מפגש **4** – **10708** - הדוח על תזרימי המזומנים – חילוצים בגישה הישירה

נושא 1 - הדוח על תזרימי המזומנים - חילוץ ערכים בגישה הישירה

* הדוח על תזרימי המזומנים - הוא דוח הערוך בגישה העקיפה.
* על בסיס הגישה העקיפה (המרכזית בקורס, בהקשר לדוח על תזרימי המזומנים), אנו יוצאים מנקודת המוצא של הרווח הנקי, ומבצעים עליו התאמות נדרשות מגוונות, כדי להגיע לתזרים המזומנים מפעילות שוטפת. בין היתר, יצרנו התאמות הקשורות ללקוחות, לספקים, לפחת, לרווחי הון ועוד.
* הבסיס לגישה זו הוא הטענה לפיה רוב הנתונים הרלוונטיים להתאמות המתבקשות כבר קיימים בנתוני המאזן ובנתונים נוספים שניתן להגיע אליהם "די בקלות".
* יחד עם זאת, לעתים אנו נדרשים, מסיבות כאלו ואחרות, לבצע חישוב ישיר יותר וספציפי יותר של ערכי מזומן הנובעים מפעילויות כאלו ואחרות, ללא התאמה אלא באופן ישיר של "חילוץ". על אף שגישה זו מקובלת פחות בפרקטיקה, הבנת ההיגיון בבסיסה חשובה (ויש יישומים בבחינה), ולכן נציג ונתרגל.

גישה ישירה: חישוב תקבולים מלקוחות ותשלומים לספקים (תבנית)

**שלב 1: חילוץ ערכי המכירות ועלות המכר - על בסיס נתוני הרווח הגולמי**

|  |  |
| --- | --- |
|  | ש"ח |
| מכירות (נטו) | + |
| בניכוי עלות המכר | (-) |
| שווה לרווח גולמי | = |

**שלב 2: ניתוח השינויים בחשבון הלקוחות**

|  |  |
| --- | --- |
|  | ש"ח |
| לקוחות - יתרת פתיחה | + |
| מכירות (נטו) | + |
| גבייה מלקוחות | (-) |
| לקוחות - יתרת סגירה | = |

**שלב 3: חילוץ ערכי הקניות מתוך הגדרת עלות המכר**

|  |  |
| --- | --- |
|  | ש"ח |
| מלאי פתיחה | + |
| קניות, נטו | + |
| מלאי הסגירה | (-) |
| עלות המכר | = |

**שלב 4: חילוץ התשלומים לספקים**

|  |  |
| --- | --- |
|  | ש"ח |
| ספקים - יתרת פתיחה | + |
| קניות (נטו) | + |
| תשלום לספקים | (-) |
| ספקים - יתרת סגירה | = |

יישום: חישוב תקבולים מלקוחות ותשלומים לספקים (מספרי)

לפניך נתונים בדבר יתרות מאזניות רלוונטיות בספרי חברת "נאורים ונעדרים" בע"מ:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 31.12.2019  ש"ח | 31.12.2018  ש"ח |
| מלאי | 110 | 100 |
| לקוחות | 64 | 70 |
| ספקים | 55 | 50 |

נתון נוסף: ידוע כי סך עלות המכירות בחברה הסתכמה ב-300 ש"ח, וכי שיעור הרווח הגולמי (מהמכירות) הוא 60%.

**נדרש: על בסיס הגישה הישירה, עליכם לחשב את סך הגבייה מלקוחות וכן את סך התשלומים לספקים.**

שלב 1: חילוץ ערכי המכירות ועלות המכר - על בסיס נתוני הרווח הגולמי

|  |  |
| --- | --- |
|  | ש"ח |
| מכירות (נטו) + | X |
| בניכוי עלות המכר (-) | (300) |
| שווה לרווח גולמי = | 0.6X |

קיבלנו משוואה בנעלם אחד, מתוכה נוכל לחלץ את סכום המכירות נטו.

X - 300 = 0.6X

0.4X = 300

X = 750

כלומר, **המכירות נטו** הן בסך 750 ש"ח.

שלב 2: ניתוח השינויים בחשבון הלקוחות

|  |  |
| --- | --- |
|  | ש"ח |
| לקוחות - יתרת פתיחה | 70 |
| מכירות (נטו) | 750 |
| **גבייה מלקוחות - ערך מחולץ PN** | **(756)** |
| לקוחות - יתרת סגירה | 64 |

מסקנה: סכום הגבייה מלקוחות כפי שחולץ בגישה הישירה – הסתכם בשנת 2019 ב-756.

שלב 3: חילוץ ערכי הקניות מתוך הגדרת עלות המכר

|  |  |
| --- | --- |
|  | ש"ח |
| מלאי פתיחה + | 100 |
| קניות, נטו - ערך מחולץ PN + | 310 |
| מלאי הסגירה (-) | (110) |
| עלות המכר = | 300 |

שלב 4: חילוץ התשלומים לספקים

|  |  |
| --- | --- |
|  | ש"ח |
| ספקים - יתרת פתיחה + | 50 |
| קניות (נטו) + | 310 |
| **תשלום לספקים – PN (-)** | **(305)** |
| ספקים - יתרת סגירה = | 55 |

לסיכום, בנתוני השאלה:

סך הגבייה מלקוחות ב-2019 מסתכם ב-756 ש"ח.

סך התשלומים לספקים ב-2019 מסתכם ב-305 ש"ח.