



כנס המיסים והעסקים 2025

ממלחמה לצמיחה - אתגרי המגזר העסקי

רו"ח שלומי ברטוב, שותף, מנכ"ל

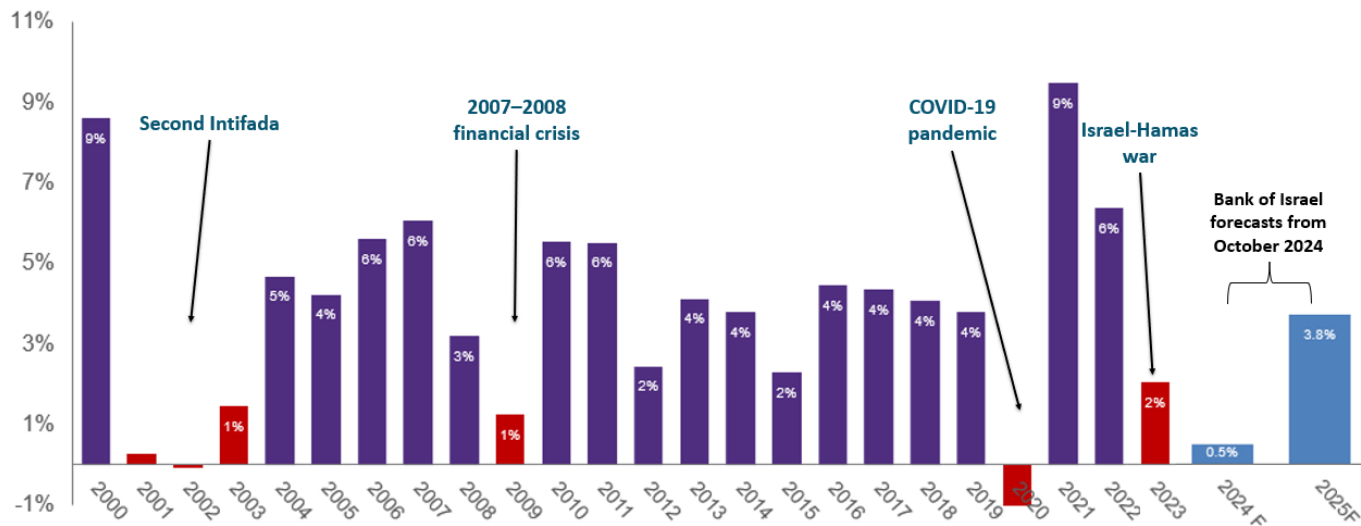
פאהן קנה יועצים

Grant Thornton Israel

18 בנובמבר 2024

ההיסטוריה מלמדת על יכולת התאוששות מרשימה של השוק הישראלי

שיעור הצמיחה בתוצר בשנים 2000-2023



ההיסטוריה הכלכלית של ישראל מצביעה על יכולת התאוששות מרשימה לאחר תקופות של אי-יציבות, מה שיוצר הזדמנויות חדשות בראייה ארוכת טווח.

מודל לבניית תקציב ליציאה ממשבר

ביציאה מהמשבר:
פעולות לשם **עידוד** העסקים
והעלאת ביקושים לשם
חזרה מהירה למסלול של
צמיחה.

בתחילת המשבר:
פעולות סיוע לשם **הישרדות**
המדינה, העסקים ומשקי
הבית.

משפחות

עסקים

ממשלה

יודעים מתי נכנסים למשבר אבל לא תמיד יודעים מתי יוצאים מהמשבר

אי העברת התקציב מפילה את הממשלה

דוהרים לבחירות? רק בישראל אי העברת תקציב גורמת להקדמת בחירות

09 באוגוסט 2020 | מאת: פרופ' עופר קניג

היכולת לפזר את הכנסת טרם סיום כהונתה היא אחד הסממנים המשקפים את מאזן העוצמה בין הרשות המבצעת למחוקקת. בכל המדינות הדמוקרטיות יש מנגנון אחד לפיזור הפרלמנט או לכל היותר שניים. ואילו אצלנו, לא פחות מארבעה. אז נכון שהמנגנון לפי אי-העברת תקציב גורר אוטומטית בחירות חדשות נולד אמנם מתוך כוונות טובות, אבל במציאות הנוכחית הוא כבר לא ממש את ייעודו, ולכן יש לפעול לבטלו



משקי הבית

?

?

?

עודף

?

?

עסקים

?

?

?

עודף

?

?

ממשלה

הגדלת פרויקט בשוק התעסוקה, מאבק בשוק השחור, הגדלת מיסים.

הקטנת תקנים, עצמאות תקציבית של המשרדים, צמצום רזרבות, העברת עודפים מחויבים, בחינת תקצוב על בסיס אפס.

פעולות לשם העלאת הביקושים לשם חזרה מהירה למסלול של צמיחה. עידוד צמיחה בהייטק, רפורמות בתחום התשתיות, פתרון בעיית היצע העובדים בנדל"ן.

גירעון תקציבי

הגדלת מיסים, הגדלת החוב הממשלתי, הפרטות.

שימוש בתרחישים.

הגדלת הכנסות

התייעלות בהוצאות

השקעות

מימון

אי וודאות



Fahn Kanne

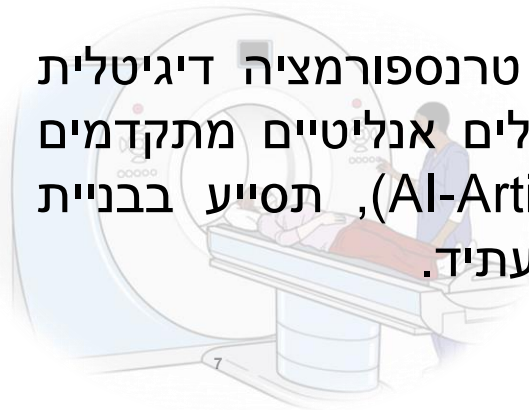
Grant Thornton



אתגרי המגזר העסקי

התייעלות בהוצאות

- **תקצוב על בסיס אפס -** בשיטה זו, אין הנחה מובנית שתקציבים קיימים ימשיכו להתקיים בשנה הבאה. במקום זאת, כל סעיף הוצאה נבחן מחדש באופן שיטתי, כאילו הוא מוקם לראשונה.
- **Vendor DD (בדיקת נאותות למוכר) -** מאפשר לנו לזהות את נקודות החולשה ונקודות חוזקה ו-Quality of Earning. על בסיס המידע הזה, יבוצעו ההתאמות האסטרטגיות, כגון צמצום פעילויות לא רווחיות והרחבת פעילויות בעלות פוטנציאל גבוה יותר.
- **שימוש בכלים טכנולוגיים (כלים אנליטיים דיגיטליים) -** טרנספורמציה דיגיטלית (DT-Digital Transformation), המבוססת על שימוש בכלים אנליטיים מתקדמים (Data analysis) ובינה מלאכותית (AI-Artificial intelligence), תסייע בבניית ארגון חכם, יעיל וגמיש יותר, המסוגל להתמודד עם אתגרי העתיד.



הגדלת הכנסות

- **זיהוי הזדמנויות חדשות** - בחינת תוכניות ממשלתיות לצמיחה בהייטק, בתחום הנדל"ן, בתחום התשתיות, שילוב אוכלוסיות ועוד.
- **הרחבת נתח שוק** - תמחור דינמי של מוצרים ושירותים, הרחבת פעילויות "טובות". הרחבת בסיס הלקוחות, פנייה לנישות שונות, פיזור סיכונים, יצירת תדמית חדשנית.
- **שיתופי פעולה בינלאומיים** - מאפשר לחברות להגיע לקהל יעד חדש, מביא לשיפור המותג והמוניטין.

גידול בהשקעות

איתור הזדמנויות להשקעה עם תמריצים ממשלתיים, כגון הקמת מפעלים או קווי ייצור בעוטף עזה ובצפון והשקעות בחדשנות. ההשקעות יבוצעו תוך התאמה לאסטרטגיה העסקית של החברה.

תמריצים
ממשלתיים
לעידוד
הצמיחה

הטכנולוגיה מאפשרת לחברות להיות יעילות יותר. כלים טכנולוגיים כוללים: מערכות תכנון משאבים ארגוניים (ERP) כלי ניתוח נתונים או כלים מבוססי ענן.

השקעות
בכלים
טכנולוגיים

בתקופות משבר נוצרות הזדמנויות למיזוגים ורכישות.

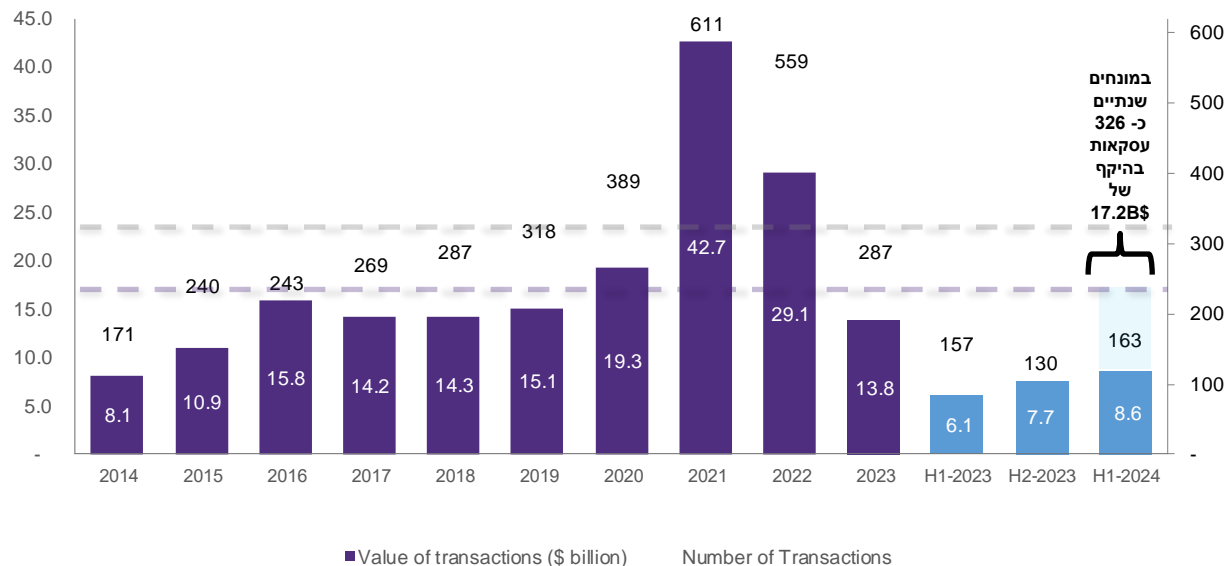
צמיחה
באמצעות
מיזוגים
ורכישות

השקעות הן כלי חיוני להנעת צמיחה כלכלית – מתוך דוח העסקאות השנתי של GT Israel למחצית 2024

■ השוק הישראלי חזר להיקפים ולכמות עסקאות דומה לשנים שלפני שנת 2020.

■ מעניין לראות שהמחצית הראשונה של שנת 2024 טובה מהמחצית הראשונה של שנת 2023.

היקף וכמות העסקאות בשוק הישראלי, בעשור האחרון



(*) נתוני הסקר כוללים בעיקר 2 סוגים של עסקאות: הסוג הראשון הינו עסקאות M&A (או 'אקזיטים') שבהם מתבצעת רכישה שלטת בחברה או פעילות והסוג השני הינו עסקאות השקעה (Investments) שבהן מתבצעת בד"כ רכישה של שיעור הנמוך מ-50% מחברת המטרה.
(**) לצורך בחינת מגמות השוק נבחנו עסקאות שהושלמו, בטווח שבין 5 מיליון דולר למיליארד דולר (אלא אם צוין אחרת).



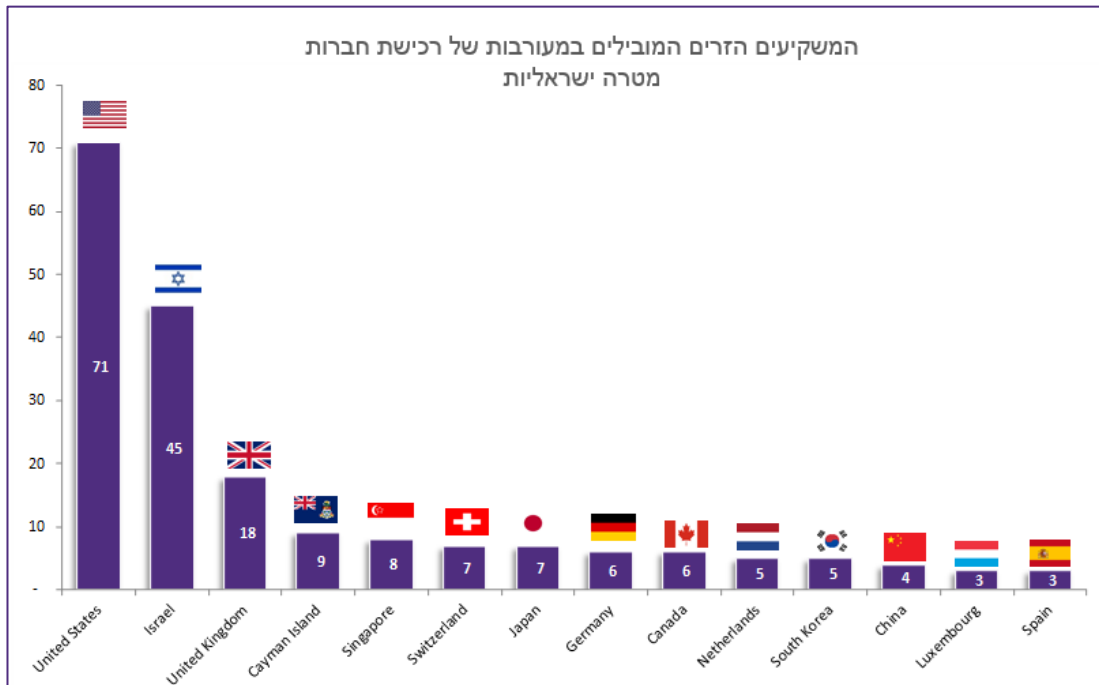
השקעות זרות בשוק העסקאות הפרטי –

מתוך דוח העסקאות השנתי של GT Israel למחצית 2024



- במחצית הראשונה של שנת 2024 קיבל השוק הישראלי דחיפה משמעותית מהשקעות זרות שזרמו למדינה ממגוון רחב של מדינות מפותחות ובעיקר מארה"ב. עניין זה בטכנולוגיה הישראלית מהווה גורם מרכזי לחיזוק הכלכלה המקומית ולצמיחתה.

- בהרבה עסקאות מעורבים משקיעים אירופיים ומשקיעים מהמזרח הרחוק.



14.11.2024

כלכליסט

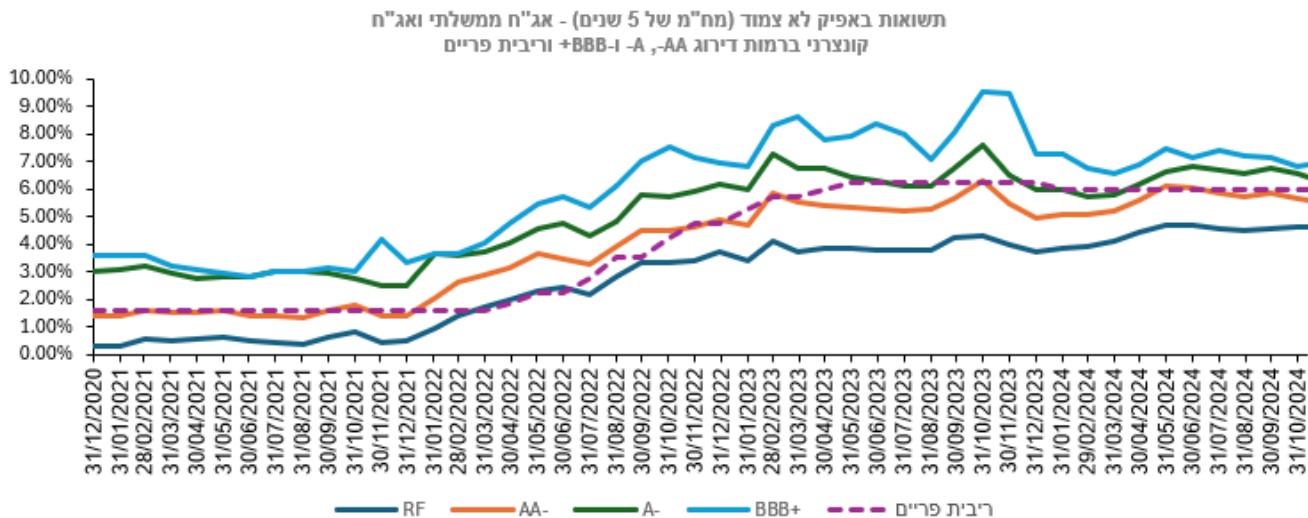


כץ. "מי שלא בעד אמריקה או בעד ישראל, אין לו מה לחפש באורקל" (צילום: באדיבות אורקל)

"ישראל תוצף בהשקעות כשתיגמר המלחמה. המשקיעים רק מחכים ליציבות"

צפרא כץ, מנכ"לית ענקית התוכנה אורקל, היא אדם אופטימי בכל מחיר. בריאיון שנערך עמה במהלך ביקורה השני בישראל מאז המלחמה מסבירה האשה החזקה ביותר בוול סטריט איך היא מחזקת את מעמדה של ישראל במרחב הערבי בעזרת הביזנס, למה היא בטוחה שחזרתו של טראמפ לבית הלבן תעשה טוב לכולם ומדוע הפיגור של אורקל בכניסה לתחום הענן הוא בעצם יתרון שיסלול לה את הדרך לשווי שוק של טריליון דולר

- מימון בנקאי** – לאור הורדת דירוג המדינה ועליית הריבית הכסף יקר הרבה יותר. סביבת הריביות הנוכחית מחייבת את העסקים לבחון באופן פרטני את מדיניות המימון.



- ניהול ההון החוזר** – ניהול ההון החוזר בצורה יעילה יותר יאפשר לשחרר מקורות לצרכי השקעות והפעילות השוטפת ולשפר את החוסן הפיננסי של החברה.

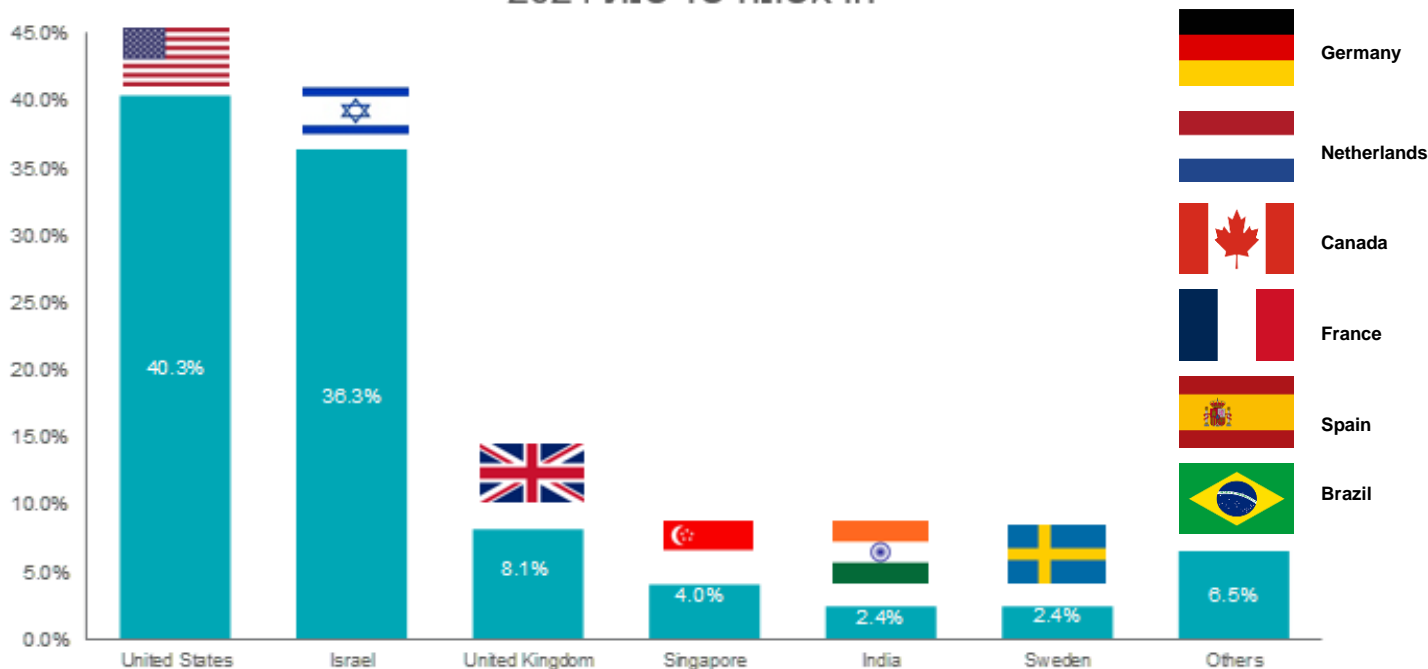
התמודדות עם אי הוודאות



**אי וודאות
היא חלק
מתוכניות
העבודה
שלנו**

המשקיעים הישראלים - נכון למחצית הראשונה של שנת 2024, מרבית ההשקעות הישראליות, נעשות בחברות מחוץ לישראל

ניתוח פילוח היקפי עסקאות השקעה של המשקיעים הישראלים במחצית הראשונה של שנת 2024





Fahn Kanne

Grant Thornton

פיצויים, מענקים ותוכניות צמיחה לעסקים

פיצויים, מענקים ותוכניות צמיחה לעסקים

גופים נוספים

אפיקי צמיחה

גופים אחרים המעניקים מענקים:

- רשות החדשנות
- קרנות דו-לאומיות



משרד הכלכלה

אפיקי צמיחה

הוראות מנכ"ל להגשת בקשות למענקים (בדר"כ ללא תשלום תמלוגים עתידי) ב-3 תחומים:

- עידוד השקעות הון
- מסלולי הון אנושי
- מסלולי כלכלה ירוקה

רשות המיסים

שמירה על הקיים

פיצויים טריטוריאליים:

- מסלול אדום/מקדמות
- מסלול מחזורים
- הוצאות מזכות

פיצויים נוספים:

- נזק ישיר
- שכר מפונים
- מילואימניקים בעלי עסקים

פיצויים, מענקים ותוכניות צמיחה לעסקים

גופים נוספים

משרד הכלכלה

רשות המיסים



במחשבה על היום שאחרי, כדי לצאת מהמלחמה לצמיחה - מפרסם משרד הכלכלה והתעשייה הוראות מנכ"ל להגשת בקשות למענקים (בד"כ ללא תשלום תמלוגים עתידי ועם השתתפות של עד 50%) ב- 3 תחומים: עידוד השקעות הון, מסלולי הון אנושי ומסלולי כלכלה ירוקה. דוגמאות מהחודשים האחרונים:

הוראת מנכ"ל 4.79 – מסלול כלל ארצי. תכנית סיוע לתעשייה המקומית בהסתגלות למס הפחמן.

הוראת מנכ"ל 4.78 – מסלול כלל ארצי. תכניות סיוע לתשתיות לקלאסטרים (כדוגמת מדעי החיים, אגרו, אנרגיה מתחדשת פינטק ועוד).

הוראת מנכ"ל 4.77 – מסלול לעסקים בעוטף. מסלול להשקעות הון לייעול ואוטומציה של בתי אריזה.

הוראת מנכ"ל 4.76 – מסלול לעסקים באזור צפון הארץ. מסלול השקעות הון לשימור פעילות עסקית בצפון הארץ עם דגש על **תעשייה**.

הוראת מנכ"ל 4.75 – מסלול כלל ארצי. מסלול להקמת מפעלי ייצור לשיטות בנייה מתועשות מתקדמות.

הוראת מנכ"ל 4.74 – מסלול לעסקים בעוטף. השקעות הון לשימור פעילות עסקית ביישובי חבל תקומה.



פיצויים, מענקים ותוכניות צמיחה לעסקים

גופים נוספים



משרד הכלכלה



רשות המיסים



ליווי הלקוחות נעשה בכל האפיקים בכל המסלולים.
החל מבחינת המסלול המיטבי, בקשות מיוחדות, חישוב
גובה המענק והגשת בקשות בכל המסלולים ובעת
הצורך (במיוחד עכשיו במסגרת מענקי קרן הפיצויים
ברשות המסים) גם הגשת השגות ועררים.

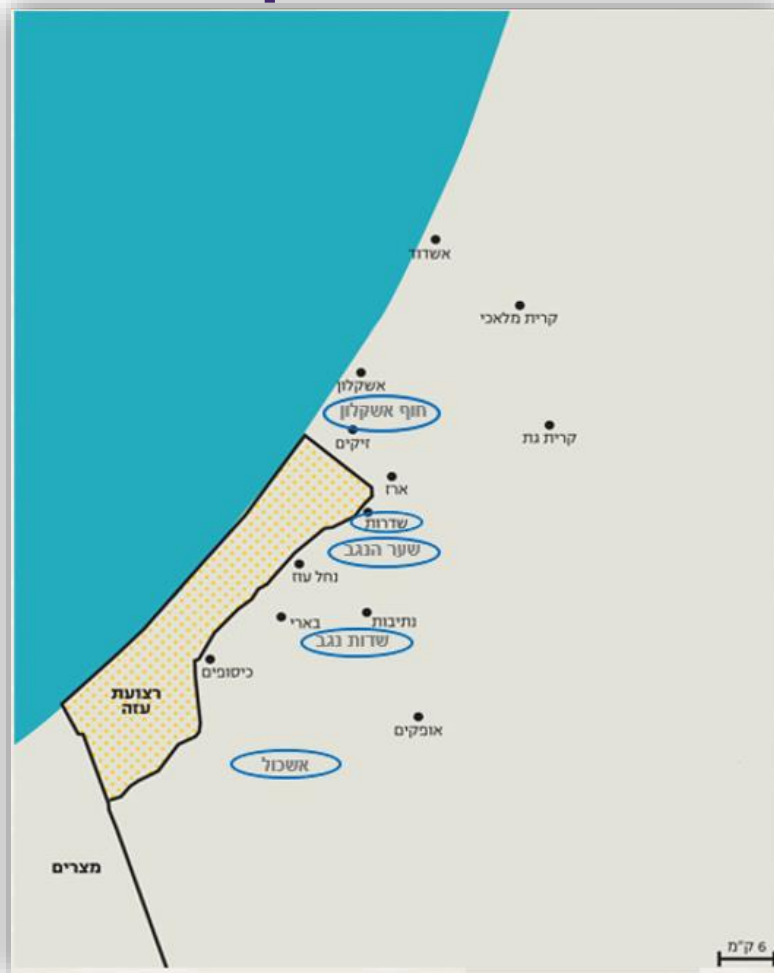


ליווי כלכלי ומיצוי זכויות למשפחות

תוכנית מקיפה למיצוי זכויות והכוונה כלכלית למשפחות מפונות מהדרום

- המשרד לנגב והגליל, בשיתוף עם החברה למתנסים, מציע תוכנית ייעוץ אישי ומקיף ל- 250 משפחות שפונו מיישובי הדרום. **התוכנית, המופעלת על ידי פאהן קנה**, נועדה לסייע למשפחות למצות את מלוא זכויותיהן ולבנות עתיד כלכלי יציב.
- יעדי התוכנית:
 - **מיצוי זכויות** - זיהוי ומימוש כל הזכויות הכספיות והשירותים המגיעים למשפחות, לרבות מענקים, הטבות וזכויות סוציאליות.
 - **הכוונה כלכלית** - בניית תקציב אישי וסיוע בהתנהלות תקציבית נכונה.
- התוכנית מיועדת למשפחות שפונו מיישובי הדרום ברדיוס של עד 7 ק"מ. המשפחות נבחרו על ידי הרשויות המקומיות, בהתאם לקריטריונים שגובשו בשיתוף עם משרד הנגב והגליל.
- התוכנית כוללת 10 פגישות אישיות במסגרתן יועצים כלכליים מנוסים מלווים כל משפחה במשך תקופה של מעל חצי שנה, במטרה לסייע להשיג את מטרותיה הכלכליות.

יישובי העוטף



תוכנית סיוע כלכלי – מיצוי זכויות

- במסגרת יעד מיצוי הזכויות, התוכנית מספקת ליווי אישי ומקצועי לכל משפחה בהתאם למצב הייחודי שלה.
- פאהן קנה מסייעים במיצוי מלוא הזכויות הכספיות והשירותים המגיעים למשפחות, לרבות משפחות שכולות, נפגעי חרדה, ומשרתי מילואים. התהליך כולל:
 - **אבחון אישי** - זיהוי הזכויות הפרטניות לכל משפחה.
 - **ליווי צמוד** - בכל שלבי הגשת הטפסים והבקשות.
 - **ייעוץ והכוונה** - בניית תוכנית פעולה מותאמת אישית לסיוע כלכלי.

תוכנית סיוע כלכלי – הכוונה כלכלית

מאז ה-7 באוקטובר, למעלה מ-80% מהמשפחות בפרויקט חוו קשיים כלכליים משמעותיים. האירועים הביאו לירידה בהכנסות, עלייה בהוצאות, וחוסר וודאות לגבי העתיד.

הסיבות העיקריות לקשיים כוללות:



המשפחות מתמודדות עם אתגרים כמו: קשיים בהחזר הלוואות ומשכנתאות, חוסר יכולת לחסוך לעתיד, חשש מהעתיד הכלכלי.

תוכנית סיוע כלכלי – הכוונה כלכלית (בניית תקציב, הקטנת הוצאות, השקעות, מימון והקטנת אי הוודאות)

תהליך הייעוץ הכלכלי מספק למשפחות כלים מעשיים לשליטה בכספם. באמצעות ניתוח מעמיק של המצב הכלכלי הנוכחי, אנו בונים תוכנית מותאמת אישית שתעזור למשפחה להשיג את יעדיה הפיננסיים. התוכנית כוללת:

יישום זלווי

סיוע בהטמעת השינויים, **מעקב**, והתאמות בהתאם לצרכים המשתנים.

תכנון אסטרטגי והשקעות

בחינת יעול הפעילות השוטפת של משק הבית, בכולל: בחינת אפשרות להגדלת הכנסות, בחינת אפשרויות השקעה, בחינת אפשרויות מימון, בחינת תוכניות לשליטה לאן הולך הכסף.

בניית תקציב

בניית מאזן, ניתוח הכנסות והוצאות, זיהוי הזדמנויות לחיסכון.



משקי הבית

טראמפ קבע: המיליארדר אילון מאסק יעמוד בראש "המשרד ליעילות ממשלתית"

ברק רביד



עורך לאחרונה: 13.11.2024 / 8:41



נ - קבלת מענקים ופיצויים בגין אובדן הכנסות.

ציב ומעקב, בדיקת הפוליסות הביטוחיות ועוד.

ינת אפשרויות השקעה

עודף

שרויות מימון, איחוד הלוואות, מיחזור משכנתאות

חישים ובחינת תוכניות לשליטה הכסף לצורך קבלת החלטות מושכלות.

ממ

הגדלת פרויון בשוק השחור, ה

הקטנת תקנים, עמ המשרדים, צמצום מחויבים, בחינת ת

פעולות לשם העלאה מהירה למסלול של בהייטק, רפורמות בו בעיית היצע ר

גירעון

הגדלת מיסים נומ המשלח

שימוש ב

הגדלת הכנסות

התייעלות בהוצאות

השקעות

מימון

אי וודאות

החטופים יחזרו לבתיהם

המלחמה תסתיים

ההשקעות יזרמו

הצמיחה תיגדל

נחזור לטייל מצפון ועד דרום

תודה על ההקשבה!

רו"ח שלומי ברטוב
שותף, מנכ"ל פאהן קנה יועצים

077-7706770

Shlomi.Bartov@il.gt.com



כמה עובדות על Grant Thornton International:



US\$7.5bn

הכנסות (2023)



מעל 750

סניפים



מעל 149

מדינות



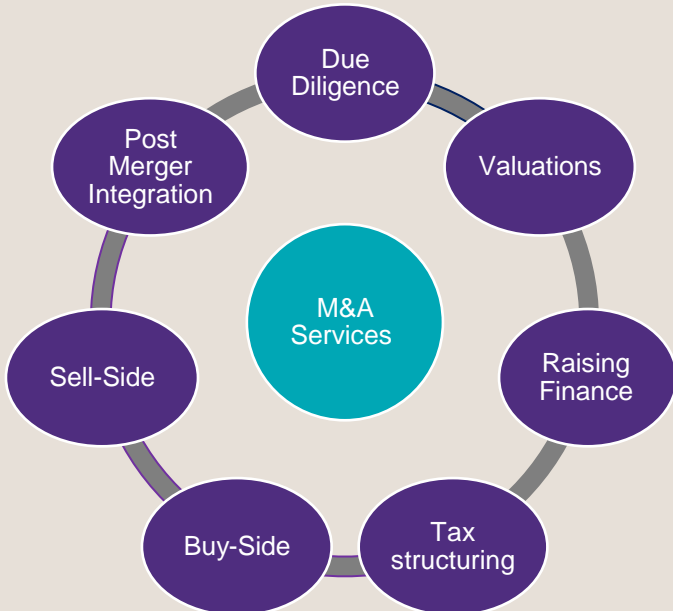
73,000+

עובדי Grant Thornton

מתן שירותי ליווי עסקי בראיה מקצועית

אנו פועלים עם מגוון רחב של חברות, החל מחברות ציבוריות גדולות ועד לעסקים פרטיים בינוניים וקטנים. משרדנו משלב ידע גלובלי עם ניסיון מקומי על מנת לספק פתרונות מלאים בתחומי הייעוץ הכלכלי. עסקים מגיעים אלינו לביצוע עבודות כלכליות במגוון רחב של תחומים, לרבות הערכות שווי, איתור חברות להשקעה וסיוע בגיוס הון, ביצוע בדיקות נאותות, חוות דעת מומחה לבתי משפט ועוד.

שירותי Grant Thornton Israel בתחומי הליווי העסקי



השירותים שאנחנו מציעים

- **ליווי עסקי** - סיוע במו"מ מול המשקיעים הפוטנציאליים. סיוע בהליכי הכנת הסכם השקעה/מכירה עם המשקיעים הנבחרים.
- **ביצוע ותיקוף הערכות שווי** - ביצוע הערכות שווי עצמאיות לפרויקטים ולחברות ותיקוף הערכות שווי שבוצעו על ידי אחרים.
- **מיזוגים ורכישות (M&A)** - איתור מטרות רכישה רלוונטיות בארץ ובחו"ל בסיוע הרשת Grant Thornton International וליווי עסקאות לאורך כל הליך ה-M&A.
- **ביצוע בדיקות נאותות לפרויקטים (Due-Diligence)** - ביצוע בדיקות נאותות, בדיקות כדאיות כלכליות וייעוץ חשבונאי, ביצוע תוכניות עסקיות ותחזיות עסקיות.
- **הכנת חוות דעת מומחה (Expert Opinion) בהליכים משפטיים** - מתן חוות דעת כלכליות-חשבונאיות. ביצוע חוות דעת במגוון תחומים, לרבות אומדן נזקים, בקרה חשבונאית-פיננסית ועוד, בהליכים בבתי משפט, בורריות, הליכי גישור וכו'.
- **בדיקות כדאיות הפרויקט** - יעוץ כלכלי באשר לכדאיות עסקה, מיזם או השקעה מתוכננת.
- **תוכניות הטבה לעובדים (מניות, אופציות)**

תודה על ההקשבה!

רו"ח שלומי ברטוב
שותף, מנכ"ל פאהן קנה יועצים

077-7706770

Shlomi.Bartov@il.gt.com