העלות לגבי הלוויין.
- ביום 1 בינואר 2017 הנפיקה החברה 10,000 כתבי אופציה סדרה ב' לחיצוניים תמורת 2 ש"ח לכל כתב אופציה. כל כתב אופציה ניתן להמרה למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה תמורת תוספת מימוש לא צמודה בסך 5 ש"ח. כתבי האופציה ניתנים להמרה עד ליום 31 בדצמבר 2020. כתבי האופציה טרם מומשו עד ליום 31 בדצמבר 2017.
- ביום 31 בדצמבר 2017 הכריזה החברה דיבידנד בסך 100,000 ש"ח לבעלי מניותיה (ראה/י גם סעיף 6).
- ביום 1 בינואר 2017 הנפיקה אביב 2,000 חבילות לחיצוניים תמורת 250,000 ש"ח. עלויות ההנפקה הסתכמו ב-5% מסך התמורה שהתקבלה בהנפקה. להלן הרכב כל חבילה (בש"ח):

נייר ערך	שווי הוגן (ש"ח)	הערות
80 אג"ח להמרה בנות 1 ש"ח ערך נקוב	100	א
5 אופציות רכש (CALL) סדרה ג'	25	ב

א. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור 10%, המשולמת מדי שנה, החל מיום 31 בדצמבר 2017. קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד ביום 31 בדצמבר 2020. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות של אביב לפי יחס

המרה של 1:10 (כל 10 ש"ח ע.נ. אגרות חוב להמרה, ניתנות להמרה למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. של אביב). שיעור ריבית השוק השנתית לאגרות חוב דומות, ללא זכות המרה הינו 8%.

ביום 30 ביוני 2017 הומרו מחצית מאגרות החוב.

ב. כתבי האופציה סדרה ג' ניתנים להמרה למניות רגילות של אביב ביחס של 1:2 (כל 2 כתבי אופציה ניתנים להמרה למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. של אביב), עד ליום 31 בדצמבר 2021 בתמורה לתוספת מימוש צמודה למדד בסך 10 ש"ח לכל כתב אופציה (סילוק ברוטו). השווי ההוגן של כל כתב אופציה נכון ליום 31 בדצמבר 2017 הינו 6 ש"ח.

הנח כי אין פערים בין הטיפול החשבונאי לבין מדיניות מס הכנסה לגבי כלל המכשירים שהונפקו בחבילה, הן במועד ההכרה לראשונה והן במדידה העוקבת.

6. ביום 30 ביוני 2017 רכשה אביב מחיצוניים 1,000 מניות רגילות של החברה תמורת 20 ש"ח למניה.

7. ביום 31 בדצמבר 2017 הכריזה וחילקה אביב דיבידנד בסך 30,000 ש"ח לבעלי מניותיה.

#### הנחות:

א. למעט אם נאמר אחרת בנתוני השאלה, יתרת הרווח/ההפסד המאוחד של החברה מייצגת רווח/הפסד במזומן.

ב. אין הבדלים בין הרווח החשבונאי להכנסה החייבת של חברות עידן ואביב, למעט אם נאמר אחרת בנתוני השאלה.

ג. שיעור המס החל על החברות הינו 25%.

ד. יתרת סעיף "התחייבות בגין מסים לשלם" כפי שהוצגה בדוחותיה המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-31 בדצמבר 2017 הינה 30,000 ש"ח ו-20,000 ש"ח בהתאמה.

ה. מדיניות החברה הינה להציג ריבית ששולמה ודיבידנד ששולם במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות מימון.

ו. נכון ליום 1 בינואר 2017 לחברה 10,000 מניות רגילות במחזור.

#### נדרש:

להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ומפעילות מימון כפי שיוצגו בדוח על תזרימי המזומנים המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (יש לפרט כל מרכיב בדוח בנפרד, לרבות מסים ששולמו).

## שאלה מספר 7 (20 נקודות):

חברת רבקה בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית בסקטור החקלאי אשר מנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה הוקמה ביום 1 בינואר 2017 ומטבע הפעילות וההצגה שלה הינו הש"ח. חברת גיוש הינה חברה ציבורית אשר עוסקת באיטום צינורות אשר הוקמה ביום 1 בינואר 2017 ומטבע פעילותה הינו הדולר.

### **להלן נתונים בדבר אירועים שהתרחשו בחברת ג'וש במהלך 2018:**

1. ביום 1 בינואר 2018 רכשה גיוש 30,000 מניות מתוך 100,000 מניות של חברת גרג תמורת 150,000 פאונד (להלן: "מועד הרכישה"). גרג הינה חברה אנגלית העוסקת בפיתוח חומר חדיש לצינורות ומטבע הפעילות שלה הינו הפאונד. נכון למועד הרכישה, הסתכם ההון של גרג ב-300,000 פאונד, ושוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של גרג תאם את ערכם בספרים למעט יתרת מלאי אשר ערכו בספרים ושווי ההוגן הינם 50,000 פאונד ו-75,000 פאונד, בהתאמה. המלאי נמכר במלואו ב-1 ביוני 2018 בתמורה ל-90,000 פאונד.
2. ביום 30 ביוני 2018, הכריזה חברת גיוש כי בכוונתה למכור את מניות חברת גרג אשר בבעלותה היות ובעקבות ניסוי כושל שערכה, הינה סבורה כי פעילותה של חברת גרג לא תצליח להניב לה את התשואה לה קיוותה. הנח/י כי מניות חברת גרג הינן זמינות למכירה במצבן הנוכחי וכי גיוש צופה ברמת וודאות גבוהה כי תמצא רוכש מתאים עד לסוף החציון הראשון של שנת 2019.
3. השווי ההוגן של מניית חברת גרג ליום 30 ביוני 2018 וליום 31 בדצמבר 2018 הינו 6 פאונד ו-5 פאונד, בהתאמה. חברת גיוש צופה בכל עת כי עלויות המכירה שיתהוו לה יעמדו על 5,000 פאונד.
4. הרווח הנקי בדוחות הכספיים של גרג לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 הסתכם ב-220,000 פאונד. הניחו כי רווח זה התפלג אחיד על פני התקופה, אלא אם נאמר אחרת.

### **להלן נתונים בדבר אירועים שהתרחשו בחברה במהלך 2018:**

5. ביום 31 במרץ 2018, רכשה החברה 80% מהון המניות הרגילות של גיוש תמורת 800,000 דולר. החל ממועד זה, פעילות חברת גיוש מהווה יחידה מניבת מזומנים נפרדת בדוחותיה הכספיים של רבקה.
6. נכון ליום 31 במרץ 2018, ההון של גיוש כפי שמופיע בדוחותיה האיןדיבידואלים הינו 531,200 דולר. כמו כן, נכון למועד זה, תאם שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים אשר נכללו בדוחותיה האיןדיבידואלים של גיוש את ערכם בספרים, למעט:
  - א. לחברת גיוש מפעל ייצור בקריית גת אשר הופעל ביום 1 בינואר 2018 ונבנה בעלות של 84,000 דולר. שווי ההוגן של המפעל נכון למועד הרכישה הינו 105,000 דולר. המפעל מופחת על פני 20 שנה בקו ישר החל ממועד הפעלתו.
  - ב. שווייה ההוגן של חברת גרג במלואה הינו 600,000 פאונד. נכון למועד זה, השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של גרג תאם לערכם בספרים.
7. החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה לפי שווי ההוגן. מחיר מניית חברת גיוש ליום 31 במרץ 2018 הינו 8 דולר.
8. הרווח הנקי בדוחות הכספיים של גיוש, לפני יישום שיטת השווי המאזני, ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם ב-200,000 דולר. הניחו כי הרווח התפלג באופן אחיד על פני התקופה.
9. חברת רבקה עורכת בדיקה שנתית ליחידות מניבות מזומנים בעלות מוניטין ביום 30 ליוני של כל שנה.

### **הנחות:**

- א. כל החברות מפרסמות דוח חציוני ודוח שנתי בלבד.
- ב. להלן תזרים המזומנים התפעולי הצפוי של פעילות גיוש ליום 30 ליוני 2018 (דולר):

שנה 1	שנה 2	שנה 3	שנה 4	שנה 5
100,000	120,000	150,000	100,000	90,000

החל מהשנה השישית צופה חברת גיוש גידול קבוע של תזרימי המזומנים בשיעור של 1%. בנוסף, שיעור ההיוון השנתי הרלוונטי של חברת גיוש הינו 10%.

ג. הנח'י כי תזרימי המזומנים בתחזית הנתונה בשאלה מתהווים ביום האחרון של כל שנת תזרים.

ד. להלן יתרת נכסי גיוש ליום 30 ביוני 2018 (דולר):

סעיף	סכום
מזומנים	300,000
מלאי	350,000
מפעל	?
השקעה בגרג (*)	?
מוניטין	?
סה"כ	?

(\*) ההשקעה בגרג אינה מהווה חלק מהיחידה מניבת מזומנים של גיוש בראי רבקה.

ה. נכון ליום 30 ביוני 2018, השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה המיוחס לפעילות חברת גיוש הינו 900,000 דולר.

ו. יש להתעלם מהשפעת המס.

ז. להלן נתונים בדבר שערי החליפין למועדים ולתקופות נבחרים:

ש"ח לפאונד	דולר לפאונד	ש"ח לדולר	
4.4	1.1	4	01.01.2018
4.8	1.2	4	31.03.2018
4.897	1.18	4.15	01.06.2018
5.375	1.17	4.3	30.06.2018/01.07.2018
5.081	1.19	4.27	31.12.2018
4.66	1.15	4.05	01.01.2018-31.03.2018
5.084	1.21	4.1	01.04.2018-30.06.2018
5.1	1.22	4.18	ממוצע חציון 2

#### נדרש:

- הצגי את יתרת קרן הפרשי תרגום בדולר כפי שתוצג בדוחות הכספיים האינדיבידואלים של חברת גיוש ליום 31 בדצמבר 2018.
- הצגי את יתרת קרן הפרשי תרגום בש"ח כפי שתוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של חברת רבקה ליום 30 ביוני 2018, כולל פירוט מרכיביה.
- הצגי את גובה ירידת הערך שהוכרה בש"ח, אם בכלל, בדוחות הכספיים המאוחדים של חברת רבקה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018.