

יסודות (עקרונות) המימון

פרק 10 - שאלות נבחרות לתרגול

תוכן העניינים

1. כללי..... 1

שאלות נבחרות לתרגול:

שאלות:

- (1) מציעים לקונה לבחור אחת משתי אפשרויות תשלום עבור קניית מוצר:
- ישלם 10 תשלומים חודשיים שווים של 600 ₪ בסוף כל חודש.
 - ישלם 15 תשלומים חודשיים של 40 ₪ בתחילת כל חודש.
- הריבית המשק 0.8% לחודש.
- בתנאים אלה בהתבסס על הערך הנוכחי של כל אפשרות:
- הצעה i עדיפה.
 - הצעה ii עדיפה.
 - 2 ההצעות שוות.
 - לא ניתן לקבוע ההעדפה.
 - כל התשובות האחרות שגויות.
- (2) לווה רוצה הלוואה ל-4 שנים. הלווה יכול לשלם החזר חודשי קבוע בסך 2,500 ₪ בסוף כל חודש, ב-3 השנים האחרונות של ההלוואה (36 תשלומים). הלווה לא מבצע תשלומים במהלך השנה הראשונה. מהו סכום ההלוואה שיקבל היום, אם הריבית במשק 1% לחודש?
- 75,269 ₪.
 - 69,406 ₪.
 - 72,456 ₪.
 - 66,797 ₪.
 - כל התשובות האחרות שגויות.
- (3) חברה קיבלה הלוואה של 500,000 ₪. החברה משלמת ריבית בסוף כל רבעון. ההלוואה לזמן בלתי מוגבל. הריבית על ההלוואה 16% לשנה בחישוב רבעוני. בתנאים אלה הריבית לרבעון:
- 16,000 ₪.
 - 18,000 ₪.
 - 20,000 ₪.
 - 22,000 ₪.
 - כל התשובות האחרות שגויות.

- 4) חוסך הפקיד 50,000 ₪ בתוכנית חיסכון לשנתיים בריבית של 6% לשנה. התוכנית צמודה לדולר. הדולר עלה ב-4% בשנה הראשונה וירד ב-5% בשנה השנייה. בתום התקופה יקבל החוסך:
- א. 55,506 ₪.
 - ב. 61,349 ₪.
 - ג. 56,180 ₪.
 - ד. כל התשובות האחרות לא נכונות.
- 5) חוסך הפקיד בתוכנית חיסכון 3,000 ₪ בסוף כל חודש במשך 3 שנים. לאחר 3 שנים קיבל החוסך 136,307.5 ₪ לפני מס. החוסך משלם מס של 25% על הרווחים. בתנאים אלו שיעור התשואה האפקטיבי השנתי לאחר מס מהחיסכון:
- א. 12.68% לשנה.
 - ב. יותר מ-12% לשנה אך פחות מ-12.5% לשנה.
 - ג. 12% לשנה.
 - ד. כל התשובות האחרות לא נכונות.
- 6) חברה הנפיקה אג"ח בערך נקוב של 1,000 ₪ בריבית שנתית 6%. האג"ח ל-10 שנים. הריבית משולמת בסוף כל שנה והערך הנקוב בתום 10 שנים. מה שווי האג"ח, לאחר שנה ורבע מיום ההנפקה, בהנחה שהריבית במשך 4% לשנה (מעוגל ל-₪)?
- א. 1,183 ₪.
 - ב. 1,160 ₪.
 - ג. 1,149 ₪.
 - ד. כל התשובות האחרות לא נכונות.
- 7) חברה רוצה לקנות נכס אשר מניב תקבולים שווים בסוף כל שנה בסך 50,000 ₪ למשך 15 שנה. בתום 15 שנה אין ערך לנכס. החברה משלמת דמי תיווך של 2% מהמחיר אותו תשלם למוכר. החברה פטורה ממס. מחיר ההון של החברה 10%. בתנאים אלה המחיר המקסימאלי שהחברה תהיה מוכנה לשלם למוכר הנכס:
- א. 380,304 ₪.
 - ב. 372,847 ₪.
 - ג. 387,910 ₪.
 - ד. לא ניתן לקבוע את מחיר הקניה הכולל.
 - ה. כל התשובות האחרות שגויות.

- 8) חברה בודקת השקעה של 240,000 ₪ בציוד חדש. ההשקעה תגדיל את ההכנסה השנתית ב-80,000 ₪ המתקבלים בסוף כל שנה במשך 6 שנים. הפחת השנתי לציוד לפי קו ישר למשך 4 שנים על כל סכום ההשקעה בציוד. החברה רווחית ומשלמת מס חברות של 30% ומס רווחי הון של 20%, מחיר ההון של החברה 11%.
- א. מה עניין ההשקעה?
- ב. מציעים לחברה להפעיל את הציוד במשך 5 שנים בלבד ובתום 5 שנים למכור את הציוד ב-100,000 ₪. האם מכירת הציוד לאחר 5 שנים של הפעלה כדאית לחברה?
- ג. בהמשך לסעיף ב', מה מחיר המכירה המינימאלי של הציוד שהחברה תדרוש בשנה 5?
- 9) סטודנט צריך הלוואה ל-18 חודשים. הסטודנט קיבל 4 הצעות. באיזו הצעה הריבית האפקטיבית השנתית הנמוכה ביותר?
- א. 12% לשנה מחושב כל חודש.
- ב. 3.2% לרבעון.
- ג. 15% משולם מראש לכל תקופת ההלוואה.
- ד. 12.4% אפקטיבית לשנה.
- 10) מפעל בוחן השקעה כדי לחסוך בעלויות ייצור שנתיות. החיסכון השנתי הצפוי 30,000 ₪ במשך 5 שנים ואחרי כן 10,000 ₪ לשנה לזמן אינסופי. מחיר ההון 10%. ההשקעה הנדרשת 150,000 ₪. המפעל פטור ממס:
- א. ההשקעה לא כדאית.
- ב. כדאי לבצע את ההשקעה.
- ג. שת"פ ההשקעה שלילי.
- ד. יש יותר מתשובה אחת נכונה.
- ה. כל התשובות האחרות שגויות.
- 11) בבדיקת כדאיות השקעות:
- א. אם עניין ההשקעה שלילי, אז בהכרח שת"פ ההשקעה שלילי.
- ב. אם שת"פ ההשקעה שלילי, אזי עניין ההשקעה שלילי.
- ג. אם מדד הרווחיות שלילי, יתכן שעניין ההשקעה חיובי.
- ד. אם מדד הרווחיות שלילי, תקופת החזר ההשקעה שלילית.
- ה. כל התשובות האחרות שגויות.

12 מציעים לחברה שתי תוכניות השקעה המוציאות זו את זו. מחיר ההון של החברה 15%. תוכנית א' - שת"פ 18%. תוכנית ב' - 2 שת"פים : 10% ו-20%. בנתונים אלו :

- המשקיע אדיש בין ההשקעות.
- השקעה א' עדיפה.
- השקעה ב' עדיפה.
- לא ניתן לקבל החלטה.
- כל התשובות האחרות שגויות.

13 על יצרן לבחור אחת משתי ההטבות :

- פחת מואץ למשך 3 שנים, במקום פחת רגיל של 60,000 ₪ למשך 6 שנים.
- קבלת הלוואה ע"ס 100,000 ₪. ההלוואה ל-5 שנים. הריבית השנתית 7%. עלות ההון של המפעל 10%, מס של 25%. איזו הטבה עדיפה?

- הטבה i עדיפה.
- המפעל אדיש בין 2 ההטבות.
- הטבה ii עדיפה.
- לא ניתן לקבוע העדפה.
- כל התשובות האחרות שגויות.

14 חברה בוחנת השקעה. ההשקעה הנדרשת 200 ₪, ההשקעה לשנתיים. ההכנסה השנתית בשנה הראשונה 140 ₪ ובשנה השנייה 180 ₪. הוצאות הייצור בשנה ראשונה 30 ₪ ובשנה שנייה 60 ₪. ההכנסות וההוצאות צמודות למדד. מחיר ההון הנומינלי 10% לשנה. שיעור האינפלציה השנתי 3%. האם תמליץ לחברה לבצע את ההשקעה?

תשובות סופיות:

(1) ב'	(2) ה	(3) ג'	(4) א'
(5) א'	(6) ב'	(7) ב'	(8) א. 54,244.2
(8) א.	ב. לא	ג. 48,054.1	(10) ב'
(11) ב'	(12) ב'	(13) ג'	(14) כן