תורת המימון

פרק 14 - שאלון לדוגמה 1 מימון א אריאל

תוכן העניינים

1. שאלון לדוגמה 1 אריאל 1

שאלון לדוגמה 1 מימון א אריאל:

שאלות:

1) במדינת ישראל, התשואה השקלית (נומינלית) בקופת הגמל:
"מאגדי אופיר-השקעות בע"מ" היא 4.5%, והאינפלציה 1.5%.
מהי התשואה הריאלית?

א. 3%.
ב. 6%.
ג. 2.95%.
ד. 3.95%.
ה. אף לא אחת מהתשובות נכונה.

2) מאגדי אופיר, מרצה למימון וותיק, החזיר עתה 3,482 ₪ על הלוואה של 2,000 ₪ שלקח בריבית שנתית (אפקטיבית) של 2%.
כמה שנים עברו ממועד נטילת ההלוואה?

א. 42.
ב. 36.
ג. 18.
ד. 28.
ה. אף לא אחת מהתשובות נכונה.

3) אופיר ושושי הפקידו לארבעת בניהם: ליעד, יהל, עמית ומרום 2,000 ₪ לשנתיים.
עבור שנה ראשונה משלם הבנק ריבית שנתית (נקובה) בחישוב חודשי של 12%,
ועבור שנה שניה ריבית שנתית (נקובה) בחישוב חודשי של 6%.
מהו סכום הכסף שיעמוד לרשותם בתום שנתיים?

א. 2,652 ₪.
ב. 2,392 ₪.
ג. 2,050 ₪.
ד. 2,110 ₪.
ה. אף לא אחת מהתשובות נכונה.

4) שושי מעוניינת לרכוש טבעת יהלומים יוקרתית לאופיר, הטבעת תעלה בעוד 5 שנים סכום של 28,570 ₪. לצורך המטרה הפקידה שושי סכום קבוע מידי חודש במשך 24 חודשים, כאשר לאחר תקופה זו הכסף נשאר בחשבון 36 חודשים נוספים ללא הפקדות נוספות. החיסכון צובר ריבית שנתית של 12% המחושבת חודשית.
מה הסכום החודשי שהפקידה שושי?

א. 1,160.
ב. 740.
ג. 554.
ד. 1,160.
ה. אף לא אחת מהתשובות נכונה.

5) אופיר מאגדי, מנכ"ל של חברה פיננסית מובילה, הפקיד בתוכנית חיסכון סכום מסוים היום. החיסכון מניב ריבית שנתית (נקובה) מחושבת חודשית של 12%.
תוך כמה חודשים ישלש את עצמו סכום הכסף שהופקד בחשבון?

א. 9.7 חודשים.
ב. 86.5 חודשים.
ג. 134 חודשים.
ד. 110.4 חודשים.
ה. אף לא אחת מהתשובות נכונה.

6) מהו ערכם הנוכחי של 50 תשלומים חודשיים בני 100 ₪ כל אחד, המשולמים בתחילת כל חודש (החל מהיום), אם הריבית (האפקטיבית) השנתית היא 12.68%?

א. 4,289.
ב. 3,263.
ג. 3,958.
ד. 4,272.
ה. אף לא אחת מהתשובות נכונה.

7) יהל מאגדי, חובב LEGO מושבע, נטל הלוואת משכנתא בסכום של 72,000 ₪ עם לוח סילוקין חודשי רגיל ל-3 שנים, בריבית שנתית (נקובה) של 24% בחישוב חודשי צמודה למדד.
מהו התשלום הכולל (קרן + ריבית) בסוף החודש החמישי שעל יהל מאגדי לשלם, אם המדד הידוע ביום התשלום הוא 84 ומדד הבסיס (ביום לקיחת ההלוואה) הוא 60?

א. 3,280.
ב. 4,592.
ג. 2,343.
ד. 3,680.
ה. אף לא אחת מהתשובות נכונה.

8) חברת: "ליעד ויהל מאגדי" העוסקת בייבוא LEGO TECHNIC, סיימה לאסוף נתונים בחודש 1/18 בעלות שנתית של 500 ₪ על פרויקט שימשך 3 שנים, והנה הנתונים:
ההשקעה בציוד 3,600 ₪.
ההכנסות התפעוליות השנתיות הצפויות מהפרויקט הן 1,200 ₪ בשנה הראשונה, 3,800 ₪ בשנה השנייה, ו-2,600 ₪ בשנה השלישית. בתום השנה השלישית, לאחר שהציוד יפוחת במלואו לצורך מס, הוא יימכר ב-400 ₪.
מחיר ההון הוא 10% ומס חברות 40%.
מהו ענ"נ הפרויקט לצורך החלטת ההשקעה?

א. 492.
ב. 743.
ג. 897.
ד. 43.
ה. אף לא אחת מהתשובות נכונה.

9) להלן 2 פרויקטים המוציאים זה את זה:

	השקעה	תקבולים שנה 1	תקבולים שנה 2	תקבולים שנה 3	תקבולים שנה 4
A	-6,000	3,000	0	0	7,257.6
B	-2,000	800	2,400	0	0

מחיר ההון 10%.
סמן את התשובה הנכונה ביותר:

א. לפי תקופת ההחזר B עדיף.
ב. אין מספיק נתונים כדי לקבוע.
ג. לפי מדד הרווחיות A עדיף.
ד. לפי הענ"נ B עדיף.
ה. אף לא אחת מהתשובות נכונה.

10) חברת: "אופיר מאגדי - ייעוץ משכנתאות" מעוניינת לרכוש תוכנת ייעוץ וניהול לקוחות בעלת מחיר מחירון של 50,000 ₪ בשתי חלופות תשלום.
חלופה א' ב-4 תשלומים שנתיים שווים ללא ריבית כאשר הראשון מיידי.
חלופה ב' בהנחה של 20% על תשלום מיידי במזומן.
בהנחה שמחיר ההון 6%, איזה חלופה עדיפה?

א. א' עדיפה על ב'.
ב. שתי התוכניות שקולות.
ג. ב' עדיפה על א'.
ד. אין מספיק פרטים.
ה. אף לא אחת מהתשובות נכונה.

11) חברת: "אופיר ובניו - התחדשות עירונית", הנפיקה זה עתה אג"ח ל-6 שנים בערך נקוב של 100 אגורות, כאשר נתון: קופון 8% לשנה, מחולק פעמיים בשנה (באמצע שנה ובסופה), ושיעור התשואה השנתי לפדיון לאג"חים מסוג זה (מחיר ההון) הוא 12.36%.
מה שווי האג"ח היום?

א. 95.20.
ב. 94.15.
ג. 96.46.
ד. 90.16.
ה. אף לא אחת מהתשובות נכונה.

12) הבנק גובה ריבית שנתית נקובה של 8% מחושבת כל רבעון.
מה הריבית האפקטיבית לשנתיים?

א. 17.16%.
ב. 16%.
ג. 8.47%.
ד. 7.46%.
ה. אף לא אחת מהתשובות נכונה.

13) שושי בעלת חברת: "שושנת חוחים - ייצור זהב ויהלומים", חילקה אתמול דיבידנד בגובה 16 ₪. לאחר מכן צפויים הדיבידנדים לצמוח בקצב של 5% לשנה (לצמיתות). אם שיעור ההיוון הינו 9%, מהו ערך המניה?

א. 400.
ב. 420.
ג. 177.
ד. 388.
ה. אף לא אחת מהתשובות נכונה.

14) חברת: "אופיר מאגדי - שיווק נדל"ן", שוקלת בין רכישת מכונה A לבין רכישת מכונה B. מחיר ההון 10% ותזרים המזומנים של שתי המכונות באלפי שקלים נתון בטבלה הבאה:

	0	1	2	3
A	-200	240	260	
B	-200	240	260	280

הנח שבחירה במכונה מסוימת עתה תחייב את החלפתה בחדשה דומה לה בעתיד, וכך הלאה לצמיתות.
חשב את שווה הערך השנתי וציין איזו מכונה עדיפה:

א. של א' 170, של ב' 158, לכן א' עדיפה.
ב. של א' 170, של ב' 158, לכן ב' עדיפה.
ג. של א' 134, של ב' 178, לכן א' עדיפה.
ד. של א' 134, של ב' 178, לכן ב' עדיפה.
ה. אף לא אחת מהתשובות נכונה.

15) חברת: "אופיר ובניו - תמ"א 38", שוקלת רכישת משאבת סומסום בעלות של 180,000 ₪ וצפויה להניב הכנסה שנתית בגובה 80,000 ₪ ל-6 שנים. הוצאות התפעול השנתיות ללא פחת 10,000 ₪. הפחת השנתי מחושב באופן אחיד לאורך חיי המכונה בהנחה שערך הגרט אפס.

א. בהנחה שמחיר ההון 10% והמס 40%, חשב את ענ"נ הפרויקט.
ב. עתה נודע כי הוצאות התפעול השנתיות כוללות חומר גלם בעלות של 8,000 ₪. חומר הגלם נרכש בתחילת כל שנה, עובר הליכי עיבוד ונמכר כתוצרת גמורה בסוף השנה (לפני קבלת הידיעה חושב הענ"נ בהנחה שחומר הגלם נרכש בסוף כל שנה).
כיצד תשפיע הידיעה על ענ"נ הפרויקט?
ג. בהמשך לסעיף ב', מהו ענ"נ הפרויקט אם הפרויקט יסתיים לאחר 4 שנים והמשאבה תימכר במחיר של 40,000 ₪?

תשובות סופיות:

1) ג'	**2)** ד'	**3)** ב'	**4)** ב'
5) ד'	**6)** ג'	**7)** ב'	**8)** ה
9) א'	**10)** ג'	**11)** ה	**12)** א'
13) ב'	**14)** ד'	**15)** א. 54.9 ב. 52.8 ג. 15.7	