

# תוכנית הקורס ורשימת קריאה לקורס

סמסטר 1 שנה 2023



**בית ספר:** בית ספר אריסון למנהל עסקים B.A.

יסודות המימון

**מרצים/ות:**

מר יהודה לוני עוז [oloni@runi.ac.il](mailto:oloni@runi.ac.il)

**עוזרי/ות הוראה:**

מר יהודה לוני עוז [oloni@runi.ac.il](mailto:oloni@runi.ac.il)

---

<b>מספר הקורס:</b>	<b>סוג הקורס:</b>	<b>שעות שבועיות:</b>	<b>נקודות זכות:</b>
89	שיעור	3	3

<b>דרישות הקורס:</b>	<b>קוד קבוצה:</b>	<b>שפת לימוד:</b>
מבחן סופי	231008901	עברית

**תנאי קדם**

**במידה ולמדת את אחד מהקורסים הרשומים מטה, בעלי תוכן זהה, לא תוכל להירשם לקורס יסודות המימון (89):**

42 - יסודות המימון  
9015 - תורת המימון לכלכלנים

---

נושאי הקורס 

להלן רשימת הנושאים אשר ילמדו בקורס זה:

**שימו לב:** הנושאים הנלמדים בקורס הינם הנושאים המופיעים בספר הקורס: "יסודות המימון" של ד"ר טל מופקדי, ר"ח איתי שרוני.

נושא	תוכן
מבוא, מושגי יסוד	<ul style="list-style-type: none"> <li>מושג הריבית, ערך הזמן של הכסף</li> </ul>
חישובי ערך	<ul style="list-style-type: none"> <li>חישובי ערך נוכחי (Present Value) וערך עתידי (Future Value) של סכום חד-פעמי</li> <li>חישובי ערך נוכחי (Present Value) וערך עתידי (Future Value) של סדרות תשלומים (קבועות, צומחות, סופיות, אינסופיות)</li> </ul>
הלוואות ולוחות סילוקין	<ul style="list-style-type: none"> <li>סוגי הלוואות (גרייס, רגילה, משתנה, בלון, שפיצר)</li> <li>בניית לוח סילוקין להלוואה</li> </ul>
חישובי ריבית אפקטיבית	<ul style="list-style-type: none"> <li>מעברי ריביות</li> <li>ריבית נקובה לעומת ריבית אפקטיבית</li> <li>חישובי ריבית אפקטיבית בעסקאות מורכבות</li> </ul>
מימון בתנאי אינפלציה	<ul style="list-style-type: none"> <li>סוגי ריביות (ריבית ריאלית, ריבית נומינלית)</li> <li>מדד המחירים לצרכן, נוסחת פישר</li> </ul>
איגרות חוב	<ul style="list-style-type: none"> <li>הסוגים השונים של אגרות החוב</li> <li>פארי פרמיה וניכיון</li> <li>מחיר האיגרת ביום ההנפקה ולאחריה</li> <li>זחילת מחיר האיגרת לאורך חייה</li> <li>שיעור תשואה לפדיון של איגרות חוב</li> <li>אגרות חוב צמודות מדד</li> </ul>
קריטריונים לקבלת החלטות השקעה	<ul style="list-style-type: none"> <li>ערך נוכחי נקי (NPV)</li> <li>שיעור תשואה פנימי (IRR)</li> <li>אינדקס רווחיות (PI)</li> <li>שווה ערך שנתי (EAV)</li> </ul>
הערכת פרויקטים ובניית תחזית תזרימי מזומנים	<ul style="list-style-type: none"> <li>עלויות שקועות, עלויות תקורה, עלויות אלטרנטיביות, עלויות מימון, השפעות צולבות</li> <li>בניית תזרים מזומנים חזוי לפרויקט, תוך התייחסות לסוגיות של הוצאות פחת, מיסוי, רווחי והפסדי הון, השקעה בהון חוזר</li> </ul>
הערכת מניות	<ul style="list-style-type: none"> <li>מודל הדיבידנדים</li> </ul>

## מטרות הקורס



הקורס נועד להקנות למשתתפים כלים אנליטיים וידע בסיסי הדרושים לפועלים בתחום הפיננסי, וללמדם דרכי חשיבה ושיטות עבודה העומדות ביסוד ניהול פיננסי של חברות. בקורס יוגדרו מושגים בסיסיים כגון: "ריבית", "שווי", "ערך הזמן", "עיתוי תזרים מזומנים" ועוד. מושגים אלו יסייעו לנו ללמוד ולהבין שיטות כמותיות לחישוב שווי נכסים.

הקורס יעסוק **במימון בתנאי ודאות**, בו נלמד את ערך הזמן של הכסף וכיצד יש להעריך ולתמחר נכסים פיננסיים שונים בעולם ללא סיכון.

## מבנה ציון הקורס



- משקל הבחינה הסופית בציון הקורס הינו 100%.
- לציון הסופי יתווספו נקודות מיטיב (עד למקסימום של 5 נקודות בכל הקורס) לסטודנטים אשר יהיו זכאים לכך.
- נקודות המיטיב יוענקו עבור תרומה מיוחדת למהלך השיעור/פתרון של שאלה מורכבת/חשיבה יצירתית.
- מעבר הקורס דורש עמידה בציון של 60 לפחות בבחינה סופית.
- למען הסר ספק, נקודות המיטיב יתווספו לציון הסופי בקורס **רק אם** ציונו של הסטודנט במבחן הסופי הינו 60 ומעלה.
- הבחינה הסופית תיערך עם חומר סגור, למעט שימוש בשני דפי נוסחאות (שני דפים = ארבעה עמודים), ובמחשבון (ניתן להיעזר גם במחשבון פיננסי).
- כתיבת דפי הנוסחאות הינה באחריות הסטודנט.
- הבחינה תכלול 20 שאלות רבות ברירה במשקל של 5 נק' לשאלה.

## שעות קבלת מרצה



בתיאום מראש

## שעות קבלת מתרגל



בתיאום מראש

## **זרישות הקורס**

1. השתתפות בשיעורים והתנהגות בכיתה:

- הנוכחות בשיעורים חובה.
- לקראת כל שיעור יש לבצע חזרה על החומר שנלמד בשיעור הקודם.
- בזמן השיעור עצמו חל **איסור מוחלט** על: **כל שימוש בטלפונים ניידים** (מקומו של הטלפון הנייד הינו **בתור התיק** ולא על השולחן) וכל פעולה שאינה קשורה לשיעור.
- סטודנט שיעבור על הכללים המפורטים לעיל יתבקש לעזוב את הכיתה לאלתר וינקטו נגדו צעדים משמעותיים בהתאם לקבוע בתקנון המרכז הבינתחומי.
- סטודנט אשר יתבקש ע"י המרצה לשנות את מקום ישיבתו יעשה זאת לאלתר.
- כל הפרעה למהלך התקין של השיעור ו/או לסטודנטים אחרים בכיתה תגרוור אחריה פעולה משמעותית.

## **2. הגשת תרגילי בית:**

בכל שבוע יועלה תרגיל בית למודל. סה"כ במהלך הקורס יועלו 13 תרגילים (יתכן ויהיו 12 בלבד כתלות בלוח השנה).

- אין חובת הגשה של התרגילים אך מומלץ מאוד לפתור ולהגיש את כולם.
- מטרת התרגילים:
  - עבור הסטודנט:
    - חזרה על החומר הנלמד בכיתה.
    - בחינה עצמית שוטפת של רמת הידע וזיהוי נקודות חולשה וחוזקה.
  - עבור המרצה:
    - קבלת תמונה כללית על רמת הידע של הכיתה בחומר הנלמד בכל זמן נתון.
    - זיהוי נושאים הדורשים הסבר נוסף.
- מיידי לאחר מועד הגשת התרגיל יעלה פתרון בית ספר של התרגיל לאתר הקורס.
- לתשומת לבכם, קיים מתאם חיובי בין ציון הקורס הסופי לבין הגשת תרגילים, סטודנט/ית אשר יבחר להגיש תרגילים בצורה עקבית ומסודרת סיכויי לקבל ציון גבוה בקורס גבוהים משמעותית ממי שיבחר שלא להגיש.
- התרגילים יוגשו לתיבת המודל ובפורמט PDF בלבד.
- התרגילים יבדקו מידי שבוע וינתן עבורם חיווי של אושר/לא אושר.
- לא ינתנו הערות בודק על התרגיל עצמו אלא במודל.

## **אתר המודל של הקורס**

באתר יפורסמו:

- הודעות שוטפות
- תרגילי הבית שיש להגיש מדי שבוע
- פתרונות לתרגילי הבית
- בחינות לדוגמא
- חומרים נוספים הרלוונטיים לנושאים שייזונו בקורס

## **נקודות מיטיב:**

במהלך הסימסטר יינתנו נקודות מיטיב בגין: תרומה למהלך השיעור/מענה נכון על שאלה מיוחדת.  
כל סטודנט יכול לצבור עד מקסימום של 5 נקודות מיטיב.  
סטודנט אשר יקבל נקודת מיטיב במהלך השיעור ידרש לפעול לפי המתכונת שתימסר בשיעור הראשון.

## **הקורס הדיגיטלי של לוני עוז**

למען הסר ספק: הקורס האינטרנטי ביסודות המימון הנמכר לכל דורש ולכל סטודנט בכל מוסדות  
הלימוד בישראל אינו דרוש לקורס יסודות המימון הניתן על ידי בבינתחומי ובוודאי שלא לבחינה בסוף  
הקורס. אני לא עונה ולא עוסק בפניות בנוגע לקורס זה.

---

רשימת קריאה 

## **ספר הקורס:**

"יסודות המימון" ד"ר טל מופקדי, רו"ח איתי שרון.

## **ספרות עזר:**

ניתן (ואף מומלץ) להיעזר בספרים הבאים:

- Brealey, R.A. Myers, S.C., and Allen, **Principles of Corporate Finance**, McGraw Hill, Ninth Edition, 2008.
- Berk, J, and Demarzo, P., **Corporate Finance**, Pearson, Second Edition, 2011.