

1

דוגמא כוללת - שאלה מס' 15:

2012	עזר	תנודות	מימון	השקעה	שוטפת	כניסה (1) למאוחד	2011	סעיף
630,000							350,000	מזומנים
226,178		I 10,000			עליה 1,178	I 90,000	125,000	לקוחות
160,000	(3)*125,000				עליה 15,000		20,000	חייבים
328,000		II 18,750			עליה 30,250	I 210,000	69,000	מלאי
985,000	1 (3)*100,000 2 (3)*(125,000)	I 21,000		1 (3) רכישה 150,000	פחת (299,000)	I 240,000 II 48,000	850,000	ר"ק
4 273,000		I 21,000				II 252,000	-	מוניטין
(93,000)			קבלה נטו (31,000)				(62,000)	אשראי ז"ק
(89,000)		I (6,250)			ירידה 49,250	I (60,000)	(72,000)	ספקים
(245,000)	1 (3)*(100,000)				עליה (120,000)		(25,000)	זכאים
2.2 (55,784)	(53,816)				הוצ' מימון (1,968) 2 (ב)		-	אג"ח
(140,000)	(120,000)				הפסד מני"ע (20,000) 2 (ב)		-	אופ"א
(140,000)	420,000		הנפקה (500,000)				(60,000)	הון מניות
(40,000)	(40,000)						-	אופ"ב
(46,184)	(46,184)						-	אג"ח להמרה
(740,000)	(160,000)						(580,000)	פרמיה
4 (63,562)		II (63,562)					-	קרן הפרשי תרגום
(725,398)					רווח לבעלים (110,398)		(615,000)	עודפים
4 (224,250)		II (16,188)	דיבידנד לז.ש.מ.ש 7,875 3		רווח לז.ש.מ.ש (35,937) 4	III (180,000)	-	ז.ש.מ.ש
		III (15,250)					600,000	

3 (2)

51  
מציג

הצגה - דו"ח תזרים מזומנים

110,398+35,937=146,335  
345,290  
491,625

פעילות שוטפת  
רווח לפי דו"ח רו"ה  
התאמות לתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת - נספח א  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(150,000)  
(600,000)  
(750,000)

פעילות השקעה  
רכישת ר"ק  
רכישת חברת בת שאוחדה לראשונה  
מזומנים נטו ששימשו מפעילות השקעה

31,000  
500,000  
(7,875)  
523,125

פעילות מימון  
קבלת הלוואה נטו  
הנפקת חבילה  
תשלום דיבידנד  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

15,250

השפעת תנודות על שע"ח

280,000  
350,000  
630,000

גידול במזומן השנה  
מזומן י.פ.  
מזומן י.ס.

נספח א' - התאמות לתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאין עימן זרימת מזומן  
פחת והפחתות 299,000  
הפסד מני"ע 20,000  
הוצ' מימון 1,968  
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות  
גידול בלקוחות (1,178)  
גידול בחייבים (15,000)  
גידול במלאי (30,250)  
קיטון בספקים (49,250)  
גידול בזכאים 120,000  
סה"כ התאמות 345,290

נספח ב' - רכישת חברת הבת שאוחדה לראשונה

6\*20,000=  
(120,000) מזומנים שנרכשו  
(90,000) לקוחות  
(210,000) מלאי  
(288,000) ר"ק  
(252,000) מוניטין  
60,000 ספקים  
180,000 ז.ש.מ.ש  
(720,000) סה"כ מזומן שהתקבל  
120,000 בניכוי מזומן של הבת  
(600,000) סה"כ

נספח ג' - פעילות השקעה ומימון שאין עימה זרימת מזומן

- במהלך השנה נרכש ר"ק, סך של 100,000 שקלים טרם שולם.
- מענק השקעה בסך 125,000 ש"ח טרם נתקבל עד לתאריך הדיווח.

09/02/15

78

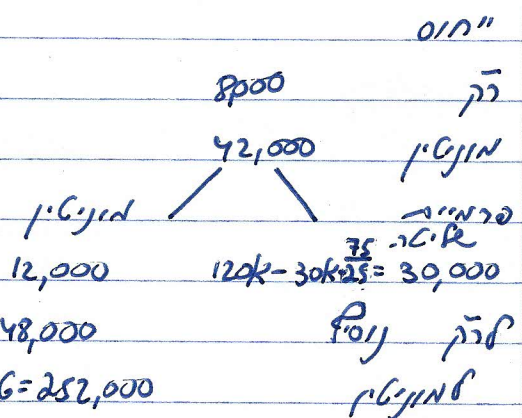
באורחים:

א) איפה בחברת כוורת -

אירוע ג - כנסים למאונח - ב - 12/09 רכבה חברת השקה שליטה זכויות נפתח  
 טוי שהתחברו הסוכים שלו: 720,000 - מה שליטה הוא  
 התקף =  $\frac{120,000}{600,000} \cdot 720,000 = 144,000$

שלב I - זכויות אסו מהנכסים וההתחייבויות של חברת הפל כפל (שדה לאותו יום)  
 נלאי = 219,000 = 25א.ג

שלב II - זכויות שדה בליטה  
 תמורה =  $150,000 = 30,000 + \frac{720,000}{6}$   
 הון עצמי =  $\frac{100,000}{50,000}$



שלב II זכויות שלמה = 180,000 = 30א.ג

אירוע ג - שטח קין מהנכסי תרומה: שלם כן 3 אסמים:

א תרומה בליטה וקשה לשלם ב הנכסים וההתחייבויות של חברת ערכות שדה ולמש  
 גשומן.

לקוחות:

ש"ח	ש"ח	ש"ח
90,000	6	15,000
* 62,500	6.25	10,000
10,000		
162,500	6.5	25,000

קין הון  
 אס  
 \* עלייה בקווחות לא גשומן כי הגשומן עליה בקווחות א ב הקווצה אלא  
 רק של חברת.

09/02/15

ת"ד

ש"ח	ל"ש	ל"פ	המשק באזורים אלו
210,000	6	35,000	י"ד
31,250	6.25	5,000	ז"א
<b>18,750</b>	-	-	ק"ן הון
260,000	6.5	40,000	ז"א

ש"ח	ל"ש	ל"פ	כניס קבוצ + ז"ע ת"ק
288,000	6	48,000	ז"א
(75,000)	6.25	<b>(12,000)</b>	פ"ח
<b>21,000</b>	-	-	ק"ן הון
234,000	6.5	36,000	

ש"ח	ל"ש	ל"פ	מוניטין
252,000	6	42,000	ז"א
<b>21,000</b>	-	-	ק"ן הון
273,000	6.5	42,000	

ש"ח	ל"ש	ל"פ	ספקים
(60,000)	6	(10,000)	ז"א
(31,250)	6.25	(5,000)	ז"א
<b>(6,250)</b>	-	-	ק"ן הון
(97,500)	6.5	(15,000)	

(2) מוצאות ק"ן מבפני תכנים ומוצאות ק"ן הקצאים לט"ל:

$(100,000 + 80,000 + 20,000) \cdot (6.5 - 6) = (60,000)$	1	הון ז"ע ז"א
$30,000 \cdot (6.5 - 6) = 15,000$	2	פ"ח ל"א
$(25,000 - \frac{8k}{4}) \cdot (6.5 - 6.25) = (5,750)$	3	רווח פ"ח ה"ע
$50,000 \cdot (6.5 - 6.3) = \frac{10,000}{(64,750)}$	4	דיבידנד
		15,000

09/02/15

30

המשק האזורים:

$15,000 + 75\% \cdot 64,750 = 63,562$  : רכישות  
 $25\% \cdot 64,750 = 16,188$  : שווי  
 79,750

3) הפרטי, שער של נוסמן - (נמ"כ) ק-2 שילוח:

א. סיכום כל האר (15,250)

ג. נכס תנועה נוסמן:

ש"ח	ש"ח	ש"ח	י"ב
129,000	6	29,000	
(31,500)	6.3	(5,000)	זיכוי
156,250	6.25	25,000	רווח נוסמן
<b>15,250</b>			יקרן הון
<hr/>		<hr/>	
260,000	6.5	40,000	

אירוע 3 - זיכוי - הבר חלקה זיכוי 34,500 ש"ח

57875 = 31,500 \* 25%

ה' ש"ח 7,875 - רכישות נוסמן

אירוע 4 - השלמת נכסים

מוניטין קופר השנה וקרן הפרטי תכסים זה פלוס סיכום של השנה לפני שש"ח פול שנה -

138,000 = 12,000 + 8,000 \* 3/4 + 10,000

224,250 = 138,000 \* 25% \* 6.5

35,937 = 23,000 \* 25% \* 6.25 - שווי

2) אירוע 1 - אירוע 1

מה שמוזכר בתוך זה שהשקל מסתכם ב-25 ש"ח בלוק, החלק הנוסף תמונה 25 ש"ח וזה גם השווה של החלקה - שא לאו אדם לקבץ את המכסמים, למעשה של ניכר הנוסף תמונה השווה לאו. עוד כדאי לשים לב שאנופניה אף מהווה התחייבות פיננסית כי ת"ה דוחות ובלתי אנופניה ל' - מכשיר הווי

09/02/15

25

המשק באזוריז:

כנס

חובה

נכס פק'י

$20k \cdot 25 = 500,000$

משומן

$20k \cdot 4 = 80,000$

הון מנייה

$20k \cdot 12 - 80,000 = 160,000$

פרמיה

$20k \cdot 6 = 120,000$

התחייבות קצין

$20k \cdot 2 = 40,000$

אופציה א'  
תקבולי ז'ה אופציה ב'

53,816

אז'ה א'לם

46,184

אז'ה הון } \*

cash;  $i=9\%$

אז'ה א'לם \*

1) 0

2)  $20k \cdot 3 \cdot 7\% = 4,200$

3)  $20k \cdot 3 \cdot 7\% = 4,200$

4)  $20k \cdot 3 \cdot 7\% = 4,200$

5)  $20k \cdot 3 \cdot 7\% = 4,200$

6)  $30k + 4200$

7) 2100

8) 2,100

9) 2,100

10) 2100

11) 32,100

NPV = 53,816

נכס:

משומן - 500,000

}

ה' משומן

3 הון מנייה

כנס באור עזר פז'ת מיל

420,000

ה' הון מנייה

160,000

3 פרמיה

120,000

3 התחייבות קצין אופציה א'

40,000

3 תקבולי קצין אופציה ב'

53,816

3 אז'ה א'לם

09/02/15

20

המשק באורחים:

אירוע 2 - שערותים

הון מנייה

פרמיה

סעיפים הוניים ולכן אין בהם שינוי

תקבולים עם אוספציות

אזהת הון

נצטוק אים כך כך באוספציה א' ובאזהת א' לשלם:

אוספציה א' - נמדדת בשוה דרך נוהם לכן

ח' הסכום מנייה }  
3 התחייקות

$20,000 = (3.5 - 3) \cdot 2 \cdot 1000$

התחייקות  
לרווח  
שואב

אוצר א' לשלם - נניה במעבון שהיא מוצגת כולל הרווח א' לשלם.

ובאין יום של המאה הי"א:

$53,816 \cdot 1.09^{\frac{1}{2}} = 55,784$

הוצ' מימון הפרש 1968 - הרווח לרווח

אירוע 3 - הרווח נמוך

אוספציה א', הון מנייה, אוספציה ב', אזהת הון, פרמיה - אם אולם יום

להם הן פשוט סיכום של השורה.

(3) איפה דרך -

אירוע 1 - רכוש

נניה בסותרון, שמצובר הרכוש בתנאי אחרים רגילים, בהימון לטו נכס

בין מרכיב תקין אחרים.

אזי הרכוש במזומן - פעילות השקעה סכסכו = 25,000,000 - 25,000,000

אזי הרכוש באשראי:

ח' דרך }  
3 זכאיות

אירוע 2 - מצנן השקעה - כיוון אטרי התקבלה הפקודה היא:

ח' החיוב }  
3 דרך

$25,000,000 = 0.5 \cdot 25,000,000$  - אור עשר ז' זכאיות

כלאסי - לקוחות, חיובים, גרמי, ספקים וזכאיות - פעילות שואב

הפלא של אולכאי ז' הוא קפציות מימון.

חן צדפים מתקבל מסיכום האור ואז קפציות שואב נקבל כחן אור הרווח הליין א' לשלם.