

## פתרון שחזור מבחן תמ"ת

שאלה 1 - תשובה א'

### שאלות 2 עד 5

סה"כ	מימון	השקעה	שוטפת	
			175,000	רווח השנה
			113,000	ירידה בלקוחות נטו
			(157,000)	עליה במלאי
		(100,000)		השקעה בפקדון לזמן ארוך
		(125,000)		רכישת רכוש קבוע
			47,000	פחת רכוש קבוע
	110,000			עליה במשיכת יתר בבנק
			(157,000)	ירידה בספקים
			55,000	עליה בהמחאות לפירעון
	(45,000)			תשלום דיבידנד
	<b>65,000</b>	<b>(225,000)</b>	<b>76,000</b>	

### שחזור דיבידנד

100,000	עודפים 12/2010
175,000	רווח השנה
(45,000)	דיבידנד p.n
<b>230,000</b>	עודפים 12/2011

$$76,000 - 225,000 + 65,000 = (84,000)$$

$$534,000$$

$$534,000 - 84,000 = \underline{\underline{450,000}}$$

ירידה במזומנים ושווי מזומנים  
 יתרת מזומנים 12/2010  
 יתרת מזומנים 12/2011

שאלה 2 - תשובה ד'  
 שאלה 3 - תשובה ב'  
 שאלה 4 - תשובה א'  
 שאלה 5 - תשובה ג'

### שאלות 6 עד 9

התחייבויות שוטפות :		נכסים שוטפים :	
48,000	ספקים	66,800	מזומנים
16,000	המחאות לפרעון	80,000	לקוחות נטו
11,200	זכאים ויתרות זכות	215,200	מלאי
8,000	פקיד שומה	1,600	חייבים אחרים ויתרות חובה
<b>83,200</b>		<b>363,600</b>	
	$363,600 / 83,200 =$	4.37	יחס שוטף

התחייבויות שוטפות :		נכסים שוטפים :	
48,000	ספקים	66,800	מזומנים
16,000	המחאות לפרעון	80,000	לקוחות נטו
11,200	זכאים ויתרות זכות		מלאי
8,000	פקיד שומה	1,600	חייבים אחרים ויתרות חובה
<b>83,200</b>		<b>148,400</b>	
	$148,400 / 83,200 =$	1.78	יחס מהיר

$(72,800 + 80,000) / 2 =$	76,400	ממוצע לקוחות
$76,400 / 771,000 =$	0.0991	יחס הלקוחות
$365 \times 0.0991 =$	36.17	ימי לקוחות
$223,200 / 365,000 =$ מלאי סגירה חלקי עלות המכירות	0.6115	יחס המלאי בשנת 2011

שאלה 6 - תשובה ג'  
שאלה 7 - תשובה א'  
שאלה 8 - תשובה ד'  
שאלה 9 - תשובה ב'

שאלה 10 - תשובה ד'  
שאלה 11 - תשובה ד'

#### שאלות 12 עד 15

תאריך	פרטים	סכום	הסבר
01/01/10	עלות	80,000	
31/12/10	דיבידנד	(4,000)	סייג הדיבידנד - בהתאם לגילוי דעת 44
			ח- מזומן 26,000
			ז- הכנסות דיבידנד 22,000
			ז- השקעה 4,000
		76,000	
31/12/10	יתרת ח-ן השקעה		
01/01/11	עלות נוספת	180,000	כניסה לגילוי דעת 68
01/01/11	יתרה חדשה	256,000	יתרת ח-ן ההשקעה ליום כניסה לישום 68

#### חישוב הפרש מקורי ליום הכניסה לגילוי דעת 68 :

יתרת חשבון השקעה ליום 1/1/2011	256,000	תמורה
$(120,000 + 220,000 - 260,000) \times 30\% =$	24,000	נרכש
	<u>232,000</u>	הפרש מקורי - מוניטין

#### החל משנת 2011 הטיפול בהשקעה יהיה בהתאם להוראות גילוי דעת 68 .

256,000	יתרת חשבון השקעה	01/01/11
$220,000 \times 30\% =$	רווחי אקוויטי 2011	31/12/11
$80,000 \times 30\% =$	דיבידנד	31/12/11
<u>298,000</u>	יתרת חשבון השקעה	31/12/11

#### חישוב יתרת חשבון השקעה בדרך מקוצרת :

$(120,000 + 220,000 - 260,000 + 220,000 - 80,000) \times 30\% =$	66,000	חלק בשווי מאזני
	232,000	יתרת הפרש מקורי
	<u>298,000</u>	יתרת השקעה 12/2011

שאלה 12 - תשובה ג'  
שאלה 13 - תשובה ד'  
שאלה 14 - תשובה א'  
שאלה 15 - תשובה ב'

**בספרי המחכיר**

השקעה גולמית בחכירה  
ריבית שטרם הופקה  
השקעה נקייה

$$24,500 \times 7 + 10,000 = 181,500$$

$$NPV \quad 10\% \quad 57,092$$

$$124,408$$

$24,500 \text{ pmt}, 10\%, 7n, 10,000 \text{ fv}$

**בספרי החוכר**

דמי חכירה מינימליים  
ערך נוכחי דמי חכירה מינימליים

$$24,500 \times 7 = 171,500$$

$$NPV \quad 12\% \quad 111,812$$

$24,500 \text{ pmt}, 12\%, 7n$

ללא ערך גרט, מכיוון שאינו מובטח.

$111,812 \times 6/7 = 95,839$  : יתרת המכונה בספרי החוכר ליום 31/12/2011

**בספרי המחכיר**

תאריך	פרטים	חובה	זכות
01/01/10	חייבים בגין דמי חכירה	181,500	
	ריבית מראש		57,092
	מכונה		124,408
31/12/10	מזומנים	24,500	
	חייבים בגין דמי חכירה		24,500
	ריבית מראש	12,441	
	הכנסות ריבית		12,441
	יתרת חייבים בגין חכירה ליום 31/12/2010	157,000	
	מזומנים	24,500	
	חייבים בגין דמי חכירה		24,500
	ריבית מראש	3,136	
	הכנסות ריבית		3,136
	מכונה	9,000	
	הפסד הון	1,000	
	חייבים בגין דמי חכירה		10,000
	ערך גרט שנותר		10,000

שאלה 16 - תשובה א'  
שאלה 17 - תשובה ג'  
שאלה 18 - תשובה ג'  
שאלה 19 - תשובה א'

שאלה 20 - תשובה ב'

cfj	-750,000
cfj 5 nj	185,000
irr	7.42411%

שאלה 21 - תשובה ג'

הלח"מ 2010				
$342,000 / 0.95 \times 0.05 =$	י.ב.	18,000	12,500	חוב אבוד
	הוצאות השנה נתון	16,375	<b>21,875</b>	י.P.N-
		34,375	34,375	

$$21,875 / 0.05 \times 0.95 = 415,625$$

לקוחות נטו 12/2010

שאלה 22 - תשובה ב'

דו"ח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2010

	4,225,000	מכירות, נטו
$4,225,000 \times 0.65 =$	<b>2,746,250</b>	עלות המכירות
	<u>1,478,750</u>	רווח גולמי
	478,750	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
	<u>1,000,000</u>	רווח מפעולות לפני מימון
	30,000	הוצאות מימון, נטו
	<u>970,000</u>	רווח מפעולות לאחר מימון נטו
נתון 2	<u>7,500</u>	הכנסות אחרות
	<u>977,500</u>	רווח לפני מיסים על הכנסה
$977,500 \times 25\% =$	<b>244,375</b>	הוצאות מיסים על הכנסה
שאלה 23 - תשובה א'	<u><u>733,125</u></u>	רווח נקי

תנועה בסעיף הלוואות

	500,000	י. פתיחה
	(40,000)	פרעון הלוואה
	15,000	שערך
שאלה 24 - תשובה א'	<b>100,000</b>	קבלת הלוואה p.ח.
	<u>575,000</u>	י. סגירה

תנועה ברכוש קבוע

	67,500	תמורה ממימוש
$67,500 - 7,500 =$	<b>60,000</b>	עלות מופחתת
	<u>7,500</u>	רווח הון
	500,000	יתרת פתיחה
$500,000 \times 20\% =$	(100,000)	פחת השנה
	(60,000)	ע. מופחתת רכוש שנמכר
שאלה 25 - תשובה ד'	<b>180,000</b>	עלות רכוש חדש p.ח.
	<u><u>520,000</u></u>	יתרת סגירה

	<u>31/12/09</u>	<u>31/12/10</u>	
	125,500	404,375	מזומנים ושווי מזומנים
	342,000	415,625	לקוחות, נטו
	400,000	560,000	מלאי
	500,000	520,000	רכוש קבוע, נטו
	60,000	90,000	חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך
	300,000	275,000	ספקים והמחאות לפרעון
	440,000	485,000	הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות
$(733,125 \times 20\%) + 5,000 =$	5,000	151,625	הון מניות
	45,000	-	קרנות הון
<b>P.N</b>	<b>517,500</b>	<b>898,375</b>	<b>עודפים</b>

**תנועה בסעיף עודפים**

	517,500	י.פתיחה
	733,125	רווח השנה
$(733,125 \times 20\%) - 45,000 =$	(101,625)	דיבידנד במניות הטבה
<b>שאלה 26 - תשובה ג'</b>	<b>(250,625)</b>	<b>דיבידנד במזומן p.n</b>

898,375 י.סגירה

כל היתרה חולקה לצורך מניות הטבה.

**שאלה 27 - תשובה ג'**

**שאלות 28 עד 32**

סה"כ	עודפים	פרמיה	מניות בכורה		מניות רגילות 1 ש"ח	ע.ג.	
			ב' 8%	א' 10%			
540,000		240,000			300,000		01/01/10
150,000				150,000			30/06/10
300,000	300,000						רווח השנה
<b>990,000</b>	<b>300,000</b>	<b>240,000</b>	<b>0</b>	<b>150,000</b>	<b>300,000</b>		31/12/10
375,000		75,000	300,000				01/01/11
217,500		67,500		150,000			01/07/11
360,000	360,000						רווח השנה
(90,000)	(90,000)						דיבידנד 12/2011
<b>1,852,500</b>	<b>570,000</b>	<b>382,500</b>	<b>300,000</b>	<b>300,000</b>	<b>300,000</b>		31/12/11
225,000		75,000			150,000		30/03/12
0		(450,000)			450,000		30/06/12
(189,000)	(189,000)						דיבידנד 12/2012
750,000	750,000						רווח השנה
<b>2,638,500</b>	<b>1,131,000</b>	<b>7,500</b>	<b>300,000</b>	<b>300,000</b>	<b>900,000</b>		31/12/12

**דיבידנד 2011**

$150,000 \times 10\% \times 6/12 =$	7,500	לבכורה 10% - צביר 2010
$150,000 \times 10\% + 150,000 \times 10\% \times 6/12 =$	22,500	לבכורה 10% - שוטף 2011
$300,000 \times 8\% =$	24,000	לבכורה 8% - שוטף 2011
<b>שאלה 28 - תשובה ב'</b>	<b>36,000</b>	היתרה לרגילות
	<u><b>90,000</b></u>	

**דיבידנד 2012**

$300,000 \times 10\% =$	30,000	לבכורה 10% - שוטף 2012
$300,000 \times 8\% =$	24,000	לבכורה 8% - שוטף 2012
$900,000 \times 15\% =$	135,000	לרגילות 15%
	<u><b>189,000</b></u>	<b>שאלה 29 - תשובה ג'</b>

**שאלה 30 - תשובה ב'**

**השפעה על פעילות מימון בשנת 2011**

תמורה מהנפקת מניות בכורה  
דיבידנד ששולם בשנת 2011

375,000 + 217,500 =	592,500
	(45,000)
	<u>547,500</u>

שאלה 31 - תשובה ד'

שאלה 32 - תשובה ג'

**שאלות 33 עד 35**

שאלה 33 - תשובה ד'

שאלה 34 - תשובה ד'

שאלה 35 - תשובה ג'

**שאלות 36 עד 38**

**יתרות מאזניות: 31/12/2006**

סה"כ	רכוש קבוע	עבודה לפיצויים	הכנסות מראש
120,000	120,000	0	0
(400,000)	160,000	(400,000)	(160,000)
<u>520,000</u>	<u>(40,000)</u>	<u>400,000</u>	<u>160,000</u>

יתרה לצרכי מס

יתרה בספרים

**הפרש עיתוי**

520,000 X 40% = 208,000

מס נדחה בחובה - כשהתוצאה חיובית

**יתרות מאזניות: 31/12/2005**

סה"כ	רכוש קבוע	עבודה לפיצויים	הכנסות מראש
160,000	160,000	0	0
(20,000)	180,000	0	(200,000)
<u>180,000</u>	<u>(20,000)</u>	<u>0</u>	<u>200,000</u>

יתרה לצרכי מס

יתרה בספרים

**הפרש עיתוי**

180,000 X 40% = 72,000

מס נדחה בחובה - כשהתוצאה חיובית

**הוצאות המיסים הנדחים בשנת 2006 = השינויי במיסים נדחים**

208,000 - 72,000 =	<u>זכות</u>	<u>חובה</u>
	136,000	136,000

מס נדחה

הוצאות מיסים נדחים

**יתרות מאזניות: 31/12/2010**

רכוש קבוע
0
80,000
<u>(80,000)</u>

יתרה לצרכי מס

יתרה בספרים

**הפרש עיתוי**

80,000 X 40% = (32,000)

עבודה למס - כשהתוצאה שלילית

שאלה 36 - תשובה ג'

שאלה 37 - תשובה ג'

שאלה 38 - תשובה ד'

השקעה בניירות ערך 2012					
31/08/12	תמורה	281,250	300,000	רכישה	01/01/12
15,000 X 7.5 ←			93,750	p.n	רווח מני"ע
31/12/12	יתרה	112,500			
		393,750	393,750		

השקעה בניירות ערך 2013					
			112,500	יתרה	01/01/13
45,000 X 10 ←			150,000	רכישה	
31/12/13	יתרה	450,000	187,500	p.n	רווח מני"ע
		450,000	450,000		

שאלה 39 - תשובה א'

שאלה 40 - תשובה ד'

שאלה 41 - תשובה ב'

שאלות 42 עד 44

480,000 pv  
 24 n  
 6.00% i  
 שאלה 44 - תשובה א' 21,274.00 pmt

int 13 .....int 24

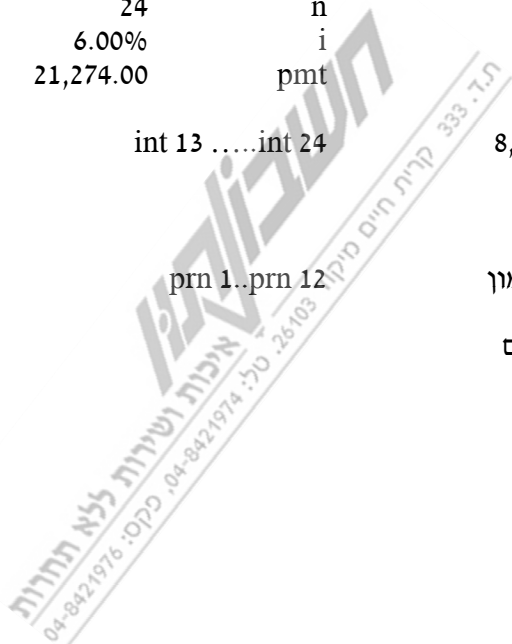
8,107 שאלה 42 - תשובה ג'

שאלה 43 - תשובה ד'

(232,820)  
 480,000  
247,180

prn 1...prn 12

החזרי קרן הלוואה - בפעילות מימון  
 קבלת הלוואה - בפעילות מימון  
 סה"כ השפעה על תזרים המזומנים



א. חישוב תמורת ההנפקה :

שווי האג"ח ליום ההנפקה הינו ערך נוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים בגין האג"ח (קרן+ריבית).

תזרים צפוי בגין האג"ח

דצמבר-12	דצמבר-11	דצמבר-10	דצמבר-09	
75,000	75,000	75,000	75,000	קרן
5,250	10,500	15,750	21,000	ריבית
<b>80,250</b>	<b>85,500</b>	<b>90,750</b>	<b>96,000</b>	<b>סה"כ</b>

0	cfj
96,000	cfj
90,750	cfj
85,500	cfj
80,250	cfj
6%	i
	npv

**306,686**

תמורת ההנפקה

יתרת האג"ח בספרים	יתרת פרמיה	הפחתת הפרמיה	ריבית שוק 6%	ריבית 7%	תאריך
306,686	6,686				יתרה
229,087	4,087	2,599	18,401	21,000	דצמבר-09
152,082	2,082	2,005	13,745	15,750	דצמבר-10
75,707	707	1,375	9,125	10,500	דצמבר-11
0	0	708	4,542	5,250	דצמבר-12

שאלה 45 - תשובה ג'

שאלה 46 - תשובה א'

שאלה 47 - תשובה ג'

שאלה 48 - תשובה ג'

שאלה 49 - תשובה ד'

שאלה 50 - תשובה א'