

פתרון שאלה מספר 1.7 - תזרים מזומנים

טענה 1 – הטענה אינה נכונה.

כיוון שדמי החכירה משולמים מידי 1 לינואר בשנה העוקבת להשפעה התזרימית של החכירה המימונית תבוא ליד ביטוי החל מדוח התזרים של שנת 2019 בלבד (יציאת מזומן בעת תשלום דמי החכירה). הוצאות הפחת בגין המכונה וכן הוצאות המימון בגין החכירה אינן משפיעות על רמת המזומנים של החברה בשנת 2018.

טענה 2 – הטענה נכונה.

ההשפעה התזרימית במקרה זה הינה **כניסת** מזומן בגין מכירת הרכוש הקבוע ו**יציאת** מזומן עבור רכישה בחזרה של האג"ח **באותו הסכום**. לרווח מפדיון מוקדם או ממכירת הרכוש קבוע אין השפעה על תזרים המזומנים של החברה ולכן רמת המזומנים של החברה נשארת קבועה.

טענה 3 – הטענה אינה נכונה.

הדיבידנד שהתקבל מחברת הבת אינו מקבל ביטוי בדו"ח התזרים המזומנים המאוחד של החברה. ולכן, ההשפעה התזרימית הינה יציאת מזומן בגין רכישת רכוש קבוע והקטנת רמת המזומנים של החברה.

טענה 4 – הטענה נכונה.

במקרה בו לחברה הבת אין כלל יתרת מזומנים בעת רכישת המניות, תזרים המזומנים ברמת המאוחד יישאר ללא שינוי. זאת מאחר והכסף ששילמה החברה עבור רכישת החברה המוחזקת נותר בקבוצה רגע לאחר השגת השליטה.

טענה 5 – הטענה נכונה.

ההשפעה התזרימית במקרה זה הינה **כניסת** מזומן בגין מכירת הרכוש הקבוע ו**יציאת** מזומן עבור רכישת חברת הבת אשר אינה עומדת בהגדרת עסק **באותו הסכום**. גם במקרה בו קיימות עלויות עסקה יש להציג את עלויות העסקה אשר מהוונות לנכסים במצב של רכישת לא עסק בשורה אחת בפעילות השקעה יחד עם יתר המזומן שיצא בגין הרכישה.