יסודות המימון

פרק 14 - שאלון בחינה 5030518

תוכן העניינים

1. שאלון בחינה 5030518 1

שאלון בחינה 5030518:

שאלות:

1) אופיר מעוניין לטוס לדרום אמריקה בעוד שישה חודשים. לסוכנות הנסיעות עליו לשלם עבור הטיול סך של 40,000 ₪. הריבית השנתית הנקובה היא 6%. כמה עליו להפקיד בסוף כל חודש (סכום קבוע), כדי שכעבור שישה חודשים יוכל לשלם לסוכנות הנסיעות?

א. 5,583 ₪.

ב. 6,583 ₪.

ג. 6,666 ₪.

ד. 5,550 ₪.

ה. 6,550 ₪.

2) מוצע לך לרכוש שולחן עבודה במספר חלופות מימון.
מהי האלטרנטיבה הטובה ביותר עבורך אם הריבית האלטרנטיבית החודשית שלך היא 1%?

א. חלופת מזומן של 3600 ₪.

ב. 600 ₪ במזומן ועוד 12 תשלומים שווים החל מעוד חודש, בסך 283.68 ₪ כל תשלום.

ג. 1000 ₪ במזומן ועוד 12 תשלומים חודשיים שווים החל מעוד חודש, בסך 245.85 ₪ כל תשלום.

ד. אין הבדל מהותי בין החלופות.

ה. לא ניתן לחשב.

3) מציעים בבנק מספר מסלולים לקבלת הלוואה לשנה (הקרן משולמת בסוף).
מהו מסלול ההלוואה המועדף ללווה?

א. ריבית שנתית של 16% המחויבת אחת לרבעון.

ב. תשלום ריבית מראש של 17%.

ג. ריבית שנתית של 17% מחושבת יומית.

ד. ריבית חודשית של 1.5%.

ה. כל החלופות שקולות.

4) חוזה סטנדרטי לביטוח מכונת צילום למשך 3 שנים דורש תשלום סוף חודשי בגובה 100 ₪ (במשך 3 שנים). שושי, סמנכ"לית השיווק של חברת הביטוח יצאה במבצע הבא: ניתן לשלם את דמי הביטוח אחת לשנה (בכל אחת משלוש השנים) בסוף כל שנה תשלום אחד בגובה 12*100 ₪.
אם אתה לקוח של חברת הביטוח ואמור לחדש את החוזה בימים הקרובים, והריבית האלטרנטיבית שלך 0.3% לחודש, מהו שווי המבצע עבורך (ב-₪)?

א. 4,307.5 ₪.

ב. 3,407.5 ₪.

ג. 3,352.35 ₪.

ד. 55.15 ₪.

ה. 192.5 ₪.

5) נתונים 2 פרויקטים עם תזרימים המופיעים בטבלה שלהלן:

זמן	0	1	2
פרויקט A	-400	300	270
פרויקט B	-500	350	350

חברת "ליעד-לעד" בוחנת כדאיות 2 הפרויקטים הללו ומגיעה למסקנה כי היא אדישה בין שני הפרויקטים.
ניתן לומר כי:

א. מחיר ההון של החברה הוא 17.87%.

ב. לא ניתן לחשב את מחיר ההון של החברה.

ג. מחיר ההון של החברה הוא 12.34%.

ד. לחברה כדאי להשקיע בשני הפרויקטים המוצגים.

ה. כל התשובות אינן נכונות.

6) אגרת חוב קונצרנית בעלת ערך נקוב של 100 מחלקת קופונים שנתיים של 8% המשולמים כל רבעון (הקופון הבא בעוד 3 חודשים).
אם האיגרת נפדית בעוד 10 שנים, והתשואה השנתית לפדיון של האיגרת היא 4%, מהו מחיר האיגרת?

א. 100.

ב. 102.

ג. 97.

ד. 177.74.

ה. 133.

7) לחברת ההזנק "עמית הפתית ומרום מרייוטה", נדרשת השקעה מיידית בגובה 100 אלף ₪. שושי, היועצת הפיננסית חישבה ומצאה שבסוף כל שנה צפוי תקבול נטו בגובה 15 אלף ₪ (הנח לאינסוף תקופות) וכי מדד הרווחיות הינו 1.8.
מהו מחיר ההון לפיו בוצע החישוב?

א. 8.33%.

ב. 9.33%.

ג. 10.33%.

ד. 5.33%.

ה. 11.33%.

8) הלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן לפי לוח שפיצר (החזר קבוע) בגובה 80 אלף ₪ ניתנה למשך 4 שנים. ההלוואה מסולקת בהחזרים חודשיים. הריבית השנתית (האפקטיבית) על ההלוואה קבועה ועומדת על 12.68%.
מהו התשלום העשירי (מעוגל לשקלים שלמים) אם המדד הידוע היה 112 ביום מתן ההלוואה ו-118 במועד התשלום העשירי?

א. 2,106 ₪.

ב. 1,429 ₪.

ג. 677 ₪.

ד. 2,000 ₪.

ה. 2,218 ₪.

9) מהו השת"פ (IRR) של פרויקט הדורש השקעה ראשונית של 1,000 ₪ וצפוי להניב אחת ל-8 חודשים תזרימים נקיים של 50 ₪ לנצח?

א. 6.2%.

ב. 3.9%.

ג. 5%.

ד. 9.5%.

ה. לא ניתן לדעת.

10) אופיר מאגדי הפקיד הפקדה חד פעמית של 5,000 ₪ לתקופה של 5 שנים.
שנה בדיוק לאחר סיום תקופת החיסכון, החל אופיר למשוך סכום שנתי בסוף כל שנה. במשך 5 שנים משך 500 ₪ לשנה. במשך שנתיים נוספות משך 1,000 ₪ לשנה ואת היתרה בסוף השנה שאח"כ. במשך כל התקופה (קרי תקופת החיסכון והמשיכות) הריבית השנתית הייתה 4%. היתרה שמשך אופיר בסוף התקופה היא:

א. 1,901 ₪.

ב. 3,156 ₪.

ג. 2,161 ₪.

ד. 1,697 ₪.

ה. כל התשובות האחרות שגויות.

11) לצורך ביצוע פרויקט שימשך 10 שנים נדרשה חברת "מאגדים" להשקיע מיידית בציוד בשווי 1,600 ₪. החברה בחנה את כדאיות ההשקעה בפרויקט בהנחה שהציוד יופחת לצרכי מס לפי קו ישר לכל אורך חיי הפרויקט. מחיר ההון של החברה 5% ושיעור המס 20%. הערך הנוכחי הנקי של הפרויקט כפי שחישבה המנהלת הפיננסית בנתונים אלה היה 1,100 ₪.
לאחר בדיקה מחודשת נודע ששלטונות המס מאפשרים לחברה לקצר את משך ההפחתה לצורך מס ל-4 שנים בלבד (הניחו שלחברה רווחים חיוביים כך היא יכולה להכיר בכל מגן המס בשנה שבה הוא נוצר).
לאור השינויים הנ"ל מה יהיה הע"נ המעודכן בשקלים שלמים?

א. 1,100.
ב. 1,347.
ג. 1,383.
ד. 1,340.
ה. 1,136.

12) חוסך מעוניין להבטיח לעצמו הכנסה חודשית בסך 600 ₪ בסוף כל חודש למשך 5 שנים, החל מבעוד חודשיים.
מהו הסכום אותו עליו להפקיד היום בתכנית חסכון, אם התכנית מניבה ריבית שנתית נקובה של 12% מחושבת חודשית?

א. 26,974 ₪.
ב. 25,406 ₪.
ג. 36,000 ₪.
ד. 26,703 ₪.
ה. כל התשובות האחרות שגויות.

13) בפני משקיע עומדת התכנית הבאה:

שנה	0	1	2	3
תזרים נקי	(45,000)	20,000	25,000	30,000

מחיר ההון הריאלי של המשקיע 2% לשנה והאינפלציה הצפויה 3% לשנה.
בהנחה כי זרמי המזומנים צמודים ב-70% למדד, הע"נ של תכנית ההשקעה (מעוגל לאלפים) הוא:

א. כ-18.834 אלף ₪.
ב. כ-6.767 אלף ₪.
ג. כ-25.601 אלף ₪.
ד. כ-12.1 אלף ₪.
ה. כ-17 אלף ₪.

14) מחיר ההון של חברה הוא 3.6%. שיעור מס החברות הוא 30%.
החברה בוחנת פרויקט בן 4 שנים, הדורש השקעה ראשונית של 7,000 ₪.
ההכנסות הצפויות הן 3,000 ₪ בכל שנה, ההוצאות הצפויות הן 1,000 ₪ בכל שנה.
ההשקעה מוכרת לצרכי פחת בקו ישר לאורך חיי הפרויקט (4 שנים) עם ערך גרט של 1,000 ₪. לחברה קיים הסכם עם חברת גרוטאות לרכישת ציוד ההשקעה בתום חיי הפרויקט בסכום של 1,500 ₪.
האם הפרויקט כדאי לחברה? בחרו את התשובה הנכונה עם הנימוק המתאים ביותר.

א. לא, כי לא ניתן לדעת מהו ה-IRR של הפרויקט.
ב. קיימת אדישות לקבלת הפרויקט, כי מחיר ההון של החברה זהה ל-IRR של הפרויקט.
ג. כן, כי ה-NPV שווה ל-905.9 ₪.
ד. לא, כי ה-NPV של הפרויקט שלילי.
ה. חסרים נתונים כדי לחשב את כדאיות ההשקעה של הפרויקט.

15) חברת: "יהל הנדסה" שוקלת פתיחת מחלקה שתייצר מוצר חדש. נתון כי:
ההשקעה הנדרשת בציוד: $70,000.
שכר עבודה שנתי (נכון להיום): $300.
תפוקה שנתית ביחידות מוצר: 250.
מחיר המוצר (נכון להיום): $32.
החברה משלמת מס בשיעור של 30%. אורך חיי הציוד הוא שנתיים וערך הגרט הוא אפס. החברה משתמשת בשיטת הפחת של קו ישר. שכר העבודה אמור לעלות במונחים ריאליים של 10% לשנה בעוד המחיר הריאלי של המוצר לא צפוי להשתנות. שיעור האינפלציה הצפויה הינו 5% לשנה.
אם נניח כי כל היחידות המיוצרות תימכרנה וכי שיעור התשואה הריאלי הנדרש עומד על 6%, אזי הע"נ של הפרויקט (מעוגל לאלפים שלמים) הוא:

א. 49 אלף.
ב. 25 אלף.
ג. 16 אלף.
ד. 29- אלף.
ה. 42.346- אלף.

תשובות סופיות:

1) ב'	**2)** א'	**3)** א'	**4)** ג'
5) א'	**6)** ה	**7)** א'	**8)** ה
9) ג'	**10)** ב'	**11)** ה	**12)** ד'
13) ג'	**14)** ג'	**15)** ה	