

הנה"ח וחישובים מסחריים

סמסטר קיץ תשע"א

מועד הבחינה:	יום שני 26.9.11 שעה 09:00
משך הבחינה:	שעתיים וחצי (לא תינתן הארכה)
מס' עמודים:	4 עמודים
חומר עזר:	אסור השימוש בחומר עזר
	מותר השימוש במחשבון כיס

הנחיות:

- יש לצרף הסברים וחישובי עזר מפורטים.
הציון יתפזר בין המרכיבים השונים של הפתרון וייתכס לא רק לתוצאה הסופית של כל מרכיב ומרכיב, אלא גם – ובעיקר – לדרך החישוב שלו.
- במידה ונתוני השאלות אינם חד-משמעיים, או במידה ואינך יודע/ת לחשב חלק מהנתונים הנדרשים, ניתן להניח הנחה סבירה כלשהי לגבי הנתונים החסרים, לציין אותה באופן ברור ולהסתמך עליה בהמשך הפתרון.
- יש לעגל סכומים כספיים לשקל הקרוב.
- יש לעגל אחוזים עד לשתי ספרות אחרי הנקודה.

Q-62

בהצלחה !!

הוראות חשובות לצורך סריקת מחברת הבחינה:

- נא להמנע מכתובה בעט ירוק או בעפרון.
- נא לא לכתוב בתחום השוליים הימניים (מימין לקו)

בתום הבחינה על התלמיד להקפיד ולמסור למשגיחה באופן אישי את גיליון ומחברת הבחינה, ולהמתין עד אשר תסמן המשגיחה את המסירה.

שאלה 1 (20 נקודות)

חברת "הטווס" עוסקת ביבוא ושיווק של חומרי צבע המיועדים לצביעת בתים. מובאים להלן מאזני החברה ליום 31 בדצמבר 2009 וליום 31 בדצמבר 2010 (בש"ח):

31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2009	
900,000	800,000	מזומנים
5,000,000	4,000,000	לקוחות
2,600,000	2,000,000	מלאי
10,000,000	7,500,000	רכוש קבוע
(3,000,000)	(2,200,000)	ספקים
(1,000,000)	(800,000)	דיבידנד לשלם
(8,500,000)	(6,000,000)	הלוואות לזמן ארוך
(3,000,000)	(3,000,000)	הון מניות
(3,000,000)	(2,300,000)	עודפים

להלן מובא גם דוח רווח והפסד של החברה לשנת 2010 (בש"ח):

30,000,000	הכנסות ממכירות
(20,000,000)	עלות המכר
10,000,000	רווח גולמי
(3,000,000)	הוצאות מכירה
(4,000,000)	הוצאות הנהלה וכלליות
300,000	הכנסות אחרות
3,300,000	רווח תפעולי
(600,000)	הוצאות מימון
2,700,000	רווח נקי

עוד נתון כי הרכוש הקבוע מוצג במאזני החברה על בסיס עלותו המופחתת, כאשר בדוח רווח והפסד לשנת 2010 נכללו הוצאות פחת בסך 200,000 ש"ח בגין הרכוש הקבוע וכן רווח הון בסך 300,000 ש"ח בגין רכוש קבוע שנמכר בתמורה לסכום של 1,500,000 ש"ח.

כן נתון שהוצאות המימון לשנת 2010 כוללות רק ריבית על הלוואות לזמן ארוך. יתרת ההלוואות לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2009 כוללת הלוואה אחת בלבד שהחברה נטלה ביום 1 בינואר 2009 לשלוש שנים. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית. קרן ההלוואה נפרעת בשלושה תשלומים שנתיים שווים. תשלומי הריבית והקרן בגין ההלוואה מתבצעים ביום 31 בדצמבר של כל שנה. ביום 31 בדצמבר 2010 לקחה החברה הלוואה בנקאית נוספת לזמן ארוך.

הציגו את כל תנועות המזומנים של החברה לשנת 2010 (כל התקבולים במזומן שהחברה קבלה במהלך שנת 2010 מגורמים חיצוניים ואת כל התשלומים במזומן שהחברה שילמה במהלך שנת 2010 לגורמים חיצוניים). בדקו שתנועות המזומנים מסבירות את הפער בין יתרת המזומנים במאזן ליום 31 בדצמבר 2009 ליתרת המזומנים במאזן ליום 31 בדצמבר 2010.

שאלה 2 (20 נקודות)

חברת "התכשיט" עוסקת בעיצוב ויצור תכשיטים. בשנת 2010 החברה השיקה דגם חדש של צמידים שהפך ללהיט והקפיץ את מחזור המכירות של החברה. מלאי הפתיחה של הצמידים מהדגם החדש לתחילת שנת 2010 כלל 2,000 יחידות שעלות היצור שלהן היא 800 ש"ח ליחידה. בעקבות הביקוש הגבוה לצמידים מהדגם החדש, הגבירה החברה את היקפי היצור שלה בשנת 2010, כך שבכל חודש יוצרו 1,000 יחידות. בעקבות עליה במחירי הזהב בעולם, חלה התייקרות של 60 ש"ח בעלות היצור של יחידה אחת בתחילת חודש אפריל 2010 והתייקרות נוספת של 40 ש"ח ליחידה בתחילת חודש נובמבר 2010. החברה מכרה ללקוחותיה 10,000 יחידות של צמידים מהדגם החדש במהלך שנת 2010.

חשבו את עלות המכר המתייחסת למכירות הצמידים לשנת 2010, וכן את יתרת מלאי הצמידים ליום 31 בדצמבר 2010, בשיטת ה-FIFO, בשיטת ה-LIFO ובשיטת הממוצע המשוקלל הנע, וזאת בהנחה שהחברה משתמשת במערכת מלאי חקופתי לניהול מלאי. הציגו מחדש את תשובותיכם בהנחה שהחברה משתמשת בשיטת מלאי תמידי לניהול המלאי.

שאלה 3 (20 נקודות)

חברת "יהלומים בתשלומים" עוסקת בשיווק יהלומים לחנויות תכשיטים. החברה מאפשרת ללקוחותיה לבחור בין שלוש חלופות לרכישת יהלומים: (1) רכישה מזומן בהנחה של 10%; (2) רכישה באשראי קצר בהנחה של 5%, כשמלוא התשלום מתבצע שלושה חודשים לאחר מסירת היהלומים ללקוח; (3) רכישה באשראי ארוך ללא הנחה, כשהתשלום מתבצע בחציו שלושה חודשים לאחר מסירת היהלומים ללקוח ואילו המחצית הנותרת של התשלום מתבצעת כעבור שישה חודשים ממועד המסירה. בכל אחד מהחודשים במהלך השנים 2009 ו-2010 החברה מכרה 300 יהלומים, מתוכם 120 נמכרו במזומן, 120 נמכרו באשראי קצר ו-60 נמכרו באשראי ארוך. מחיר המכירה ליהלום בודד, לפני הנחות, עמד בשנת 2009 על סכום של 800 ש"ח ואילו בשנת 2010 הוא עמד על סכום גבוה יותר של 840 ש"ח.

החברה נוהגת ליצור הפרשה לחובות מסופקים בשיעור של 5% מיתרת הלקוחות שטרם החלו בתשלום חובם והפרשה בשיעור של 3% בלבד מיתרת הלקוחות האחרים שכבר פרעו תשלום אחד מחובם לחברה. במהלך שנת 2010 התגלו חובות אבודים של לקוחות בסכום של 100,000 ש"ח בגין מכירות של שנת 2009.

חשבו את יתרת הלקוחות, כפי שתופיע במאזני החברה ליום 31 בדצמבר 2009 וליום 31 בדצמבר 2010. מצאו את שיעור הריבית החודשי הגלום בעסקאות מכירת הצמידים באשראי קצר ואת שיעור הריבית החודשי הגלום בעסקאות המכירה באשראי ארוך. חשבו גם את סכום הכנסות הריבית שצברה החברה בשנת 2010 כתוצאה מעסקאות מתן האשראי ללקוחות הגלומות בתוך עסקאות מכירת היהלומים (הקפידו להתייחס להכנסות מריבית בלבד שנצברו במהלך שנת 2010 בלבד מכל העסקאות הרלוונטיות).

שאלה 4 (20 נקודות)

חברת "הנהג שלנו" עוסקת בהסעות של ילדים למוסדות חינוך. הרכוש הקבוע של החברה כולל אוטובוסים ומיניבוסים המופחתים בקו ישר על פני 5 שנים עם ערך גרט של 20% מעלותם. עם הקמתה, ביום 1 באוקטובר 2007, רכשה החברה שני אוטובוסים זהים ושלושה מיניבוסים זהים. ביום 1 באפריל 2009 החברה מכרה את אחד המיניבוסים במחיר של 120,000 ש"ח ורכשה במקומו באותו מועד מיניבוס חדיש יותר. לאור הצמיחה בהיקף העסקים שלה עקב החדירה לשוק הטילים המודרכים לתיירים, החברה רכשה ביום 1 ביולי 2010 אוטובוס קומותיים. למעט האמור לעיל, לא בצעה החברה עסקאות רכישה ומכירה נוספות של רכוש קבוע.

העלות המופחתת של הרכוש הקבוע במאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2008 הינה 872,000 ש"ח. העלות המופחתת של הרכוש הקבוע במאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2010 הינה 1,077,600 ש"ח. סך רווח ההון שנרשם בדוח רווח והפסד של החברה לשנת 2009 בגין מכירת המיניבוס הינו 6,000 ש"ח. סך הוצאות הפחת בגין הרכוש הקבוע שנרשמו בדוח רווח והפסד של החברה לשנת 2010 הינו 222,400 ש"ח.

מצאו את העלות המקורית כל אחד מכלי הרכב שרכשה החברה לאורך שנות פעילותה העסקית וכן חשבו את העלות המופחתת של הרכוש הקבוע של החברה במאזן שלה ליום 31 בדצמבר 2009.

שאלה 5 (20 נקודות)

חברת "המנוף" פנתה לקראת סוף שנת 2009 לבנק בבקשה לגייס ביום 1 בינואר 2010 הלוואה בנקאית לא צמודה בסך 3,000,000 ש"ח לחמש שנים. הבנק מוכן לתת לחברה את המבוקשת בריבית שנתית של 10% לשנה, כאשר פרישת התשלומים יכולה להתבצע באחת מתוך ארבע החלופות הבאות:

א. ההלוואה תסולק כעבור חמש שנים ממועד לקיחת ההלוואה, ביום 31 בדצמבר 2014, בתשלום בודד הכולל את מלוא הקרן ומלוא הריבית שנצברה במהלך חמש שנות ההלוואה.

ב. הריבית על ההלוואה בגין כל שנה תשולם בסוף אותה שנה, ביום 31 בדצמבר. קרן ההלוואה תסולק כעבור חמש שנים ממועד לקיחת ההלוואה, ביום 31 בדצמבר 2014.

ג. הריבית על ההלוואה בגין כל שנה תשולם בסוף אותה שנה, ביום 31 בדצמבר. קרן ההלוואה תסולק בחמישה תשלומים שנתיים שווים בסך 600,000 ש"ח כ"א אשר ישולמו בסוף כל שנה, ביום 31 בדצמבר.

ד. ההלוואה תפרע בחמישה תשלומים שווים הכוללים ריבית והתחזר קרן ומשולמים בסוף כל שנה, ביום 31 בדצמבר.

לצורך קבלת ההחלטה לגבי פרישת התשלומים בגין הלוואה, מנכ"ל החברה ביקש ממנהל הכספים להעריך את ההשפעה הצפויה של ההלוואה על המאזן ועל דוח רווח והפסד בכל אחת מהשנים 2010-2014 תחת ארבע החלופות השונות. עוד התבקש מנהל הכספים להציג את סכום התשלומים במזומן בגין ההלוואה בכל אחת מהשנים 2010-2014. לבסוף התבקש מנהל הכספים להנחות את המנכ"ל בבחירת החלופה הכדאית ביותר מבחינה כלכלית. סייעו למנהל הכספים במשימה זו.