

ניהול פיננסי

פרק 4 - חוזים עתידיים מכללת כרמל

תוכן העניינים

1. חוזים עתידיים.....1

חוזים עתידיים:

שאלות:

(1) "אופיר מאגדי" ייבוא מוצרי אלקטרוניקה, מכר מוצרים בישראל תמורת תקבול של 200,000 ₪. עליו לשלם בסוף החודש: 25,000 אירו לספק האירופאי שלו. שער החוזה העתידי לסוף החודש: 4.1 ₪ לאירו.

א. מה הרווח של החברה?

ב. מה רווח החברה באם שערי האירו יהיו: 5, 4.5, 4?

(2) "אופיר מאגדי יזמות ברשת", בוחן השקעה בסך 2 מיליון ₪ באתר מסחר אלקטרוני. האתר עתיד לפעול כ-6 שנים. הוא צפוי לקבל החל מבעוד 3 שנים, למשך 4 שנים, \$150,000 כל שנה כתקבולים, אך עליו יהיה לרכוש בשנים אלו כ-600 שרתים כל שנה. חוזה עתידי על השרתים: \$42 בשנה השלישית, \$43 ברביעית, \$46 בחמישית ו-\$50 בשישית. לחברה יש עלויות ייצור תחזוקה שנתיות בסך: 400,000 ₪ בשנים אלו. מחיר ההון 4% לשנה וחוזים עתידיים על ה-\$: \$3.5 בשנה השלישית, \$3.9 ברביעית, \$4.2 בחמישית ו-\$4.3 בשישית. חשב NPV.

(3) ענה על הסעיפים הבאים:

- א. "אופיר מאגדי" יזם בניה, בוחן הקמת מפעל בעלות של 4 מיליון ₪. הקמת המפעל מתבססת על חוזה \$ בסכום שנתי של \$280,000 במשך 4 שנים. מחיר ההון 10% לשנה. שער הדולר עומד כיום על 4.1 ₪ לדולר. בהנחה שהדולר יישאר יציב, חשב NPV.
- ב. בהמשך לסעיף א', בשוק מצויים מחירים עתידיים לדולר לעוד שנה 4.3, לעוד שנתיים 4.5, לעוד 3 שנים 5.1 ולעוד 4 שנים 5.3. בהנחה שהמכירות ימשיכו לעמוד על \$280,000 חוזה, חשב NPV.
- ג. חשב את הרווח וההפסד השנתי, במידה ושערי הדולר היו בפועל השערים הבאים: לעוד שנה 4.0, לעוד שנתיים 4.2, לעוד 3 שנים 4.1 ולעוד 4 שנים 4.3. בהנחה שהמכירות ימשיכו לעמוד על \$280,000 חוזה.