

שבעה אומדנים שונים לשוויון של נכס פנסיוני אחד!

האקטואר רועי פולניצר מסביר מדוע הצבירה
בדוח המסלקה הפנסיונית עבור
נכס פנסיוני אינה מהווה אומדן
לשווי הנכס במועד הקרע,
וכיצד גישות הערכה שונות
עשויות להוביל לפחות
לשבעה אומדני שווי שונים.

<< האקטואר רועי פולניצר
צילום: באדיבות המצולם



ח

ספר שאינו בהכרח השווי

ביום 2.6.2026 שלח לי מתגרש שמועד הקרע שלו נקבע ל-20.9.2025 דוח

מסלקה פנסיונית שאותו הפיק באותו יום (להלן: "דוח המסלקה"). בדוח המסלקה הופיע נכס פנסיוני מסוים שסך כל החיסכון שנצבר בו (להלן: "הצבירה") הסתכם ב-342,949 ₪.

לכאורה, זהו אומדן לשווי הנכס הפנסיוני במועד הקרע. אלא שבדוח נכתב כי תאריך נכונות הנתונים הוא בכלל 30.4.2026. נשאלת השאלה: האם ניתן לקחת את הצבירה המופיעה בדוח המסלקה ולראות בה אומדן לשווי האקטוארי של הנכס למועד הקרע? התשובה שלילית.

כדי לקבוע את השווי האקטוארי של הנכס למועד הקרע נדרשת חו"ד אקטוארית לעניין שווי הנכס, ולא דוח טכני המעתיק מספר מדוח מסלקה שהופק כשמונה חודשים לאחר מועד הקרע.

לא דוח טכני אלא חו"ד לעניין שווי

מדי יום אני נשאל: "כמה עולה אצלך דוח?" תשובתי היא שאני מוכר חו"ד, לא דוח טכני. כדי להשיב על השאלה נדרשת פגישת ייעוץ בתשלום, שבמהלכה אני שואל את הלקוח שאלות ועובר עמו על מסמכים. כך אני יכול לאפיין את המקרה שלו, לנתח את הנתונים, לאמוד את היקף שעות העבודה הנדרש ולקבוע את שכ"ט המדויק עבור חו"ד התפורה למקרה שלו.

"מה, אין אצלך מחיר פיקס לחו"ד כמו אצל אחרים?" שואלים אותי עו"ד. אני מסביר להם שהתשומות הדרושות להכנת חו"ד הכוללת שני נכסים פנסיוניים צוברי כספים אינן זהות לתשומות הדרושות להכנת חו"ד הכוללת פנסיית גישור, נכס קריירה, אופציות, מניות והתחשבנות בנוגע להוצאות הבית המשותף ממועד הקרע ועד מועד חו"ד.

זה בדיוק מה שהסברתי באוגוסט 2023 ליועמ"ש הב"מ, אשר תמה מדוע כל זוג משלם מחיר שונה עבור חו"ד אקטוארית, בניגוד לחו"ד הנדסית.

התשובה: לכל זוג יש מסת נכסים שונה בהיקפה ובמורכבותה ואני גובה שכ"ט דיפרנציאלי פר נכס ולא מחיר קבוע לחו"ד.

עבודה אקטוארית אמיתית אינה מסתכמת בהקלדת נתונים לתוך אקסל, אלא כוללת עריכת מחקרים, בניית מודלים אקטואריים ותמחור נכסים. לפיכך, על האקטואר לאפיין כל אחד מהנכסים המרכיבים את מסת הנכסים של בני הזוג.

"לבני הזוג זכויות סוציאליות ופנסיוניות של מאות אלפי שקלים", כתב לי השבוע עו"ד, "מה העלות אצלך?". כתבתי לו שאין לי מושג.

חשוב להבין שבמשרדי אין מחיר פיקס אלא תעריף שונה לכל נכס על פי רמת המורכבות שלו, כך שאין לי דרך לדעת מה העלות של חו"ד לפני שאשב עם בני הזוג ואבין בכמה נכסים מדובר, מהם סוגי הנכסים, מהי רמת המורכבות של כל נכס, אילו נתונים זמינים לגבי כל נכס, מהו מועד הקרע, מהו סוג ההליך וכו'. לשם כך נדרשת פגישת ייעוץ בתשלום.

למה בתשלום? כי על שעת עבודה, אחריות, ידע, תארים, הסמכות, ניסיון ומוניטין צריך לשלם. והרבה. עבודה אקטוארית אמיתית אינה מסתכמת בהקלדת נתונים לתוך אקסל, אלא כוללת עריכת מחקרים, בניית מודלים אקטואריים ותמחור נכסים. לפיכך, על האקטואר לאפיין כל אחד מהנכסים המרכיבים את מסת הנכסים של בני הזוג, לזהות את הזכויות הגלומות בכל אחד מהם, לקבוע אילו מסמכים דרושים לתמחור כל אחד מהם, לבחון את איכות המידע, לבחור את גישת ההערכה ושיטת ההערכה המתאימה לכל אחד מהם, לתמחר כל אחד מהם

זוהי העלות האלטרנטיבית של השעה שלי. אתמול הגיעה אליי מתגרשת לשעת ייעוץ, ונתתי לה עצת זהב שתמנע ממנה לבצע טעות יקרה בתיק שלה. מבחינתה, שווי השעה שלי הוא 4 מיליון ₪ – כשווי הטעות שנחסכה. שעת עבודה אחת שלי, שלושה מספרים שונים, מפני שכל מספר משיב על שאלה אחרת.

בהערכת שווי נכסי DC היחסים אמנם שונים, אך ההבחנה נשמרת: גישת ההכנסות משיבה על השאלה מהו שווי הנכס; גישת השוק משיבה על השאלה מהו מחיר הנכס; וגישת העלות משיבה על השאלה כמה היה עולה לשחזר את הנכס. גישות השוק והעלות משמשות לבחינת סבירותו של אומדן השווי המתקבל בגישת ההכנסות.

המסלקה מצלמת את העבר הקרוב, לא את מועד הקרע

דוח המסלקה מרכז את נכסי DC המדווחים על שם המתגרש ומציג לגבי כל נכס, בין היתר, את שם החברה המנהלת, מספר הפוליסה, הסטטוס, סה"כ החיסכון, תאריך פתיחת התוכנית ותאריך נכונות הנתונים. נעיר כי דוח המסלקה אינו משקף את כל נכסי ה-DB הקיימים של המתגרש והוא אינו כולל את הזכויות הסוציאליות (כגון: מענקי פרישה, פדיון ימי מחלה וחופשה, ימי הבראה, השלמת פיצויים, מענקים מיוחדים כולל מענק יובל וכו') והפיננסיות (כגון: חשבונות בנק, כרטיסי אשראי, פיקדונות, תוכניות חיסכון, משכנתאות, הלוואות, תיק השקעות וכיוצ"ב) של המתגרש.

לכן אין לראות בו רשימה מלאה של כלל הנכסים והזכויות של המתגרש. גם ביחס לנכסי DC חשוב להבין כיצד עובדת המסלקה. הנתונים נמשכים מהחברות המנהלות בפיגור של כחודש.

כך שבמשך שלושת השבועות הראשונים של אוגוסט 2026, דוח מסלקה שיופק בכל יום עשוי עדיין להציג אותן יתרות, הנכונות ל-30.6.2026. נתוני ה-31.7.2026 יופיעו רק בשבוע האחרון של

ולבצע בדיקת סבירות לתוצאה המתקבלת עבור כל אחד מהם.

זוהי עבודת תמחור נכסים (Asset Pricing) שמטרתה לרדת לחקר האמת ולגלות מהו השווי ההוגן של כל אחד מנכסי בני הזוג רטרואקטיבית נכון למועד הקרע.

נכסי DC

מאמר זה עוסק בארבעת הנכסים הפנסיוניים היחידים מסוג קופות צוברות כספים (שאותם נכנה: "נכסי DC"): פנסיה מקרן פנסיה חדשה, ביטוח מנהלים חדש (ביטוח חיים הכולל רכיב חיסכון וצובר כספים), קופת תגמולים וקרן השתלמות. בנכס DC, שווי הזכויות, נכון למועד מסוים, שווה לצבירה שלו נכון לאותו מועד.

מניסיוני המקצועי, למרבית המתגרשים יש יותר מסוג אחד של נכס DC – לעניין סוג הנכסים אך לא לעניין כמות הנכסים. המאמר אינו עוסק בנכסים פנסיוניים מסוג קופות צוברות זכויות (Defined Benefit - DB), כגון: פנסיה מקרן פנסיה ותיקה, פנסיה תקציבית, פנסיה מוקדמת, פנסיית גישור ועוד (נכסים פנסיוניים שאותם נכנה: "נכסי DB"). בנכס DB, שווי הזכויות, נכון למועד מסוים, אינו שווה לצבירה שלו נכון לאותו מועד. כדי לאמוד את שווי האקטוארי של נכס DB יש לתמחר את הזכויות הגלומות בו באמצעות מודל אקטוארי הכולל הנחות פיננסיות ודמוגרפיות.

שווי, מחיר ועלות אינם אותו הדבר

קיימות שלוש גישות להערכת שווי נכסי DC: גישת ההכנסות, גישת השוק וגישת העלות. כדי להבין את ההבדל ביניהן, נחשוב לרגע על שעת ייעוץ שלי כאקטואר.

אני גובה 2,000 ₪ + מע"מ לשעה. זהו מחיר השעה שלי. אילו במקום להיפגש עם לקוח הייתי מייעץ למדינה בכובעי ככלכלן, הייתי מקבל 290 ₪ + מע"מ לשעה, בהתאם לתעריף החשכ"ל.

אם עולה טענה שבמועד הקרע היה למתגרש נכס DC שאינו מופיע במסלקה, אני מבקש ראשית ראייה לכך בצורה של דוח תקופתי ישן שמעיד על קיומו של נכס שכזה או לחלופין תלוש שכר היסטורי המעיד על הפרשות לאותו נכס. לעולם לא נדע מה הייתה מסת הנכסים של בני הזוג במועד הקרע.

לפיכך, במסגרת הנתונים הקיימים, ניתן רק לאמוד באופן סביר את מספר נכסי ה- DC שהיו לצדדים במועד הקרע.

גישת ההכנסות

גישת ההכנסות מנסה להשיב על השאלה מהו השווי (Value) של הנכס המוערך ע"ב הערך הנוכחי של התמורות הכלכליות התזרימיות העתידיות הצפויות לנבוע ממנו. זרמי מזומנים חזויים אלה מהווים למועד ההערכה באמצעות שיעור הוון המותאם למידת הסיכון הגלומה בתחזיות ע"פ משך אופק ההיוון.

מכאן שהשווי מייצג את העתיד. בנכס DC יתרת הכספים הנקובה בדוח התקופתי נכון למועד הדוח (להלן: **"יתרת הסגירה"**) היא כבר במונחי ערך נוכחי. כדי להעריך את שווי של נכס DC בגישת ההכנסות נכון למועד הקרע, האקטואר יוצא מיתרת הסגירה בדוח התקופתי המתאים ומבצע התאמות נדרשות על מנת לקבל אומדן לשווי הנכס במועד הקרע.

כמייסד לשכת מעריכי השווי והאקטוארים הפיננסיים בישראל (להלן: **"הלשכה"**) חיברתי את כל גילויי הדעת של הלשכה בתחומי הערכות השווי והאקטואריה ובכלל זה את גילוי דעת מספר 9, העוסק בחישוב זכויות פנסיוניות בקופות לצבירת כספים נכון למועד הקרע (להלן: **"גילוי דעת 9"**). גילוי דעת 9 מציג מתודולוגיה הן להערכת שווי/מדידה והן לאיזון/חלוקת נכסי DC והוא כולל 12 נוסחאות לכל נכס.

בשנת 2025 פרסמתי את "המדריך לאקטוארים של ביטוח חיים", הספר הראשון שפורסם אי פעם

אוגוסט 2026 ובשלושת השבועות הראשונים של ספטמבר 2026.

לכן אין זהות בין מועד הפקת דוח המסלקה לבין תאריך נכונות הנתונים בו. חשוב מכך, תאריך נכונות הנתונים עשוי לחול שנה, שנתיים ואף חמש שנים לאחר מועד הקרע.

בין שני המועדים המתגרש יכול לפתוח נכסי DC חדשים, לסגור נכסי DC קיימים ולבצע ניידים בין נכסי DC, משיכות והפקדות. חשוב לומר: דוח המסלקה אינו חסין מטעויות איסוף ורישום.

לפיכך, דוח המסלקה מספק צילום נקודתי של הנתונים האחרונים שנקלטו במסלקה, ולא תשובה ישירה לשאלה כמה ואילו נכסי DC היו למתגרש במועד הקרע ומה היה שוויים דאז. לכן, אני כאקטואר מבקש מכל צד הן תצהיר רכושי מלא והן תצהיר שבו הוא מצהיר פעם אחת שהוא לא ביצע משיכה או פדיון של שום נכס DC טרם מועד הקרע ללא הסכמת הצד השני וגם שהוא לא ביצע משיכה או פדיון של שום נכס DC ממועד הקרע ועד למועד הפקת דוח המסלקה ששלח לי.

”
אין זהות בין מועד הפקת דוח המסלקה לבין תאריך נכונות הנתונים בו. חשוב מכך, תאריך נכונות הנתונים עשוי לחול שנה, שנתיים ואף חמש שנים לאחר מועד הקרע.

תצהירים אלו דרושים לי על מנת לבסס את מספר נכסי ה- DC שהיו לבני הזוג נכון למועד הקרע. משעה שגיבשתי את המספר האמור, אני מבקש מבני הזוג להמציא לי את הדוח התקופתי לעמית/למבוטח (להלן: **"הדוח התקופתי"**) הספציפי הדרוש לי עבור כל אחד מנכסי ה- DC שלהם מהחברה המנהלת שלו.

הנכס במועד הקרע. אחת השיטות הנגזרות מגישת השוק היא מתודת פולניצר (2022).

גישה זו משמשת הן לשם בדיקת סבירות התוצאה המתקבלת בגישת ההכנסות והן כגישה ראשית, כאשר הלקוחות רוצים אינדיקציית שווי, כלומר, חישוב מהיר וראשוני (לא מחייב וטנטטיבי).

”

בישראל קיימת פרקטיקה מקצועית שהיא שגויה בראיית הלשכה, המיושמת לעיתים בידי בעלי מקצוע שאינם בקיאים באקטואריית איזון משאבים, ובהם גם רואי חשבון ואקטוארים יוצאי חברות ביטוח וקרנות פנסיה. לשיטתה של הלשכה, פרקטיקה זו עלולה להביא לאומדן שווי שגוי ולפגיעה כלכלית בבעלי הדין.

גישת העלות

גישת העלות מנסה להשיב על השאלה מהי העלות (Cost) של הנכס המוערך, ע"ב שחזור העלויות שהושקעו ביצירת הנכס מראשיתו ועד הגעתו לרמה שבה הוא מצוי כיום. גישה זו מבוססת על עקרון כלכלי המניח כי משקיע רציונלי לא יסכים לשלם על נכס יותר מהעלות (התיאורטית) הכרוכה בייצור עצמי על ידו של נכס דומה אשר יספק תועלות כלכליות דומות.

מכאן שהעלות מייצגת את העבר. כדי להעריך את שווי של נכס DC בגישת העלות נכון למועד הקרע, על האקטואר לשחזר את יתרת הסגירה של הנכס נכון למועד הקרע באמצעות תלושי שכר, טופסי 106 והפקדות העובד והמעסיק.

גישה זו משמשת הן כמבחן סבירות לתוצאה המתקבלת בגישת ההכנסות והן כגישה ראשית

בישראל בעברית בתחום האקטואריה. זהו גם הספר הראשון בישראל שמלמד כיצד להעריך זכויות פנסיוניות לצורך איזון משאבים בין בני זוג ומציג נוסחאות ודוגמאות מספריות. מאחר שהספר עוסק באקטואריית ביטוח חיים, הרי שמוצגות בו רק 12 הנוסחאות להערכת שווי ואיזון פוליסת ביטוח מנהלים חדשה.

שבירת פרדיגמת היחסיות

מדוע אם כך נדרשות 12 נוסחאות שונות לכל נכס DC? אחת השאלות שבהן התחבטתי בעת כתיבת גילוי דעת 9 הייתה כיצד יש לטפל בהפקדה בגין החודש שבו "נופל" מועד הקרע. אחת האפשרויות היא לחלק את ההפקדה לפי מספר ימי השיתוף באותו חודש.

אני החלטתי לשבור את פרדיגמת היחסיות ולאמץ רמת סף בינארית, כך שאם מועד הקרע חל לפני היום ה-15 בחודש, הפקדת אותו חודש אינה נכללת, אך אם הוא חל ביום ה-15 או לאחריו, היא נכללת במלואה.

כך למשל, אם מועד הקרע חל ב-7.8.2026, מלוא ההפקדה בגין יולי 2026 שבוצעה באוגוסט 2026 נכללת, בעוד שההפקדה בגין אוגוסט 2026 שבוצעה בספטמבר 2026 לא נכללת. מכאן גזרתי 12 חלונות זמן, מן היום ה-15 בכל חודש ועד היום ה-14 בחודש שלאחריו, ולכל חלון בניתי נוסחת החישוב המתאימה.

גישת השוק

גישת השוק מנסה להשיב על השאלה מהו המחיר (Price) של הנכס המוערך, ע"ב ציטוטי מחיר של הנכס עצמו במועדים הסמוכים למועד ההערכה. מכאן שהמחיר מייצג את ההווה.

כדי להעריך את שווי של נכס DC בגישת השוק נכון למועד הקרע, האקטואר יוצא מיתרת הסגירה במספר דוחות תקופתיים ומבצע אינטרפולציות אריתמטיות לינאריות על מנת לקבל אומדן לשווי

שבעה תגי מחיר לנכס פנסיוני

בהמשך לדוגמה מתחילת המאמר, ארבע שיטות הנגזרות מגישת ההכנסות הניבו ארבעה אומדני שווי לנכס ה- DC של המתגרש נכון למועד הקרע: 308,300 ₪, 309,976 ₪, 314,028 ₪ ו- 322,872 ₪. שתי השיטות הנגזרות מגישת השוק הניבו שני אומדני שווי נוספים של 299,426 ₪ ו- 305,656 ₪ וגישת העלות הניבה אומדן שווי של 315,905 ₪. לצד שבעת האומדנים, בדוח המסלקה הופיעה צבירה של 342,949 ₪, שתאריך נכונותה הוא כשבועה חודשים לאחר מועד הקרע. הפער מוכיח שמקור הנתונים ושיטת ההערכה אינם עניין טכני. קיצור דרך עלול לשנות את תג המחיר בעשרות אלפי שקלים.

”אין זה מתפקיד האקטואר להחליט כיצד יחולקו הנכסים, מאיזה מקור ישולם האיזון וכיצד ימומן התשלום. הצדדים או הערכאה יכריעו בשאלות אלה, לרבות בשאלת עלות ההון הכרוכה בנטילת הלוואה לצורך האיזון; שאלות אלה אינן חלק מחו"ד אקטוארית המוגבלת לשווי הנכסים.

האקטואר כאקדח מחירים

כאשר ביהמ"ש למשפחה, בית הדין הרבני או מגשרת ממנים אקטואר בהליך גירושין, תפקידו של האקטואר במסגרת חוות הדעת האקטוארית לעניין השווי הוא להצמיד לכל נכס תג מחיר נכון למועד הקרע. במובן זה, האקטואר הוא הלכה למעשה "אקדח המחירים" של הערכאה או של המגשרת.

כאשר אחד הצדדים מסרב לשתף פעולה ולהעביר מסמכים.

הפרקטיקה השגויה

בישראל קיימת פרקטיקה מקצועית שהיא שגויה בראיית הלשכה, המיושמת לעיתים בידי בעלי מקצוע שאינם בקיאים באקטואריית איזון משאבים, ובהם גם רואי חשבון ואקטוארים יוצאי חברות ביטוח וקרנות פנסיה. לשיטתה של הלשכה, פרקטיקה זו עלולה להביא לאומדן שווי שגוי ולפגיעה כלכלית בבעלי הדין.

במסגרת הפרקטיקה השגויה, לוקחים את הקצבה החודשית הצפויה בגיל 67 (להלן: "הקצבה המשוערת"), פורסים אותה מגיל 67 ועד לגיל המייצג את תוחלת החיים בישראל, ומהווים אותה מימונית (ממש כפי שמהווים מדור ומזונות) למועד הקרע.

בנכס DC מדובר בטעות פטאלית, שכן הקצבה המשוערת נגזרת מיתרת הסגירה באמצעות מודל אקטוארי, הנחות פיננסיות ודמוגרפיות מסוימות. לכן, כאשר מהווים מחדש את הקצבה המשוערת באמצעות הנחות פיננסיות ודמוגרפיות אחרות, התוצאה לא תתכנס ליתרת הסגירה.

פרקטיקה מוטעית זו עלולה להוביל לאומדן-יתר או לאומדן-חסר של שווי הנכס במועד הקרע. לפיכך, כדי להעריך את שווי האקטוארי של נכס DC אסור בתכלית האיסור להוון מחדש את הקצבה המשוערת אלא להשתמש בנוסחאות הקיימות בגילוי דעת 9.

מאידך, בנכס DB שבו אין צבירת כספים המשקפת את שווי הזכויות הגלומות בנכס, יש להוון אקטוארית (ולא מימונית) את הקצבאות החודשיות הצפויות לנבוע מהנכס המוערך למועד הקרע ע"פ גילוי דעת מספר 10 של הלשכה העוסק בחישוב זכויות פנסיוניות בקופות לצבירת זכויות נכון למועד הקרע.

פיננסית (תלוי בהתמחות שלו כי לא כל אחד מתמחה בכולם. במקרה אני כן). ר"ח חוקר בעל ניסיון מעשי בביקורת חקירתית עשוי להתמחות בבדיקת כרסוס הנהח"ש, איתור הברחות כספים והסתרת נכסים.

עם זאת, רישיון ר"ח כשלעצמו אינו מעיד על הכשרה בהערכות שווי או באקטואריה. לכן, יש להתאים את מומחיותו והסמכתו של בעל המקצוע לסוג הנכס המוערך ולמטרת העבודה.

סיכום

תפקידו של האקטואר אינו לייצר דוח, אלא לרדת לחקר האמת ולקבוע לכל נכס את תג המחיר ההוגן שלו נכון למועד הקרע. כאשר מינוי האקטואר מוגבל לשומת הנכסים והזכויות של בני הזוג למועד הקרע, הרי שמקור הכסף לביצוע האיזון, שיקולי מס ואופן חלוקת הנכסים בפועל אינם חלק מעבודתו של האקטואר.

מומלץ להשתמש בשירותיהם של אקטוארים ומעריכי שווי מוסמכים של לשכת מעריכי השווי והאקטוארים הפיננסיים בישראל, בהתאם למאפייני המקרה, לסיטואציית ההערכה ולמטרתה. ניתן לפנות להנהלת הלשכה לקבלת הפניה ממוקדת למומחים בהתאם לנכסים הדרושים להערכה, במקום להסתפק בהפניה לרשימת כלל המוסמכים.

אין זה מתפקיד האקטואר להחליט כיצד יחולקו הנכסים, מאיזה מקור ישולם האיזון וכיצד ימומן התשלום. הצדדים או הערכאה יכריעו בשאלות אלה, לרבות בשאלת עלות ההון הכרוכה בנטילת הלוואה לצורך האיזון; שאלות אלה אינן חלק מחו"ד אקטוארית המוגבלת לשווי הנכסים.

בדיוק כשם שאדם המוכר את דירתו לא דורש בנוסף למחיר הדירה גם פרמיה בגין מס השבח שיהיה עליו לשלם, כך גם קונה הדירה אינו דורש להפחית ממחיר הדירה דיסקאונט בגין מס הרכישה שיהיה עליו לשלם. במסגרת חו"ד לעניין שווי, ובהיעדר הוראה אחרת של הערכאה, אין לנכות מסים רעיוניים (כגון: מס בגין משיכה שלא כדין, מס רווח הון ומס דיבידנד, מס רכישה, מס שבח וכו') משווי הנכסים לצורך איזון משאבים.

פרופ' רמי יוסף, לשעבר נשיא הלשכה, מעיר לי כי מקור הכסף לביצוע האיזון ואופן חלוקת הנכסים בין הצדדים בפועל - לרבות ניכוי מס בגין משיכה שלא כדין או ריבית רעיונית שהייתה משתלמת אילו נלקחה הלוואת גישור עד למועד משיכת הכספים הפטורה ממס - אינם שייכים כלל לעבודת אקטואר באיזון משאבים.

מעריך שווי יכול להיות בעל התמחות בהערכות שווי של עסקים/קניין רוחני/אופציות (תלוי בהתמחות שלו כי לא כל אחד מתמחה בכולם. במקרה אני כן).

אקטואר יכול להתמחות באקטואריית ביטוח חיים ופנסיה/אקטואריית ביטוח כללי/אקטואריה

האקטואר רועי פולניצר

האקטואר פולניצר הוא אוטוריטה מקצועית ידועה ומוכרת בישראל בתחומי הערכות השווי והאקטואריה, שפרסם 1,000 מאמרים ושני ספרים: "המדריך למעריכי שווי תאגידים" ו"המדריך לאקטוארים של ביטוח חיים". הוא מייסד ונשיא לשכת מעריכי השווי והאקטוארים הפיננסיים בישראל וחיבר את גילויי הדעת של הלשכה בתחומי הערכות השווי והאקטואריה. בנוסף, הוא הבעלים של פירמת הייעוץ האקטוארי "שווי פנימי", המתמחה בהערכת שווי חברות, קניין רוחני, אופציות ופנסיות. פולניצר בעל תואר ראשון בכלכלה ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בן-גוריון, הסמכת

מעריך שווי תאגידים ונכסים בלתי מוחשיים והסמכת מעריך שווי מכשירים פיננסיים מורכבים, מומחה לניהול סיכונים פיננסיים, וכן אקטואר וחבר מלא (Fellow) בלשכת מעריכי השווי והאקטוארים הפיננסיים בישראל ובאיגוד הישראלי לאקטוארים. הוא ממקימי התוכנית ללימודי תעודה באקטואריה וניהול סיכונים באוניברסיטת בן-גוריון, מונה ע"י שר המשפטים לכהן כחבר בוועדות לבחירת אקטוארים וכלכלנים לבתי המשפט, ומונה ע"י יחידת המומחים של הנהלת בתי המשפט לתפקיד מומחה מטעם בתי המשפט בתחומי ההתמחות: אקטואריה וכלכלה.

