

פתרון שאלת תזרים מזומנים
הצגת הנדרש

<u>דוח רווח או הפסד</u>			
<u>ביאור</u>	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	
נתון	600,000	1,000,000	מכירות
נתון	(100,000)	(160,000)	עלות המכר
	500,000	840,000	רווח גולמי
1 א	-	(50,000)	הכנסות אחרות
א	(202,500)	(459,000)	הוצאות הנהלה וכלליות
ב	(9,962)	(37,500)	הוצאות מכירה ושיווק
	287,538	293,500	רווח תפעולי
נתון	-	-	הוצאות מימון
	287,538	293,500	רווח לפני מס
ג	(65,314)	(67,345)	הוצאות מס
	<u>222,224</u>	<u>226,155</u>	

דוח על תזרימי המזומנים

<u>ביאור</u>	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	
ג	222,224	226,155	תזרים מפעילות שוטפת
	65,314	67,345	רווח נקי מדוח רווח והפסד הוצאות מיסים
	2,000	3,500	<u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים:</u>
	(5,000)	(5,000)	הוצאות חומ"ס
1 א	12,500	25,000	רווח מימוש ניירות ערך
	200	400	הוצאות פחת
2 א	(1,000)	4,000	הפסד משערוך מכשירים פיננסיים
1 א	-	(50,000)	תשלום מבוסס מניות
	(400)	(900)	רווח הון מעסקת החלפה של רכוש קבוע
	9,962	37,500	<u>שינויים בהון חוזר והפרשות:</u>
ב	(1,200)	(3,000)	גידול בלקוחות
	2,800	4,800	שינוי בזכאים אחרים
	(1,600)	(5,000)	גידול במלאי
	-	-	גידול בהטבות לעובדים
	-	-	קישון בספקים
	<u>305,800</u>	<u>304,800</u>	תשלומי מיסים
	-	-	סך תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
	-	30,000	תזרים מפעילות השקעה
1 א	(100,000)	(100,000)	מימוש ניירות ערך
	(100,000)	(70,000)	השקעה במטוס BBFORCE1
	-	-	סך תזרים מזומנים מפעילות השקעה
	(20,000)	(30,000)	תזרים מפעילות מימון
	(20,000)	(30,000)	תשלום דיבידנד
	-	-	סך תזרים מזומנים מפעילות מימון
	<u>185,800</u>	<u>204,800</u>	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
	369,000	150,000	י.פ. מזומנים ושווי מזומנים
	<u>554,800</u>	<u>354,800</u>	י.ס. מזומנים ושווי מזומנים

פעילות שוטפת/ התאמות
 פעילות השקעה
 פעילות מימון
 דוח רווח או הפסד בלבד

ביאור א' - הוצאות הנהלה וכלליות

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	
ביאור א1	12,500	25,000	הוצאות פחת
	2,000	4,000	הוצאות שכירות
ביאור א2	185,000	424,000	הוצאות שכר עבודה
	3,000	6,000	הוצאות חשמל
	202,500	459,000	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות:

ביאור א1 - רכוש קבוע
 על פי IAS 16, בעסקה החלפה של רכוש קבוע שהיא בעלת מהות מסחרית יש לרשום את הנכס שהתקבל בגובה השווי ההוגן של הנכס שנמסר (אלא אם כן השווי ההוגן של הנכס שהתקבל מהימן יותר).

Q1 2017
 פחת Q1/17: 12,500
 $1,000,000/20*(3/12)=$

עסקת החלפה עם מהות מסחרית
 תמורה
 עלות מופחתת
 רווח הון שנרשם ב-Q1/17: 987,500
 נתון 937,500
 $1,000,000*(1-(1/20)*1.25)=$ -50,000

Q2 2017
 עלות מופחתת ליום 1 באפריל 2017: 987,500
 שיפוץ 200,000
 נתון 1,187,500

יתרת אורך חיים מעודכנת (שינוי אומדן)
 פחת Q2/17: 23.75
 $20-1.25+5=$
 $(1,187,500/23.75)*(3/12)=$ 12,500

זכאים אחרים
 נתון כי רק מחצית מעלות השיפוץ (100K מתוך 200K) שולמה עד סוף החציון.
 ח. רכוש קבוע 200,000
 ז. זכאים אחרים 100,000
 ז. מזומן 100,000
 מהווה פעילות שלא במזומן - לא משפיע על דוח תזרים מזומנים.

ביאור א2 - הוצאות שכר עבודה ותשלום מבוסס מניות
 השווי ההוגן במועד ההענקה אינו נתון. לכן, יש להשתמש בהתאמה שנרשמה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון השני על מנת לחלץ את הנתון החסר.

מענק תשלום מבוסס מניות:
 ביטול הכנ"ל בגין תשלום מבוסס מניות לרבעון השני (1,000)
 נתון במסגרת תזרים מפעילות שוטפת

חילוף שווי הוגן במועד ההענקה על ידי משוואה:
 $X = 8$
 $X*2*500*1.5/3 - X*3*500*1.25/3 = -1000$ => שווי הוגן של המענק במועד ההענקה = X

הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות:
 נכון ליום 31 בדצמבר 2016 החברה לא צפתה עמידה בתנאי הביצוע, ולכן במצטבר לא הוכרה הוצאה עד סוף שנת 2016. ביום 31 במרס 2017, החברה צופה עמידה בתנאי הביצוע ולכן מכירה ברבעון הראשון בכל ההוצאה המצטברת. גם ביום 30 ביוני 2017 החברה צופה כי תהיה עמידה בתנאי הביצוע ובשל כך מודדת באופן מצטבר את ההוצאה ברבעון השני בהתאם לצפי העובדים הבכירים שישארו בחברה ויהיו זכאים למענקים.

הוצאות תשלום מבוסס מניות לרבעון הראשון	5,000	$8*3*500*1.25/3=$
הוצאות תשלום מבוסס מניות לחציון הראשון	4,000	$8*2*500*1.5/3=$
הוצאות שכר עבודה עובדים:		
שכר בסיס ל- 1.1.17-30.6.17	240,000	$12,000*2*6+12,000*2*4=$
שכר בסיס ל- 1.4.17-30.6.17	96,000	$12,000*2*3+12,000*2*1=$
הוצאות שכר עבודה טייסים:		
שכר בסיס ל- 1.1.17-30.6.17	180,000	$15,000*2*6=$
שכר בסיס ל- 1.4.17-30.6.17	90,000	$15,000*2*3=$
סה"כ הוצאות שכר עבודה בחציון הראשון	424,000	
סה"כ הוצאות שכר עבודה ברבעון השני	185,000	

ביאור ב' - הוצאות מכירה ושיווק
 בסעיף זה יש להתחשב בצפי להכנסה שנתית בתום תקופת הביניים, כי העמלה מחושבת לפי תוצאות שנתיות. הצפי של החברה להכנסות בעתיד נתון במסגרת נתוני התמ"מ.

סה"כ הכנסות בשנת 2017 (Q1 + צפיות)	2,400,000	$400,000+2,000,000=$
הוצאות עמלה Q1'17 (צפי שנתי)	42,500	$500,000*0.005+500,000*0.015+500,000*0.02+900,000*0.025=$
הוצאות עמלה Q1'17	7,083	

1000000+1000000*1.2=	2,200,000	סה"כ הכנסות בשנת 2017 (H1 + צפיות)
500,000*0.005+500,000*0.015+500,000*0.02+700,000*0.025=	37,500	הוצאות עמלה ל- 1.1.17-30.6.17 (צפי שנתי)
	17,045	הוצאות עמלה ל- 1.1.17-30.6.17
	9,962	הוצאות/הכנסות עמלה ל- 1.4.17-30.6.17
		שינוי בזכאים אחרים:
	37,500	הוצאות עמלה ל- 1.1.17-30.6.17
	9,962	הוצאות עמלה ל- 1.4.17-30.6.17

ביאור ג' - הוצאות מסים

חישוב הוצאות המס לרבעון 1

דוח התאמה למס רבעון ראשון:
רווח חשבונאי לפני מס רבעון 1

393,500 - 302,500 =	5,962	רווח חשבונאי לפני מס רבעון 1
		הוסף/הורד (רבעון 1)
	-12,500	הוצאות פחת
	-50,000	רווח הון מהחלפת מטוס חדש
	5,000	הוצאות שכר עבודה (תשלום מבוסס מניות)
	-51,538	צפי הכנסה חייבת שנתי
	24%	שיעור המס
	-12,369	צפי חבות מס רבעון 1
	14,400	תנועה במיסים נדחים:
	2,031	סה"כ הוצאות מיסים בדוח רווח או הפסד לרבעון 1:

ביאור ד' (מיסים נדחים Q1) רכוש קבוע:

רגע לאחר החלפת המטוס	רגע לפני החלפת המטוס	31.12.16	ספרים
31.3.17	31.3.17	31.12.16	
987,500	937,500	950,000	מס הכנסה
875,000	875,000	900,000	הפרש זמני
(112,500)	(62,500)	(50,000)	שיעור המס
24%	24%	24%	מס נדחה
(27,000)	(15,000)	(12,000)	
(50,000)	(12,000)	(3,000)	

15,000	ח. הוצאות מיסים
15,000	ז. יתרת מיסים נדחים

תשלום מבוסס מניות:
ערך פנימי 31.3.17 = 4
ערך פנימי 30.6.17 = 7

ההוצאה הצפויה למ"ה נמוכה מההוצאה המצטברת בספרים, לכן כל המס הנדחה נוצר מול הכנסות מס נדחות

4*3*500*1.25/3=	31.3.17	31.12.16	הוצאה צפויה למ"ה
	2,500	-	שיעור המס
	24%	24%	מס נדחה
	600	-	
	600	600	ח. יתרת מיסים נדחים
		600	ז. הכנסות מיסים נדחים

חישוב הוצאות המס לחציון 1

דוח התאמה למס חציון ראשון:

	293,500	רווח חשבונאי לפני מס חציון 1
	-275,000	הוסף/הורד (חציון 1)
	4,000	הוצאות פחת+שיפוף+רווח הון
	22,500	הוצאות שכר עבודה (תשלום מבוסס מניות)
	24%	צפי הכנסה חייבת שנתית
	5,400	שיעור המס
	61,945	צפי חבות מס חציון 1
ביאור ד2	67,345	תנועה במיסים נדחים:
		סה"כ הוצאות מיסים בדוח רווח או הפסד לחציון 1:
	2,031	הוצאות מיסים בדוח רווח או הפסד שהוכרו ברבעון 1:
חושב לעיל	65,314	הוצאות מיסים בדוח רווח או הפסד שיוכרו ברבעון 2:

91,345-22,440=

ביאור ד2 (מיסים נדחים Q2)

רכוש קבוע:

שינוי בשיעור המס איננו אירוע מחייב התאמה, לכן נלקח בחשבון רק החל מ-Q2. לגבי הר"ק - מועד ההיפוך של ההפרש הזמני יחול כבר אחרי ששיעור המס ישתנה בפועל, לכן כל יתרת המיסים הנדחים חושבה לפי שיעור מס של 23%. לגבי התמ"מ - ההפרש הזמני יתהפך במועד מימוש האופציה שגם יחול תחת שיעור המס החדש.

30.6.17		1.1.17	
1,175,000		950,000	ספרים
850,000		900,000	מס הכנסה
(325,000)	(275,000)	(50,000)	הפרש זמני
23%		24%	שיעור המס
(74,750)	(62,750)	(12,000)	מס נדחה

62,750	ח. הוצאות מיסים
62,750	ז. יתרת מיסים נדחים

תשלום מבוסס מניות:

7*2*500*1.5/3 =

30.6.17		31.12.16	
3,500		-	הוצאה צפויה למ"ה
23%		24%	שיעור המס
805	805	-	מס נדחה

805	ח. יתרת מיסים נדחים
805	ז. הכנסות מיסים נדחים