

פתרון שאלת קייסים-תזרים מזומנים

נתון 1 - פקדון דולרי

פקדון לתקופה של שלושה חודשים הינו מזומנים ושוי מזומנים לפי סעיף 7 ל IAS 7. לכן אין השפעה להפקדה/לפרעון הפקדון על דוח תזרים.

ש"ח	תאריך	ש"ח	ש"ח	דולר	תמעה
3.5	30.11.2017	145,914	3.6	40,532	31.12.2017
3.6	31.12.2017	993	3.7	268	הכנסות ריבית
4	30.1.2018	-163,200	4.0	-40,800	פרעון
3.7	ממוצע יטאר 2018	16,293		-	הפרשי שער
		-		-	30.1.2018
2%	שיעור ריבית רבעוני	פעילות שוטפת	993		תקבול ריבית
\$40,000	הפקדת פקדון	תנודות בש"ח על יתרות מזומנים	16,293		הפרשי שער לשנת 2018

נתון 2 - הנפקת אגרות חוב להמרה

חברת מדיסון הנפיקה אגרות חוב בתחילת השנה. כאשר חברת מדיקל (הבת) רכשה 40% מאגרות החוב ביום 30.9.2018 בדוחות המאוחדים בהתאם לתפיסת ישות האחת אירוע זה מהווה פירעון מוקדם לאגרות החוב.

יחס תמורת ההנפקה לאגרות החוב:

נטו	"חוס עלויות ההנפקה"	בורטו	יחס תמורה לרכיב התחייבות
84,316	3,706	88,022	
6,684	294	6,978	יחס תמורה לרכיב הוני
91,000	4,000	95,000	סה"כ

יחס תמורה לרכיב התחייבות	יחס תמורה לרכיב הוני
8%	5%
5,000	100,000
-88,022	

פקודת ימון להנפקת אג"ח להמרה:

זכות	חובה	מזומן
פעילות מימון	91,000	אג"ח התחייבותי
	84,316	אג"ח הוני
	6,684	

פקודות ימון להוצאות מימון ל 9 חודשים:

זכות	חובה	מזומן
פעילות מימון	5,652	אג"ח התחייבותי
	5,652	

יחס תמורת פרעון מוקדם ביום 30.9.2018 לפי הפרעון מוקדם

יחס תמורת פרעון מוקדם ביום 30.9.2018	יחס תמורה בגין רכיב התחייבותי	יחס תמורה בגין רכיב הוני	סה"כ תמורה שולמה
89,968	29,020	12,980	133,968
6,684	2,000	42,000	50,684
96,652	31,020	54,980	182,652

יחס תמורת פרעון מוקדם ביום 30.9.2018:

יחס תמורה לרכיב התחייבותי	יחס תמורה לרכיב הוני
14%	4.25%
2,000	40,000
-29,020	

פקודת ימון לפרעון מוקדם:

זכות	חובה	מזומן
פעילות מימון	30,402	אג"ח התחייבותי
	5,585	רווח מפדיון מוקדם
	13,598	אג"ח הון באוצר
	13,598	מזומן

יחס תמורת פרעון מוקדם ביום 30.9.2018 לפי הפרעון מוקדם

זכות	חובה	מזומן
פעילות שוטפת	2,260.76	מזומן ששולם בגין הריבית שנצברה
פעילות מימון	41,739	מזומן ששולם בגין הקרן
	44,000	סה"כ מזומן ששולם בגין הפרעון מוקדם
פעילות שוטפת	3,000	תשלום ריבית

פקודת ימון להוצאות ריבית ותשלום ריבית:

זכות	חובה	מזומן
פעילות שוטפת	3,000	תשלום ריבית

נתון 3 - מבנה בהקמה

הלוואה - אשראי ספציפי :		תאריך	יתרת קרן	פרעון קרן	הוצאות ריבית	תשלום ריבית	ריבית חצי שנתי
		30.6.2017	200,000	-	-	-	5%
		31.12.2017	150,000	50,000	10,000	-	
		30.6.2018	100,000	50,000	7,500	-	
		30.9.2018	100,000	-	2,470	-	
		31.12.2018	50,000	50,000	5,000	2,530	

פקודות יומן :

לפי IAS 23 יש להוון אשראי ספציפי ליתרת הנכס בהקמה . במילים אחרות יש להוון הוצאות הריבית של ההלוואה ליתרת הנכס בהקמה (בניין). יש לטווג תשלומי הריבית עד סיום הקמת הנכס לפעילות השקעה .

		זכות	חובה	31.12.2017
			10,000	בנין - נכס בהקמה
			50,000	הלוואה
		60,000		מזומן
30.6.2018				
		7,500		בנין - נכס בהקמה
			50,000	הלוואה
		57,500		מזומן
30.9.2018				
			2,470	בנין - נכס בהקמה
				ריבית לשלם
		2,470		
31.12.2018				
			2,530	הוצאות ריבית
			2,470	ריבית לשלם
			50,000	הלוואה
		55,000		מזומן

		זכות	חובה	הרכב המזומן ששולם :
פעילות מימון	50,000			תשלום קרן (*)
פעילות השקעה	2,470			תשלום ריבית
פעילות שוטפת	2,530			תשלום ריבית לאחר הפעלת הנכס
		57,500		סה"כ

נכס בהקמה :

הוצאות פחת לתקופה בין 30.9.2018 עד 31.12.2018 12,000
אורך החיים מיום ההפעלה 15

עלויות הקמת הבניין 700,030
היוו עלויות אשראי 19,970
סה"כ יתרת הבניין ליום 30.9.2018 720,000 (***)

(*) שחזור עלות הנכס ליום ההפעלה**

$$X \cdot (3/12) / 15 = 12,000$$

$$X = 720,000$$

תקופת הקמת הנכס 2 שנים
עלויות ששולמו בשנת 2017 400,017
עלויות ששולמו בשנת 2018 300,013
נכון שעלויות הקמת הבניין שולמו במזומן והתפגלו באופן אחיד ממועד ההקמה ועד למועד סיום הבנייה

נתון 4 - מוצר בפיתוח ומענק ממשלתי

מוצר בפיתוח :

כל עוד לא ניתן להוון את הסכומים הם ירשמו כפעילות שוטפת, לאחר מכן הם ירשמו כפעילות השקעה.

200,000	עלויות ששולמו במהלך שנת 2017
300,000	עלויות ששולמו במהלך שנת 2018
500,000	סה"כ עלויות המוצר
200,000	עלויות מחקר לשנת 2017
150,000	עלויות מחקר לשנת 2018
350,000	סה"כ עלויות מחקר
150,000	עלויות פיתוח לשנת 2018

מענק ממשלתי :

יש צפי להחזר המענק, לכן תוכר התחייבות. התחייבות זו תוכר בפעילות מימון. ההפרש בין סך המזומן שהתקבל לבין יתרת ההתחייבות מהווה מענק ממשלתי, נפצל אותו ל-2 חלקים: בגין עלויות המחקר - יזקף כפעילות שוטפת בגין עלויות הפיתוח - יזקף כפעילות השקעה (מענק המימון לנכסים)

	זכות	חובה	מזומן
פעילות מימון	(*) 177,630		התחייבות
פעילות שוטפת	(**) 155,659		הכנסות ממענק ממשלתי
פעילות השקעה	(**) 66,711		מוצר בפיתוח

(*) התחייבות להחזר מענק :

שנה	סכום
2019	-
2020	-
2021	50,000
2022	100,000
2023	250,000
ריבית להיוון	20%
התחייבות ליום 31.12.2018	177,629.89 ₪

מענק	עלויות	מיחס למחקר
155,659	350,000	
66,711	150,000	מיחס לפיתוח
222,370	500,000	סה"כ

נתון 4 - תשלום מבוסס מניות

שני	תאריך	שווי הזכות לעליית ערך	5	כמות עובדים
4	1.1.2017		1	צפי לעזיבת עובדים
4.5	31.12.2017		1,000	זכויות לעליית ערך לעובד
?	31.12.2018		80%	שיעור ההחזקה במדיקל
			2	תקופת ההבשלה
פקודות יומן לשנת 2017:				
		זכות	חובה	
		9,000	9,000	הוצאות שכר התחייבות
		1,800	1,800	קרן עסקאות עם זשמ"ש זשמ"ש
פקודות יומן לשנת 2018:				
		זכות	חובה	
		11,000	11,000	הוצאות שכר התחייבות
נתון		2,200	2,200	קרן עסקאות עם זשמ"ש זשמ"ש
		זכות	חובה	
פעילות שוטפת		20,000	20,000	תשלום המענה: התחייבות מזומן

פתרון שאלת קייסים-תזרים מזומנים

השפעה על דוח תזרים מזומנים המאוחד לשנת 2018

ביאור

ביאור		פעילות שוטפת
1	-	תקבול ריבית - פקדון
2	-	תשלום ריבית בגין פרעון מוקדם
2	-	תשלום ריבית אג"ח בסוף שנה
3	-	תשלום ריבית בגין ההלוואה - 31.12.2018
4	-	עלויות מחקר - מוצר בפיתוח
4	-	קבלת מענק ממשלתי
5	-	תשלום מענק לעובדים
		פעילות השקעה
3	-	תשלום ריבית בגין אשראי ספציפי 30.6.2018
3	-	תשלום ריבית בגין אשראי ספציפי 31.12.2018
3	-	עלויות הקמת הבניין לשנת 2018
4	-	פיתוח מוצר בפיתוח
4	-	קבלת מענק ממשלתי
		פעילות מימון
2	-	הנפקת אגרות חוב להמרה
2	-	פרעון אג"ח להמרה
3	-	פרעון הלוואה 30.6.2018
3	-	פרעון הלוואה 31.12.2018
4	-	קבלת מענק ממשלתי
		השפעת תנודות בשע"ח על יתרות מזומנים:
1	-	הפרשי שער של השבון דולרי - תנודות