

24 ביולי 2017

## טיפ ממעריך שווי: דיסקאונט בגין איש מפתח/הנהלה רזה

דיסקאונטים בגין איש מפתח והנהלה רזה מבוססים על ההנחה שתרומתו של פרט כלשהו (או של קבוצת פרטים) לעסק כלשהו הינו כה משמעותי עד אשר כמעט ניתן לקבוע בוודאות כי הרווחים בהווה ובעתיד יושפעו לרעה כתוצאה מחסרונו. מדובר במצב שאינו יוצא דופן בהרבה חברות פרטיות קטנות. החלטה מקדמית 59-60 של ה-IRS עוסקת בנושא זה באומרה: "אובדן המנהל בעסק של אדם אחד (one-man business) עשוי להיות בעל השפעה שלילית על שווי מניית העסק, במיוחד בהיעדרו של כוח אדם מיומן המסוגל להצליח לנהל את הפעילות". בחירת דיסקאונט אשר ישקף את אובדנו של מנהל המפתח (או של מבנה הנהלה רזה) עשויה להיות מושפעת מקיומן של פוליסות ביטוח חיים נכון למועד הערכת השווי.

דיסקאונט ברמת הישות בגין איש מפתח או הנהלה רזה יהיה ראוי בהערכת שווייה של חברה פרטית, שבה הבעלים או עובד מסוים הינו אחראי ליצירת חלק משמעותי מהמכירות או מרווחי העסק. איש מפתח זה עשוי להיות מחולל הכנסות (revenue generator), המחזיק בידע טכני, או שיש לו יחסים קרובים עם ספקים, לקוחות או בנקים.

להרחבה בנושאים אלו ניתן לפנות לתוכניות ההסמכה השונות של הלשכה בתחומי הערכות השווי.

בכבוד רב,



רוני פולניצר

יו"ר ומנכ"ל לשכת מעריכי השווי והאקטוארים הפיננסיים בישראל

 [WWW.IAVFA.ORG](http://WWW.IAVFA.ORG)



רחוב נתן ברניצקי 5, ראשון לציון 7524205, ישראל

 077-5070590  153-77-5070590  [IAVFA1020@GMAIL.COM](mailto:IAVFA1020@GMAIL.COM)