

יסודות המימון א שימוש בלוחות היוון PVFA ו FVFA

פרק 6 - בחינה מספר 2271119

תוכן העניינים

1. בחינה מספר 2271119 1

בחינה מספר 2271119:

שאלות:

- (1) בנק: "מאגדים" מציע לך שתי אפשרויות לחיסכון של שנה:
אפשרות א' בריבית נקובה של 12% לשנה מחושבת כל רבעון.
אפשרות ב' בריבית נקובה של 13% לשנה מחושבת פעם אחת.
אפשרות ב' דורשת עמלה של 110 ₪ בזמן משיכת הכסף מתוכנית החיסכון.
אופיר מאגדי, משקיע מתוכם מעוניין להפקיד 100,000 ₪ בחיסכון, על איזה תוכנית תמליץ לו?
א. תוכנית א'.
ב. תוכנית ב'.
ג. 2 התוכניות לא רווחיות.
ד. כל התשובות שגויות.
- (2) סמן את הקביעה הנכונה:
א. בפרויקט קונבנציונלי, שבו נתקבל ענ"נ גדול מ-0, אזי מחיר ההון של הפירמה גבוה משת"פ הפרויקט.
ב. בפרויקט קונבנציונלי, שבו נתקבל ענ"נ גדול מ-0, אזי שת"פ הפרויקט גבוה ממחיר ההון של הפירמה.
ג. בפרויקט קונבנציונלי, שבו נתקבל ענ"נ קטן מ-0, שת"פ הפרויקט גבוה ממחיר ההון של הפירמה.
ד. לא ניתן לדעת על בסיס ענ"נ הפרויקט את היחס שבין שת"פ הפרויקט לבין מחיר ההון של הפירמה.
- (3) לקחת הלוואה בסך 10,000 ₪ ל-5 שנים בריבית של 6% לשנה.
הנח כי החזרי הלוואה מחושבים ע"פ לוח שפיצר.
מהי יתרת החוב שלך מיד בתום השנה הראשונה להלוואה?
א. 2,374 ₪.
ב. 7,626 ₪.
ג. 8,225 ₪.
ד. 8,000 ₪.
- (4) על הלוואה של 50,000 לעשר שנים בריבית שנתית של 10%, בהחזרי קרן סוף שנתיים שווים יש לשלם בסוף השנה החמישית מרכיב ריבית של:
א. 5,000 ₪.
ב. 8,000 ₪.
ג. 30,000 ₪.
ד. 3,000 ₪.

- (5) בדיקה של פרויקט העלתה שיש לו שני שת"פים :
האחד 10% והשני 22%. מחיר ההון של הפירמה הינו 15% מכאן :
א. הפירמה לא צריכה להשקיע בפרויקט.
ב. חסרים נתונים כדי לדעת.
ג. כל התשובות אינן נכונות.
ד. הפירמה צריכה להשקיע בפרויקט.
- (6) אופיר מאגדי צפוי לקבל סכום של 10,000 ₪ לשנה בשנתיים הראשונות ולאחר מכן 20,000 ₪ לשנה לנצח (כל התקבולים הם תקבולי סוף שנה). שער הריבית השנתי הרלוונטי הינו 1% בשנה הראשונה, 2% בשנה השנייה והשלישית, ו-10% משנה רביעית עד אינסוף.
חשב את הערך הנוכחי של הסכומים העתידיים של אופיר מאגדי.
א. 209,363 ₪.
ב. 9,706.8 ₪.
ג. 209,900.9 ₪.
ד. 228,970.7 ₪.
- (7) בנק : "מאגדי השקעות פיננסיים" מחלק הלוואות בריבית נקובה שנתית בגובה 10%, אך פרט לריבית מנכה הבנק ריבית מראש בסך 4% מסכום ההלוואה. מהי הריבית האפקטיבית השנתית שגובה הבנק ?
א. 14.58%.
ב. 12.68%.
ג. 4.04%.
ד. 14%.
- (8) סוכן למוצרי חשמל מציע לך לרכוש מכונת כביסה ב-5,000 ₪ במזומן או לחילופין ב-3 תשלומים שנתיים בסך 2,754.315 ₪ כל אחד.
מהי הריבית השנתית של הסוכן?
א. 15%.
ב. 20%.
ג. 22%.
ד. 30%.
- (9) הוצע לך הפרויקט הבא : השקעה של 3,000 ₪ היום ובתמורה יתקבלו תקבולים של 600 ₪ בשנתיים הראשונות ו-1,200 בשנה השלישית.
סמן את הקביעה הנכונה :
א. נבצע את הפרויקט.
ב. לא ניתן לקבל החלטה.
ג. עד ריבית של 5% הפרויקט רווחי.
ד. נדחה את הפרויקט.

10 לפניך סדרת תקבולים שנתית קבועה שצפויה להתקבל בעוד 5 שנים למשך 5 שנים. כל תקבול בגובה Y שקלים. כיצד ישתנה הערך הנוכחי של סדרת התקבולים אם הסדרה תתחיל בעוד 4 שנים והתקבולים יתקבלו במשך 4 שנים (תקבולים שנתיים)?

א. הערך הנוכחי יעלה.
ב. הערך הנוכחי ירד.
ג. הערך הנוכחי ישאר ללא שינוי.
ד. לא ניתן לדעת.

11 אופיר מאגדי שוקל לרכוש זיכיון לסניף פיצה. עלות הזיכיון 320,000 ₪ ותוקפו ל-7 שנים. הפרויקט דורש הון חוזר בסך 15,000 ₪. אופיר מאגדי צופה שהזיכיון יאפשר לו לייצר הכנסות של 90,000 ₪ כל שנה ואילו הוצאות השכר השנתיות יעמדו על 30,000 ₪ בשנה, הוצ' שמירה 10,000 ₪ בשנה ועלות חומרי הגלם השנתית תעמוד על 20,000 ₪. שער הניכיון של אופיר מאגדי 6% לשנה. הנח עולם ללא מיסים. מהו NPV של הפרויקט?

א. 167,400 ₪.
ב. -157,624 ₪.
ג. -201,345 ₪.
ד. 125,256 ₪.

12 חברת "אופיר ושושי השקעות בנכסים מניבים", שוקלת השקעה בפרויקט חדש. הפרויקט דורש רכישת משאית ב-400,000. לפני כשנתיים בוצע סקר שוק בעלות של כ-100,000 ₪. החברה מתכננת הובלת חול לצרכי בנין בפרויקט שצפוי להימשך 5 שנים. התקבולים הצפויים להתקבל מהפרויקט הם: 100,000 ₪ לשנה בשלוש השנים הראשונות ו-200,000 בשנה הרביעית והחמישית. ההוצאות הכרוכות בפרויקט הם 30,000 ₪ לשנה. הנח מס חברות בגובה 20% ומחיר ההון של הפירמה 5% לשנה. מה ה-NPV של הפירמה?

א. 38,735 ₪.
ב. 27,359 ₪.
ג. 35,563 ₪.
ד. כל התשובות שגויות.

13) חברת: "ליעד ויהל הנדסה" זקוקה לשבב מיוחד. את השבב המיוחד נהגה עד היום לרכוש מספק חיצוני בעלות של 11 ₪ לשבב. כעת היא מעוניינת לבחון את האפשרות לרכוש מכונה לייצור השבב הנ"ל. עלות המכונה 350,000 והיא צפויה לעבוד 7 שנים. עלויות התחזוקה השנתיות של המכונה הם 12,000, עלות שכר המזכירה של החברה היא 18,000 ₪ לשנה. מס הכנסה מאפשר להפחית אותה בקו ישר ל-7 שנים. הנח כי מחיר ההון של החברה הוא 6% לשנה ושיעור מס הכנסה הוא 30%.

מהי כמות השבבים שתגרום לחברת המחשבים לעבור מרכישה לייצור עצמי של השבב, בהינתן שעלות לייצור שבב במכונה החדשה הוא 4 ₪?

- א. 6,684.
- ב. 11,856.
- ג. 11,512.
- ד. לא ניתן לחשב.

14) כלכלני חברת זד בוחנים את כדאיותו של פרויקט Z. בבדיקה הראשונית הם העריכו שהפרויקט יביא לגידול בהון החוזר של החברה ב-W ₪ ובאותה בדיקה נמצא שה-NPV עבור הפרויקט שלילי. בדיון החוזר של הכלכלנים, הגיעו להחלטה שהפרויקט לא ידרוש גידול בהון החוזר של החברה.

לאור השינוי, האם כדאי לבצע את הפרויקט?

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

15) חברת: "אופיר מאגדי בנייה ויזמות" שוקלת רכישת מכונת ערבול בטון. לפנייה שתי אפשרויות:

מכונה A דורשת השקעה של 90,000 ₪ ועלויות האחזקה השנתיות שלה הם 33,000 ₪ והיא צפויה לעבוד 6 שנים. לעומתה, מכונה B דורשת השקעה של 110,000 ₪ ועלויות האחזקה השנתיות שלה הם 30,000 ₪, אך טרם נמסר מהחברה המשווקת אותה מהם מספר השנים שהיא צפויה לפעול. איזו 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.

16) הפקדת 4,000 בתוכנית חיסכון למשך 10 שנים. בנוסף, הפקדת בתוכנית עוד 2,000 ₪ בסוף כל שנה. חשב כמה כסף יעמוד לרשותך בתום תקופת החיסכון אם הריבית היא 2% לשנה?

- א. 21,880 ₪.
- ב. 26,756 ₪.
- ג. 25,880 ₪.
- ד. 24,756 ₪.

17) שושי הפקידה 200 ₪ בפקדון למשך 5 שנים. נמסר לה בבנק כי הריבית הנקובה על הפיקדון היא 8%, והיא מחושבת כל רבעון. מה הערך העתידי של הפיקדון?

- א. 297 ₪.
- ב. 293 ₪.
- ג. 216 ₪.
- ד. 290 ₪.

18) אבא של עמית ומרום הבטיח להם 200 ₪ כל שנתיים עד אינסוף החל מבעוד שנה. בהנחה ששער הריבית האפקטיבית השנתית הוא 4% לשנה, מהו הערך הנוכחי של התקבולים?

- א. 5,000 ₪.
- ב. 5,200 ₪.
- ג. 2,549 ₪.
- ד. 2,450 ₪.

19) בנק: "מאגדים ושושנים" מאפשר להפקיד 100 ₪ בתחילת כל חודש בתוכנית חסכון. הריבית המשולמת ע"י הבנק היא 1% לחודש. את היתרה שנצברה בחסכון ניתן להוציא חודש לאחר ההפקדה האחרונה. מהו מספר ההפקדות המינימאלי אותו יצטרך לבצע לקוח המעוניין לקבל סכום של לפחות 6,000 ₪ בסוף התקופה?

- א. 25.
- ב. 30.
- ג. 40.
- ד. 50.

20) בנק: "אופיר קופות גמל" בו הינכם מנהלים את חשבונכם מציע לכם הלוואה של 20,000 ₪ בריבית נקובה של 12% לשנה. החזר ההלוואה יעשה בתשלומים סוף חודשיים שווים במשך שנתיים. כמו כן במועד לקיחת ההלוואה נגבית עמלת הקצאת אשראי בסך של 1,110 ₪. מהו בקירוב שיעור הריבית האפקטיבית השנתית הנגבית מכם?

- א. 2%.
- ב. 24%.
- ג. 1%.
- ד. 26.8%.

תשובות סופיות:

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