

20/01/15

20

①

10 תרטי

90% → אקטור (שקל) 40% → הולדינג (שקל) 40% → עסקון (איש)

נדרש לך - תוצה בתוך ההקצה (הולדינג + עסקון)

671,431.7 = 4,700,000 (א) 09/01/09

100,000 · 0.7 · 7.1 = 284,000 רווחי אקטורי

7,680 · 1/4 · 7.1 = (13,632) ה.ע

20k · 0.4 · 7.15 = (57,200) זיבינג

137,694 ק. הון הפני תרטי

5,050,879 (ב) 12/09

120k · 0.7 · 7.3 = 350,400 רווחי אקטורי

7,680 · 1/4 · 7.3 = (14,016) ה.ע

219,669 קרן הון מהפרי תרטי

5,606,932 (ג) סולו לפני הנסקה

1,303,466 הנסקה

4,303,466 (ד) סולו אחרי הנסקה

נדרש ב' - ניתוח קרן הון מהפרי תרטי:

671,431 · (7.2 - 7) = 134,286 הנסקה י"פ

(7.2 - 7.1) · (100k · 0.4 - 7680 · 1/4) = 3,808 רווחי אקטורי - ה.ע

0.4 · 20k · (7.2 - 7.15) = (400) זיבינג

137,694

2009

2010

5,050,879 / 7.2 · (7.5 - 7.2) = 210,453 הנסקה י"פ

(0.4 · 120k - 7,680 · 1/4) · (7.5 - 7.3) = 9,216 רווחי אקטורי + ה.ע

219,669

219,669 + 137,694 = 357,363 סה"כ ק. הון

357,363 · 0.5 = (178,682) עריסה

178,681

20/01/15

307

שְׁרָטָה ז' : רווח כולל במאונח:

$137,644 - 134,837 =$	2,859	<u>2009</u>
$(219,669 - 178,682) - (204,250 - 169,543) =$	6,280	<u>2010</u>
		שְׁרָטָה ז'

קרן הון בצמח עם המצב הכספי (חלקם של הבעלים בקרן שנה 90% מהקרן
 שצמחה בהוצאות 100% מסוקר המוצר)

$90\% \cdot 137,644 - 134,837 \cdot 100\% =$	(10,912)	<u>2009</u>
$90\% \cdot 178,681 - 100\% \cdot 169,544 =$	(8,730)	<u>2010</u>

20/01/15

20

דא/ר/י/ק/י

- 18 (1)

$n=4$
 $i=6\%$
 $pmt: 695,530 \cdot 5\% = 34,777$
 $fv = 695,530$

} $PV = 671,431$

חילוק ע"ש מ"ס המ"ס ה"ס ה"ס - ה"ס

$671,431$ - המ"ס
 $40\% \cdot 800,000 = (320,000)$ - נ"ס

 $351,431$

י"ס :

$40\% \cdot (339,200 - 400k \cdot 0.8) = 7,680$ - מ"ס
 $343,751$ - מ"ס

 $351,431$

12/09 הרכב ח"ן ההקצרה - (2)

$40\% \cdot (800,000 + 100,000 - 20k) \cdot 7.2 = 2,534,400$ - ח"ן
 880k
 7680 $\cdot \frac{3}{4} \cdot 7.2 = 41,472$ - ח"ן
 343,751 $\cdot 7.2 = 2,475,007$ - ח"ן

 $5,050,879$ - ח"ן
 12/09

12/10 הרכב ח"ן ההקצרה - (3)

$40\% \cdot (880k + 120k) \cdot 7.5 = 3,000,000$ - ח"ן
 1,000,000
 7,680 $\cdot \frac{2}{4} \cdot 7.5 = 28,800$ - ח"ן
 343,751 $\cdot 7.5 = 2,578,132$ - ח"ן

 $5,606,932$ - ח"ן

הקצרה - (4)

$\frac{800}{200+200} = 20\%$

$20\% \cdot (1M + 1M) \cdot 7.5 = 3,000,000$ - ח"ן
 28,800 $\cdot \frac{0.2}{0.4} = 14,400$ - ח"ן
 $2,578,132 \cdot \frac{0.2}{0.4} = 1,289,066$ - ח"ן

 $4,303,466$ - ח"ן

15/10/20

10

המשק באירועים:

סק' 1

$$1,303,466 \left\{ \begin{array}{l} \text{ה' תשס"ו הון} \\ \text{ז' העקדה} \end{array} \right.$$

בנוסף יש לממש חצי מהקון

$$\left. \begin{array}{l} \text{ה' ק.הון מהפריש. תכז"מ} \\ \text{ז' תשס"ו} \end{array} \right\} 178,682 = 0.5 \cdot (219,669 + 137,694)$$

תמיד כשיצא הפסד יש לצבון בסוגיית ההפסד. ובסוף פהחלים שמחיר המניה לא מהווה סכמה. הבעה שנצבר הפסד כתוצאה מירידה בשיעור החזקה, (נצאק לעבודק ירידת ערך להקדה בצלומה.

בעיקרון צ"ל נתון בטבלה לצד סכמה של ההקדה בצלומה, וניתן לקניה שמחיר המניה הנגזר מההנפקה מהווה סכמה. אלו נניח שמחיר המניה לא מייצג סכמה. לכן אין יוצק. חשיב להתחשב לצד בהתבונן הטבלה.

(5) עסקת זיכור -

הקבוצה קנתה את ז' האגדה הוא הלוואה לצורך מימון הרכישה. באופן עקרוני הקון שמצאנו בנכונים אגדה היא הקון שמופיע בדוח על הכוונה הכלל. בנוסף יש גם סלמנט של עסקת זיכור שקיים בחברת האם לכן נחשב את הקון מהפריש תכז"מ באינו בנספד. תנועה בצלומה.

$$134,286 = 671,431 \cdot (7.2 - 7) \quad \text{2009 ז'}$$

$$\text{הפחתת ניכיון} \quad 551 = 5,509 \cdot (7.2 - 7.1) \quad \text{הלוואה נוספת}$$

$$134,837$$

2010

$$\text{ז'} \quad \text{Bal 1} \cdot 676,940 \cdot (7.5 - 7.2) = 203,082$$

$$\text{הפחתת ניכיון} \quad \text{prn 2} = 5,840 \cdot (7.5 - 7.3) = 4,168$$

$$204,250$$

$$\text{סכמה ק.הון} \quad 134,837 + 204,250 = 339,087$$

$$\text{זריעה} \quad 50\% \cdot 339,087 = 169,543$$

$$169,544$$