

שאלות לדוגמא- מבחני יוני 2006

חשבונאות:

1. מזומן המיועד לרכישת רכוש קבוע יוצג במאזן:

- א. במסגרת מזומנים ושווי מזומנים.
- ב. במסגרת הרכוש הקבוע.
- ג. במסגרת הרכוש האחר.
- ד. ניתן להציגו בכל סעיף בצד הנכסים.
- ה. כל התשובות האחרות שגויות.

2. היחס הפיננסי "ימי לקוחות" משמש לבחינת:

- א. נזילות.
- ב. יעילות תפעולית.
- ג. רווחיות.
- ד. איתנות פיננסית.
- ה. כל התשובות האחרות שגויות.

נתונים לשאלות 3 – 5

להלן נתונים אשר שימשו את חברת "קשיו" בעריכת דוח על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2005:

ש"ח	פרטים
10,000	תשלום דיבידנד שהוכרז בשנת 2004
5,000	תשלום דיבידנד שהוכרז בשנת 2005
2,000	דיבידנד שהוכרז בשנת 2005 וטרם שולם
200,000	רווח נקי לשנת 2005
3,000	רכישת השקעה בחברה מוחזקת (כלולה)
1,000	חלק ברווחי חברה מוחזקת (כלולה)
200	דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת (כלולה)
5,000	גידול בלקוחות
2,000	קיטון בספקים
1,000	קיטון במלאי

יש להניח כי אין נתונים נוספים המשפיעים על דוח תזרימי המזומנים של החברה לשנת 2005.

3. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2005 הינם:

- א. 13,000 ש"ח.
- ב. 15,000 ש"ח.
- ג. 17,000 ש"ח.
- ד. 16,800 ש"ח.
- ה. כל התשובות האחרות שגויות.

4. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2005 הינם:

- א. 3,000 ש"ח.
- ב. 4,000 ש"ח.
- ג. 3,200 ש"ח.
- ד. 3,800 ש"ח.
- ה. כל התשובות האחרות שגויות.

5. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2005 הינם:

- א. 195,200 ש"ח.
- ב. 193,200 ש"ח.
- ג. 199,200 ש"ח.
- ד. 192,000 ש"ח.
- ה. כל התשובות האחרות שגויות.

6. יתרת הפרשה לחובות מסופקים של חברת "לילית" ליום 31.12.2004 הינה 20,000 ש"ח. במהלך שנת 2005 הפך חוב מסופק בסך 5,000 ש"ח משנת 2004 לאבוד. הוצאות בגין חובות מסופקים בשנת 2005 הסתכמו ל- 10,000 ש"ח. מס הכנסה מכיר בחובות אבודים בלבד. שיעור המס – 35%.

יתרת המיסים הנדחים ליום 31.12.2005 בגין הפרשה לחובות מסופקים:

- א. 8,750 ש"ח.
- ב. 1,750 ש"ח.
- ג. 7,000 ש"ח.
- ד. 10,500 ש"ח.
- ה. כל התשובות האחרות שגויות.

כלכלה:

1. במשק המייצר שני מוצרים: X ו-Y, חל שיפור טכנולוגי בייצור X בלבד.

כתוצאה מכך: -

- המשק יוכל להגדיל את תפוקת X בלבד.
- המשק יוכל להגדיל את תפוקת Y רק אם יקטין את תפוקת X.
- המשק יוכל להגדיל את תפוקת שני המוצרים כאחד.
- המשק יוכל להגדיל את תפוקת X או את תפוקת Y, אך לא את תפוקת שניהם בו זמנית.
- המשק יוכל להגדיל את תפוקת X רק אם יקטין את תפוקת Y.

2. במשק מייצרים מוצרי אלקטרוניקה והם משווקים לשוק המקומי וגם ליצוא. המשק הוא קטן ואיננו משפיע על מחירים העולמי של מוצרי אלקטרוניקה.

אם הממשלה תיתן סובסידיה בסך 100 ש"ח לכל מוצר אלקטרוניקה מיוצא, אזי: -

- הכמות המיוצרת תגדל, הכמות המיוצאת תגדל ביותר מכך והכמות הנמכרת בשוק המקומי תקטן.
- הכמות המיוצרת והכמות המיוצאת יגדלו באותו הגודל. הכמות הנמכרת בשוק המקומי לא תשתנה.
- הכמות המיוצאת תגדל ובאותו גודל תקטן הכמות הנמכרת בשוק המקומי, הכמות המיוצרת לא תשתנה.
- המחיר המקומי של מוצרי אלקטרוניקה יעלה, אך לא יחול שינוי בכמות הנמכרת בשוק המקומי.
- הכמות המיוצרת תגדל והמחיר בו נמכרים מוצרי אלקטרוניקה בשוק המקומי לא ישתנה.

3. ידוע כי מכשירי DVD וקלטות DVD הינם מוצרים משלימים. לאחרונה חלו שיפורים טכנולוגיים בייצור מכשירי DVD.

על סמך נתונים אלה ניתן לקבוע כי: -

- הפידיון של יצרני מכשירי DVD וגם הפידיון של יצרני קלטות DVD יגדלו בהכרח.
- לא ברור מה יקרה לפידיון של יצרני מכשירי DVD, אך הפידיון של יצרני קלטות DVD יגדל בהכרח.
- לא ברור מה יקרה לפידיון של יצרני מכשירי DVD ולא ידוע מה יקרה לפידיון של יצרני קלטות DVD.
- הפידיון של יצרני מכשירי DVD יישאר קבוע או יעלה והפידיון של יצרני קלטות DVD אף הוא יישאר קבוע או יעלה.
- אם הפידיון של יצרני קלטות DVD יעלה, בהכרח יירד הפידיון של יצרני מכשירי DVD.

4. להלן חלק מנתוני החשבונאות הלאומית של משק סגור (במיליוני ש"ח):

200	השקעה נקייה של המשק:
300	חיסכון אישי:
50	חיסכון עיסקי:

על סמך נתונים אלה ניתן לקבוע כי: -

- א. המשק מצוי באבטלה.
- ב. במשק זה אין מתקיימת זהות המקורות והשימושים.
- ג. הגירעון בתקציב הממשלה הוא: 150
- ד. הגירעון בתקציב הממשלה הוא: 50
- ה. בתקציב הממשלה עודף בסך 150

5. מערכת הבנקים במשק שומרת תמיד על יחס רזרבה של 25%. הפיקדונות הקיימים במערכת הם פקדונות עו"ש בלבד. עתה מחליט הציבור להגדיל את כמות המזומן שהוא מחזיק בידי ב- 10 מיליון ש"ח.

אם הבנק המרכזי מעוניין כי שינוי זה לא יגרום לכל שינוי בכמות אמצעי התשלום (כמות הכסף) במשק, יהיה עליו: -

- א. לא להתערב.
- ב. לרכוש מן הציבור אג"ח ממשלתיות בסך 10 מיליון ש"ח.
- ג. למכור לציבור אג"ח ממשלתיות בסך 7.5 מיליון ש"ח.
- ד. לרכוש מן הציבור אג"ח ממשלתיות בסך 7.5 מיליון ש"ח.
- ה. למכור לציבור אג"ח ממשלתיות בסך 10 מיליון ש"ח.

6. במשק ידועים הנתונים הבאים על העיסקאות של המשק עם מדינות העולם בשנת 2005:

יבוא: 3,000 מיליון \$.

יצוא: 2,000 מיליון \$.

העברות חד צדדיות שנתקבלו: 1,200 מיליון \$.

הלוואות שנתקבלו מבנקים בחו"ל: 400 מיליון \$.

השקעות שביצעו תושבי המשק בחו"ל: 300 מיליון \$.

לאור נתונים אלה ניתן להסיק כי בשנת 2005: -

- א. היה למשק עודף יבוא של 1,000 מיליון \$, העודף בחשבון השוטף היה 600 מיליון \$ ויתרות מטבע חוץ של המשק ירדו ב- 300 מיליון \$.
- ב. היה למשק עודף יבוא של 200 מיליון \$, העודף בחשבון השוטף היה 600 מיליון \$ ויתרות מטבע חוץ של המשק גדלו ב- 300 מיליון \$.
- ג. היה למשק עודף יבוא של 1,000 מיליון \$, העודף בחשבון השוטף היה 200 מיליון \$ ויתרות מטבע חוץ של המשק גדלו ב- 300 מיליון \$.
- ד. היה למשק עודף יבוא של 1,300 מיליון \$, העודף בחשבון השוטף היה 100 מיליון \$ ויתרות מטבע חוץ של המשק גדלו ב- 300 מיליון \$.
- ה. היה למשק עודף יבוא של 1,000 מיליון \$, העודף בחשבון השוטף היה 300 מיליון \$ ויתרות מטבע חוץ של המשק גדלו ב- 300 מיליון \$.

סטטיסטיקה ומימון:

1. נתון כי מודל הרגרסיה הפשוטה: $Y_t = \alpha_1 + \beta_1 * X_t + u_t$ הינו המודל הנכון לתאר קשר בין משתנים. עבור מודל זה נאמדה הרגרסיה הבאה (בשיטת הריבועים הפחותים):
 $Y_t = \alpha_2 + \beta_2 * Z_t + \varepsilon_t$ כאשר $Z_t = X_t + 2$.

מה נכון?

א. $E(Z) = E(X)$

ב. $Var(u_i) = Var(\varepsilon_i)$

ג. $E(Z) < E(X)$

ד. $E(u_i) > E(\varepsilon_i)$

ה. לא ניתן לקבוע.

2. נתונות הדגימות הבאות של המשתנים (Y, X) : $(1, 9)$, $(2, 18)$, $(-1, -6)$, $(-2, -21)$
מהו האומדן למקדם המתאם בין המשתנים?

א. -0.90

ב. 1.52

ג. 0.11

ד. 0.99

ה. כל התשובות האחרות שגויות.

3. נתונים שני משתנים אקראיים בלתי תלויים: X_1 ו- X_2 . שונות המשתנה האקראי X_1 הינה 1 ושונות המשתנה האקראי X_2 הינה 4.

מהי השונות של $(X_1 + 2X_2)$?

א. 22

ב. 9

ג. 2

ד. $\sqrt{3}$

ה. לא ניתן לדעת.

4. בשוק נסחרת איגרת חוב ללא קופונים עם תקופה לפידיון של שנה מיום 1.1.2006. בסוף השנה יקבל רוכש האיגרת 100 ש"ח. מחיר האיגרת ביום 1.1.2006 הינו 96 ש"ח בתוספת עלות רכישה בגובה 0.4% (קרי, בסך הכל עלות הרכישה הינה $[96 \times (1 + 0.4\%)]$). מהי הריבית האפקטיבית הגלומה ברכישת האיגרת, בהנחה שאין עוד עלויות?

- א. 0.01%
- ב. 3.75%
- ג. 9.48%
- ד. 10.05%
- ה. 15.31%

נתונים לשאלות 5-6:

בנק מציע הלוואה בסך 5,000,000 ש"ח בריבית של 5% ובתשלומים שנתיים. בכל שנה הלווה משלם ריבית ו-15% מיתרת הקרן בפתיחה (כלומר, ההלוואה היא ל-7 שנים, כאשר בכל שנה משלם הלווה החזר קרן קבוע בסך 750,000 ש"ח בתוספת ריבית, ובשנה האחרונה משלם את יתרת הקרן שהינה 500,000 ש"ח).

5. מהו סך התשלום (הכולל את התשלומים בגין קרן וריבית) בשנה השניה?

- א. 962,500 ש"ח.
- ב. 1,000,000 ש"ח.
- ג. 925,000 ש"ח.
- ד. 1,100,000 ש"ח.
- ה. 525,000 ש"ח.

6. מהו סך התשלום השביעי (התשלום האחרון)?

- א. 500 ש"ח.
- ב. 1,000,000 ש"ח.
- ג. 925,000 ש"ח.
- ד. 1,100,000 ש"ח.
- ה. 525,000 ש"ח.

אתיקה מקצועית:

1. איזה מהמשפטים הבאים אינו נכון, בקשר לקבלת טובת הנאה על ידי בעל רישיון?

- א. מותר למנהל תיקים לקבל שכר והחזר הוצאות מלקוח, בהתאם למה שנקבע בהסכם ביניהם.
- ב. יועץ השקעות חייב לגבות מלקוח שכר זהה בגין יעוץ לגבי רכישת מניות של חברות שונות לחשבון.
- ג. מותר לחברה מנהלת תיקים העוסקת בשיווק השקעות, לקבל עמלה מהחברה הבת שלה, שהינה חברה ציבורית, בגין רכישת מניותיה של החברה הבת ללקוחותיה.
- ד. מותר למנהל תיקים לקבל מחבר בורסה החוזר של עמלת קנייה שגבה חבר הבורסה מהלקוח, אם הלקוח הסכים מראש ובכתב גם לקבלת החוזר וגם לשיעור החוזר.
- ה. מותר ליועץ השקעות לקבל טובת הנאה ממנהל קרן בגין רכישת יחידות של הקרן על ידי לקוח שלו, אם דיווח על כך ללקוח.

2. יורם הינו מנהל תיקים בעל רישיון, העובד בחברה לניהול תיקים, אשר יש לה חברה בת העוסקת בחיתום.

בנסיבות המתוארות, איזה מהמשפטים הבאים נכון?

- א. אסור ליורם, בשום מקרה, להזמין עבור לקוח מניות בהנפקה שהחברה הבת משמשת חתם להצעתן.
- ב. במקרה שחלפו חודשיים ממועד קיום ההתחייבות החיתומית, מותר ליורם לרכוש עבור לקוח מניות שהחברה הבת שימשה חתם להצעתן, רק אם הלקוח הסכים מראש ובכתב לרכישה המסוימת.
- ג. במקרה שחלפו ארבעה חודשים ממועד קיום ההתחייבות החיתומית, מותר ליורם לרכוש עבור לקוח מניות שהחברה הבת שימשה חתם להצעתן, רק אם הלקוח הסכים מראש ובכתב לרכישה המסוימת.
- ד. יורם צריך לדווח ללקוח בכל מקרה שהוא מבצע עבורו רכישה של מניות שהחברה הבת שימשה חתם להצעתן, בתוך 15 יום מביצוע הרכישה.
- ה. מותר ליורם לרכוש עבור לקוח מניות שהחברה הבת שימשה חתם להצעתן, רק במהלך המסחר בבורסה.

3. איזה מהמרכיבים הבאים אינו צריך להיכלל בהסכם בין מנהל תיקים ללקוח?

- א. ייפוי כוח המפרט את היקף הסמכות ושיקול הדעת של מנהל התיקים.
- ב. התייחסות לאפשרות של מנהל התיקים לקבל אשראי עבור הלקוח.
- ג. במקרה שמנהל התיקים עוסק בשיווק השקעות, ציון עובדה זו ופירוט הזיקה שיש לו לנכסים פיננסיים והעובדה שהוא מעדיף נכסים אלו.
- ד. התחייבות של מנהל התיקים כי במקרה שיימצא במצב של ניגוד עניינים עם הלקוח, יודיע על כך ללקוח ויימנע מביצוע כל פעולה שיש בה ניגוד עניינים, זולת אם יסכים הלקוח לביצוע הפעולה מראש.
- ה. התייחסות לסמכות של מנהל התיקים לרכוש ניירות ערך בשער גבוה משער הבורסה הידוע במועד הרכישה ולמכור ניירות ערך בשער נמוך משער הבורסה הידוע במועד המכירה.

דיני ניירות ערך:

1. איזה מהמשפטים הבאים אינו נכון?

- א. מותר למי שאינו בעל רישיון לתת יעוץ השקעות לחבר בורסה הרוכש ניירות ערך עבור עצמו.
- ב. הוראות החוק הנוגעות לחובות האמון והזהירות של מנהל תיקים, חלות גם על מי שאין לו רישיון והוא מנהל תיקים עבור לא יותר מ- 5 לקוחות, כפי שמתיר החוק.
- ג. מנהל קרן רשאי לשווק את יחידות הקרן המנוהלת על ידו, אף אם אינו בעל רישיון משווק, אך עובדיו העוסקים בשיווק צריכים להיות בעלי רישיון.
- ד. למנהל תיקים מותר לרכוש עבור עצמו אג"ח המונפקות על ידי המדינה.
- ה. למרות שעובד של תאגיד בנקאי אינו רשאי לעסוק בשיווק השקעות, מותר לו לשווק מוצרים מובנים, אופציות או חוזים עתידיים, אשר הוצאו על ידי תאגיד בנקאי כלשהו.

2. איזה מהמשפטים הבאים נכון בקשר למנהל קרן?

- א. מותר למנהל קרן להשקיע את נכסי הקרן באופן החורג ממדיניות ועדת ההשקעות שנקבעה בהסכם הקרן ובתשקיף, עד 10 פעמים בשנה.
- ב. מותר למנהל קרן להחזיק ביחידות של קרן שהוא מנהל, רק בתנאי שקיבל את אישור הנאמן לכך מראש.
- ג. חברה יכולה לשמש כמנהל קרן רק אם עיסוקה הבלעדי הוא ניהול קרנות.
- ד. מותר למנהל קרן לקבל טובת הנאה בקשר עם ניהול הקרן, בתנאי שקיבל את אישור הנאמן מראש, תוך פירוט סוג טובת הנאה ודיווח לנאמן על קבלתה תוך 30 יום מיום שנתקבלה.
- ה. מנהל קרן שמוחזקות בה מניות של חברה הנסחרות בבורסה, חייב להשתתף ולהצביע באסיפה הכללית של החברה, רק במקרה שלדעתו ההחלטה נשוא ההצבעה יכולה לפגוע בעניינם של בעלי היחידות.

3. חברה שמניותיה נסחרות בבורסה מעוניינת להנפיק מניות ל- 40 משקיעים.

בנסיבות המתוארות, איזה מהמשפטים הבאים נכון?

- א. החברה מחויבת לפרסם תשקיף, וזאת גם במקרה ש- 10 מבין המשקיעים הם קרנות נאמות.
- ב. במקרה שהמניות לא יירשמו למסחר בבורסה, החברה אינה מחויבת לפרסם תשקיף.
- ג. במקרה שהמשקיעים הם עובדי החברה האם של החברה, החברה אינה מחויבת לפרסם תשקיף.
- ד. במקרה שכל המשקיעים הם כבר בעלי מניות בחברה והמניות שבידיהם הונפקו על פי תשקיף, החברה אינה מחויבת לפרסם תשקיף.
- ה. כל המשפטים שלעיל שגויים.