



אורי דהן ושות'
ייעוץ כלכלי ועסקי, השקעות וגיוס הון

**חוות דעת אקטוארית
בנושא חלוקת חסכונות פנסיוניים
בהליך פירוק שותפות ואיזון משאבים
בהליך משפטי של פרידת בני זוג**



תוכן עניינים

1	פרטי המומחה והצהרה	3.....
2	כללי ומידע שעמד בבסיס התחשיבים	5.....
3	חסכונות הצדדים	6.....
4	חלוקת הסכומים	7.....
5	הקדמת תשלומים להיום	10.....
6	הערה בנוגע לחוות הדעת	11.....



1 פרטי המומחה והצהרה

נתבקשתי ע"י XX ו-XX לחוות דעתי המקצועית בעניין הנדון בחוות דעת זו.

אנו נותנים חו"ד זו בהתאם למיטב שיקול דעתנו המקצועי, חוות דעת זו תוכל לשמש במקום עדות בביהמ"ש והרינו להצהיר שידוע לנו כי לעניין הוראות החוק הפלילי, בעניין עדות שקר, דין חו"ד זו כשהיא חתומה על ידנו, כדין עדות בשבועה בביהמ"ש.

להלן פרטי השכלתנו וניסיונו המקצועי:

אורי דהן

השכלה: בוגר (B.A.) בכלכלה - האוניברסיטה העברית בירושלים.
מוסמך (M.B.A.) במנהל עסקים, תחומי התמחות - מימון ובנקאות, האוניברסיטה העברית בירושלים.

ניסיון: 1986 - 1988 רשות החברות הממשלתיות, משרד האוצר - נציג הממשלה בחברות ממשלתיות.
1988 - 1994 בנק הדואר - מנהל מחלקה כלכלית.
1994 - ואילך יועץ כלכלי ועסקי.

בעיסוקי הנוכחי ובעיסוקי הקודמים הכנתי מגוון חו"ד כלכליות לרבות חו"ד מומחה לביהמ"ש בתיקי גירושין.

להלן תמצית הרקע והניסיון המקצועי שלי:

החל משנת 1993 ואילך - בעלים ומנהל משרד לייעוץ כלכלי ועסקי "אורי דהן ושות'", ייעוץ כלכלי ועסקי, השקעות וגיוס הון". בעבודתי צברתי ניסיון רחב ומגוון בתחומי הכנת חוות דעת כלכליות, עבודות אקטואריה, הערכת שווי עסקים וחברות ועוד.



תחומי עיסוקי כוללים :

הכנת מגוון עבודות כלכליות וייעוץ כלכלי - הערכות שווי לחברות ולפרויקטים, עבודות אקטואריה לצרכים שונים, ליווי הליכי מיזוג ורכישת חברות, ליווי משקיעים והכנת תיקים למשקיעים, בחינות התכנות וכדאיות כלכלית, חוות דעת אקטואריות, תכניות עסקיות, עבודות מחקר עסקיות וכלכליות, סקירות ענפיות וניתוח מגמות ענפי, הכנה והצגת מצגות עסקיות, טיפול בהיבטים הכלכליים של צווי הקפאת הליכים והסדרי נושים לבתי משפט.

התמחות בה חברתי ניסיון רב היא הכנת חוות דעת מומחה לבתי משפט ולצרכים מקבילים ומשיקים שונים לרבות לתהליכי פישור/גישור וכד'. חוות דעת אלו כוללות מחלוקות משפטיות שונות, בעלות היבטים כלכליים, פירוקי שותפויות ואיזון משאבים ואקטואריה בתיקי גירושין, הפרות הסכמים והשלכותיהם הכלכליות, חוות דעת על רווחיות מול רשויות המס, חוות דעת על מבנה שווקים, סקירות ענפיות לצרכים משפטיים ועוד.

ליווי יזמים בהקמה ופיתוח פרויקטים ועסקים, טיפול בקבלת מגוון הטבות מדינה במסגרת החוק לעידוד השקעות הון, הקרן לעידוד השיווק לחו"ל, המדען הראשי, קרנות דו לאומיות, גיוס מימון ממשקיעים, בנקים ונותני אשראי אחרים, לרבות טיפול בגיוס הלוואות מקרנות ציבוריות שונות כגון הלוואות בערבות מדינה (לעסקים קטנים ולעסקים בינוניים), קרנות ציבוריות אחרות כגון קרנות הסוכנות היהודית, בחינת יכולת החזר וסיכון מקבלי אשראי ועוד.

למידע מקיף אודות ניסיוני והשכלתי ניתן לעיין באתר המשרד : www.uridahan.co.il

בכבוד רב, אורי דהן





2 כללי ומידע שעמד בבסיס התחשיבים

נתבקשתי לחוות דעתי בנושא חלוקת חסכונות פנסיוניים בהליך פירוק שותפות בין XX ו-XX.

חוות הדעת מתייחסת לחסכונות פנסיוניים שנצברו החל בשנת 1995 (הזוג לשעבר נישא בשנת 1995 ונפרד בשנת 2010), כמפורט בהמשך.

נציין כי זהו עדכון חוות הדעת עקב השלמת חומרים שהתקבלו, כמפורט בהמשך. מועד חוות הדעת נותר כפי שהיה - 31/5/2018.

לוח 2.1: פרטים בסיסיים		
XX	XX	סעיף
23/11/1970	27/4/1972	תאריך לידה
		<u>תאריכים</u>
	23/5/1994	תחילת עבודה
12/7/1995	12/7/1995	מועד נישואין
1/9/2000		תחילת עבודה
24/10/2010	24/10/2010	מועד פירוד
1/1/2015	31/8/2015	מועד הפסקת עבודה
		<u>שיעור העמסה לחסכונות הפנסיוניים</u>
10.2	16.4	שנות עבודה מתחילת העבודה ועד לפירוד
<u>10.2</u>	<u>15.3</u>	<u>מתוכן שנים להעמסה (תקופת השיתוף)</u>
100.0%	93.1%	שיעור העמסה לחסכונות פנסיוניים
		<u>שיעור העמסה למענק פרישה</u>
	21.3	שנות עבודה
	<u>15.3</u>	<u>מתוכן שנים להעמסה (תקופת השיתוף)</u>
	71.9%	שיעור העמסה למענק פרישה
7/11/2032	11/4/2039	תאריך פרישה לגמלאות
31/5/2018	31/5/2018	מועד חוות הדעת
14.4	20.9	שנים לפרישה

הערות כלליות

חוות הדעת נקובה ב- ש, במקרה של סתירה בין נתוני הלוחות לטקסט, נתוני הלוחות גוברים.



3 חסכונות הצדדים

בתקופת השיתוף, לכל אחד מהצדדים נצברו חסכונות שונים במקומות עבודתם, כמפורט בהמשך.

לכל חסכון חילצנו את התשואה הספציפית לו מתאריך הפירוד ועד למועד כתיבת חוות דעת זו. התשואות חולצו מאתר רשות שוק ההון¹ וממחשבון פיננסי לחישוב חוק פסיקת ריבית².

3.1 מגדל קרנות פנסיה וקופות גמל - חסכונות ע"ש XX

- חסכון מנהלים "יותר" מספר 170540155 על סך 138,986 ₪ (ראה נספח 1) - חסכון לא נזיל. התשואה הנצברת לחסכון זה בניכוי דמי ניהול נצברים, וכפי שמופיעה ברשות שוק ההון, ביטחון וחיסכון: 35.92% (ראה נספח 2).
- חסכון מנהלים "השקעות שלי" מספר 4723233 על סך 169,813 ₪ (ראה נספח 3) - חסכון לא נזיל. התשואה הנצברת לחסכון זה בניכוי דמי ניהול נצברים, וכפי שמופיעה ברשות שוק ההון, ביטחון וחיסכון: 35.92% (ראה נספח 4).
- חסכון פנסיוני "מגדל מקפת אישית" של המעסיק מספר 4723251 על סך 244,398 ₪ חסכון קצבתי לא נזיל. (ראה נספח 5) - התשואה הנצברת לחסכון זה בניכוי דמי ניהול נצברים, וכפי שמופיעה ברשות שוק ההון, ביטחון וחיסכון: 24.89% (ראה נספח 6).

במועד הפירוד צברו תכניות החיסכון הכוללות של XX במגדל סך של 553,197 ₪.

בתאריך 31/10/2015 (לאחר מועד הפירוד) קיבל XX מענק מחברת אינטל.

גובה המענק ברוטו כפי שמשקף במסמך מצורף עומד על 380,869 ₪ (ראה נספח 7). לאחר הגשת טיוטת חוות דעת זו נתקבל מבא כוחו של XX מכתב מיועצת המס של XX לגבי גובה סכום הנטו של המענק שהתקבל וכן מכתב הבהרה מבא כוחו של XX (שניהם מצורפים כנספח 16). בהמשך גם התקבל מכתב מחברת אינטל באותו עניין. גובה סכום הנטו למענק עומד בהתאם למכתבים אלו על 177,969 ₪ (בסייפה לחוות הדעת, מופיעה הערה חשובה בהתייחס לנושא המענק).

האחוז לאיזון שחושב למענק שהתקבל הוא כ- 72%, אחוז זה משקף תקופת נישואים של 15.3 שנים (עשרוני) מתוך 21.3 שנים (עשרוני) של XX בחברת אינטל, המהווים כ- 72% מתקופת השיתוף.

סכום האיזון למועד חוות הדעת עומד על 65,444 ₪, כפי שחישבנו באתר מ. א. בקרה וניהול - מחשבוני פיננסיים - חוק פסיקת ריבית³ (ראה נספח 8).

¹ אתר רשות שוק ההון

<http://gemelnet.cma.gov.il/views/dafmakdim.aspx>



3.2 הראל קרנות פנסיה וקופות גמל - חסכון ע"ש XX

- חיסכון מנהלים "מעולה/עדיף" של המעסיק מספר 316388908 על סך 47,498 ₪ (ראה נספח 9) חסכון קצבתי לא נזיל. התשואה הנצברת לחסכון זה בניכוי דמי ניהול נצברים, וכפי שמופיעה ברשות שוק ההון, ביטחון וחסכון: 24.89% (ראה נספח 10).

4 חלוקת הסכומים

4.1 XX

להלן לוחות המסכמים את החסכונות של XX והמפרטים את הסכומים להעברה לXX, ליצירת איזון, על פי הנחיות החוק לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, תשע"ד-2014.

לוח 4.1: XX - יתרות פנסיוניות נכון ל- 1/10/2010 כולל מענק הוני בשנת 2015								
סוג מוצר	מספר תוכנית / פוליסה	מספר נספח	סכום חיסכון	תאריך נזילות / פרישה	אחוז השיתוף	סכום לאיזון	שיעור להעברה	סכום מאוזן
מגדל יותר מנהלים	170540155	1	138,986	לא נזיל	93.1%	129,370	46.5%	64,685
מגדל השקעות XX מנהלים	4723233	3	169,813	לא נזיל	93.1%	158,064	46.5%	79,032
מגדל מקפת אישית	4723251	5	244,398	לא נזיל	93.1%	227,488	46.5%	113,744
סך ללא מענק			553,197			514,921		257,461
אינטל-מענק נטו		7	177,969	נזיל	71.9%	127,877	35.9%	63,938
סך כולל מענק			731,166			642,798		321,399

לוח 4.2: XX - יתרות מהוונות למועד חוות הדעת						
סוג מוצר	מועד התחלה	מועד סיום	תשואה נצברת נטו מדמ"נ	סכום איזון מהוון	ל-31/5/2018	הערות
מגדל יותר מנהלים	1/10/10	31/5/18	35.92%	87,923		לפי תשואת החסכון, ראה נספח 2
מגדל השקעות XX מנהלים	1/10/10	31/5/18	35.92%	107,424		לפי תשואת החסכון, ראה נספח 4
מגדל מקפת אישית	1/10/10	31/5/18	24.89%	142,052		לפי תשואת החסכון, ראה נספח 6
סך ללא מענק				337,399		
אינטל-מענק (*)	15/10/15	31/5/18	2.35%	65,444		לפי חוק פסיקת ריבית, ראה נספח 8
סך כולל מענק				402,843		

<http://monitor-bank.net/nevo/Calc461.aspx#AdvancedOutput>

חוק לפסיקת ריבית <==

² אתר מ.א. בקרה וניהול – מחשבוניים פיננסיים
<http://monitor-bank.net/nevo/calc461.aspx>



נספח ללוח 4.2 - ניכוי דמי הניהול מהתשואה - XX					
תשואה בנכוי דמ"נ לתקופה	דמ"נ מגולם לתקופה	דמ"נ ממוצע ל-2017 (*)	תשואה ברוטו לתקופה	תקופה (שנים)*	סוג מוצר
35.92%	5.01%	0.64%	42.74%	7.7	מגדל יותר מנהלים
35.92%	5.01%	0.64%	42.74%	7.7	מגדל השקעות XX מנהלים
24.89%	24.05%	2.85%	54.92%	7.7	מגדל מקפת אישית
				2.6	אינטל- מענק

* עשרוני

כפי שמפורט בלוחות לעיל, ניתן לראות כי הסכום לאיזון משוערך ל- 31/5/2018 הוא:

- מגדל תוכנית "יותר" מסוג מנהלים - 87,923 ₪.
- מגדל תוכנית "השקעות XX" מסוג מנהלים - 107,424 ₪.
- מגדל תוכנית "מקפת אישית" מסוג חסכון פנסיוני - 142,052 ₪.
- סה"כ סכומים מהוונים ללא מענק אינטל ל- 31/5/2018 - 337,399 ₪.
- סכום המענק המשוערך מאינטל עודכן כאמור לעיל בעקבות העדכונים שנתקבלו (נספח 16) - 64,444 ₪.
- סך הסכום המהוון כולל המענק מאינטל - 402,843 ₪.
- החסכונות הפנסיוניים יוכלו להמתין למועד הפרישה או להימשך מיידית (בשונה ממענק הפרישה שמעמדו ככסף נזיל כבר כעת).
- באם תבחר XX למשוך את סכומי הפרישה במועד הפרישה, מנהלי החיסכון יפעלו בהתאם לפסיקתאות שבנספחים והיא תצבור רווחים עד למועד הפרישה.
- מצורפים פסיקתאות בנספחים (ראה נספחים 11, 12, 13, 14)



XX 4.2

להלן לוחות המסכמים את החיסכון של XX והמפרטים את הסכום להעברה לXX, ליצירת איזון, על פי הנחיות החוק לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, תשע"ד-2014.

לוח 4.3: XX - יתרות פנסיוניות נכון ל- 1/10/2010							
סוג מוצר	מספר תוכנית / פוליסה	מספר נספח	סכום חיסכון	תאריך / פרשה	אחוז השיתוף	סכום לאיזון	שיעור להעברה מאוזן
הראל מנהלים מעולה / עדיף	316388908	9	47,498	לא נזיל	100%	47,498	50.0%
סה"כ			47,498			47,498	23,749

לוח 4.4: XX - יתרות מהוונות, למועד חוות הדעת						
סוג מוצר	מועד התחלה	מועד סיום	תשואה נצברת נטו מדמ"נ	סכום איזון מהוון ל-31/5/2018	הערות	
הראל מנהלים מעולה / עדיף	1/10/10	31/5/18	32.95%	31,573	לפי תשואת החיסכון, ראה נספח 10	
סה"כ				31,573		

נספח ללוח 4.4 - ניכוי דמי הניהול מהתשואה - XX					
סוג מוצר	תקופה (שנים)	תשואה ברוטו לתקופה	דמ"נ ממוצע ל-2017 (*)	דמ"נ מגולם לתקופה	תשואה בניכוי דמ"נ לתקופה
הראל מנהלים מעולה / עדיף	7.7	45.68%	1.20%	9.58%	32.95%

* עשורוני

כפי שמפורט בלוחות לעיל, ניתן לראות כי הסכום לאיזון מהוון ל- 31/5/2018 של XX הוא: - הראל תוכנית "מעולה/עדיף" מסוג מנהלים - 31,573 ₪.

כיוון שזהו החיסכון היחיד שלה, סה"כ הסכומים המשוערכים ל- 31/5/2018 הם - 31,573 ₪. מצורפים פסיקתאות בנספחים (ראה נספח 15)

כאמור לעיל, יוכל בן הזוג לשעבר למשוך את הכספים במועד פרישתה של בת הזוג לשעבר ואז מנהלי החיסכון יפעלו בהתאם לפסיקתא ועד למועד הפרישה של בת הזוג יצברו גם רווחים על הסכום הנ"ל.



4.3 סכום לאיזון כולל

סכום האיזון הכולל, ככל שהוא ניתן ליישום, עומד 371,270 ₪, שעל XX להעביר לXX, כמפורט בתחשיבים שהוצגו לעיל.

הסכום לאיזון הכספים הנזילים עומד על 65,444 ₪ שעל XX להעביר לXX, שהם חלקה במענק (ראה הערה חשובה בהתייחס למענק בסייפה לחוות הדעת).

5 הקדמת תשלומים להיום

מתוך המענק שXX קיבל, ניתן להעביר לXX את חלקה מיידית ללא כל עלויות.

לגבי יתר הסכומים, פירעון מיידי שלהם או חלקם (באם יבחרו בכך הצדדים) כרוך בתשלום מס. עם זאת קיימת אפשרות להלוואת גישור מהקופה. עלות הלוואה זו עומדת על 2% לשנה (זוהי הלוואה "גב לגב" ללא סיכון והקופה גם נושאת תשואה על הכסף שנותר אצלה, לכן הריבית נמוכה ביחס להלוואה בנקאית).

ערכנו תחשיב שמטרתו בחינת הכדאיות בין תשלום המס לבין נטילת הלוואת הגישור, ולהלן ממצאיו.

לוח 5.1: אלטרנטיבות לפירעון מיידי		
סעיף	להעברה לאישה	להעברה לגבר
א. פירעון מיידי ותשלום מס		
סכום בקופות	337,399	31,573
שיעור מס	35%	35%
סכום מס	118,090	11,051
סכום לאחר מס	219,309	20,523
ב. הלוואת גישור עד לפירעון		
סכום הלוואה	337,399	31,573
תקופה - שנים לפרישה (עשרוני)	20.9	14.4
ריבית שנתית להלוואת גישור מהקופה	2%	2%
החזר שנתי	19,928	2,538
סך החזרים לתקופה	416,039	36,667
סך תשלומי ריבית	78,640	5,094
סכום לאחר ריבית	258,759	26,479

מהתחשיב עולה כי באם יבחרו הצדדים לקבל כעת את חלקם (במלווא או בחלקו) בחסכוניות בן הזוג השני, עדיף להם לבצע זאת באמצעות הלוואת גישור, למרות הריבית הכרוכה בה, מאשר לפרוע מיידית ולשאת בעלות המס.



6 הערה בנוגע לחוות הדעת

חוות דעת זו מתייחסת כאמור לחסכונות הפנסיוניים של הזוג XX ו XX, וכוללת חלוקה של רכיב נוסף, מענק של XX, כאמור לעיל.

אין בחוות דעת זו בכדי לנקוט עמדה לגבי צירוף המענק כולו או חלקו לתחשיב, והעניין יוכרע על ידי בית המשפט.

באם נדרש ע"י בית המשפט לכך, נערוך תחשיב גם על חלק שיקבע, מסכום מענק זה.

בכבוד רב, אורי דהן



נספחים