

אוניברסיטת בר - אילן

" מבחן ב " חשבונאות ביניים א' "

סמסטר קיץ - מועד א'

13.10.09

חלק א'

משך הבחינה : שלוש שעות

**קוד קורס : 66-281-74
66-281-76**

**שם המרצים : רו"ח מנחם מורד
רו"ח שרון ג'אן**

חומר עזר :

א. תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים מתורגמים לעברית

ב. מחשב כיס.

בהצלחה!!

שאלה 1 (30%)

ב- 1.4.11 הנפיקה חברה א' בע"מ 800,000 ש"ח ע.ג. אג"ח. האג"ח צמוד לדולר ויפרע בארבעה תשלומי קרן שווים החל מ- 1.4.12.

האג"ח נושא ריבית שנתית צמודה לדולר של 5% המשולמת כל 1.4.

הוצאות הנפקת האג"ח הסתכמו לסך של 19,215 ש"ח.

להלן שיעורי הריבית להיוון תזרימים ברמת סיכון זהה מבלי להביא בחשבון את הוצאות ההנפקה :

תאריך	שיעור ריבית להיוון
4.11	3%
12.12	5%
10.14	6%

ב- 1.10.14 ביצעה החברה פדיון מוקדם של יתרת האג"ח ע"י הנפקה של 228,950 ש"ח ע.ג. אג"ח צמוד לדולר, אשר יפרע בשלושה תשלומי קרן שווים החל מ- 1.10.15. האג"ח נושא ריבית שנתית צמודה לדולר המשולמת כל 1.10.

הוצאות ההנפקה בגין הסדרה החדשה הסתכמו לסך של 8,193 ש"ח.

שע"ח :

תאריך	שע"ח
1.4.11	1: 4.2
31.12.11	1: 4.3
1.4.12	1: 4.4
31.12.12	1: 4.5
1.4.13	1: 4.6
31.12.13	1: 4.65
1.4.14	1: 4.7
1.10.14	1: 4.8
31.12.14	1: 5

נדרש :

1. להציג את התנועה באג"ח נטו ובריבית לשלם החל מ- 31.12.12 ועד 31.12.14, כולל רישום פקודות יומן מתאימות.
2. לחשב את הוצאות/הכנסות המימון כפי שיוצגו בדו"ח רווח והפסד של חברה א' בע"מ מ- 31.12.12 ועד 31.12.14.
3. להציג את היתרות המתייחסות לאג"ח במאזן של חברה א' בע"מ לשנים 2013-2014.
4. לרשום את פקודת היומן לעניין הפדיון המוקדם של האג"ח ב- 1.10.14.
5. לחשב את הריבית הנקובה על האג"ח שהונפק ב- 1.10.14.
6. להסביר בקצרה מהי המהות הכלכלית העומדת מאחורי הרווח/ההפסד מהפדיון המוקדם.

פתרון שאלה 1

תנועה בסעיף אג"ח נטו וריבית לשלם:

פירוט	אג"ח נטו	ריבית לשלם
יתרת סגירה 31.12.12 (1)	(650,349)	(24,107)
פירעון + תשלום ריבית 1.4.13 (2)	219,048	32,857
שיערוך 2013 (3)	(14,663)	-
הוצאות ריבית 2013 (3)	-	(25,357)
-----	-----	-----
יתרת סגירה 31.12.13 (4)	(445,964)	(16,607)
פירעון + תשלום ריבית 1.4.14 (5)	223,810	22,381
שיערוך עד 1.10.14 (6)	(7,471)	-
הוצאות ריבית עד 1.10.14 (6)	-	(11,488)
פדיון מוקדם 1.10.14 (7)	229,625	5,714
הנפקת אג"ח חדש 1.10.14 (7)	(224,916)	-
שיערוך עד 31.12.14 (8)	(9,750)	-
הוצאות ריבית עד 31.12.14 (8)	-	(4,174)
-----	-----	-----
יתרת סגירה 31.12.13 (9)	(234,666)	(4,174)

(1) על מנת ליישם את שיטת הריבית יש לחשב בכל תאריך חתך ערך נוכחי של תזרים המזומנים העתידי הצפוי מהאג"ח מתאריך החתך ועד תאריך הפירעון מהוון עפ"י ריבית השוק שהיתה נהוגה ביום ההנפקה!!

יחד עם זאת תקן IAS 32 קובע כי לחשב ביום ההנפקה את הריבית האפקטיבית (ריבית השוק) המגלמת בתוכה גם את הוצאות ההנפקה וריבית זו היא שתשמש אותנו ליישום שיטת הריבית כאמור לעיל.

לוח סילוקין של האג"ח נכון ל- 1.4.11 כולל הוצאות הנפקה:

10,000	20,000	30,000	40,000	
200,000	200,000	200,000	200,000	19,215
1.4.15	1.4.14	1.4.13	1.4.12	1.4.11

ריבית תקופתית:

$$\begin{aligned}
 5\% * 800,000 &= 40,000 : 1.7.12 \\
 5\% * 600,000 &= 30,000 : 1.7.13 \\
 5\% * 400,000 &= 20,000 : 1.7.14 \\
 5\% * 200,000 &= 10,000 : 1.7.15
 \end{aligned}$$

חישוב התמורה שהתקבלה בגין הנפקת האג"ח:

$$210,000 / 1.03^4 + 220,000 / 1.03^3 + 230,000 / 1.03^2 + 240,000 / 1.03 = 837,720$$

חישוב הריבית האפקטיבית הגלומה בהנפקה כולל התחשבות בהוצאות ההנפקה:

ריבית אפקטיבית = X

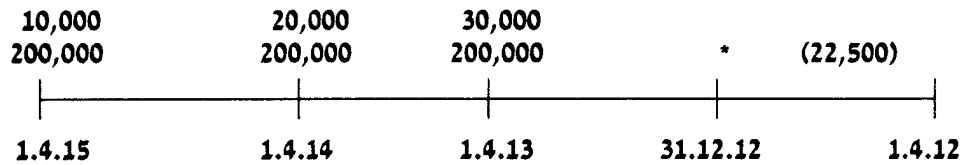
$$210,000 / (1 + X)^4 + 220,000 / (1 + X)^3 + 230,000 / (1 + X)^2 + 240,000 / (1 + X) + 19,215 = 837,720$$

$$X = 4\%$$

ומכאן:

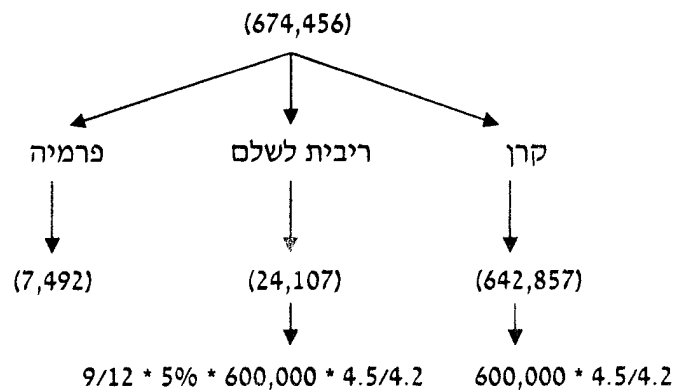
הריבית האפקטיבית שתשמש אותנו לצורך חישוב שיטת הריבית היא 4%.

לוח סילוקין נומינלי של האג"ח נכון ל- 31.12.12:



ערך נוכחי עפ"י ריבית השוק ביום ההנפקה:

$$(210,000 / 1.04^{2.25} + 220,000 / 1.04^{1.25} + 230,000 / 1.04^{0.25}) * 4.5/4.2 = 674,456$$



יתרת אג"ח נטו ל- 31.12.12:

$$(642,857) + (7,492) = (650,349)$$

(2) פירעון אג"ח 1.4.13:

$$200,000 * 4.6 / 4.2 = 219,048$$

ה. אג"ח 219,048
ז. מזומן 219,048

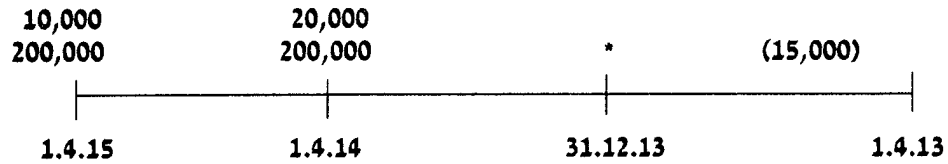
תשלום ריבית 1.4.13:

$$5% * 600,000 * 4.6/4.2 = 32,857$$

ה. ריבית לשלם 32,857
ז. מזומן 32,857

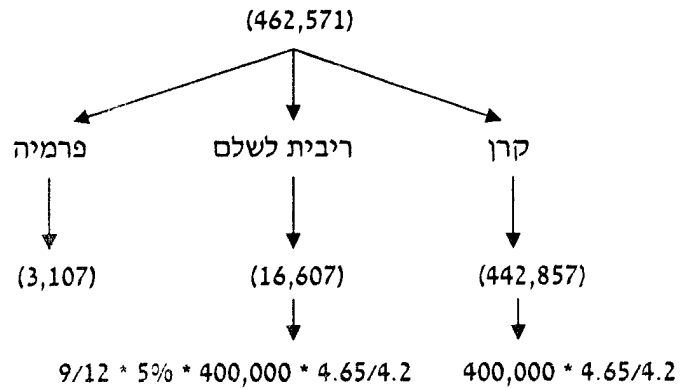
(3) ערך נוכחי ל- 31.12.13 :

לוח סילוקין נומינלי :



ערך נוכחי עפ"י ריבית השוק ביום ההנפקה :

$$(210,000 / 1.04 ^ 1.25 + 220,000 / 1.04 ^ 0.25) * 4.65/4.2 = 462,571$$



תנועה באג"ח נטו :

(650,349)	י פ 31.12.12
$200,000 * 4.6 / 4.2 = 219,048$	פירעון 1.4.13
P.N (14,663)	הוצאות מימון 2013

$442,857 + 3,107 = (445,964)$	י ס 31.12.13

פקודת יומן :

P.N ז' אג"ח 19,048
 ח. פרמיה 4,385 (3,107 - 7,492)
 ח. הוצאות מימון 14,663

שיחזור ה- P.N :

תנועה בקרן בלבד :

(642,857)	י פ 31.12.12
$200,000 * 4.6 / 4.2 = 219,048$	פירעון 1.4.13
P.N (19,048)	הוצאות מימון 2013

(442,857)	י ס 31.12.13

תנועה בריבית לשלם :

	(24,107)	י פ 31.12.12
	$5\% * 600,000 * 4.6/4.2 = 32,857$	פירעון 1.4.13
	P.N (25,357)	הוצאות ריבית 2013

	(16,607)	י ס 31.12.13

פקודת יומן:

ח. הוצאות ריבית 25,357
 ז. ריבית לשלם 25,357

סיכום הוצאות מימון 2013 :

	(14,663)	תנועה באג"ח נטו
	(25,357)	הוצאות ריבית

	(40,020)	

(4) הצגה במאזן 31.12.13

התחייבויות שוטפות :

	(16,607)	ריבית לשלם
$(220,000 / 1.04 ^ 0.25) * 4.65/4.2 - 16,607$	(224,588)	חלויות שוטפות של אג"ח נטו
		התחייבויות לא שוטפות:
$(210,000 / 1.04 ^ 1.25) * 4.65/4.2$	(221,376)	אג"ח נטו

(5) פירעון אג"ח 1.4.14 :

$$200,000 * 4.7 / 4.2 = 223,810$$

ח. אג"ח 223,810
 ז. מזומן 223,810

תשלום ריבית 1.4.14 :

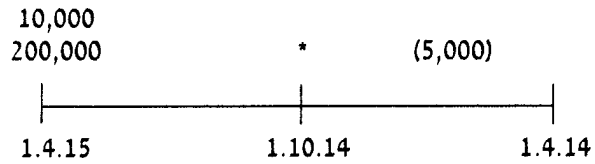
$$5\% * 400,000 * 4.7/4.2 = 22,381$$

ח. ריבית לשלם 22,381
 ז. מזומן 22,381

(6) הטיפול באג"ח נטו עד 1.10.14:

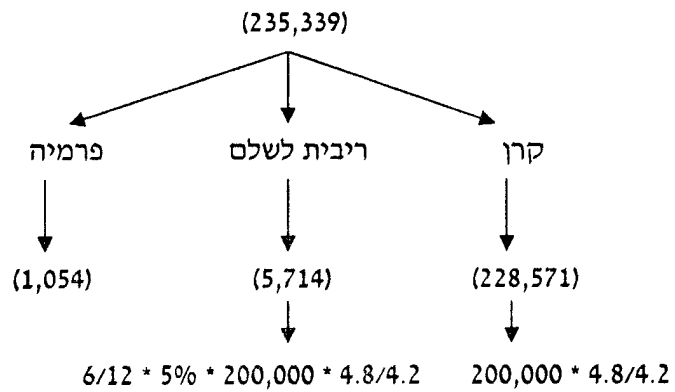
ערך נוכחי ל- 1.10.14:

לוח סילוקין נומינלי:



ערך נוכחי עפ"י ריבית השוק ביום ההנפקה:

$$(210,000 / 1.04^{0.5}) * 4.8/4.2 = 235,339$$



תנועה באג"ח נטו:

(445,964)	י.פ. 31.12.13
$200,000 * 4.7 / 4.2 = 223,810$	פירעון 1.4.14
P.N (7,471)	הוצאות מימון עד 1.10.14

$228,571 + 1,054 = (229,625)$	י.ס. 1.10.14

פקודת יומן:

P.N ז. אג"ח 9,524
 ח. פרמיה 2,053 (1,054 - 3,107)
 ח. הוצאות מימון 7,471

שיחזור ה-P.N.:

תנועה בקרן בלבד:

(442,857)	י.פ. 31.12.13
$200,000 * 4.7 / 4.2 = 223,810$	פירעון 1.4.14
P.N (9,524)	הוצאות מימון עד 1.10.14

(228,571)	י.ס. 1.10.14

תנועה בריבית לשלם :

(16,607)	י.פ. 31.12.13
$5\% * 400,000 * 4.7/4.2 = 22,381$	פירעון 1.4.14
P.N (11,488)	הוצאות ריבית עד 1.10.14

(5,714)	י.ס. 1.10.14

פקודת יומן:

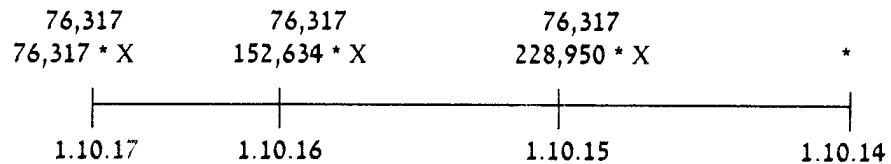
ח. הוצאות ריבית 11,488
 ז. ריבית לשלם 11,488

(7) 1.10.14 - פדיון המוקדם:

ערך נוכחי של תזרים המזומנים העתידי מהוון עפ"י ריבית השוק המקובלת ביום הפדיון המוקדם:

$$(210,000 / 1.06^{0.5}) * 4.8/4.2 = 233,109$$

לוח סילוקין של האג"ח החדש :



חישוב הריבית הנקובה על האג"ח החדש:

$$(76,317 + 76,317 * X)/1.06^3 + (76,317 + 152,634 * X)/1.06^2 + (76,317 + 228,950 * X)/1.06 = 233,109$$

$$X = 7\%$$

פקודת יומן לפדיון המוקדם :

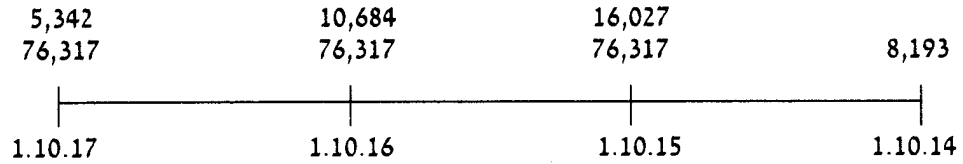
ח. אג"ח ישן 228,571
 ח. פרמיה 1,054
 ח. ריבית לשלם 5,714
 ז. אג"ח חדש 228,950
 ז. מזומן 8,193
 ח. ניכיון $(228,950 - 233,109 + 8,193) 4,034$
 ז. רווח מפדיון מוקדם 2,230

הסבר לרווח מפדיון מוקדם:

כאשר הנפקנו את האג"ח הישן הריבית להיוון כולל הוצאות ההנפקה היתה 4%, ואילו ביום הפדיון המוקדם היא 6%. לפיכך יש לחברה התחייבות "זולה" במאזן כאשר הפדיון המוקדם שלה יוצר רווח.

(8) על מנת למצוא את הוצאות המימון בגין האג"ח החדש עד לסוף שנת 2014, יש לחשב את הריבית האפקטיבית המגלמת את הוצאות ההנפקה נכון ל-1.10.14.

לוח סילוקין של האג"ח נכון ל-1.10.14 כולל הוצאות הנפקה:



ריבית תקופתית:

$$7\% * 228,950 = 16,027 : 1.7.15$$

$$7\% * 152,634 = 10,684 : 1.7.16$$

$$7\% * 76,317 = 5,342 : 1.7.17$$

חישוב הריבית האפקטיבית הגלומה בהנפקה כולל התחשבות בהוצאות ההנפקה:

ריבית אפקטיבית = X

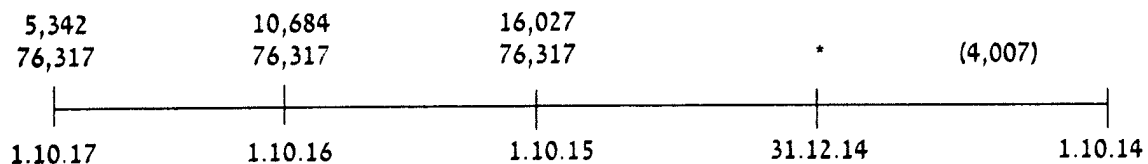
$$81,659 / (1+X)^3 + 87,001 / (1+X)^2 + 92,344 / (1+X) + 8,193 = 233,109$$

$$X = 8\%$$

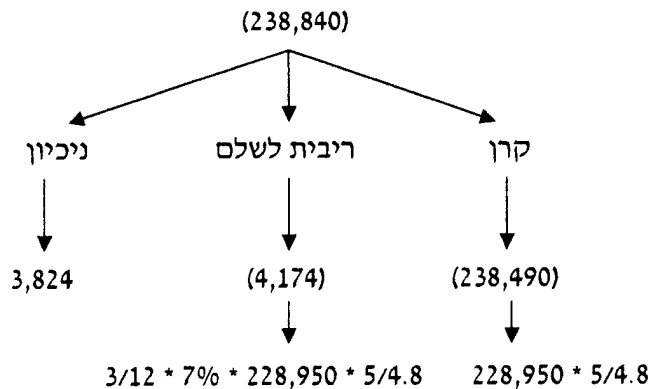
ומכאן:

הריבית האפקטיבית שתשמש אותנו לצורך חישוב שיטת הריבית היא 8%.

לוח סילוקין נומינלי של האג"ח נכון ל-31.12.14:



$$\{ 81,659 / 1.08^{2.75} + 87,001 / 1.08^{1.75} + 92,344 / 1.08^{0.75} \} * 5/4.8 = 238,840$$



$$238,490 - 3,824 = 234,666 : \text{אג"ח נטו}$$

פקודת יומן לשערוך האג"ח:

ז. אג"ח 9,540 (238,490 – 228,950)
 ז. ניכיון 210 (3,824 – 4,034)
 ח. הוצאות מימון 9,750

פקודת יומן בגין הריבית:

ח. הוצאות ריבית 4,174
 ז. ריבית לשלם 4,174

סיכום הוצאות מימון 2014:

הוצאות מימון:

7,471	+	9,750	=	(17,221)	תנועה באג"ח נטו
↓		↓			
אג"ח ישן		אג"ח חדש			
↑		↑			
11,488	+	4,174	=	(15,662)	הוצאות ריבית

				(32,883)	

הכנסות מימון:

רווח מפדיון מוקדם 2,230

(9) הצגה במאזן 31.12.14

התחייבויות שוטפות:

ריבית לשלם (4,174)

חלויות שוטפות של אג"ח נטו (86,623) $((76,317 + 16,027) / 1.08^{0.75}) * 5/4.8 - 4,174$

התחייבויות לא שוטפות:

אג"ח נטו (148,043) $\{ 81,659 / 1.08^{2.75} + 87,001 / 1.08^{1.75} \} * 5/4.8$

שאלה 2 (20%)

להלן דו"ח על השינויים בהון העצמי של חברה א' בע"מ לשנים 2012-2013 :

פירוט	הון מניות רגילות	הון מניות בכורה א' (15%)	הון מניות בכורה ב' (9%)	פרמיה על מניות	מניות באוצר	עודפים	סה"כ
יתרת פתיחה 31.12.11	10,000	200,000	250,000	-	-	300,000	760,000
הנפקת מניות 1.1.12	?	-	-	?	-	-	?
רכישה עצמית של מניות 1.7.12	-	-	-	-	(120,000)	-	(120,000)
הנפקה מניות הטבה 1.10.12	?	-	-	?	-	-	-
רווח השנה	-	-	-	-	-	120,000	120,000
דיבידנד שהוכרז 31.12.12	-	-	-	-	-	?	?
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
יתרת סגירה ל- 31.12.12	?	200,000	250,000	?	(120,000)	?	?
הנפקה מחדש של מניות באוצר 1.2.13	-	-	-	50,000	?	-	?
הנפקת מניות בדרך של זכויות 1.11.13	?	-	-	?	-	-	?
רווח השנה	-	-	-	-	-	180,000	180,000
דיבידנד שהוכרז 31.12.13	-	-	-	-	-	?	?
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
יתרת סגירה ל- 31.12.13	?	200,000	250,000	?	?	?	?

נתונים נוספים:

- חברה א' בע"מ הוקמה ב- 1.1.10 על ידי הנפקת 10,000 מניות רגילות תמורת ערך הנקוב.
- מניות הבכורה סדרה א' הונפקו ב- 1.1.10 תמורת ערך הנקוב. המניות אינן ניתנות לפדיון, צוברות ומשתתפות ברווח ב- 40% משיעור הדיבידנד עד 20%.
- מניות הבכורה סדרה ב' הונפקו ב- 1.1.11 תמורת ערך הנקוב. המניות אינן ניתנות לפדיון, צוברות ומשתתפות ברווח ב- 30% משיעור הדיבידנד שבין 15% ל- 21%.
- ב- 1.1.12 הנפיקה החברה 50,000 מניות רגילות נוספות בפרמיה של 200%. הוצאות הנפקת המניות הסתכמו לסך של 5,000 ש"ח. 60% מהתמורה התקבלה במזומן, והיתרה התקבלה ב- 1.10.12.

5. ב- 1.7.12 רכשה החברה XX ממניותיה בשוק הפתוח.
6. ב- 1.10.12 הנפיקה החברה מניות הטבה בשיעור של 15%. המניות חולקו מתוך יתרת הפרמיה.
7. ב- 31.12.12 הכריזה החברה, לראשונה מיום הקמתה, על דיבידנד בשיעור של 18%. סכום הדיבידנד הסתכם לסך של 150,000 ושולם במזומן.
8. ב- 1.2.13 הנפיקה החברה מחדש 40% מהמניות שנרכשו על ידה ב- 1.7.12, כאמור בסעיף 5 לעיל. הוצאות הנפקת המניות הסתכמו לסך של 2,000 ש"ח.
9. ב- 1.11.13 הנפיקה החברה מניות רגילות בדרך של זכויות. על פי תנאי ההנפקה, כל המחזיק בחמש מניות של החברה (לרבות מניות בכורה), זכאי לרכוש מניה אחת בהנפקה תמורת 20 ש"ח.
- שווי השוק של כל מניה ערב ההנפקה הוא 30 ש"ח. כל בעלי המניות בחברה ניצלו את זכותם לרכוש מניות בהנפקה. הוצאות ההנפקה הן בסך של 5,000 ש"ח.
10. כל המניות של החברה הן בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א.
11. ב- 31.12.13 הכריזה החברה דיבידנד בשיעור הגבוה פי 1.14 מהשיעור של מרכיב ההטבה הגלום בהנפקה בדרך של זכויות, אשר התבצעה ב- 1.11.13 כאמור לעיל. הדיבידנד שולם ב- 1.3.14.

נדרש :

להשלים את הנתונים החסרים בדו"ח על השינויים בהון העצמי של החברה לשנים 2012-2013, כולל רישום של פקודות היומן הרלוונטיות.

השלמת סימני השאלה בדו"ח על השינויים בהון העצמי :

שחזור פקודות היומן בחברה :

(1) 1.1.12 :

ח. מזומן 85,000 $(150,000 * 60\% - 5,000)$
 ח. חייבים בגין מניות 60,000
 ז. הון מניות 50,000
 ז. פרמיה 95,000 $(50,000 * 200\% - 5,000)$
 ↓
 הוצאות הנפקה

1.10.12 :

ח. מזומן 60,000
 ז. חייבים בגין מניות 60,000

(2) 1.7.12 רכישת מניות באוצר :

יש לשחזר את מספר המניות שנרכשו בחזרה על ידי החברה באמצעות חלוקת הדיבידנד שהתבצעה ב- 31.12.12 :

ח. מניות באוצר 120,000
 ז. מזומן 120,000

(3) 1.10.12 הנפקת מניות הטבה :

יש לזכור, כי המניות שנרכשו על ידי החברה אינן זכאיות להטבה

ח. פרמיה $15\% * (60,000 - X)$
 ז. הון מניות $15\% * (60,000 - X)$

(4) 31.12.12 חלוקת דיבידנד במזומן :

$2 * 15\% * 200,000 =$	60,000	צביר למב"כ סדרה א' בגין השנים 2010-2011
$9\% * 250,000 =$	22,500	צביר למב"כ סדרה ב' בגין השנים 2011
$15\% * 200,000 =$	30,000	שוטף למניות הבכורה סדרה א' 2012
$9\% * 250,000 =$	22,500	שוטף למניות הבכורה סדרה ב' 2012
	-	השוואת זכויות למניות רגילות
		השתתפות ברווח:
$40\% * (18\% - 15\%) * 200,000 =$	2,400	מניות בכורה סדרה א'
$30\% * (18\% - 15\%) * 250,000 =$	2,250	מניות בכורה סדרה ב'
$18\% * \{(60,000 - X) + 15\% * (60,000 - X)\} =$	XX	מניות רגילות

	150,000	סכום הדיבידנד

$X = 10,000$ מספר המניות שנרכשו על ידי החברה ב- 1.7.12

ח. דיבידנד שהוכרז 150,000
 ז. מזומן 150,000

ולכן, פקודת היומן להנפקת מניות הטבה ב- 1.10.12:

ח. פרמיה 7,500 $(60,000 - 10,000) * 15\%$
 ז. הון מניות 7,500

(5) הנפקה מחדש של מניות באוצר 1.2.13:

ח. מזומן 98,000
 ז. מניות באוצר 48,000 $120,000 * 40\%$
 ז. פרמיה על מניות 50,000

(6) הנפקת מניות הטבה בדרך של זכויות 1.11.13:

חישוב מרכיב ההטבה בהנפקה :

אפשרות א' :

מחיר מניה ערב ההנפקה 30

מספר מניות שהונפקו* 102,300 $511,500 / 5$

פירוק ההנפקה :

מניות שהונפקו במחיר מלא 68,200 $102,300 * 20 / 30$

מניות שהונפקו בחינם 34,100 P.N

סה"כ מניות שהונפקו 102,300

*** מספר מניות הזכאיות להטבה**

יתרת פתיחה 31.12.11 10,000

הנפקה 1.1.12 50,000

רכישת מניות באוצר 1.7.12 (10,000)

חלוקת מניות הטבה 1.10.12 $15\% * (60,000 - 10,000) =$ 7,500

הנפקה מחדש של מניות באוצר 1.2.13 $40\% * 10,000 =$ 4,000

מספר מניות רגילות הזכאיות להטבה 61,500

מניות בכורה 250,000 + 200,000 450,000

סה"כ מניות הזכאיות להטבה 511,500

חישוב מרכיב ההטבה בהנפקה

$$\frac{\text{מניות שהונפקו בחינם}}{\text{סה"כ מניות במחיר מלא}} = \frac{34,100}{61,500 + 68,200} = 26.3\%$$

מספר מניות רגילות הזכאיות להטבה!!

פקודת יומן בספרי החברה :

- ח. מזומן $(102,300 * 20 - 5,000)$ 2,041,000
- ז. הון מניות רגילות 102,300
- ז. פרמיה על מניות 1,938,700

ההטבה מגולמת בעובדה שהפרמיה על מניות היא בסכום יותר קטן מהסכום שהיא הייתה צריכה להיות אם ההנפקה הייתה מתבצעת במחיר מלא.

אפשרות ב' :

$$P_{EX \text{ תיאורטי}} = \frac{61,500 * 30 + 102,300 * 20}{61,500 + 102,300} = 23.75$$

$$\frac{P_{COM}}{P_{EX \text{ תיאורטי}}} - 1 = \frac{30}{23.75} - 1 = 26.3\%$$

(7) חישוב שיעור הדיבידנד שהוכרז ע"י החברה ב- 31.12.13:

שיעור הדיבידנד שהוכרז: $114\% * 26.3\% = 30\%$

$15\% * 200,000 =$	30,000	שוטף למניות הבכורה סדרה א' 2013
$9\% * 250,000 =$	22,500	שוטף למניות הבכורה סדרה ב' 2013
	-	השוואת זכויות למניות רגילות
		השתתפות ברווח:
$40\% * (20\% - 15\%) * 200,000 =$	4,000	מניות בכורה סדרה א'
$30\% * (21\% - 15\%) * 250,000 =$	4,500	מניות בכורה סדרה ב'
$30\% * (61,500 + 102,300) =$	49,140	מניות רגילות

	110,140	סכום הדיבידנד

ח. דיבידנד שהוכרז 110,140
ז. דיבידנד לשלם 110,140

דו"ח על השינויים בהון העצמי של חברה א' בע"מ לשנים 2012-2013 :

פירוט	הון מניות רגילות	הון מניות בכורה א' (15%)	הון מניות בכורה ב' (9%)	פרמיה על מניות	מניות באוצר	עודפים	סה"כ
יתרת פתיחה 31.12.11	10,000	200,000	250,000	-	-	300,000	760,000
הנפקת מניות 1.1.12	50,000	-	-	95,000	-	-	145,000
רכישה עצמית של מניות 1.7.12	-	-	-	-	(120,000)	-	(120,000)
הנפקה מניות הטבה 1.10.12	7,500	-	-	(7,500)	-	-	-
רווח השנה	-	-	-	-	-	120,000	120,000
דיבידנד שהוכרז 31.12.12	-	-	-	-	-	(150,000)	(150,000)
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
יתרת סגירה ל- 31.12.12	67,500	200,000	250,000	87,500	(120,000)	270,000	755,000
הנפקה מחדש של מניות באוצר 1.4.13	-	-	-	50,000	48,000	-	98,000
הנפקת מניות בדרך של זכויות 1.11.13	102,300	-	-	1,938,700	-	-	2,041,000
רווח השנה	-	-	-	-	-	180,000	180,000
דיבידנד שהוכרז 31.12.13	-	-	-	-	-	(110,140)	(110,140)
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
יתרת סגירה ל- 31.12.13	169,800	200,000	250,000	2,076,200	(72,000)	339,860	2,963,860

אוניברסיטת בר - אילן

מבחן ב " חשבונאות ביניים א' "

סמסטר קיץ - מועד א'

13.10.09

חלק ב'

משך הבחינה : שלוש שעות

קוד קורס : 66-281-74
66-281-76

שם המרצים : רו"ח מנחם מורד
רו"ח שרון ג'אן

חומר עזר :

א. תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים מתורגמים לעברית

ב. מחשב כיס.

בהצלחה !!

שאלה 3 (25%)

ב- 1.1.10 הנפיקה חברה ב' בע"מ 900,000 ע.נ. אג"ח. האג"ח צמוד לדולר ונושא ריבית שנתית צמודה לדולר בשיעור של 4% המשולמת כל 31.12.12. האג"ח יפרע ב- 31.12.14.

ב- 1.4.11 רכשה חברה א' בע"מ 250,000 ש"ח ע.נ. אג"ח של חברה ב' בע"מ.

עלויות העסקה הסתכמו לסך של 1,500 ש"ח.

בכוונתה של חברה א' בע"מ להחזיק באג"ח עד לתחילת שנת 2014.

ב- 1.7.13 החליטה הנהלת חברה א' בע"מ כי בהעדר חלופות כדאיות להשקעה, בכוונתה להחזיק באג"ח עד ליום הפדיון, דהיינו עד 31.12.14.

נכון ל- 31.12.11 סבורה הנהלת חברה א' בע"מ כי לירידת הערך אין השפעה ישירה על תזרים המזומנים העתידי הצפוי מההשקעה באג"ח.

נכון ל- 31.12.12 סבורה הנהלת חברה א' בע"מ כי לירידת הערך ישנה השפעה ישירה על תזרים המזומנים העתידי הצפוי מההשקעה באג"ח.

נתונים נוספים:

שער בבורסה בנקודות	שע"ח	תאריך
105	1:4	1.1.10
101.9196	1:4.2	1.4.11
99	1:4.25	31.12.11
104	1:4.4	31.12.12
116.36	1:4.5	1.7.13
115	1:4.1	31.12.13

נדרש:

1. להציג את התנועה בחשבון ההשקעה באג"ח בספרי חברה א' בע"מ לשנים 2012-2013, כולל רישום של פקודות יומן מתאימות.

2. להציג את היתרות המתייחסות להשקעה באג"ח במאזן של חברה א' בע"מ ל- 31.12.12 ול- 31.12.13.

פתרון

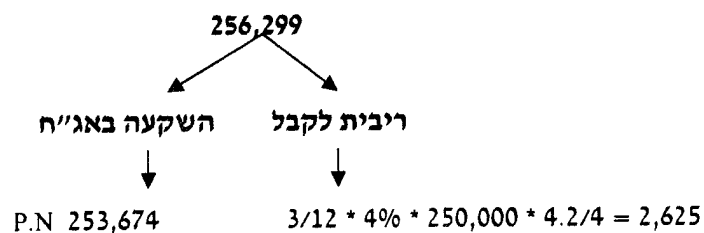
תנועה בחשבון ההשקעה באג"ח לשנים 2012 - 2013 :

קרת הון משערות ניירות ערך	ריבית לקבל	השקעה באג"ח	
10,891	-	247,500	יתרת סגירה ל- 31.12.11 (1)
-	(11,000)	-	קבלת ריבית תקופתית 31.12.12 (2)
-	11,000	-	הכנסות ריבית 2012 (2)
-	-	11,496	שערות השקעה 31.12.12 (2)
(10,891)	-	1,004	שערות השקעה לשווי הוגן 31.12.12 (3)
-----	-----	-----	
-	-	260,000	יתרת סגירה ל- 31.12.12 (4)
-	5,625	-	הכנסות ריבית לשנת עד 1.7.13 (5)
-	-	7,325	שערות השקעה עד 1.7.13 (5)
(8,063)	-	17,950	שערות השקעה לשווי הוגן 1.7.13 (6)
-	(10,250)	-	קבלת ריבית תקופתית 31.12.13 (7)
-	4,625	-	הכנסות ריבית עד 31.12.13 (7)
-	-	(26,537)	שערות השקעה 31.12.13 (7)
2,594	-	-	הפחתת קרת הון 2013 (7)
-----	-----	-----	
(5,469)	-	258,738	יתרת סגירה ל- 31.12.13 (8)

(1) עלות הרכישה ב- 1.4.11 כולל עלויות עסקה : $1.019196 * 250,000 + 1,500 = 256,299$

ניתוח עלות הרכישה (לא נדרש):

ברור שהמחיר ששולם על האג"ח מגלם בתוכו את הריבית לקבל שנצברה מ- 1.1.11 ועד 1.4.11 לפיכך ריבית זו תופרד מעלות רכישת האג"ח, ותוצג כריבית לקבל.



פקודת יומן (לא נדרש):

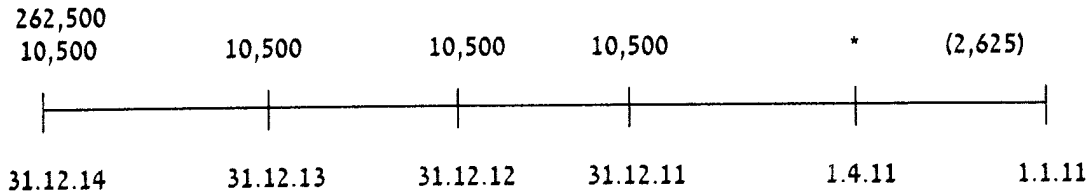
ח. השקעה באג"ח זמינה למכירה 253,674

ח. ריבית לקבל 2,625

ז. מזומן 256,299

על מנת ליישם את שיטת הריבית יש לחשב את שיעור הריבית האפקטיבית הגלום בהשקעה כולל עלויות העסקה. שיעור ריבית הנ"ל יסייע לנו להפחית את הפרמיה/הניכיון הגלומים בהשקעה לאורך חיי האג"ח.

חישוב הריבית האפקטיבית הגלומה בהשקעה:



ריבית תקופתית : $4\% * 250,000 * 4.2/4 = 10,500$

קרן האג"ח : $250,000 * 4.2/4 = 262,500$

$273,000 / (1 + X)^{3.75} + 10,500 / (1 + X)^{2.75} + 10,500 / (1 + X)^{1.75} + 10,500 / (1 + X)^{0.75} = 256,299$

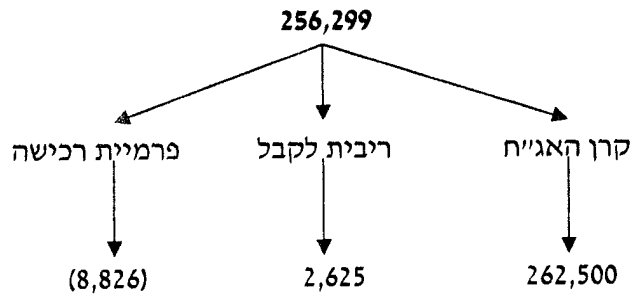
$X = 5\%$

ניתוח הסכום ששולם ע"י המשקיע (לא נדרש):

256,299	סכום ההשקעה
(2,625)	ריבית שנצברה על האג"ח עד יום הרכישה

253,674	
(262,500)	קרן האג"ח

8,826	פרמיית רכישה



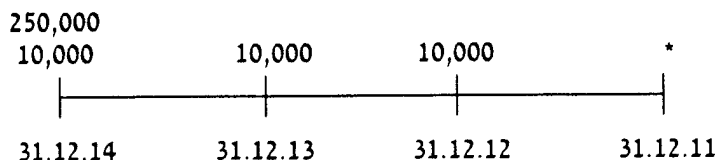
הסבר (לא נדרש):

הריבית האפקטיבית על ההשקעה באג"ח היא 5% כלומר רמת הסיכון של ההשקעה באג"ח היא 5%. לעומת זאת הריבית הנקובה על האג"ח כלומר הריבית השנתית שהמשקיע מקבל על השקעתו באג"ח היא 4%.

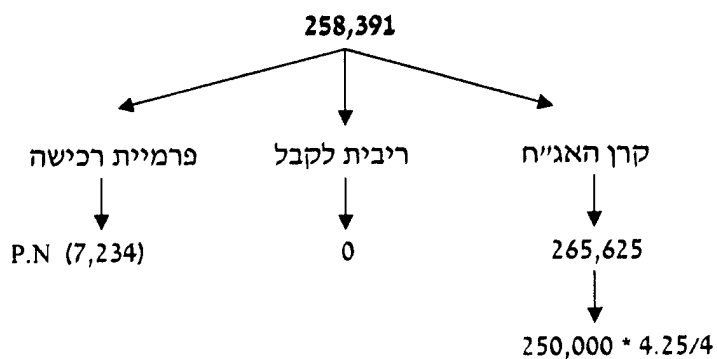
לפיכך המשקיע ישלם ביום רכישת האג"ח סכום נמוך יותר מהסכום של הקרן, שכן הוא מקבל ריבית תקופתית בשיעור נמוך יותר מרמת הסיכון של ההשקעה.

יתרת ההשקעה באג"ח והריבית לקבל נכון ל- 31.12.11 :

לוח סילוקין נומינאלי ל- 31.12.11 :



$$\{260,000 / 1.05^3 + 10,000 / 1.05^2 + 10,000 / 1.05\} * 4.25/4 = 258,391$$



$$265,625 + (7,234) = 258,391 \quad \text{השקעה באג"ח :}$$

שערודך ההשקעה לשווי הוגן 31.12.11 :

$$0.99 * 250,000 = 247,500$$

$$\begin{array}{r} 247,500 \\ 258,391 \\ \hline 10,891 \end{array}$$

שווי הוגן של ההשקעה באג"ח
השקעה באג"ח לפי ריבית אפקטיבית

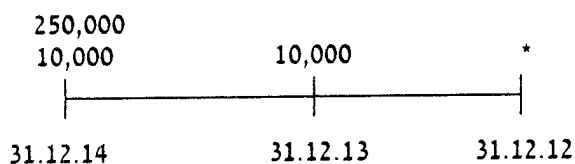
ירידת ערך שתזקף לקרן הון

פקודת יומן:

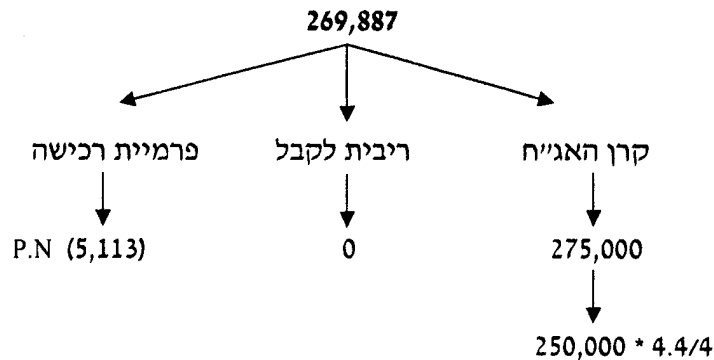
ח. קרן הון משערודך השקעה בניירות ערך 10,891
ז. השקעה באג"ח זמינה למכירה 10,891

(2) יתרת ההשקעה באג"ח והריבית לקבל נכון ל- 31.12.12 :

לוח סילוקין נומינאלי ל- 31.12.12 :



$$\{260,000 / 1.05^2 + 10,000 / 1.05\} * 4.4/4 = 269,887$$



השקעה באג"ח: $275,000 + (5,113) = 269,887$

פקודות יומן:

1. ת. השקעה באג"ח זמינה למכירה 11,496 (269,887 – 258,391)
 ז. הכנסות מימון – שערור השקעה באג"ח זמינה למכירה 11,496

2. ת. מזומן 11,000 $(4\% * 250,000 + 4.4/4)$
 ז. הכנסות מימון – הכנסות מריבית על השקעה באג"ח זמינה למכירה 11,000

(3) שערור ההשקעה לשווי הוגן 31.12.12:

$$\begin{array}{r}
 1.04 * 250,000 = 260,000 \\
 247,500 + 11,496 = 258,996 \\
 \hline
 1,004
 \end{array}$$

שווי הוגן של ההשקעה באג"ח
 השקעה באג"ח בספרים

עליית ערך בשנת 2012

למרות שלכאורה החישוב הנ"ל מעיד על עליית ערך, אזי עדיין יש לזכור כי השווי ההוגן של ההשקעה באג"ח בסך של 260,000 נמוך מהערך של ההשקעה עפ"י שיטת הריבית האפקטיבית בסך של 269,887, דהיינו עדיין ישנה ירידת ערך בשווי של ההשקעה.

בשל העובדה כי נתון בשאלה שלירידת הערך ישנה השלכה ישירה על תזרים המזומנים העתידי הצפוי מההשקעה באג"ח, יש לממש את כל קרן ההון בחובה שנצברה עד 31.12.12.

פקודות יומן:

ת. השקעה באג"ח זמינה למכירה 1,004
 ז. קרן הון משערור השקעה בניירות ערך 10,891
 ת. הוצאות אחרות – הפסד מירידת ערך 9,887

(4) הצגה במאזן ל- 31.12.12:

נכסים לא שוטפים:

השקעה באג"ח זמינה למכירה 260,000

(5) בשל העובדה כי ב- 1.7.13 החליטה הנהלת חברה א' בע"מ לסווג מחדש את השקעתה באג"ח כמוחזקת לפדיון, הרי שמבחינת הטיפול החשבונאי, יש לפעול תחת השלבים הבאים:

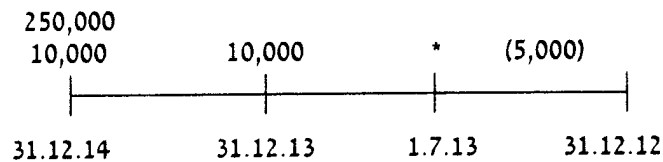
א. יש לשערך את ההשקעה על פי שיטת הריבית האפקטיבית עד 1.7.13, כאשר כל הפרשי השערך יזקפו לסעיף המימון.

ב. יש להעמיד את ההשקעה באג"ח על שוויה ההוגן נכון ל- 1.7.13.

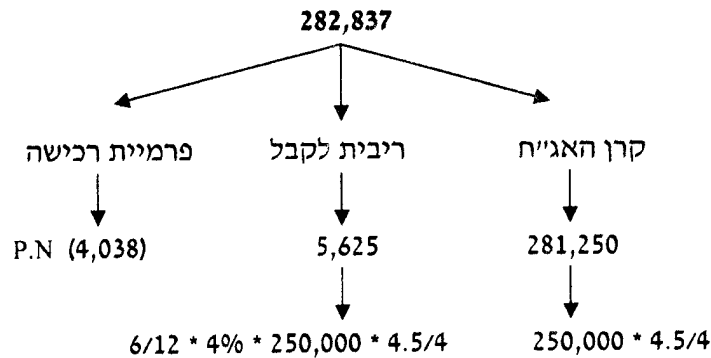
ג. יש לחשב את שיעור הריבית האפקטיבית הגלום בשווי ההוגן של ההשקעה נכון לתאריך המעבר.

ד. יש לחשב את הפחתת קרן ההון על פי שיטת הריבית האפקטיבית.

הטיפול בהשקעה עד 1.7.13:



$$\{260,000 / 1.05^{1.5} + 10,000 / 1.05^{0.5}\} * 4.5/4 = 282,837$$



$$281,250 + (4,038) = 277,212 \text{ : השקעה באג"ח}$$

פקודות יומן:

1. ח. השקעה באג"ח זמינה למכירה 7,325 (277,212 – 269,887)
 ז. הכנסות מימון – שערך השקעה באג"ח זמינה למכירה 7,325

2. ח. ריבית לקבל 5,625
 ז. הכנסות מימון – הכנסות מריבית על השקעה באג"ח זמינה למכירה 5,625

(6) **שערורך ההשקעה לשווי הוגן 1.7.13:**

$$1.1636 * 250,000 = 290,900$$

$$260,000 + 7,325 + 5,625 = 272,950$$

שווי הוגן של ההשקעה באג"ח
השקעה באג"ח בספרים
(כולל יתרת ריבית לקבל)

17,950	עליית ערך
(9,887)	קיזוז הפסדים משנים קודמות

(8,063)	עליית ערך שתיזקף לקרן הון

פקודות יומן לשערורך לשווי הוגן ולסיווג מחדש:

ת. השקעה באג"ח מוחזקת לפדיון 285,275 (290,900 – 5,625)

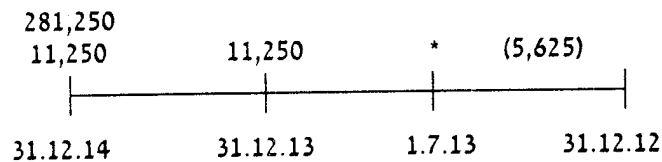
↓
ריבית לקבל

- ז. השקעה באג"ח זמינה למכירה להשקעה מוחזקת לפדיון יש (272,950 – 5,625) 267,325
- ז. הכנסות מביטול ירידת ערך – הכנסות אחרות 9,887
- ז. קרן הון משערורך השקעה בניירות ערך 8,063

התקן קובע כי בתאריך המעבר מהשקעה זמינה למכירה להשקעה מוחזקת לפדיון יש לחשב את שיעור הריבית האפקטיבית הגלום בשווי ההוגן של ההשקעה נכון לתאריך המעבר.

שיעור ריבית זה ישמש את החברה ליישום שיטת הריבית האפקטיבית החל מתאריך הסיווג מחדש.

חישוב ריבית אפקטיבית:



ריבית תקופתית: $10,000 * 4.5/4 = 11,250$
קרן האג"ח: $250,000 * 4.5/4 = 281,250$

$$292,500 / (1 + X)^{1.5} + 11,250 / (1 + X)^{0.5} = 290,900$$

$$X = 3\%$$

התקן קובע כי יש להפחית את קרן ההון לסעיף המימון בדו"ח רווח והפסד לאורך יתרת חיי האג"ח עפ"י שיטת הריבית האפקטיבית, כפונקציה של הפחתת הפרמיה/הניכיון על האג"ח.

תאריך	ערך נוכחי	קרן האג"ח	ריבית לקבל	יתרת ניכיון	הפחתת ניכיון
1.7.13	290,900	281,250	5,625	4,025	-
31.12.13	283,980 ↓ (281,250 + 11,250) / 1.03	281,250	-	2,730	2,730 - 4,025 = 1,295
31.12.14	281,250	281,250	-	0	0 - 2,730 = 2,730

סה"כ					4,025

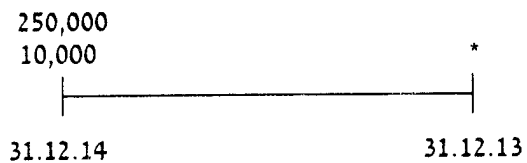
ומכאן:

הפחתת קרן ההון לאורך יתרת חיי האג"ח:

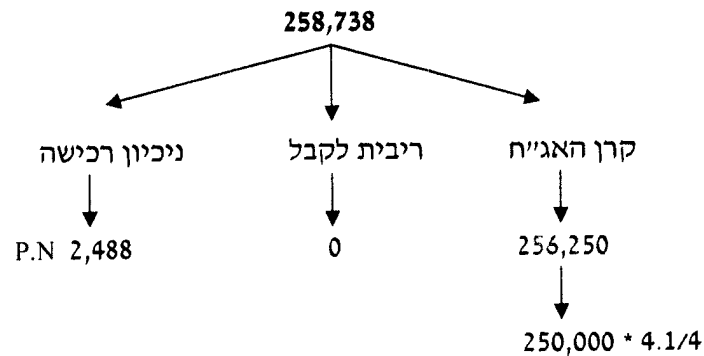
1,295 / 4,025 * 8,063 = 2,594	שנת 2013
2,730 / 4,025 * 8,063 = 5,469	שנת 2014

8,063	

(7) לוח סילוקין נומינאלי ל- 31.12.13:



$$260,000 / 1.03 * 4.1/4 = 258,738$$



$$256,250 + 2,488 = 258,738 \text{ : השקעה באג"ח}$$

תנועה בריבית לקבל:

5,625	יתרת פתיחה 1.7.13
$4\% * 250,000 * 4.1/4 = (10,250)$	קבלת ריבית 31.12.13
P.N 4,625	הכנסות ריבית עד 31.12.13

-	יתרת סגירה 31.12.13

פקודות יומן:

1. ח. הוצאות מימון – שערודך השקעה באג"ח מוחזקת לפדיון 26,537 (285,275 – 258,738)
ז. השקעה באג"ח מוחזקת לפדיון 26,537

2. ח. מזומן 10,250
ז. ריבית לקבל 5,625
ז. הכנסות מימון – הכנסות מריבית על השקעה באג"ח מוחזקת לפדיון 4,625

3. ח. קרן הון משערודך השקעה בניירות ערך 2,594
ז. הכנסות מימון – הפחתת קרן הון משערודך השקעה בניירות ערך 2,594

(8) הצגה במאזן ל- 31.12.13:

נכסים שוטפים:

השקעה באג"ח מוחזקת לפדיון 258,738 ההשקעה תיפרע בשנה הקרובה!!

הון עצמי:

קרן הון משערודך השקעה בניירות ערך (5,469)

שאלה 4 (25%)

חברה א' בע"מ הוקמה ב-1.1.11 ע"י הנפקת 5,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ כ"א תמורת 250,000 ש"ח. הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של 5,000 ש"ח. החברה עוסקת בייצור ושיווק חטיפים לילדים.

להלן תיאור פעילותה של החברה לשנת 2011 :

1. ההכנסות ממכירת חטיפים בשנת 2011 הסתכמו לסך של 700,000 ש"ח. 60% מהמכירות של שנת 2011 נגבו במזומן. נכון ל-31.12.11 צופה החברה כי 4% מיתרת החוב צפויה שלא להיגבות.
2. החברה רכשה בשנת 2011 מלאי בסך של 400,000 ש"ח. החברה טרם שילמה לספקים עבור 30% מהמלאי. 35% מהמלאי טרם מומש נכון ל-31.12.11. שווי המימוש נטו של המלאי נכון ל-31.12.11 הינו 130,000 ש"ח.
3. הוצאות שכר העבודה של עובדי מחלקת הייצור בשנת 2011 הסתכמו לסך של 60,000 ש"ח.
4. הוצאות השכירות של מבנה הייצור בשנת 2011 הסתכמו לסך של 40,000 ש"ח.
5. עלויות הפרסום בשנת 2011 הסתכמו לסך של 5,000 ש"ח.
6. הוצאות בגין מזכירות, שכר עבודה של מנכ"ל החברה, והוצאות כלליות אחרות הסתכמו לסך של 55,000 ש"ח.
7. ב-1.3.11 רכשה החברה קו ייצור בסכום של 150,000 ש"ח. קו הייצור הופחת למשך 10 שנים בשיטת הקו הישר ללא ערך גרט. החברה מיישמת על קו הייצור את מודל הערכה מחדש. השווי ההוגן של קו הייצור נכון ל-31.12.11 הוא 160,000 ש"ח.
8. ב-1.4.11 רכשה החברה בניין משרדים תמורת 350,000 ש"ח. הבניין מופחת על פני 25 שנים בשיטת הקו הישר. הנח"י כי מרכיב הקרקע הינו 1/3.
9. ב-1.7.11 חתמה חברה א' בע"מ על חוזה להשכרת בניין המשרדים לתקופה של שלוש שנים תמורת סכום כולל של 180,000 ש"ח. ב-1.7.11 קיבלה חברה א' בע"מ מזומנים ע"ח החוזה בסך של 50,000 ש"ח.
10. ב-1.5.11 רכשה החברה 900 מניות של עצמה בשוק הפתוח תמורת סך של 55,000 ש"ח.
11. ב-1.12.11 חילקה החברה מניות הטבה בשיעור של 40%, ע"י הנפקת מניות הטבה בנות 1 ש"ח ע.נ כ"א מתוך יתרת הפרמיה על מניות.
12. ב-30.12.11 הנפיקה החברה מחדש 40% מהמניות באוצר שנרכשו, כאמור בסעיף 10 לעיל, תמורת 32,000 ש"ח. הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של 2,000 ש"ח.
13. ב-31.12.11 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 50,000 ש"ח. 30% מהדיבידנד שולם במזומן, והיתרה ב-1.4.12.
14. ב-1.4.11 נטלה החברה הלוואה לא צמודה בסך של 400,000 ש"ח. ההלוואה תיפרע בארבעה תשלומי קרן שווים החל מ-1.4.12. ההלוואה נושאת ריבית שנתית לא צמודה בשיעור של 4% המשולמת כל 1.4.

15. במהלך שנת 2011 רכשה החברה מניות של חברה ב' בע"מ תמורת 50,000 ש"ח. עלויות העסקה הסתכמו לסך של 2,000 ש"ח. ההשקעה סווגה כזמינה למכירה.
- נכון ל- 31.12.11 השווי ההוגן של ההשקעה עמד על סך של 35,000 ש"ח. לירידת הערך אין השפעה על היכולת של חברה א' בע"מ להשיב לעצמה את עלות ההשקעה.
16. הוצאות המס של החברה לשנת 2011 הסתכמו לסך של 57,300 ש"ח.
17. באם לא נאמר אחרת הנח/י כי כל הפעולות המתוארות התבצעו במזומן.
18. החברה מציגה בדו"ח אחד את מרכיבי הרווח או ההפסד ומרכיבי הרווח הכולל האחר.

נדרש :

להציג את הדוחות כספיים של חברה א' בע"מ לשנה שנסתיימה ב-31.12.11.

פתרון :

סדר בניית הדוחות הכספיים :

א. דו"ח על הרווח הכולל – יש לזכור כי החברה מהווה חברה תעשייתית, ולכן עלות המכירות והעיבוד תכלול בנוסף לתנועה במלאי גם הוצאות הקשורות במישרין לפעילות הייצור כגון שכר עבודה של עובדי הייצור, הוצאות שכירות של מבנה ייצור ופחת על נכסי הייצור.

ב. דו"ח על השינויים בהון העצמי.

ג. דו"ח על המצב הכספי.

דו"ח על הרווח הכולל של חברה א' בע"מ לשנה שנסתיימה ב-31.12.11 :

פירוט	סכום	סעיף
נתון 1	700,000	הכנסות ממכירות
	(382,500)	עלות המכירות והעיבוד (1)
	317,500	רווח גולמי
	30,000	הכנסות אחרות (2)
נתון 5	(5,000)	הוצאות שיווק
	(73,200)	הוצאות הנהלה וכלליות (3)
	(12,000)	הוצאות מימון (4)
	257,300	רווח לפני מס
נתון 16	(57,300)	מסים על הכנסה
	200,000	רווח לשנה
		רווח כולל אחר:
	22,500	רווחים משערוך רכוש קבוע (5)
נתון 15	(17,000)	הפסד משערוך השקעה זמינה למכירה
	205,500	רווח כולל לשנה

התאמות:

$$\begin{aligned}
 & 0 \\
 & \text{נתון 2} \quad 400,000 \\
 & 130,000 < 35\% * 400,000 = (130,000) \\
 & \text{-----} \\
 & 270,000 \\
 & \text{נתון 3} \quad 60,000 \\
 & \text{נתון 4} \quad 40,000 \\
 & 10\% * 150,000 * 10/12 = 12,500 \\
 & \text{-----} \\
 & 382,500
 \end{aligned}$$

(1) מלאי פתיחה
קניות
מלאי סגירה

הוצאות שכר עבודה של עובדי הייצור
הוצאות שכירות של מבנה הייצור
הוצאות פחת של קו הייצור

(2) נתון 9 – פקודת יומן 31.12.11:

ח. מזומן 50,000
ז. הכנסות מהשכרה 30,000 $(0.5/3 * 180,000)$
ז. הכנסות מראש 20,000

$$55,000$$

$$4\% * 40\% * 700,000 = 11,200$$

$$9/12 * 2/3 * 350,000 * 1/25 = 7,000$$

$$73,200$$

(3) נתון 6
הפרשה לחומ"ס
הוצאות פחת (נתון 8)

(4) נתון 14 – פקודות יומן:

ח. מזומן 400,000
ז. הלוואה 400,000

ח. הוצאות ריבית 12,000 (9/12 * 4% * 400,000)
ז. ריבית לשלם 12,000

$$160,000$$

$$(1 - 10\% * 10/12) * 150,000 = 137,500$$

$$22,500$$

(5) שווי הוגן נכון ל-31.12.11
עלות מופחתת ל-31.12.11
עליית ערך שתיזקף לקרן הון

דו"ח על השינויים בהון העצמי :

פירוט	הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון משערוך רכוש קבוע	קרן הון משערוך ניירות ערך	מניות באוצר	עודפים	סה"כ
הנפקת מניות 1.1.11 (1)	5,000	240,000	-	-	-	-	245,000
רכישה עצמית של מניות ב- 1.5.11 (2)					(55,000)		(55,000)
חלוקת מניות הטבה 1.12.11 (3)	1,640	(1,640)	-	-	-	-	-
הנפקה מחדש של מניות באוצר 30.12.11 (4)		8,000			22,000		30,000
דיבידנד שהוכרז ב- 31.12.11 (5)						(50,000)	(50,000)
רווח כולל לשנה			22,500	(17,000)		200,000	205,500
יתרת סגירה ל-31.12.11	6,640	246,360	22,500	(17,000)	(33,000)	150,000	375,500

פקודות יומן :

(1) ח. מזומן 245,000 (250,000 - 5,000)
ז. הון מניות רגילות 5,000
ז. P.N. פרמיה על מניות 240,000

(2) ח. מניות באוצר 55,000
ז. מזומן 55,000

(3) יש לזכור כי המניות באוצר שנרכשו בחזרה על ידי החברה, אינן זכאיות להטבה

ח. פרמיה על מניות 1,640 (5,000 - 900) * 40%
ז. הון מניות רגילות 1,640

(4) ח. מזומן 30,000 (2,000 – 32,000)
 ז. מניות באוצר 22,000 (40% * 55,000)
 P.N ז. פרמיה על מניות 8,000

(5) ח. דיבידנד שהוכרז 50,000
 ז. מזומן 15,000
 ז. דיבידנד לשלם 35,000

הערה:

בשנה הבאה כאשר הדיבידנד ישולם במזומן פקודת היומן תהיה :

ח. דיבידנד לשלם 35,000
 ז. מזומן 35,000

דו"ח על המצב הכספי ל-31.12.12:

התחייבויות שוטפות:		נכסים שוטפים:	
120,000	ספקים	25,700	מזומנים (1)
35,000	דיבידנד לשלם	268,800	לקוחות נטו (2)
20,000	הכנסות שכירות מראש	130,000	מלאי
12,000	ריבית לשלם		
100,000	חלויות שוטפות של הלוואה לא שוטפת		
-----		-----	
287,000		424,500	
	התחייבויות לא שוטפות :		נכסים לא שוטפים:
300,000	הלוואה לא שוטפת	160,000	רכוש קבוע – הערכה מחדש
		343,000	רכוש קבוע – עלות
		35,000	השקעה במניות זמינה למכירה
-----		-----	
300,000		538,000	
	הון עצמי:		
6,640	הון מניות רגילות		
246,360	פרמיה על מניות		
22,500	קרן הון משערוך רכוש קבוע		
(17,000)	קרן הון משערוך ניירות ערך		
150,000	עודפים		
	בניכוי:		
(33,000)	מניות באוצר		

375,500			
-----		-----	
962,500		962,500	

(1) יתרת המזומנים

245,000	הנפקת מניות
$60\% * 700,000 = 420,000$	מכירות
$70\% * 400,000 = (280,000)$	קניות
(60,000)	שכר עבודה
(40,000)	שכירות
(5,000)	פרסום
(55,000)	הנהלה וכלליות
(150,000)	רכישת רכוש קבוע
(350,000)	רכישת בניין משרדים
50,000	הכנסות שכירות
(55,000)	רכישת מניות באוצר
30,000	הנפקה מחדש של מניות באוצר
$30\% * 50,000 = (15,000)$	דיבידנד
400,000	קבלת הלוואה
(52,000)	השקעה במניות
(57,300)	הוצאות מס

25,700	

(2) לקוחות נטו $(1 - 4\%) * 40\% * 700,000 = 268,800$