



לשכת רואי חשבון בישראל

Institute of Certified Public
Accountants in Israel

نقابة مدققى الحسابات فى إسرائيل



המכון להשתלמויות ולימודי תעודה מזמין אתכם
החברות והחברים, להשתלמות **מקוונת** ומרתקת בנושא:

הערכות שווי



מועדי ההשתלמות:

27.1.21 - 28.4.21



חברות וחברים יקרים,

העולם דינמי, ובשנה האחרונה ראינו עד כמה, כיצד נערוך הערכת שווי בעולם משתנה זה? גם המכון להשתלמויות ולימודי תעודה מתאים עצמו לשינויים אלו! לפני מספר חודשים התחלנו השתלמות פרונטלית בנושא הערכות שווי, קיווינו שהמצב ישתפר ונוכל במגבלות הקורונה לקיים שיעורים פרונטליים, אך המגמה כרגע שהכל דיגיטלי ולא פיזי. לפיכך, הכנו עבורכם השתלמות מלאה מוכוונת לימוד באופן **מקוון**.

במסגרת תוכנית הלימודים של המכון להשתלמויות ולימודי תעודה, מוצע בזאת לחברים השתלמות לימודי תעודה מקוון בנושא:

"הערכות שווי"

המטרה העיקרית של הערכות שווי של חברות היא יכולת קבלת החלטות על ידי משקיעים וגופים שונים. שווי החברה איננו ערך מוחלט וישנם גורמים רבים המשפיעים עליו ומשפיעים גם על הדוחות הכספיים. לצד הפעילות של הערכת שווי חברות, ישנה גם חשיבות גדולה להערכות שווי בסכסוכי שותפים ובחלוקת רכוש בין בני זוג באיזון משאבים. אנו יוצאים בהשתלמות חדשנית ומקוונת, הן מבחינת התכנים והן מבחינת מבנה אשר נועדה להרחיב את הבנת המשתתפים בכלי החשוב של הערכות שווי.

בהשתלמות זו, לראשונה אנו מלמדים שלב אחרי שלב כיצד מכינים הערכת שווי. ההשתלמות כוללת תרגול ושיעורי בית עם הגשה – חובה!

ההשתלמות תיפתח **ביום ד', 27.1.2021, בשעה 17:00**, ותתקיים על פי הלוח המצוין בתוכנית, **באופן מקוון**.

לתשומת ליבכם, מפגש מס' 10 יתקיים ב- 7.4.21 יום ד' בין השעות: 15:00-18:00 בשל ערב יום השואה. ומפגש מס' 11 יתקיים ב- 11.4.21 יום א' בין השעות 17:00-20:00 מכיוון שביום ד' באותו שבוע יחול יום הזיכרון.

למסיימי ההשתלמות תוענק תעודת גמר, כפופה לעמידה בדרישות ההשתלמות והשתתפות ב-11 מפגשים לפחות מתוך 13 מפגשים.

ההשתלמות תועבר לרואי חשבון חברי לשכה ולמשתתפים חיצוניים.

לרואי חשבון חברי לשכה תינתן הנחה בשיעור של 50% בדמי ההשתתפות. ולרו"ח צעירים הנחה נוספת של 25%. מידע אודות ההשתלמות מצורף בחוברת זו.

ברצוני להודות למרכזים האקדמיים, מר **אלי אלעל**, רו"ח ומר **יובל זילברשטיין**, רו"ח, יו"ר משותפים של הוועדה להערכות שווי, על הריכוז האקדמי, על שיתוף הפעולה והבנתם את חשיבות הכשרת החברים בנושא ותרומתם הרבה להצלחת ההשתלמות יחד עם מרצים ההשתלמות, את השקעת הזמן הרבה בבניית מערכי שיעור תואמי לימוד מקוון, ולגב' **ליאת נויבירט-פייג**, רו"ח, עו"ד – סגנית נשיאה, ויו"ר משותף המרכז לבוררות וגישור על היזמה ושימת הדגשים המיוחדים ועל תרומתה הרבה להשתלמות, ולגב' **גלית יחזקאלי**, רו"ח – יו"ר ונציגת מרחב חיפה והצפון בוועד המרכזי, על תרומתה הרבה להצלחת ההשתלמות.

בכבוד רב,

אלינה פרנקל-רון, רו"ח MBA
ממלאת מקום ומשנה לנשיאה
יו"ר המכון להשתלמויות ולימודי תעודה

השתלמות לימודי תעודה בנושא: "הערכות שווי"

ריכוז אקדמי: מר אלי אלעל, רו"ח, ומר יובל זילברשטיין, רו"ח - יו"ר משותפים של הוועדה להערכות שווי

מטרת ההשתלמות:

ההשתלמות תאפשר למשתתפיה היכרות והבנה מעמיקה בהערכות שווי בעולם התאידי-ציבורי ובעולם הערכות השווי. ההשתלמות מורכבת ממסד תיאורטי ומעשי נרחב וכוללת דוגמאות ומקרי אירוע מעשיים וכוללת סוגיות מעולם הערכות השווי המתפתח בישראל בעשור האחרון. ההשתלמות מועברת על ידי מיטב המרצים, המשמשים כמומחים העוסקים באופן מעמיק, ומתוכננת להיות השתלמות עם דגש מעשי רב ומיועדת גם לדירקטורים, נושאי משרה ורואי חשבון אשר עורכים, נעזרים ומשתמשים בהערכות שווי בעבודתם.

בהשתלמות זו, לראשונה אנו מלמדים שלב אחרי שלב כיצד מכינים הערכת שווי. ההשתלמות כוללת תרגול ושיעורי בית עם הגשה – חובה!

מתכונת ההשתלמות:

13 מפגשים שבועיים X 4 י"ס כ"א ובסה"כ - 52 שעות אקדמאיות.

המפגש השבועי ייערך באופן מקוון, בהתאם למועדים בסילבוס.

לתשומת ליבכם, מפגש מס' 10 יתקיים ב- 7.4.21 יום ד' בין השעות: 15:00-18:00 בשל ערב יום השואה. ומפגש מס' 11 יתקיים ב- 11.4.21 יום א' בין השעות 17:00-20:00 מכיוון שביום ד' באותו שבוע יחול יום הזיכרון.

תעודה:

למסיימי ההשתלמות תוענק תעודת גמר מטעם המכון להשתלמויות ולימודי תעודה של לשכת רואי חשבון בישראל, כפוף להשתתפות ב-11 מפגשים לפחות מתוך 13 מפגשים, ובהגשת שני תרגילים מסכמים.

הרשמה:

לנוחותכם ניתן להירשם ולשלם באמצעות אתר הלשכה www.icpas.org.il

מועד פתיחת ההשתלמות:

יום ד', 27.1.2021, בשעה 17:00.

דמי השתתפות:

חבר לשכה 1,170 ₪, לא חבר לשכה 2,340 ₪.

תינתן הנחה לרו"ח צעירים בשיעור של 25% מתשלום עבור ההשתלמות ב-4 שנות החברות הראשונות בלשכה - 878 ₪ לחבר צעיר/פנסיונר.

אודות מרצי ההשתלמות

איריס שטרק, רו"ח - נשיאת הלשכה

מכהנת כנשיאת לשכת רואי חשבון – החל מספטמבר 2018 ומכהנת כחברת מועצת רואי חשבון. מייסדת ושותפה מנהלת של פירמת "שטרק את שטרק" רואי חשבון, עוסקת בביקורת דוחות כספיים, ביקורת פנימית, כולל הסמכה מלשכת המבקרים הפנימיים (IIA) הבינלאומית בהבטחת איכות מערך הביקורת הפנימית (QAR). מתמחה במיסוי מקומי ומיסוי בינלאומי, עוסקת בהטמעת כללי ממשל תאגידי ויעוץ בנושא התנהלות דירקטוריונים. בעלת תואר ראשון בראיית חשבון ותואר שני בכלכלה, אוניברסיטת בר אילן.

דירקטורית בחברת טוגדר. מרצה בכירה במוסדות אקדמיים בנושא אחריות דירקטורים. תפקידי דירקטורית בעבר: יו"ר דירקטוריון פעיל בחברת נמל אשדוד, דירקטורית בבנק מסד, לרבות יו"ר ועדת ביקורת ומאזן, דירקטורית וחברה בוועדת ביקורת וכספים בחברת חשמל, דירקטורית בבזק, דירקטורית בבנק הבינ"ל הראשון, דירקטורית בקופת התגמולים והפנסיה של עובדי הסוכנות היהודית ועוד.



אלינה פרנקל רונן, רו"ח

ממלאת מקום ומשנה לנשיאה ויו"ר המכון להשתלמויות ולימודי תעודה ויו"ר פורום מנכ"לים, מנהלי הכספים והחשבים ויו"ר המועדון הפיננסי של לשכת רואי חשבון בישראל, וכן מכהנת כדירקטורית חיצונית של חברת טמפו משקאות בע"מ.

בעבר שימשה גב' פרנקל רונן כיו"ר הדירקטוריון של נמל חיפה בע"מ, דירקטורית חיצונית באידיבי פיתוח, אלביט הדמיה בע"מ, טאו תשואות בע"מ, ושל מיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ וכנציגת ציבור ברשות לשירותים ציבוריים חשמל (רשות החשמל). גב' פרנקל רונן כיהנה כמנהלת הכספים של: אורק נייר בע"מ וקבוצת שרותי השומרים. גב' פרנקל רונן שימשה כמנהלת הכספים של קבוצת תנובה, לרבות 97 התאגידים הקשורים שלה. גב' פרנקל רונן בעלת תואר ראשון (BA) בחשבונאות וכלכלה ותואר שני (MBA) במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב.



גלית יחזקאלי, רו"ח

יו"ר מרחב חיפה והצפון בלשכת רו"ח ויו"ר ועדת כנסים והשתלמויות, נציגת המרחב בוועד המרכזי.

גב' יחזקאלי הינה בעלת משרד רו"ח "בוטיק" עצמאי בחיפה מעל 25 שנה ובנוסף מתמחה בביקורת מטעם הרשות לחדשנות ומרכז השקעות, ניסיון של שנים בעבודה מול רשויות רשות המיסים, בנקים, חברות-ביטוח, עריכת בורריות, הערכות שווי כלכליות וחוות דעת להוצאה לפועל.

חברת מועצת הביטוח הלאומי וחברה בשלוש ועדות, חברת דירקטוריון בתיאטרון חיפה ויו"ר ועדת כספים, חברה ופעילה באגודת הידידים של אוניברסיטת חיפה. בעבר כיהנה במשך 8 שנים כחברה בוועדת ערר לפי חוק מיסוי מקרקעין - שבח, מכירה ורכישה, חיפה. גב' יחזקאלי, בעלת תואר ראשון (BA) בחשבונאות, כלכלה ומתימטיקה מאוניברסיטת חיפה.



אלי אלעל, רו"ח

שותף מנהל בחברת שווי הוגן - מעריכי שווי בלתי תלויים, בעל ניסיון של מעל ל- 20 שנה בתחום הייעוץ הכלכלי והערכות השווי לצרכי חשבונאות, עסקאות, מסים ותהליכים משפטיים.

מוסמך כמעריך שווי בכיר על ידי האגודה האמריקאית למעריכי שווי (ASA), בעל תואר ראשון ושני בכלכלה, דוקטורנט במחלקה לכלכלה מאוניברסיטת בן גוריון, מרצה במסלול האקדמי המכללה למנהל, יו"ר משותף של הוועדה לטיפול בתחום הערכות השווי בלשכת רואי חשבון, ויו"ר האגודה הישראלית למעריכי שווי.



יובל זילברשטיין, רו"ח

מנכ"ל פרומתאוס ייעוץ כלכלי, בעל מעל 20 שנות ניסיון בביצוע הערכות שווי, ניתוח דוחות כספיים, הכנת חוות דעת מומחה וביצוע עבודות ייעוץ כלכלי מורכבות במגוון ענפי משק. משמש כמומחה מטעם בית המשפט הכלכלי בתיקים מורכבים יו"ר משותף של ועדת הערכות שווי של לשכת רואי חשבון בישראל וארגונים מקצועיים נוספים. בעל תואר MBA (בהצטיינות) ותואר בוגר בכלכלה בחשבונאות, שניהם מהאוניברסיטה העברית בירושלים.



אורי סנופקובסקי (MBA)

שותף בשווי הוגן - מעריכי שווי בלתי תלויים. מנהל מחלקת הערכות שווי ובעל ניסיון רב שנים במתן ייעוץ כלכלי והערכת שווי הוגן תאגידיים ונכסים בלתי מוחשיים לצרכי עסקאות, צרכים חשבונאיים, הליכי שומה ודרישות רגולטוריות. לאורי ניסיון בהערכות שווי תאגידיים, נכסים בלתי מוחשיים, הקצאת עלויות רכישה, בדיקות פגימת מוניטין, חוות דעת הוגנות, בדיקות כלכליות וניתוחי עומק לכדאיות פרויקטים והשקעות.



אלי מלכה, רו"ח

שותף בפרומתאוס ייעוץ כלכלי, ראש תחום חשבונאות כלכלית ומכשירים פיננסיים. בעל ניסיון של למעלה מעשר שנים בייעוץ כלכלי וחשבונאי, לרבות הערכת שווי חברות, הערכת נכסים בלתי מוחשיים, מדידה של מכשירי פיננסיים, ייעוץ בנושא אופציות לעובדים וליווי מימוני במסגרת הנפקות וגיוסי הון בארץ ובחול.

למלכה תואר ראשון בכלכלה וניהול (BA), והוא בוגר התכנית ללימודי חשבונאות מהמחלקה לכלכלה באוניברסיטת בר אילן.



גדעון פלץ, רו"ח

שותף בפרומתאוס ייעוץ כלכלי, ראש תחום חוות דעת מומחה והערכות שווי, בעל ניסיון רב בחוות דעת מומחה, הערכות שווי, ליווי עסקאות ובניית תכניות עסקיות.

רו"ח פלץ מלווה תיקים רבים המתנהלים בבית המשפט הכלכלי, בבוררות וכן בגישור. כמו כן, מלווה חברות ציבוריות ופרטיות, לצד ארגונים ציבוריים, בעסקאות ותהליכים עסקיים מורכבים.

טרם הצטרפותו לפרומתאוס, עבד כרואה חשבון בפירמת PWC (קסלמן וקסלמן) בתל אביב. רו"ח פלץ בוגר (BA) החוג לחשבונאות וכלכלה באוניברסיטת תל אביב.



אנאבל סער, רו"ח

שותפה, אנליסטית בכירה בפרומתאוס ייעוץ כלכלי. מתמחה בביצוע הערכות שווי, ניתוח דוחות כספיים, הכנת חוות דעת מומחה וביקורת חקירתית.

טרם הצטרפותה לפרומתאוס הייתה רואת חשבון בכירה ב-PWC.

בוגרת החוג לחשבונאות מהמרכז הבינתחומי.



ליאת נויבירט-פייג, רו"ח, עו"ד

סגנית נשיאה, יו"ר ועדת הקשר עם מע"מ, יו"ר משותף ראשות ועדת המיסים (לענייני מע"מ) ויו"ר משותף המרכז לבוררות וגישור.

מכהנת כסגנית נשיאת לשכת רואי חשבון בישראל, כחברת מועצת רואי חשבון וכחברת ועדת ביקורת במוסדות ללא כוונת רווח, וכן, כיו"ר ועדת הקשר עם מע"מ, כיו"ר משותף ראשות ועדת המיסים (לענייני מע"מ) וכיו"ר משותף במרכז לבוררות וגישור בלשכת רואי החשבון בישראל.

שותפה וראש תחום מע"מ במשרד גולדפרב זליגמן ושות'. בעלת ניסיון משמעותי בתחום

המס עם התמחות ייחודית בתחומי המס העקיף ומס ערך מוסף של 18 שנה. בעבר שימשה כמנהלת מחלקת מיסים עקיפים באחד מה-BIG 4. מרצה בהשתלמויות וימי עיון ומפרסמת מאמרים בנושאי מס.

בעלת תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות.



חיים מסילתי

יו"ר לשכת שמאי מקרקעין בישראל

בעל משרד פרטי והיו"ר הנבחר של לשכת שמאי המקרקעין בישראל. נמנה בעבר על צוות עורכי בחינות ההסמכה הסופיות לשמאות מקרקעין מטעם מועצת שמאי המקרקעין. יו"ר ועדת שמאים בלשכת עורכי הדין (מחוז תל אביב).



דניאלה אליגון, (A.I.L.A.), רו"ח

מתמחה באקטואריה ובמתן שירותי ייעוץ אקטואריים תוך התייחסות לסוגיות חשבונאיות וראייה ביקורתית. דניאלה בוגרת סומך חייקין ועוסקת בעריכת חוות דעת אקטואריות משנת 2008. כיום עורכת חוות דעת אקטואריות לצרכי רישום, התחייבויות בדוחות הכספיים עבור גופים גדולים וכן חוות דעת במסגרת התדיינות משפטית.



תוכנית ההשתלמות: "הערכות שווי"
ריכוז אקדמי: מר אלי אלעל, רו"ח, ומר יובל זילברשטיין, רו"ח

שם המרצה*	הנושא	המועד
1	<ul style="list-style-type: none"> גב' איריס שטרק, רו"ח - נשיאת הלשכה גב' אלינה פרנקל-רונון, רו"ח, MBA - מ"מ ומשנה לנשיאה ויו"ר המכון להשתלמויות ולימודי תעודה גב' גלית יחזקאלי, רו"ח, יו"ר מרחב חיפה והצפון בלשכת רו"ח ויו"ר ועדת כנסים והשתלמויות, נציגת המרחב בוועד המרכזי. 	<p>27.1.21 יום ד' 17:00-17:15</p>
	<ul style="list-style-type: none"> מר אלי אלעל, רו"ח 	17:15-18:30
	<p>18:30-18:35 הפסקת התרעננות</p>	18:30-18:35
	<ul style="list-style-type: none"> מבוא ורקע להערכות שווי 	18:35-20:00
2	<ul style="list-style-type: none"> מר אורי סנופקובסקי, MBA 	<p>3.2.21 יום ד' 17:00-18:30</p>
	<ul style="list-style-type: none"> גישת ההכנסות / תזרימי מזומנים עתידיים 	17:00-18:30
	<p>18:30-18:35 הפסקת התרעננות</p>	18:30-18:35
	<ul style="list-style-type: none"> תרגול 	18:35-20:00
3	<ul style="list-style-type: none"> מר אורי סנופקובסקי, MBA 	<p>10.2.21 יום ד' 17:00-18:30</p>
	<ul style="list-style-type: none"> גישת ההכנסות / WACC 	17:00-18:30
	<p>18:30-18:35 הפסקת התרעננות</p>	18:30-18:35
	<ul style="list-style-type: none"> תרגול תרגיל מסכם: גישת ההכנסות 	18:35-20:00
4	<ul style="list-style-type: none"> מר יובל זילברשטיין, רו"ח 	<p>17.2.21 יום ד' 17:00-18:30</p>
	<ul style="list-style-type: none"> גישת שוק / מכפילים 	17:00-18:30
	<p>18:30-18:35 הפסקת התרעננות</p>	18:30-18:35
	<ul style="list-style-type: none"> תרגול 	18:35-20:00
	<ul style="list-style-type: none"> גב' אנאבל סער, רו"ח 	

24.2.21 יום ד' 17:00-18:30	<ul style="list-style-type: none"> פרמיות וניכיון גישת השווי הנכסי הנקי (NAV) 	מר גדעון פלץ, רו"ח	5
18:30-18:35	הפסקת התרעננות		
18:35-20:00	תרגול		
3.3.21 יום ד' 17:00-18:30	<ul style="list-style-type: none"> טעויות נפוצות בהערכות שווי 	מר יובל זילברשטיין, רו"ח	6
18:30-18:35	הפסקת התרעננות		
18:35-20:00	<ul style="list-style-type: none"> סוגיות מיוחדות בהערכות שווי: ענפים (טלקום, נדל"ן) ושימושים (משפטי/ מס הכנסה) 	גב' אנאבל סער, רו"ח	
10.3.21 יום ד' 17:00-18:30	<ul style="list-style-type: none"> הערכות שווי נכסים בלתי מוחשיים שווי – FAR 	מר אורי סנופקובסקי, MBA	7
18:30-18:35	הפסקת התרעננות		
18:35-20:00	תרגול		
17.3.21 יום ד' 17:00-18:30	<ul style="list-style-type: none"> PPA ובחינת ירידת ערך מוניטין 	מר אלי אלעל, רו"ח	8
18:30-18:35	הפסקת התרעננות		
18:35-20:00	תרגול	מר אורי סנופקובסקי, MBA	
24.3.21 יום ד' 17:00-18:30	<ul style="list-style-type: none"> תרגיל מסכם – כולל PPA ובחינת ירידת ערך 	מר אורי סנופקובסקי, MBA	9
18:30-18:35	הפסקת התרעננות		
18:35-20:00	<ul style="list-style-type: none"> תרגיל מסכם – כולל PPA ובחינת ירידת ערך - המשך 		
7.4.21 יום ד' *15:00-16:30	<ul style="list-style-type: none"> תמחור אופציות: בלאק אנד שולס, בינומי, מונטה קרלו 	מר אלי מלכה, רו"ח	10
16:30-16:35	הפסקת התרעננות		
16:35-18:00	תרגול		

