

05/02/15

①
תנאים
4

2012

דוח התזרים לשנת 2012

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לפי דוח רווח והפסד 2,681,521 ₪

התאמות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת-נספח א' -165,779

תקבולי (תשלומי) ריבית -397,143 ₪

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת- נמשכת -3,244,943 ₪

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת- מופסקת -250,000 ₪

3,494,943 ₪

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת נדל"ן להשקעה -2,500,000 ₪

תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה 2,700,000 ₪

רכישת רכוש קבוע -160,000 ₪

החלפת רכוש קבוע -110,000 ₪

עלויות פיתוח שהונו -35,000 ₪

פירעון פיקדון 51,500 ₪

תמורה ממכירת השקעות 91,300 ₪

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה- נמשכת 37,800 ₪

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה- מופסקת 1,300,000 ₪

1,337,800 ₪

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

החזר נטו של משיכות יתר -207,143 ₪

קבלת הלוואה מבעל שליטה 2,000,000 ₪

הנפקת אג"ח (בניכוי הוצ' הנפקה ששולמו במזומן) 3,100,000 ₪

פירעון הלוואות לזמן ארוך -1,785,714 ₪

תשלום דיבידנד -376,000 ₪

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון- נמשכת 2,731,143 ₪

השפעת תנדודות בשער החליפין על יתרות המזומנים 75,000 ₪

עלייה נטו במזומנים ושוי מזומנים 649,000 ₪

יתרת מזומנים ושוי מזומנים ליום 1 בינואר 1,151,000 ₪

יתרת מזומנים ושוי מזומנים ליום 31 בדצמבר 1,800,000 ₪

נספח א' - התאמות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

| | |
|------------------|--|
| ₪ -230,000 | רווח מפעילות מופסקת |
| ₪ 475,000 | הוצאות פחת רכוש קבוע |
| ₪ 180,000 | הוצאות הפחתה של נ.ב.מ. |
| ₪ 35,000 | הפסד הון ממכירות ר"ק |
| ₪ -2,500,000 | עלייה בשווי הוגן נדל"ן להשקעה |
| ₪ -19,800 | רווח מני"ע מוחזקים למסחר |
| ₪ -75,000 | הכנסות מהפרשי שער |
| 1,257,521 | הוצאות מימון |
| | <u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</u> |
| ₪ -120,000 | (עלייה) ירידה במלאי |
| ₪ 190,000 | (עלייה) ירידה בחייבים |
| ₪ 70,000 | (עלייה) ירידה בלקוחות, נטו |
| ₪ -19,000 | עלייה (ירידה) בזכאים |
| <u>₪ 590,000</u> | עלייה (ירידה) בספקים |
| -165,779 | |

נספח ב' - פעולות השקעה ומימון שאין עימן זרימת מזומן:

- במהלך השנה מכרה החברה נדל"ן להשקעה באשראי שטרם נתקבל ע"ס 300,000 ₪. החברה זכאית לקבל מענק השקעה בסך 50,000 ₪.
- במהלך השנה רכשה החברה רכוש קבוע באשראי שטרם שולם ע"ס 90,000 ₪.
- במהלך השנה נוצרו לחברה עלויות פיתוח שטרם שולמו בסך 35,000 ₪.
- במהלך השנה הוכרז דיבידנד שטרם שולם בסך 600,000 ₪.
- במהלך השנה נוצרו לחברה הוצאות הנפקת אג"ח שטרם שולמו בסך 100,000 ₪.

05/02/15

3

201

פתרון שאלה 4 - חברת גלקסי - ת"מ

| 31/12/2012 | השקעה מופסקת | שוטפת מופסקת | טור עזר | השפעת הנדרות | פעילות מימון | השקעה | שוטפת | 31/12/2011 | סעיף |
|------------|--------------|--------------|--|--------------|---------------------------|---|--|------------|-----------------------|
| 1,800,000 | | | | -75,000 | | | 75,000 | 1,151,000 | אמצעים ושוי אמצעים |
| 0 | | | | | | -51,500 פרעון פקדון -91,300 תמורה ממכירה | 19,800 רווח מני"ע | 123,000 | השקעות |
| 580,000 | | | | | | | -70,000 קיטון | 650,000 | אקווחות, נטו |
| 360,000 | | | * 300,000 * | | | | -190,000 קיטון | 200,000 | חייבים ויתרות חלקה |
| 450,000 | | | 50,000 | | | | 120,000 גידול | 330,000 | א/א |
| 0 | -1,300,000 | 80,000 | -285,000 | | | | | 1,420,000 | קבוצת אקווחות א/א |
| 6,000,000 | | | * -300,000 | | | 2,500,000 רכישה -2,700,000 מכירה | 2,500,000 רווח הון | 4,000,000 | נכ"ל א/א |
| 1,800,000 | | | * 90,000 * | | | 110,000 החלפת נכסים 160,000 רכישה | -35,000 הפסד הון -475,000 פחת | 2,000,000 | רכוש קבוע, א/א |
| 120,000 | | | * -50,000 * | | | 35,000 רכישה | -180,000 הפחתה | 230,000 | נכסים בלתי א/א |
| -164,286 | | | | | 207,143 פירעון נטו | | | -371,429 | אשיכת יתר |
| -1,837,838 | | | 308,254 | | -2,000,000 קבלת הלוואה | | 40,000 תשלום ריבית -186,092 הוצאות מימון | 0 | א/א, מבעל א/א |
| -1,510,000 | | | | | | | -590,000 גידול | -920,000 | ספקים |
| -1,690,000 | | | * -90,000 * -100,000 * -940,000 * -35,000 | | 376,000 דיבידנד | | 19,000 קיטון | -920,000 | אזמים ויתרות א/א |
| 0 | | 315,000 | 285,000 | | | | | -600,000 | התחייבות א/א פסקת א/א |
| -3,000,000 | | | * 100,000 | | -3,100,000 | | | 0 | א/א חוב |
| -1,785,714 | | | | | 1,785,714 פירעון | | 357,143 תשלום ריבית -1,071,429 הוצאות מימון | -2,857,142 | הלוואות לזמן א/א |
| -150,000 | | | | | | | | -150,000 | הון מניות |

05/02/15

4

| | | | | | | | | | |
|----------|------------|----------|------------------------------|---------|------------|---------|-----------|------------|------------------|
| -500,000 | | | | | | | | -500,000 | זיה |
| -308,254 | | | -308,254 | | | | | - | הון - בעל יטה |
| -163,908 | | -230,000 | 940,000 בוספת: 600,000 | | | | 2,911,521 | -3,785,429 | ז'פים |
| | | | | | | | הפסד השנה | | |
| 0 | -1,300,000 | 250,000 | 0 | -75,000 | -2,731,143 | -37,800 | 3,244,943 | 0 | סה"כ |

5

05/02/15

ה'תשע"ה

כא/רו"ס:

(1) מושגים והקדמות -

| | | |
|------------------|------------------|--------------|
| 12/12 | 12/11 | |
| 1,425,000 | 800,000 | מושגים: |
| 375,000 | 300,000 | ז"ע דבנן |
| - | 51,000 | ז"ע דלתר *** |
| <u>1,800,000</u> | <u>1,151,000</u> | פק"ה * |

הקדמות:

| | | |
|---|----------------|---------------------------|
| - | 51,000 | פק"ה * |
| - | 72,000 | הקדמה באשר מיקרונוסיה *** |
| - | <u>123,000</u> | |

* פק"ה - התקופה היא חודשיים וחצי לעת הצורך בשווי מושג. יש לשים לב ש-50% משווקד והחלק המשווקד יחצה הקדמה, פיקדון מושג לא יכנס קהחלב מושג אם הוא משווקד

*** הקדמה באשר מיקרונוסיה - באופן עקרוני הקדמה באשר לא יכלה להיות שווי מושג אלא אם מדובר באשר לא סוכון (אשר ממשלתי) במקרה זה

לא ניתן שמוקד באשר לא מסוכת לעת, נתייחס אל האשר כהקדמה

*** ע"ע דלתר - יש לבדוק הסעה עם מושגים, במקרה זה הליני נוקד נוקד השנייה בשעה. הפקדמה:

ה' מושג } $3 \text{ הכנסות הפכ"ש שער} = 75,000 = 300k - 375k - \text{הסעה תוצרת}$

פקודת יומן פק"ה - גבין החלק שיחם להקדמות:

ה' פק"ה } $500 = 103k \cdot 0.5 - 51k - \text{פדלת - ע"ס}$
 3 הכנסות מיומן } **בהקדמות =**

ה' מושג } $51,500 = 103k \cdot \frac{1}{2} - \text{פדלת - הקדמה}$
 3 פק"ה }

05/02/15

27

החלק באורחים:

(2) השקעה באג"ח -

$$19,300 = 72k - 4.15k \cdot 2 \quad \left\{ \begin{array}{l} \text{ח' השקעה באג"ח} \\ \text{ז' הנסות מימון} \end{array} \right.$$

$$19,300 + 500 = 19,800 \quad \text{הנסות מימון קניי עקובה}$$

$$91,300 = 51.15k \cdot 2 - \text{פעילות השקעה} \quad \left\{ \begin{array}{l} \text{ח' מימון} \\ \text{ז' השקעה באג"ח} \end{array} \right.$$

(3) פעילות שבוסקה:

כאשר נתקלים בפעילות שבוסקה, יש לבצע קניי העבודה 3 אורח נוספים

א) פעילות שאת מוסקה

ב) פעילות השקעה מוסקה

ג) פעילות מימון מוסקה

לב 1 - רווח מפעילות מוסקה ע"ס 280,000 נרשם באור של פעילות שאת מוסקה בשורה העדושים.

לב 2 - תנועה בסדסים ע"ס מוצד המימון.

$$80,000 = 220k - 300k \quad \text{עיצוב בחייבות -}$$

גשיות קבוצה מימון מוצדק למינה.

ככוש קבוצה - אין ליני

$$315,000 = 600k - 285k \quad \text{קיאון בספקים -}$$

קצד התחייבות בעין פעילות מוסקה.

לב 3 - מימון - נמשך רווח הון - בסוף 27 באוג' של 30/09

$$1,300,000 \quad \text{מכרו תמורת נכסים (א) ו}$$

$$1,300,000 \quad \text{תמורה}$$

$$1,215,000 = 285k - 1,550k \quad \text{נכסים (א) ו}$$

$$85,000$$

05/02/16

78

המשק הארוכים:

פקודת הוצאה:

חי ממומן 1,300,000
 ז' נכסי מוסקא 1,500,000
 ח' התחייבות מוסקא 285,000
 ז' רווח הון 85,000

פיצול פקודת הוצאה:

ח' ממומן } ז' נכסי מוסקא 1,300,000 - פעילות השקעה מוסקא
 ח' התחייבות מוסקא } ז' נכסי מוסקא 285,000 - אור 252 קצו מוסקא
 ח' נכסי מוסקא } ז' רווח 85,000 - פעילות מוסקא

(4) נכסון פהקעה -

יגבר פתחה : 4,000,000
 נכילה : 2,500,000 - פעילות השקעה
 3M. 40% : מחיר קאמיון : (2,700,000) - פעילות השקעה
 3M. 10% : מחיר באוסטרי : (300,000) - אור 252 קצו מוסקא כגש ממומן
 לערוך נכסון : 2,500,000 - פעילות מוסקא
 יגבר סגירה : 6,000,000

(5) כניס קבוע -

ז' (נמון) 2,000,000
 ז' נכילה קאמיון } 160,000 - פעילות השקעה
 נכילה באוסטרי } 90,000 - אור 252 קצו מוסקא כגש ממומן
 הפסד הון מהתפסה } 35,000 - שילוח
 ממומן שילוח } 110,000 - השקעה
 2 : מחיר השקעה : (50,000) - אור 252 קצו מוסקא ממומן
 רווח פתח : (475,000) - מוסקא
 ז' 1,800,000 - נמון

05/02/15

ק"מ

המשק באורכי

א רכישת ר"ק בתנאי אלטנאי-נצחיים העבר למקובל בשוק ולכן צריך להפיק בר"ק
 לפי ערך נכחי של התשלומים או הסכום שהיה משולם במזומן אם נמנן.
 במקרה שני זה נמנן 259,000
 פקודת היומן:

| | | |
|---------------|---------|------------------------|
| ר"ק רכוש קבוע | 259,000 | |
| צ' מזומן | 160,000 | = $\frac{1}{2}$ יא.כ"א |
| צ' שכ"מ | 99,000 | |

ב את הוצ' הריבית שנצברו עם רכשאים נקלטו כ- ח"ק כנגד שכ"מ.
 בעסקה החלפה נצ"ג את הנכס החדש לפי השו"ה של היום +/- מזומן.
 אם ימא נמנן שווה ל נכס ימנן נכשית את הנכס החדש לפי השו"ה
 שלו וז"ל למזומן אינן חקיקה:
 פק"י:

| | | | |
|-------------|---------|---|-------------------------------|
| ר"ק נכס חדש | 240,000 | - | זה השו"ה של הנכס החדש לכן ימא |
| צ' נכס ימנן | 165,000 | - | עלויה מופחתת |
| צ' מזומן | 110,000 | | מוסיפים סו"מ הפחיתים מזומן |
| ה' הפסד הין | 35,000 | | |

ג המצנן השקעה - את קבלת המצנן השקפיה כאשר החברה שכ"מ לקבל את
 לא א בימ שבו הוא התקבל. מהורגש שהיא שכ"מ למצנן יש לפתוח את
 המצנן על פני אזור החיים שנתיב לנכס

ד (כ"ט) נכסים בלתי מוחשיים - מ"ם - ק - דמ"גים זה המוצד בו נמנן להפיק
 סכומותה בנב"ה ע"ד אולא מוצד נכר בעלויה ברות"ם ומאולא מוצד
 נמנן את העלויה לנב"ה
 תעשה בנב"ה:

| | | |
|--------------|-----------|--------------------------------------|
| ז"ם | 230,000 | |
| היוון במזומן | 35,000 | = $\frac{1}{2}$ א.כ"א - בעלויה השקעה |
| היוון באגראי | 35,000 | - ס"מ ע"ד ע"מ * כנגד שכ"מ |
| פחה | (180,000) | - בעלויה שולמה |
| ז"ם | 120,000 | |

05/02/15

ק"מ

המשק באורחים:

פקי למכה:

70,000 ה' נכה

35,000 3 מוסאן

35,000 3 מכאיים

ה' הוצ פתח { 3 נכה } 180,000 - שוטר

(7) הלוואה לשלם -

צ"עו לבצע תנועה בהלוואה לשלם כולל חלויות שוטיות:

(2,587,142) י"ע

(1,071,429) הוצ מוסאן

$$\left[5M \cdot \frac{1}{4} + 2.5M \cdot 10\% \right] \cdot \frac{5}{3.5} = \frac{2,142,857}{}$$
 * תשלום

(1,785,714) ד"ש

* אור התשלום נפצל לקרן וריבית כאשכ

תשלום קרן - בע"מ מוסאן

תשלום ריבית - לפי מצוינות העברה. במקרה שאנו בע"מ שוט

2,142,857

$$2.5M \cdot 10\% \cdot \frac{5}{3.5} =$$

ח.ק. 357,143

שוטר

ריבית

$$5M \cdot \frac{1}{4} \cdot \frac{5}{3.5} = 1,785,715$$

מוסאן

קרן

(8) הלוואה מבצע שליטה -

מבצע מבצע בהלוואה עם תנאים מצוינים לעברה. העברה, קבלה והלוואה

מבצע שליטה, האוה של ההלוואה, נחוק מהסכום שהתקבל גבע

השליטה כשיש ההלוואה תרצה בשונה והמפרש יילקד לקרן הון

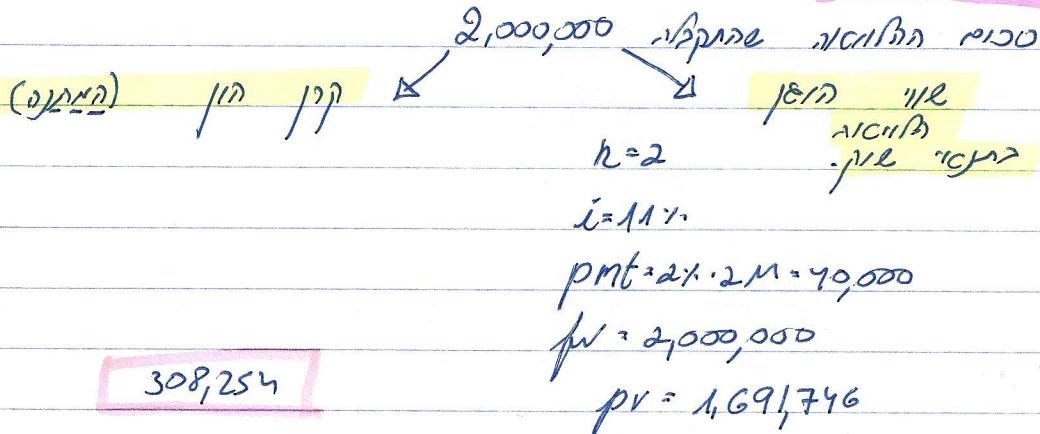
עסקאות עם בעלים (הקרן יטא תמונה לעולם)

ההלוואה תמונה לעולם לפי ריבית אספקטיות

05/02/15

707

חשבון הסברים:



סקופת הון

2,000,000 ה' הוצאה

1,691,746 3' בלוואה

308,254 3' קניין הון

תוצאה בקלווא:

י"ב -

קבלה (2,000,000) - פיצול הון

הוצאה 308,254 - סך אשר ק"ל כובקו

הוצאת הון (186,099) - INT 1 - פיצול הון

תשלום חובות 40,000 pmt

א"ס (1,937,838) Bal 1

ה' הוצאה 308,254

(7) אס"ה - נכבה לראות את התוצאה והתחברות נא להוצאה הנפרק בפניכם

הימון. במקרה זה לא הוצגו המפרק שלמי המזמן קבן הן יוכרו בפעולה הימון רק בשני הבטוח, כאשר הן ישלמו

קבוצת יומן:

א' תוצאה בקלווא:

ה' הוצאה 3,200,000 - פיצול הון

3' אס"ה לפי

05/02/15

המשק הסקרני:

(2) הוצאות הנפקה שלמות:

100,000 - פעילות מימון } ה' אזהרת שלם
5 משותף

(3) הוצ' הנפקה שלם שלמות:

100,000 - אור 250 עם כובות } ה' אזהרת שלם
3 צבאים

(8) ציבוינות שלם -

949,000 - אור 250 עם כובות 7 } ה' צבאים
ה' צבאים

376,000 - 40% - פעילות מימון זיק שלם } ה' צבאים
3 משותף

עתידין אפשר היה לעשות את הפק' הבאות:

376,000 - פעילות מימון ציבוינות שלם } ה' צבאים
3 משותף

564,000 - אור 250 עם כובות } ה' צבאים
3 צבאים

צבירת המימון בקרב הציבוינות שלם שלם יוצג גם צבאים דומק הוצאות מימון קטן ופיז' עם העדפים ומימון שאני הציבים את הצבאים במספר אחרים לא ניתן לזהר ביטוי. קבילים אחרים, המוצג המכונה וצד מוצג התשלום, נצברו הוצאות הפדשי שער, וואם היינו נותנים לבן ביטוי, היינו רוסמים את ההוצאות האלו כגב צבאים:

ה' הוצ' הפדשי שער } ה' צבאים
3 צבאים