



## קורס מימון – סוגיות נבחרות

**מועדים:** הקורס יתקיים בימים המפורטים מטה, בשעות: 16:00-20:00 (התכנסות ב-15:30),  
סה"כ ארבעה מפגשים, בתאריכים הבאים:

- 7 לדצמבר, יום חמישי
- 14 לדצמבר, יום חמישי
- 21 לדצמבר, יום חמישי
- 28 לדצמבר, יום חמישי

מיקום: רחוב אבא הלל סילבר 12 רמת גן – במשרדי מעלות S&P

סה"כ 23 שעות אקדמיות.

המצגות מחולקות למשתתפים/ות (מותנה באישור המרצים, שלרוב - מסכימים).

עם סיום הקורס תחולקנה למשתתפים/ות תעודות רשמיות של הפורום.

זכאות לתעודה – למשתתפי הקורס תוענק תעודה חתומה על ידי נגה קינן, יו"ר פורום CFO ועפר לביא, מנכ"ל, מנהל אקדמי, המרכז להשתלמויות מתקדמות בפורום CFO. הענקת התעודה מותנית בהשתתפות לפחות ב-3 מפגשים מתוך ה-4 בקורס.

הקורס מיועד ל-CFOs, גזברים ובכירים בחברות המובילות, שנושאי הקורס רלוונטיים להם.

**מפגש מספר 1 – השוק, חדשנות ומסים 7 דצמבר 2017, יום חמישי**

שעות	נושא המפגש	מרצה
15:30-16:00	התכנסות	
16:00-16:10	דברי פתיחה	<b>עפר לביא</b> מנכ"ל ומנהל אקדמי מרכז השתלמויות מתקדמות, פורום CFO
16:10-17:10	❖ <b>שיקולי מימון בחיי חברה - מבט של יו"ר דירקטוריון</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ מדיניות</li> <li>○ יישום ולקחים</li> </ul>	<b>יוסי בן שלום</b> מייסד ומנכ"ל DBSI
17:10-18:00	❖ <b>מימון ומס – ניתוח, לקחים ומחיר 'תאונות העבודה'...</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ ניתוחי אירוע מכיוון <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ הרשות</li> <li>▪ הפסיקה</li> <li>▪ מזווית היועץ – EY</li> </ul> </li> </ul>	<b>רו"ח שרון שולמן</b> שותף, מנהל מחלקת מסים EY ישראל
18:00-18:10	הפסקה	
18:10-19:00	❖ <b>BLOCKCHAIN - הכנת האירגון למהפכה התעשייתית 4.0</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ על בלוקצ'יין, AI ועוד</li> <li>○ בלוקצ'יין משנה את עולם המימון</li> <li>○ ההשלכה על המערכת הבנקאית והפירמות</li> </ul>	<b>חן צור</b> שותף יעוץ EY ישראל
19:00-20:00	❖ <b>סקירת מאקרו</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ מדיניות מוניטרית ופיסקאלית והמערכת הפיננסית</li> <li>○ בעולם ובישראל</li> </ul>	<b>פרופ' צבי אקשטיין</b> דיקאן ביה"ס טיומקין לכלכלה, המרכז הבינתחומי הרצליה

**מפגש מספר 2 – מבנה הון, בנקאות והיבט המשפטי 14 דצמבר 2017, יום חמישי**

שעות	נושא המפגש	מרצה
15:30-16:00	התכנסות	
16:00-17:00	❖ מודל איכותי כמותי לניהול אשראי <ul style="list-style-type: none"> <li>○ המודל המעשי - ניהול אשראי כיצד?</li> <li>○ ההיבט האיכותי</li> <li>○ ההיבט הכמותי – המחשות כיצד זה עובד בפועל</li> </ul>	זיו סין מליה CFO פלקס ישראל
17:00-18:00	❖ שיקולי סינדיקציה בארגון תיק הלוואות לחברה <ul style="list-style-type: none"> <li>○ נקודות מפתח</li> <li>○ מיצוי ערך לחברה</li> <li>○ ה-CFO כמוביל העסקה</li> </ul>	דור קלימן CFO לובינסקי יו"ר ועדת מימון בנקאי בפורום
18:00-18:10	הפסקה	
18:10-19:10	❖ ניהול משפטי/ עסקי של מרכיבי המימון בחוזים. תוך יציאה מתבניות שגורות: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ בחינה במבט רטרוספקטיבי נרחב, אילו סעיפים בהסכמי מימון התגלו כבעלי השפעה מהותית על מצב העניינים, במקרה של כניסת המימון למשבר, אילו סעיפים התגלו כחשובים פחות. נקודות קריטיות קונקרטיות לתשומת לב</li> <li>○ נקודות כשל אופייניות והטיפול בהן</li> <li>○ ניתוח הסעיפים האמורים וההשלכות</li> <li>○ השפעת הלקחים הנלמדים על אופן שבו יש לנהל את המו"מ המשפטי וכן על</li> <li>○ נוסח הסכמי המימון</li> </ul>	עו"ד אריאל רוזנברג שותף, ראש תחום בנקאות ומימון, גולדפרב-זליגמן
19:10-20:00	❖ חתמות וגיוסים מזווית הבנקים הזרים <ul style="list-style-type: none"> <li>○ החברות וה-CFO בראיית הבנקים הזרים</li> <li>○ כיצד לקרוא נכון את המפה</li> <li>○ השלכות על תפקיד ה-CFO</li> </ul>	חיים ישראל ראש תחום מחקר EMEA תקשורת BofA-ML

**מפגש מספר 3 - מבט יו"ר, ניהול חוב והסכמים 21 דצמבר 2017, יום חמישי**

שעות	נושא המפגש	מרצה
15:30-16:00	התכנסות	
16:00-17:00	<p>❖ <b>הסדרי חוב</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ תפקיד ה-CFO בהתרעה לפני משבר</li> <li>○ זיהוי משבר מתקרב</li> <li>○ הדינמיקה של שני הסדרי החוב</li> <li>○ הסדר החוב - שיקולי טווח מידי, בינוני וארוך</li> </ul>	<p><b>צחי אורן</b> CFO סינרג'י לשעבר</p>
17:00-18:00	<p>❖ <b>על הצעת רכש אג"ח בדרך של מכרז כפול על המחיר ועל הכמות – אפשר גם אחרת...</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ הצעת רכש חליפית במכרז</li> <li>○ הגישה החדשנית</li> <li>○ שיקולי אופטימיזציה</li> <li>○ החלפה בין סדרות</li> <li>○ שיקולי כמות ושיקולים נוספים</li> <li>○ ה-CFO וניהול ההליך</li> </ul>	<p><b>אופיר שריד</b> CFO מליסרון</p>
18:00-18:10	הפסקה	
18:10-19:00	<p>❖ <b>הסכמי מימון מול הבנקים וטעויות בסעיפי מפתח. ניתוח כשלים מהותיים</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ פריסת וניתוח סעיפי מפתח</li> <li>○ טיפול נכון בסעיפים משמעותיים שלא זוכים לתשומת לב ניהולית מספקת</li> <li>○ הדגמות מהחיים... מה היה יכול לקרות</li> <li>○ פיצוח מוקשים ומהלך סגירת החוזה</li> <li>○ תפקיד ה-CFO</li> </ul>	<p><b>שמוליק ביינבול</b> מנהל כספים, מחלבות שטראוס</p>
19:00-20:00	<p>❖ <b>ניהול סיכונים כולל – בראיה רחבה</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ סקירת מרחב הסיכונים</li> <li>○ הדגמת גישה כוללת לא רק פיננסית</li> <li>○ אופטימיזציה של הטיפול הכולל</li> </ul>	<p><b>שמוליק ביינבול</b> מנהל כספים, מחלבות שטראוס</p>

**מפגש מספר 4 – ניהול סיכונים, אשראי וגיוס הון 28 דצמבר 2017, יום חמישי**

שעות	נושא המפגש	מרצה
15:30-16:00	התכנסות	
16:00-17:00	<p>❖ עבודת ה-CFO מול הבנק בסביבה דינאמית משתנה:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ ההתפתחויות הרגולטוריות בבנקאות והשפעתן על מימון חברות</li> <li>○ התפתחויות בשוק המימון ואפשרויות שעומדות בפני ה-CFO</li> <li>○ התלבטות ה-CFO בנוגע לארכיטקטורת המימון ומקומו של הבנק בתהליך</li> <li>○ כשלים אופייניים בהתנהלות מול הבנק – מה לא עושים</li> </ul>	<p>גיא עפר הירשלאר מנהל סקטור תאגידיים, מזרחי טפחות</p>
17:00-17:50	<p>❖ בנייה וניהול נכון של תכנית הדירוג לחברה</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ כשלים בניהול הדירוג ולקחים</li> <li>○ על חשיבות ההכנה של החברה לדירוג</li> <li>○ תקשורת ושקיפות – מרכיב חיוני</li> <li>○ מה מעלה ומוריד דירוג – ההבדל בדינמיקה ובאפקט של בין הורדה ועליה בדירוג....</li> <li>○ המתודולוגיה - רכיבים קריטיים, ניתוח וטיפול נכון בהם</li> <li>○ עקביות הנתונים והתכנית העסקית על פני זמן</li> <li>○ תפקיד ה-CFO – אפיונים והבדלי גישות</li> </ul>	<p>איתי רפל ראש תחום תשתיות מעלות S&amp;P</p>
17:50-18:00	הפסקה	
18:00-19:00	<p>❖ גיוסי הון והנפקות, תכנון וניהול נכון על פני זמן עם הדגמות:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ לקחי גיוסים וכיצד עובדים עם השחקנים המעורבים - חתם ואחרים</li> <li>○ שיקולי אופטימיזציה וניהול: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ניהול רציף כהכרח!</li> <li>▪ מדיניות לגבי תכנון ופריסת גיוסים</li> <li>▪ שיקולי גיוס גם כשיש תזרים חיובי</li> <li>▪ סיכוני מינוף וניהול שיבושים</li> </ul> </li> <li>○ תפקיד ה-CFO כמוביל הנושא</li> </ul>	<p>שי קומפל CFO מנורה אחזקות</p>
19:00-19:50	<p>❖ בניית תכנית מימון לחברה בסביבה עסקית דינאמית ומשתנה</p>	<p>ערן עזרא הגזבר הגלובלי, טבע</p>
19:50-20:00	סיכום הקורס וחלוקת תעודות	

הערה חשובה- הקורס עוסק בסוגיות נבחרות ומביא חומר כללי לצורך הדגמה ואיננו מחליף ייעוץ. לייעוץ ספציפי על כל הנוגעים לפנות ליועץ /ת המומחה המתאים/ה ולתאר את הבעיה הספציפית וכל ההקשרים על פי החוק והתקנות.