

יסודות המימון א שימוש בלוחות היוון PVFA ו FVFA

פרק 7 - מבחן מספר 3271119

תוכן העניינים

1. מבחן מספר 3271119.....1

מבחן מספר 3271119:

שאלות:

- (1) זוג האוהבים: "אופיר ושושי" לקחו הלוואה לשנה על סך 50,000 ₪ בריבית שנתית של 12% מחושבת חודשית. כדי לקבל את ההלוואה על הזוג לשלם מס בולים בסניף הבנק בעלות של 100 ₪ וכן לשלם עמלת פתיחה תיק בגובה של 1,000 ₪. מהי גובה הריבית האפקטיבית השנתית בגין משכנתא זו?

א. 12.68%
 ב. 1.18%
 ג. 1%
 ד. 15.11%

- (2) משאית שעלותה 500,000 ₪ מוצעת למכירה תמורת תשלום במזומן של 100,000 ₪, והיתרה ב-30 תשלומים סוף שנתיים שווים החל מבעוד שנה, לפי ריבית שנתית של 12%.

מהו גובה התשלום השנתי?

א. 12,856 ₪
 ב. 49,658 ₪
 ג. 13,333 ₪
 ד. 43,333 ₪

- (3) סבא דויד לקח הלוואה של 10,000 ₪ בריבית שנתית של 5% למשך 4 שנים. החזר ההלוואה בתשלומים זהים המשולמים בסוף כל שנה. חשב את ערך יתרת ההתחייבות מיד לאחר התשלום השני אם שער הריבית ירד ל-3%.

א. 2,820 ₪
 ב. 2,500 ₪
 ג. 5,394 ₪
 ד. 4,360 ₪

- (4) ליעד מאגדי לקח הלוואה של 100,000 ₪ בריבית של 10% לשנה. את ההלוואה עליו להחזיר ב-8 תשלומים לפי לוח שפיצר. איזה סכום ישולם על חשבון הריבית במועד התשלום האחרון?

א. 1,704 ₪
 ב. 17,040 ₪
 ג. 18,744 ₪
 ד. 1,250 ₪

(5) חברת: "שושי חשבונאות ושכר" נותנת לעובדיה הלוואה בסך 10,000 ₪ ללא ריבית, המוחזרת ב-10 תשלומים חודשיים שווים. הנח שעלות הריבית לחברה 2.35% לחודש.

מהי עלות ההטבה לחברה: "שושי חשבונאות ושכר"?

- א. 1,000 ₪.
- ב. 8,820 ₪.
- ג. 2,350 ₪.
- ד. 1,180 ₪.

(6) להלן שלוש תוכניות השקעה (באלפי ₪), הנח עלות הון 6%.

	0	1	2
A	-100	80	60
B	-200	160	120
C	-150	80	60

איזו תוכנית לא כדאית לפי כלל ה-NPV?

- א. A.
- ב. B.
- ג. C.
- ד. C+B.

(7) לחברת: "אופיר מאגדי שיעורים פרטיים במימון" סכום של 30,000 ₪, אותו יש באפשרותה להפקיד בתוכנית חיסכון הנותנת ריבית שנתית של 10% לשנה בצבירה שנתית. כמה שנים עליה להשאיר את הכסף בתוכנית על מנת להכפילו?

- א. 10.
- ב. 7.27.
- ג. 6.4.
- ד. 3.33.

(8) בפני מפעל עומדת האפשרות למכן תהליך ייצור מסוים על-ידי רכישת ציוד אוטומטי. החיסכון בעלות הייצור מוערך ב-5 ₪ ליחידת מוצר. תחזית התפוקה של המפעל היא 15,000 יחידות בשנה הראשונה, 20,000 יחידות בשנה השנייה, 25,000 יחידות בשנה השלישית, ו-30,000 יחידות לשנה בארבעת השנים שלאחר מכן. המפעל אינו חייב בתשלומי מס, ומחיר ההון שלו הוא 4%. מהי ההשקעה המרבית עבורה רכישת הציוד האוטומטי כדאית?

- א. 759,740 ₪.
- ב. 900,000 ₪.
- ג. 821,734 ₪.
- ד. כל התשובות שגויות.

9) גב' שושי מאגדי, הפקידה סכום מסוים בתוכנית חסכון בשער ריבית שנתי קבוע. כעבור שנתיים עמד לרשותה סכום של 18,000 ₪. כעבור 4 שנים עמד לרשותה סכום של 25,920 ₪.

מהו הסכום אותו הפקידה גב' שושי מאגדי?

- א. 7,920 ₪.
- ב. 16,636 ₪.
- ג. 15,000 ₪.
- ד. 12,500 ₪.

10) חברת: "4 הבנים" רכשה מפעל בעלות של 250,000 ₪, מזה 50,000 ₪ במזומן, והיתרה בתשלומים סוף שנתיים שווים של 29,364 ₪ כל אחד. שער הריבית הוא 12% לשנה.

מהו מספר התשלומים שהחברה שילמה?

- א. 8.
- ב. 7.
- ג. 15.
- ד. 12.

11) כיצד משפיע מגן מס על הפחת, על כדאיותו של פרויקט?

- א. משפר את כדאיות הפרויקט.
- ב. אינו משפיע על כדאיות הפרויקט.
- ג. רק פחת מואץ משפר את כדאיות הפרויקט.
- ד. פוגע בכדאיות הפרויקט.

12) כיצד משפיע הגדלת הון החוזר על כדאיותו של פרויקט?

- א. משפר את כדאיות הפרויקט.
- ב. אינו משפיע על כדאיות הפרויקט.
- ג. רק פחת מואץ משפר את כדאיות הפרויקט.
- ד. פוגע בכדאיות הפרויקט.

13) כלכלני חברת: "אופיר מאגדי השקעות בשוק ההון", בוחנת את כדאיותו של פרויקט Z. בבדיקה הראשונית הם העריכו שהפרויקט אינו מצריך הון חוזר ובאותה בדיקה נמצא שה-NPV עבור הפרויקט שלילי. בדיון החוזר של הכלכלנים הגיעו להחלטה שהפרויקט ידרוש גידול בהון החוזר של החברה בגודל של W.

לאור השינוי, האם כדאי לבצע את הפרויקט?

- א. לא ניתן לדעת, אך יתכן שההחלטה השתנתה.
- ב. לא. אין שינוי בהחלטה הראשונית.
- ג. כן. השינוי יביא לגידול משמעותי ב-NPV.
- ד. אין קשר בין השינוי בהון החוזר ל-NPV.

14) חברת: "עמית ומרום אירועי בוטיק" בוחנת מכונה המסוגלת לכבס מפות ומפיות עבור אולמות אירועים באיכות גבוהה. לפניה שתי אפשרויות:

מכונה A דורשת השקעה של 90,000 ₪ ועלויות האחזקה השנתיות שלה הם 33,000 ₪ והיא צפויה לעבוד 8 שנים. לעומתה, מכונה B דורשת השקעה של 110,000 ₪ ועלויות האחזקה השנתיות שלה הם 23,000 ₪, אך טרם נמסר מהחברה המשווקת אותה, מהם מספר השנים שהיא צפויה לפעול. איזה מכונה תמליץ לחברה לרכוש?

- א. את מכונה A בגלל שה-NPV שלה גבוה יותר.
- ב. את מכונה B בגלל שה-NPV שלה גבוה יותר.
- ג. קיימת אדישות לגבי היעילות הכלכלית של שתי המכונות.
- ד. לא ניתן להכריע עד להשלמת הנתון החסר.

15) חשב מהי הריבית האפקטיבית השנתית כאשר הריבית הנקובה 1% לחודש במחצית הראשונה של השנה, מחושבת כל חודשיים, והריבית הנקובה יורדת ל-0.5% לחודש במחצית השנייה, והריבית מחושבת כל רבעון.

- א. 9%.
- ב. 9.3%.
- ג. 2%.
- ד. 8.2%.

16) כמה כסף יצטבר בתוכנית החסכון הבאה:
בשנתיים הראשונות תפקיד 100 ₪ בסוף כל חודש ובשנה לאחר מכן תפקיד 200 ₪ בסוף כל חודש. התוכנית תפדה בתום השנה הרביעית. הריבית הנקובה בשנתיים הראשונות 12% לשנה ולאחר מכן הריבית עולה ל-24% לשנה. הריבית מחושבת כל חודש.

- א. 4,800 ₪.
- ב. 7,739 ₪.
- ג. 5,280 ₪.
- ד. כל התשובות שגויות.

17) חשב את הריבית האפקטיבית השנתית שהבנק גובה על מסגרת האשראי העסקי אם ידוע כי הבנק גובה ריבית נקובה של 16% לשנה המחושבת כל רבעון ובנוסף ריבית מראש של 3% הנגבית מראש בתחילת כל 4 חודשים.

- א. 19%.
- ב. 19.3%.
- ג. 20.5%.
- ד. 16.97%.

18 חברה נטלה הלוואה ל-5 שנים בסך 100,000 ₪ בריבית שנתית של 5%. התשלומים עבור ההלוואה שווים ונפרעים בתום כל שנה. בתום 3 שנים (לאחר הפירעון השלישי) החברה מבקשת לפרוע את יתרת ההלוואה. הבנק דורש קנס בגין הפירעון המוקדם בסך 20% מהיתרה לפירעון בנוסף ליתרה עצמה. מה הסכום שהחברה נדרשה לשלם?

א. 51,282 ₪.

ב. 42,735 ₪.

ג. 23,100 ₪.

ד. 8,547 ₪.

19 אופיר מאגדי הכלכלן, בחן כדאיות פרויקט וקיבל כי לפרויקט שני שת"פים : 10% ו-40%. בנוסף קיבל כי בשער ריבית של 25% ענ"נ הפרויקט שלילי. סמן את הקביעה הנכונה :

א. הפרויקט כדאי להשקעה אם מחיר ההון של החברה קטן מ-40%.

ב. הפרויקט אינו כדאי להשקעה אם מחיר ההון של החברה גדול מ-10%.

ג. הפרויקט אינו כדאי להשקעה אם מחיר ההון של החברה קטן מ-40%.

ד. אף תשובה אינה נכונה.

20 קיבלת הלוואה בסך 100,000 ₪ ל-10 שנים בריבית נקובה של 3% לשנה. ההלוואה נפרעת לפי לוח סילוקין רגיל (החזרי קרן קבועים). בתום השנה השישית החליט הבנק לאפשר ללקוח לפרוע את יתרת חובו במקום ב-4 השנים הנותרות ב-10 שנים, אך הפעם לפי לוח שפיצר (החזר תקופתי קבוע) ובריבית שנתית נקובה של 6% לשנה.

מהו יתרת התשלום (החוב) שישלם הלקוח בשנה שלפני האחרונה, שנה 9?

א. 40,000 ₪.

ב. 5,127 ₪.

ג. 5,434 ₪.

ד. 10,000 ₪.

תשובות סופיות:

(1 ד'	(2 ב'	(3 ג'	(4 ג'	(5 ד'
(6 ג'	(7 ב'	(8 א'	(9 ד'	(10 ג'
(11 א'	(12 ד'	(13 ב'	(14 ד'	(15 ב'
(16 ב'	(17 ג'	(18 א'	(19 ד'	(20 ב'