

01/02/15

1

דוח תזרים מזומנים שאלה 2

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח לפי דוח רו"ה:

1,838,967

התאמות הדרושות להצגת מזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'

(298,267)

הצגה בנפרד

1,540,700

מזומנים שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

$$26,000 + 28,172 = 54,172$$

$$325,000$$

$$(390,854)$$

$$1,828$$

$$(2,250,000)$$

$$(560,000)$$

$$(300,000)$$

$$(112,500)$$

קניית רכוש
 פרוטון סקווי
 רכישת השקעה בא"ח
 פרוטון השקעה
 רכישת נכ"ל
 רכישת ר"ק
 רכישת ר"ק
 פלווית סיתוח

(3,232,354)

מזומנים שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

$$28,285 + 190,244 = 218,529$$

$$2,000,000$$

$$(77,315)$$

$$(87,500)$$

קניית פלוואר
 פרוטון א"ח
 גשנוי ריכוז
 גשנוי ריכוז

1,616,656

מזומנים שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון

(15,854)

השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות המזומנים

(90,852)

עליית (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

225,000

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה

134,146

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

נספח א' - התאמות הנדרשות להצגת מזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת

1. הכנסות והוצאות שאין עימן זרימת מזומן:

$15,854 + 40,000 + 92,683 + 24,868 = 173,405$	רוכ' ניטון -
$26,000 + 28,172 = (54,172)$	הקטל ניטון -
300,000	הפסק ת"ן -
(20,000)	רווח הון -
340,000	סחג -

2. שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:

(350,000)	עלויה בתיוכוס -
(200,000)	עלויה קמל"א -
(487,500)	יכויה במכא"ם -

(298,267)

סה"כ התאמות:

נספח: פעילות השקעה ומימון שאין עימן זרימת מזומן

1. במהלך השנה (רכש נצ"ן לתשתיה, סך 250,000 ש"ח טרם שלם עד לתאריך הדיו"ח.
2. במהלך השנה נרכש ל"ק, סך 60,000 ש"ח טרם שלם עד לתאריך הדיו"ח.
3. במהלך השנה הונן זכס באתי מוחשי סליור סתוח ככ"ן ג.מ.מ.ה. כ"ק 112,500 ש"ח.
4. במהלך השנה הוכרז פיבויר, סך 262,500 ש"ח טרם שלם עד לתאריך הדיו"ח.

הערה: כיוון שהשאלות רבות מועדים בפעולה ניטון אולם ארעום קטנס ד"ר מיגית שטרם שלמה.

- כיסוי כ"ן ל"ק - 40,000
- כיסוי כ"ן א"מ - XX

נייר עבודה לדוח על תזרים מזומנים

י.ס.	טור עזר	השפעת תנודות שע"ח		מימון	השקעה		שוטפת		י.פ.	סעיף
		15,854	הוצ' איוון							
134,146							(15,854)	הוצ' איוון	225,000	איוון (1)
280,000	(18,172)					(28,172)	קבלת הוצ' איוון	28,172	300,000	השקעה קנייה (2)
						(1,828)	סיועון קרן			✓
390,854						(26,000)	קבלת הוצ' איוון	26,000	325,000	השקעה (1)
						(325,000)	סיועון קרן			✓
						390,854	רכישה			
750,000							350,000	הוצ' איוון	400,000	חייבונות ✓
800,000							200,000	הוצ' איוון	600,000	איוון (2)
2,700,000	250,000 *					2,250,000	רכישה	300,000	-	נכס (4)
1,700,000	60,000 *					560,000	רכישה	20,000	1,100,000	כנס קנייה (3)
						300,000	החלפה	(340,000)	הוצ' איוון	✓
450,000	112,500 *					112,500	רכישה		225,000	נכס (2)
1,450,000	(20,000) *						(40,000)	הוצ' איוון	(1,100,000)	איוון
	(60,000) *						487,500	הוצ' איוון		
	(225,000)									✓
	(262,500) *									
1,902,439				(2,000,000)	קבלה		(42,683)	הוצ' איוון	-	הוצ' איוון (3)
				190,244	הוצ' איוון					✓

01/02/15

באזורים:

1) נתון ג - כרטיס אחרת היא הדמיה בין מושאן ושווי מושאן לבין הקטע

הקטע		מושאן		
ז"ס	ז"ב	ז"ס	ז"ב	
-	-	700,000	650,000	נתון
-	325,000	-	(325,000)	סיקרון
390,854	-	(390,854)	-	הקטע באפ"ח
-	-	(175,000)	(100,000)	משיכת יתר
<u>390,854</u>	<u>325,000</u>	<u>134,146</u>	<u>225,000</u>	

סיקרון - מדובר על סיקרון פ-4 חובבים לכן הוא לא נחשב מושאן וצריך להדגיר

אומדן להקטע $650k \cdot \frac{1}{2} = 325,000$

הקטע באפ"ח - מדובר על הקטע באפ"ח בסיכון סבוהה ועל כן הוא לא אמור

לזוה מושאן יש למיין אותו להקטע. את הסכום שלה נצטרך לשלם.

יבוא שהיתרה פ-12/12 מורכבת לפחות מ- מושאן באפ"ח וההקטע באפ"ח.

שטח פיתוח פ-12/12

מושאן באפ"ח: $325,000 \cdot \frac{3.9}{4.1} = 309,146$

הקטע באפ"ח 390,854 ח.ק

ז"ס $\frac{390,854}{700,000}$

משיכת יתר - משיכת יתר - תמיד צריך לבדוק. בנתון 7 נתון שהיא אמורה

להק משהמונים והמשמעות היא שהיא נכללת במושאן ושונה ממושאן.

עליו, לחשב עוד שני חשבוניות הקטעים לסעיפים הטלוי:

א.הכרטי. שער על מושאן - נוצרו הכרטי. שער על מושאן בסכום א:

$309,146 - 325,000 = 15,854$

עליו לנצל אותה ממשלה השלמה להוציא בהשפעת תוצאה

ה. כעת נבצע תוספת בהקטע:

325,000	ז"ב	
26,000	הכנסת אמון	
(325,000)	סרעון	
390,854	הקטע באפ"ח	
<u>390,854</u>	ז"ס	

$325k \cdot 2.1 \cdot 4 =$
 26,000 - חיוב קרן
 (325,000)

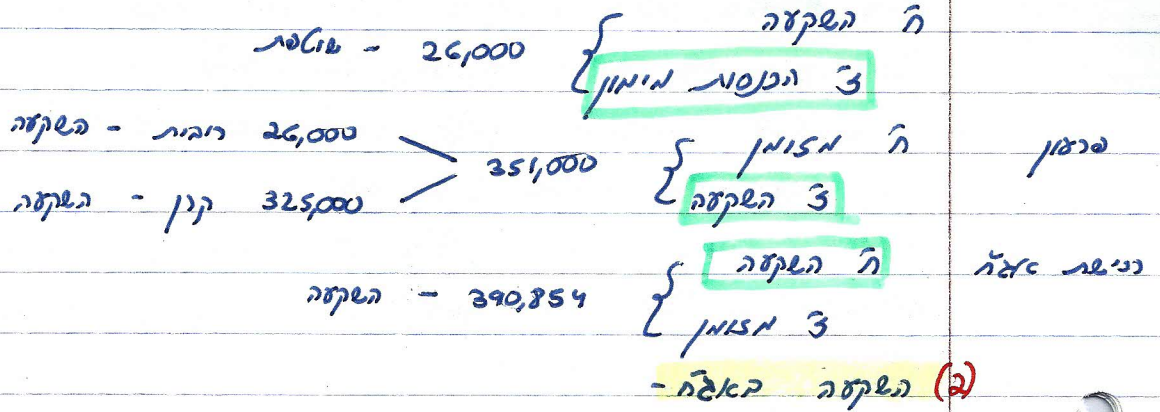
01/02/15

6

30

המשק הארוך:

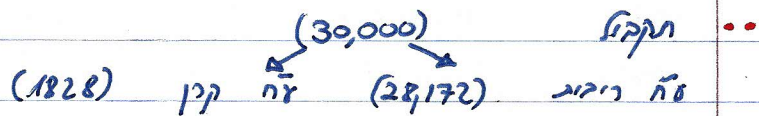
פקודת יומן:



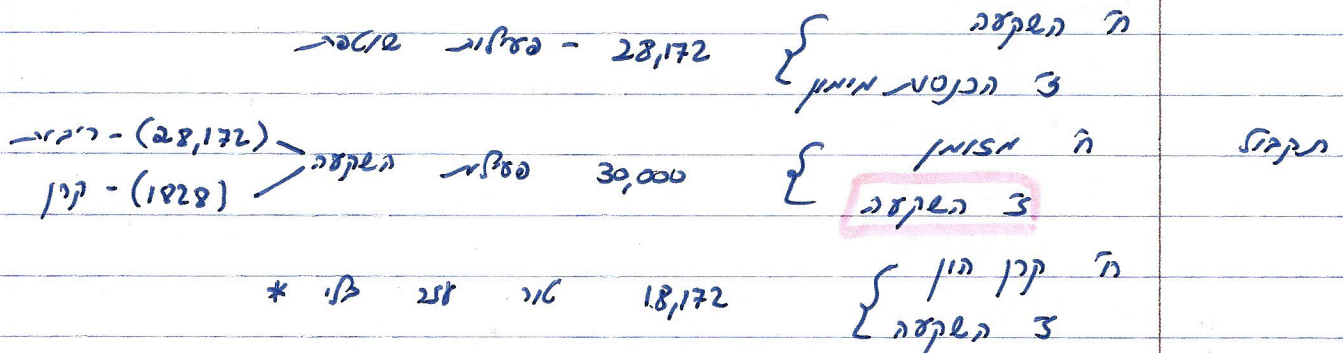
ש"ח	קנין הון	השקעה באצ"ה	
300,000	43,891	256,109	• 12/11 י"ס
		28,172	הנסות מיומן
		(30,000)	•• תקיף
	18,172		קנין הון
280,000	25,719	254,281	12/12

למשור י"ס:

צ"ח מוסתת 12/11 $\rightarrow PV = 256,109$ $n=3; i=11\%; pmt=12\% \cdot 30k; FV=30k$



פקודת יומן:



15/02/2015

20

המשק האזורי

(3) ירידת ערך אלפי -

עצם המוצג שהיא לא קיבלה ביטוי קדוח הכספי אומרת שהדוח שמי, ולכן, אלפי קטר לדוח תצריב יש לתקן את הדוח.

אז אלפי הסצורה נניח ל- 800,000 וכמוקן שזה ישביע על המוצגים אצל הם קפ מקרה מתקלים כ- חק

מהמינה התצריב עצמו אין לזה שום משמעות, כי קפ מקרה, אם הירידה או בעליה קמאלי לא תשוד מזה היא נקבת מהווה התאמת לרמות.

(4) נפילן להסקיה - נתן 4 = 8

יתבר פיתחה - נתן 0

כיסל 2,500,000

הספד (300,000)

דס 2,200,000

כיסלג - נשטר את עלות הרכילה האמצוא נתן 8. תלוואה 2,000,000

עלות הנפילן 2,500,000 $\frac{2M}{0.8} =$ מוסמן 250,000

כאשר נאמר במסור ל- 800 שלם באמצוא סגמטי 250,000

למשה, גיטו במוסמן 1 - 10 קהמשק באלכאי

כיסלג 2,500,000

הספד (300,000)

דס 2,200,000

הסרה: עקומת כאלר קוניה באמורי של שנה משלם קצה רוקיב בומי, הינו צועים לרלוט מ- הנפילן יסי עק של 250,000 קפ מקרה במקרה לפני אין סויה כי נאמר במסורג שריוקית תא 0

סקודות יומי:

ה נפילג } 2,250,000 - הסקה } מוסמן 3

ה נפילג } 250,000 - אור. עצר עם כוכבית בעליה הלקטה לט } 3 כמאית 3

ה הספד 300,000 } 300,000 - שוטב, הספד לט במוסמן } 3 נפילג 3

01/02/15

המשק האורגני:

(ס) רכוש קבוע -

1,100,000	יתרת פתיחה
620,000	* רכישה
320,000	.. הוצאה
<u>(340,000)</u>	... פחת
1,700,000	ז"ס

$80\% \cdot 700k = 560,000$ מיומן
 $50,000$ אלוטו

כאילו קנית ממשות

* רכישה - רכישה ר"ק קאלנאי נכס רפי בסכום שהיה משולם א"כ היה משולם ממשות, יכן חזר הרכישה היא 620,000. מחוון ל-100,000 שלם ממשות 150,000:50,000 שלם זה - 60,000 הונחית המ קאלנאי (א"כ היה מדובר בתנאי אלוטו רצפים, היה נכס 700,000 פקודות יומן:

ה' רכוש קבוע }
 ז' מיומן } 560,000 - הפקדה

ה' רכוש קבוע }
 ז' צבאי } 60,000 - א"כ א"כ + כוכבי

יש עליה רק שהאנטי הוא למעשה יסני, והריבית שתשלם נכחו שני היא 80,000 = $700k - 620k$ תינתן הצי קצת קטן היות כי הן אלוטו של א"כ נשם רחיה של א"כ קטנו שני. בה מקרה מסוים מן אלוטו שרחה פתקופו של א"כ שני נצברו בקו ישר סק"י תהיה:

ז' צבאי }
 ה' חז' מיומן } 40,000 = $\frac{1}{2} \cdot 80k$ - ש"א

.. הוצאה -

470,000	ה' נכס חצו
150,000	3 נכס יסן
300,000	ז' מיומן
20,000	3 רוח גון

$170k + 300k = 470,000$
 $320,000$ חז"ל קצת

10/02/15

המשק האורני:

נכ"ח - 225,000
 ז"ח = 225,000
 כ"ח = 112,500 * 2 = 225,000
 ז"ח = 450,000

אין פה ש היתר צדדין של השלם. ע"פ הכנסה. ע"פ היתר ניגון קי"ח. מכאן שניתן בי"ח רק פרוטום:

ה' נכ"ח }
 ז' פרוטום }
 $112,500 = \frac{225k}{2} - \text{הקסה}$

הלוואה - 100 (7)

ק"ח (2,000,000)
 ז"ח (92,683)
 פרוטום נכ"ח = $2,000,000 \cdot 10\% \cdot \frac{3.9}{4.1} = 190,244$
 ז"ח = $2,000,000 \cdot \frac{3.9}{4.1} = 1,902,439$

קופדת יומן:

ה' פרוטום }
 ז' פרוטום }
 2,000,000 - פרוטום

ה' פרוטום }
 ז' פרוטום }
 92,683 - פרוטום

ה' פרוטום }
 ז' פרוטום }
 190,244 - פרוטום

אזהרה עלים - (8)

מיוון שהביקוש עלם היא אדא ורק בקיץ היתר, נכ"ח תועה באזהרה עלם (כ"ח) פרוטום עלם, וזו בחיוב אחרים, ואח"כ בנייר בעדוזה א"ח של (הסעיפים ה"ח)



cash: $i=7\%$

- 1) 0
 - 2) $400k \cdot \frac{1}{5} + 8\% \cdot 400k = 112k$
 - 3) $80k + 8\% \cdot 320k = 105,600$
 - 4) $80k + 8\% \cdot 240 = 99,200$
 - 5) $80k + 8\% \cdot 160 = 92,800$
 - 6) $80k + 8\% \cdot 80 = 86,400$
- NPV = 410,283

01/02/15

30

המשק באורכי:

התחייגה
410,283

הון
89,717

5%
95% 389,769

5% * הוצ' הנסקה
95% = 85,231

* יש הוצ' הנסקה ולכן נכסו פ' מרכיב ק - 95%

כצד נרשם, רכיב אינפליציה חובה ה - cash1 מרכיב -389,769 ומקבלים
IRR = 9.037%

עצ כב מצאנו את היתרה פ' - 8/7/01

תנועה באג' 2012

NPV- cash1 = 312,974 * 1.09037^{1/2} = (326,831)
הוצ' מימון (24,868)

312,974 * 0.09037 = 28,285 ריבית
77,315 ק"מ > 105,600 תשלום

NPV cash3 = 235,680 * 1.09037^{1/2} = (246,099) 12/12

קבוצות ימון:

ה' הוצ' מימון
3 אג' 24,868

28,285 ריבית
77,315 ק"מ > 105,600 מימון - 3 אג' 28,285

כצד נרשם תנועה קמ"ח הפוך:

85,231 * 1/5 = (68,185) 12/11 יתרה פשוטה

1/4 * 68,185 = 17,046 בקופה

(51,139) 12/12 יתרה סגרה

קופה לקביעה:

ה' אג' הון
3 כמ"ח 17,046 - 15 ק"מ - 17,046

(9) זיקיז' -

זיקיז' שלם:

ה' אג' 87,500
3 מימון 25% * 350k = 87,500

א"מ שלם:

ה' אג' 262,500
3 כמ"ח 25% * 1,050k = 262,500