



אורי דהן ושות'
ייעוץ כלכלי ועסקי, השקעות וגיוס הון

חוות דעת אקטוארית

**חו"ד על ערכי הביטוחים וערכי הפדיון
שנצברו עבור מר XXX**



תוכן העניינים

1	פרטים על מגיש חוות הדעת והצהרה	3.....
2	רקע מטרת חוות הדעת ומתודולוגיה	5.....
3	פוליסה 932217	5.....
4	פוליסה 194961	6.....
5	פוליסה 194961 ביטוח נוסף	7.....
6	פוליסה 26369	9.....
7	פוליסה 26369 ביטוח נוסף	10.....
8	סיכום חוות הדעת	11.....

נספחים



1 פרטים על מגיש חוות הדעת והצהרה

נתבקשתי ע"י מר XXX לחוות דעתי המקצועית בעניין הנדון בחו"ד זו.

אני נותן חוות דעת זו בהתאם למיטב שיקול דעתי המקצועי, חוות דעת זו תוכל לשמש במקום עדות בבית המשפט והריני להצהיר שידוע לי כי לעניין הוראות החוק הפלילי, בעניין עדות שקר, דין חוות דעת זו כשהיא חתומה על ידי, כדין עדות בשבועה בבית משפט.

להלן פרטי השכלתי וניסיוני המקצועי:

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 ואנליסט כלכלי ועסקי.

בעיסוקי הנוכחי ובעיסוקי הקודמים הכנתי מגוון חוות דעת כלכליות לרבות חוות דעת אקטואריות, חוות דעת מומחה לבית המשפט ועוד (ראה דוגמאות באתר האינטרנט של משרדינו).

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 רקע מטרת חוות הדעת ומתודולוגיה

למר XXX חסכוניות ביטוח (הן חסכון והן למקרה מוות) בחברת הראל. בין מר XXX לחברת הראל ישנה מחלוקת לגבי ערך היתרות שנצברו בשני הנ"ל.

מטרת חוות דעת כלכלית זו לכמת את גובה ערכי הביטוח וערכי הפדיון שנצברו אצל מר XXX בביטוחים המפורטים בהמשך, נכון לתאריך 1 לינואר 2019.

המתודולוגיה עושה שימוש בכלים של חישובי ריביות, היוונים, וכלים כלכליים נוספים, הכל לפי העניין וכמפורט בהמשך. מדדי המחירים לצרכן לקוחים מאתר הלמ"ס (נספח 2.1).

כל הסכומים בחוות דעת זו מוצגים בש"ח לפני מע"מ, אלא אם נאמר אחרת. מטעמי נוחות הסכומים בחוות דעת מוצגים בש"ח שלמים (ללא אגורות), אך החישובים נעשים עד רמת שברי האגורה. במקרה של סתירה בין נתוני הלוחות לנתונים המופיעים בטקסט, נתוני הלוחות גוברים.

3 פוליסה 932217

תחשיב ערך ביטוח

התחשיבים שנערכו עבור פוליסה זו מפורטים בנספח 3.1.

פוליסה זו הוצאה ב- 28/7/1987 ותחילתה מתאריך 1 ביולי 1987 (נספח 3.2). סכום הבסיס בפוליסה זו עומד על 166,500 ₪.

סכום פוליסה זו הוגדל ב- 25% על בסיס פס"ד ששניתן בתאריך 24/3/2016. פס"ד זה נותן תוקף להסכם פשרה בין הצדדים מתאריך 22 במרץ 2016 (נספח 3.3).

פוליסה זו צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע למועדי החישוב, כאמור בסעיף 5 להסכם הפשרה בין הצדדים שקיבל תוקף של פס"ד כאמור לעיל (נספח 3.3).

המדד הידוע למועד הצעת הביטוח (נספח 3.2 כאמור) הגדיר שיעור הצמדה 16.95% ממנו נגזר סכום הצמדה למדד בגובה 35,276 ₪. סכום ההצמדה הוסף לסכום הביטוח והתקבל סכום ביטוח חדש לתום שנה בגובה 243,401 ₪.

חישוב זה חוזר על עצמו בדרך זהה מידי שנה עד 1 ליולי 2018. במחצית השנה שנותרה כדי להגיע לתאריך חוות הדעת (1 בינואר 2019 כאמור), הוספו המדדים עד וכולל נובמבר (שהוא המדד הידוע הרלוונטי).

לאמור לעיל ישנו חריג אחד, הוא סכום בגובה 200,000 ₪ נכון לחודש 11/2016, על בסיס סיכום בין הצדדים מיום 14/11/2016 (נספח 3.4). סכום זה הוסף לתחשיב הפוליסה (נספח 3.1 כאמור), כאשר הוא צמוד למדד הידוע מחודש הבסיס למועד סיכום זה.

לאחר מתן ביטוי למכלול האמור לעיל, מסתכם סכום הביטוח לתאריך 1/1/2019 לסך של 1,346,632 ₪.



תחשיב ערך פדיון

תחשיב ערך הפדיון מתבסס על נספח 3.5 המגדיר מפתח לפיו עבור כל 1,000 ₪ ביטוח חיים, נקבע סכום חסכון (ערך פדיון) לכל שנת ביטוח, החל מהשנה השנייה.

לשנת הביטוח השנייה, שנת 1988, נקבע ערך פדיון בגובה 12 ₪ לכל 1,000 ₪ ביטוח (נספח 3.5 כאמור). בהתאם, סכום הביטוח למקרה מוות בתום שנת הביטוח השנייה בסך 243,401 ₪ חולק באלף ₪ והוכפל ב- 12. בהתאם נתקבל גידול ערך הפדיון בסך 2,921 ₪. בשנה זו לא הוספו הפרשי הצמדה ותשואה.

בשנה השלישית נערך תחשיב דומה, אליו גם הוספו המדד והתשואה, לסכום ערך הפדיון לאותה שנה בסך 2,921 ₪ ולגידול בערך הפדיון בסך 5,212 ש"ח, כמפורט להלן.

סכום ההצמדה למדד התקבל ע"י הכפלת המדד בשיעור 16.95% בסכום ערך הפדיון בסך 2,921 ₪. בהתאם התקבל סכום הצמדה בסך 554 ₪.

לערך הפדיון הוספה תשואה בשיעור 4.25%, המתבססת על אישורי החברה שנתנו כתשובה לשאלת מר XXX (נספח 3.6).

לקבלת סכום התשואה הוכפל ערך הפדיון שעמד בשנה השלישית בסך 2,921 ₪ בשיעור התשואה 4.25% והתקבל סכום תשואה 124 ₪.

לאחר הוספת סכומי המדד והתשואה לסכום ערך הפדיון בשנה זו, התקבל סכום ערך פדיון הכולל מדד ותשואה בסך 8,811 ₪.

תחשיב דומה נערך בכל השנים הבאות והתקבל ערך פדיון כולל הצמדה ותשואה בסך 1,836,566 ₪.

4 פוליסה 194961

תחשיב ערך ביטוח

התחשיבים שנערכו עבור פוליסה זו מפורטים בנספח 4.1.

פוליסה זו הוצאה ב- 7 בספטמבר 1977 ותחילתה מתאריך 1 בספטמבר 1977 (נספח 4.2). סכום הבסיס בפוליסה זו עומד על 100,000 לירות, שהם 10 ₪.

סכום פוליסה זו הוגדל ב- 15% על בסיס פס"ד ששניתן בתאריך 24/3/2016. פס"ד זה נותן תוקף להסכם פשרה בין הצדדים מתאריך 22 במרץ 2016 (נספח 4.3).

פוליסה זו צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע למועדי החישוב, כאמור בראש הפוליסה (נספח 4.2) ובסעיף 5 להסכם הפשרה בין הצדדים שקיבל תוקף של פס"ד כאמור לעיל (נספח 4.3).

המדד הידוע למועד הצעת הביטוח (נספח 4.2 כאמור) הגדיר שיעור הצמדה 54.09% ממנו נגזר סכום הצמדה למדד בגובה 6.22 ₪. סכום ההצמדה הוסף לסכום הביטוח והתקבל סכום ביטוח חדש לתום שנה בגובה 17.72 ₪.



חישוב זה חוזר על עצמו בדרך זהה מידי שנה עד 1 לספטמבר 2018. בארבעת החודשים שנותרו כדי להגיע לתאריך חוות הדעת (1 בינואר 2019 כאמור), הוספו המדדים עד וכולל נובמבר (שהוא המדד הידוע הרלוונטי).

לאחר מתן ביטוי למכלול האמור לעיל, מסתכם סכום הביטוח לתאריך 1/1/2019 לסך של 159,100 ₪.

תחשיב ערך פדיון

תחשיב ערך הפדיון מתבסס על נספח 4.4 המגדיר מפתח לפיו עבור כל 1,000 ₪ ביטוח חיים, נקבע סכום חסכון (ערך פדיון) לכל שנת ביטוח, החל מהשנה השלישית.

לשנת הביטוח השלישית, שנת 1979, נקבע ערך פדיון בגובה 11 ₪ לכל 1,000 ₪ ביטוח (נספח 4.4 כאמור). בהתאם, סכום הביטוח למקרה מוות בתום שנת הביטוח השלישית בסך 30.66 ₪ חולק באלף ₪ והוכפל ב- 11. בהתאם נתקבל גידול ערך הפדיון בסך 0.34 ₪. בשנה זו לא הוספו הפרשי הצמדה ותשואה.

בשנה הרביעית נערך תחשיב דומה, אליו גם הוספו המדד והתשואה, לסכום ערך הפדיון לאותה שנה בסך 0.34 ₪ ולגידול בערך הפדיון בסך 0.79 ש"ח, כמפורט להלן.

סכום ההצמדה למדד התקבל ע"י הכפלת המדד בשיעור 133.4% בסכום ערך הפדיון בסך 0.34 ₪. בהתאם התקבל סכום הצמדה בסך 0.45 ₪.

לערך הפדיון הוספה תשואה בשיעור 4.25%, המתבססת על אישורי החברה שנתנו כתשובה לשאלת מר XXX (נספח 4.5).

לקבלת סכום התשואה הוכפל ערך הפדיון שעמד בשנה הרביעית על סך 0.34 ₪ בשיעור התשואה 4.25% והתקבל סכום תשואה 0.01 ₪.

לאחר הוספת הפרשי ההצמדה והתשואה לסכום ערך הפדיון בשנה זו, התקבל סכום ערך פדיון הכולל הפרשי הצמדה ותשואה בסך 1.59 ₪.

תחשיב דומה נערך בכל השנים הבאות והתקבל ערך פדיון כולל הצמדה ותשואה בסך 253,828 ₪.

5 פוליסה 194961 ביטוח נוסף

תחשיב ערך ביטוח

התחשיבים שנערכו עבור פוליסה זו מפורטים בנספח 5.1.

פוליסה זו הוצאה ב- 7 בספטמבר 1977 ותחילתה מתאריך 1 בספטמבר 1977 (נספח 5.2). סכום הבסיס בפוליסה זו עומד על 400,000 לירות, שהם 40 ₪.

סכום פוליסה זו הוגדל ב- 15% על בסיס פס"ד ששניתן בתאריך 24/3/2016. פס"ד זה נותן תוקף להסכם פשרה בין הצדדים מתאריך 22 במרץ 2016 (נספח 5.3).



פוליסה זו צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע למועדי החישוב, כאמור בראש הפוליסה (נספח 5.2) ובסעיף 5 להסכם הפשרה בין הצדדים שקיבל תוקף של פס"ד כאמור לעיל (נספח 5.3).

המדד הידוע למועד הצעת הביטוח (נספח 5.2 כאמור) הגדיר שיעור הצמדה 54.09% ממנו נגזר סכום הצמדה למדד בגובה 24.88 ₪. סכום ההצמדה הוסף לסכום הביטוח והתקבל סכום ביטוח חדש לתום שנה בגובה 70.88 ₪.

חישוב זה חוזר על עצמו בדרך זהה מידי שנה עד 1 לספטמבר 2018. בארבעת החודשים שנותרו כדי להגיע לתאריך חוות הדעת (1 בינואר 2019 כאמור), הוספו המדדים עד וכולל נובמבר (שהוא המדד הידוע הרלוונטי).

לאחר מתן ביטוי למכלול האמור לעיל, מסתכם סכום הביטוח לתאריך 1/1/2019 לסך של 636,401 ₪.

תחשיב ערך פדיון

תחשיב ערך הפדיון מתבסס על נספח 5.4 המגדיר מפתח לפיו עבור כל 1,000 ₪ ביטוח חיים, נקבע סכום חסכון (ערך פדיון) לכל שנת ביטוח, החל מהשנה השלישית.

לשנת הביטוח השלישית, שנת 1979, נקבע ערך פדיון בגובה 11 ₪ לכל 1,000 ₪ ביטוח (נספח 5.4 כאמור). בהתאם, סכום הביטוח למקרה מוות בתום שנת הביטוח השלישית בסך 122.65 ₪ חולק באלף ₪ והוכפל ב- 11. נתקבל גידול ערך הפדיון בסך 1.35 ₪. בשנה זו לא הוספו הפרשי הצמדה ותשואה.

בשנה הרביעית נערך תחשיב דומה, אליו גם הוספו הפרשי הצמדה ותשואה, לסכום ערך הפדיון לאותה שנה בסך 1.35 ₪ ולגידול בערך הפדיון בסך 3.15 ש"ח, כמפורט להלן.

סכום ההצמדה למדד התקבל ע"י הכפלת המדד בשיעור 133.4% בסכום ערך הפדיון בסך 1.35 ₪. בהתאם התקבל סכום הצמדה בסך 1.80 ₪.

לערך הפדיון הוספה תשואה בשיעור 4.25%, המתבססת על אישורי החברה שנתנו כתשובה לשאלת מר XXX (נספח 5.5).

לקבלת סכום התשואה הוכפל ערך הפדיון שעמד בשנה הרביעית על סך 1.35 ₪ בשיעור התשואה 4.25% והתקבל סכום תשואה 0.06 ₪.

לאחר הוספת הפרשי ההצמדה והתשואה לסכום ערך הפדיון בשנה זו, התקבל סכום ערך פדיון הכולל הפרשי הצמדה ותשואה בסך 6.36 ₪.

תחשיב דומה נערך בכל השנים הבאות והתקבל ערך פדיון כולל הצמדה ותשואה בסך 1,015,525 ₪.



6 פוליסה 26369

תחשיב ערך ביטוח

התחשיבים שנערכו עבור פוליסה זו מפורטים בנספח 6.1.

פוליסה זו הוצאה ב- 27/2/1970 ותחילתה מתאריך 1 בפברואר 1970 (נספח 6.2). סכום הבסיס בפוליסה זו עומד על 42,000 לירות, שהם 4.2 ₪.

סכום פוליסה זו הוגדל ב- 15% על בסיס פס"ד ששניתן בתאריך 24/3/2016. פס"ד זה נותן תוקף להסכם פשרה בין הצדדים מתאריך 22 במרץ 2016 (נספח 6.3).

פוליסה זו צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע למועדי החישוב, כאמור בראש הפוליסה (נספח 6.2) ובסעיף 5 להסכם הפשרה בין הצדדים שקיבל תוקף של פס"ד כאמור לעיל (נספח 6.3).

המדד הידוע למועד הצעת הביטוח (נספח 6.2 כאמור) הגדיר שיעור הצמדה 10.14% ממנו נגזר סכום הצמדה למדד בגובה 0.49 ₪. סכום ההצמדה הוסף לסכום הביטוח והתקבל סכום ביטוח חדש לתום שנה בגובה 5.32 ₪.

חישוב זה חוזר על עצמו בדרך זוהי מידי שנה. באחד עשר החודשים האחרונים שנותרו כדי להגיע לתאריך חוות הדעת (1 בינואר 2019 כאמור), הוספו המדדים עד וכולל נובמבר (שהוא המדד הידוע הרלוונטי).

לאחר מתן ביטוי למכלול האמור לעיל, מסתכם סכום הביטוח לתאריך 1/1/2019 לסך של 352,852 ₪.

תחשיב ערך פדיון

תחשיב ערך הפדיון מתבסס על נספח 6.4 המגדיר מפתח לפיו עבור כל 1,000 ₪ ביטוח חיים, נקבע סכום חסכון (ערך פדיון) לכל שנת ביטוח, החל מהשנה השלישית.

לשנת הביטוח השלישית, שנת 1972, נקבע ערך פדיון בגובה 5 ₪ לכל 1,000 ₪ ביטוח (נספח 6.4 כאמור). בהתאם, סכום הביטוח למקרה מוות בתום שנת הביטוח השלישית בסך 6.03 ₪ חולק באלף ₪ והוכפל ב- 5 ₪. נתקבל גידול ערך הפדיון בסך 0.03 ₪. בשנה זו לא הוספו הפרשי הצמדה ותשואה.

בשנה הרביעית נערך תחשיב דומה, אליו גם הוספו הפרשי הצמדה ותשואה, לסכום ערך הפדיון לאותה שנה בסך 0.03 ₪ ולגידול בערך הפדיון בסך 0.05 ₪, כמפורט להלן.

סכום ההצמדה למדד התקבל ע"י הכפלת המדד בשיעור 12.35% בסכום ערך הפדיון בסך 0.03 ₪. בהתאם התקבל סכום הצמדה בסך 0.00 ₪ (עקב ערכי מוצא נמוכים מתקבלות תוצאות קרובות לאפס).

לערך הפדיון הוספה תשואה בשיעור 4.25%, המתבססת על אישורי החברה שנתנו כתשובה לשאלת מר XXX (נספח 6.5).

לקבלת סכום התשואה הוכפל ערך הפדיון שעמד בשנה הרביעית על סך 0.03 ₪ בשיעור התשואה 4.25% והתקבל סכום תשואה 0.00 ₪ (עקב ערכי מוצא נמוכים מתקבלות תוצאות קרובות לאפס).



לאחר הוספת הפרשי ההצמדה והתשואה לסכום ערך הפדיון בשנה זו, התקבל סכום ערך פדיון הכולל הפרשי הצמדה ותשואה בסך 0.09 ₪.

תחשיב דומה נערך בכל השנים הבאות והתקבל ערך פדיון כולל הצמדה ותשואה בסך 630,828 ₪.

7 פוליסה 26369 ביטוח נוסף

תחשיב ערך ביטוח

התחשיבים שנערכו עבור פוליסה זו מפורטים בנספח 7.1.

פוליסה זו הוצאה ב- 27/2/1970 ותחילתה מתאריך 1 בפברואר 1970 (נספח 6.2). סכום הבסיס בפוליסה זו עומד על 126,000 לירות, שהם 12.6 ₪.

סכום פוליסה זו הוגדל ב- 15% על בסיס פס"ד ששניתן בתאריך 24/3/2016. פס"ד זה נותן תוקף להסכם פשרה בין הצדדים מתאריך 22 במרץ 2016 (נספח 7.3).

פוליסה זו צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע למועדי החישוב, כאמור בראש הפוליסה (נספח 7.2) לפיה הינה חלק בלתי נפרד של הפוליסה 26369 ובסעיף 5 להסכם הפשרה בין הצדדים שקיבל תוקף של פס"ד כאמור לעיל (נספח 7.3).

המדד הידוע למועד הצעת הביטוח (נספח 7.2 כאמור) הגדיר שיעור הצמדה 10.14% ממנו נגזר סכום הצמדה למדד בגובה 1.47 ₪. סכום ההצמדה הוסף לסכום הביטוח והתקבל סכום ביטוח חדש לתום שנה בגובה 15.96 ₪.

חישוב זה חוזר על עצמו בדרך זהה מידי שנה. באחד עשר החודשים האחרונים שנותרו כדי להגיע לתאריך חוות הדעת (1 בינואר 2019 כאמור), הוספו המדדים עד וכולל נובמבר (שהוא המדד הידוע הרלוונטי).

לאחר מתן ביטוי למכלול האמור לעיל, מסתכם סכום הביטוח לתאריך 1/1/2019 לסך של 1,058,556 ₪.

תחשיב ערך פדיון

תחשיב ערך הפדיון מתבסס על נספח 7.4 המגדיר מפתח לפיו עבור כל 1,000 ₪ ביטוח חיים, נקבע סכום חסכון (ערך פדיון) לכל שנת ביטוח, החל מהשנה השלישית.

לשנת הביטוח השלישית, שנת 1972, נקבע ערך פדיון בגובה 5 ₪ לכל 1,000 ₪ ביטוח (נספח 7.4 כאמור). בהתאם, סכום הביטוח למקרה מוות בתום שנת הביטוח השלישית בסך 18.09 ₪ חולק באלף ₪ והוכפל ב- 5 ₪. נתקבל גידול ערך הפדיון בסך 0.09 ₪. בשנה זו לא הוספו הפרשי הצמדה ותשואה.

בשנה הרביעית נערך תחשיב דומה, אליו גם הוספו הפרשי הצמדה ותשואה, לסכום ערך הפדיון לאותה שנה בסך 0.09 ₪ ולגידול בערך הפדיון בסך 0.16 ₪, כמפורט להלן.



סכום ההצמדה למדד התקבל ע"י הכפלת המדד בשיעור 12.35% בסכום ערך הפדיון בסך 0.01 ₪. בהתאם התקבל סכום הצמדה בסך 0.00 ₪ (עקב ערכי מוצא נמוכים מתקבלות תוצאות קרובות לאפס).

לערך הפדיון הוספה תשואה בשיעור 4.25%, המתבססת על אישורי החברה שנתנו כתשובה לשאלת מר XXX (נספח 7.5).

לקבלת סכום התשואה הוכפל ערך הפדיון שעמד בשנה הרביעית על סך 0.09 ₪ בשיעור התשואה 4.25% והתקבל סכום תשואה 0.00 ₪ (עקב ערכי מוצא נמוכים מתקבלות תוצאות קרובות לאפס).

לאחר הוספת הפרשי ההצמדה והתשואה לסכום ערך הפדיון בשנה זו, התקבל סכום ערך פדיון הכולל הפרשי הצמדה ותשואה בסך 0.27 ₪.

תחשיב דומה נערך בכל השנים הבאות והתקבל ערך פדיון כולל הצמדה ותשואה בסך 1,892,483 ₪.

8 סיכום חוות הדעת

להלן סיכום תוצאות חוות הדעת.

סיכום ערכי הביטוח וערכי הפדיון לכל הפוליסות		
פוליסה	ערך ביטוח	סכום פדיון
932217	1,346,632	1,836,566
194961	159,100	253,828
ביטוח נוסף 194961	636,401	1,015,526
26369	352,852	630,828
ביטוח נוסף 26369	1,058,556	1,892,483
סך תחשיבי חוות הדעת	3,553,542	5,629,231
סכומים עפ"י חברת הביטוח	1,857,231	1,383,265
הפרש	1,696,311	4,245,966

בכבוד רב, אורי דהן



נספחים

מספר הפוליסה 932217										3.1	נספח			
תחילת שנת ביטוח	סכום הביטוח מתאריך ערך קודם	מדר - אחוז שינוי מתקופה קודמת	גידול חד פעמי - 11/2016 לפי מדר יולי 2016	סכום הביטוח לתאריך	ערך פדיון לתאריך ערך קודם	גידול ערך פדיון ל-1000 (נספח 3.5)	גידול ערך פדיון בש"ח (סכום הביטוח מוכפל בגידול במקדם)	הצמדה	תשואה	ערך פדיון לתא	נכס	תאריך ערך	פוליסה	שנת ביטוח
	166,500					0	0.00				3.2	1/7/87	פוליסה	1
	25%					12	2,920.81				3.3	1/7/88	פס"ד	2
	208,125					23	7,784.20				3.6	1/7/89	סכום לאחר פס"ד תשואה שנתית	3
						24	10,939.78					1/7/90		4
						25	12,660.02					1/7/91		5
						26	14,644.61					1/7/92		6
						27	16,223.15					1/7/93		7
						28	18,940.96					1/7/94		8
						29	21,228.16					1/7/95		9
						30	24,444.53					1/7/96		10
						31	28,361.41					1/7/97		11
						32	32,566.83					1/7/98		12
						33	37,442.05					1/7/99		13
						34	43,294.04					1/7/00		14
						35	49,744.30					1/7/01		15
						36	56,759.31					1/7/02		16
						37	63,363.23					1/7/03		17
						38	70,711.82					1/7/04		18
						39	78,311.82					1/7/05		19
						40	86,822.85					1/7/06		20
						41	95,311.12					1/7/07		21
						42	104,422.08					1/7/08		22
						43	114,417.17					1/7/09		23
						44	125,045.19					1/7/10		24
						45	136,666.66					1/7/11		25
						46	149,099.42					1/7/12		26
						47	163,363.23					1/7/13		27
						48	179,723.04					1/7/14		28
						49	198,822.85					1/7/15		29
						50	220,810.3					1/7/16		30
						51	245,847.84					1/7/17		31
						52	274,433.92					1/7/18		32
						53	307,100.35					1/1/19		33
						54	344,339.76					1/12/21		34
						55	385,407.16							
						56	430,407.16							
						57	479,433.92							
						58	532,433.92							
						59	590,433.92							
						60	653,433.92							
						61	721,433.92							
						62	795,433.92							
						63	875,433.92							
						64	969,433.92							
						65	1,078,433.92							
						66	1,199,433.92							
						67	1,333,433.92							
						68	1,480,433.92							
						69	1,640,433.92							
						70	1,814,433.92							
						71	2,002,433.92							
						72	2,204,433.92							
						73	2,420,433.92							
						74	2,650,433.92							
						75	2,894,433.92							
						76	3,152,433.92							
						77	3,434,433.92							
						78	3,740,433.92							
						79	4,070,433.92							
						80	4,424,433.92							
						81	4,802,433.92							
						82	5,204,433.92							
						83	5,630,433.92							
						84	6,080,433.92							
						85	6,554,433.92							
						86	7,052,433.92							
						87	7,584,433.92							
						88	8,146,433.92							
						89	8,738,433.92							
						90	9,360,433.92							
						91	10,012,433.92							
						92	10,694,433.92							
						93	11,406,433.92							
						94	12,148,433.92							
						95	12,920,433.92							
						96	13,724,433.92							
						97	14,550,433.92							
						98	15,398,433.92							
						99	16,268,433.92							
						100	17,160,433.92							
						101	18,084,433.92							
						102	19,042,433.92							
						103	19,934,433.92							
						104	20,860,433.92							
						105	21,820,433.92							
						106	22,814,433.92							
						107	23,834,433.92							
						108	24,880,433.92							
						109	25,952,433.92							
						110	27,050,433.92							
						111	28,174,433.92							
						112	29,324,433.92							
						113	30,500,433.92							
						114	31,702,433.92							
						115	32,930,433.92							
						116	34,184,433.92							
						117	35,464,433.92							
						118	36,770,433.92							
						119	38,102,433.92							
						120	39,460,433.92							
						121	40,844,433.92							
						122	42,254,433.92							
						123	43,690,433.92							
						124	45,152,433.92							
						125	46,640,433.92							
						126	48,154,433.92							
						127	49,694,433.92							
						128	51,260,433.92							
						129	52,852,433.92							
						130	54,470,433.92							
						131	56,114,433.92							
						132	57,784,433.92							
						133	59,488,433.92							
						134	61,220,433.92							
						135	62,980,433.92							
						136	64,760,433.92							
						137	66,560,433.92							
						138	68,380,433.92							
						139	70,220,433.92							
						140	72,080,433.92							
						141	73,960,433.92							
						142	75,860,433.92							
						143	77,780,433.92							
						144	79,720,433.92							
						145	81,680,433.92							
						146	83,660,433.92							
						147	85,660,433.92							
						148	87,680,433.92							
						149	89,720,433.92							
						150	91,780,433.92							
						151	93,860,433.92							
						152	95,960,433.92							
						153	98,080,433.92							
						154	100,220,433.92							
						155	102,380,433.92							
						156	104,560,433.92							
						157	106,760,433.92							
						158	108,980,433.92							
						159	111,220,433.92							
						160	113,480,433.92							
						161	115,760,433.92							

מספר הפוליסה 194961										4.1		נספח		תחילת שנת ביטוח
גידול ערך פדיון בש"ח (סכום הביטוח מוכפל בגידול במקדם)							סכום הביטוח מתאריך ערך קודם		ממד - אחוז שינוי מתקופה קודמת		סכום הביטוח מתאריך ערך קודם		נספח	
ערך פדיון לתאריך ע	תשואה	הצמדה	גידול ערך פדיון ל 1000	ערך פדיון ל 1000	ערך פדיון לתאריך ערך קודם	סכום הביטוח לתאריך	ערך הצמדה	ממד - אחוז שינוי מתקופה קודמת	סכום הביטוח מתאריך ערך קודם	נספח	תאריך ערך	1		
													פוליסה (ערך ראשוני בלירות)	
													פוליסה (ערך ראשוני בש"ח)	
													פס"ד	4.3
													סכום לאחר פס"ד	
													תשואה שנתית	
4.25%														
0.00	0.00	0.00	0.00	0	0.00	11.50	0.00	0	11.50	4.2	1/9/77	1		
0.00	0.00	0.00	0.00	0	0.00	17.72	6.22	54.09%	11.50		1/9/78	2		
0.34	0.00	0.00	0.34	11	0.00	30.66	12.94	73.04%	17.72	4.4	1/9/79	3		
1.59	0.01	0.45	0.79	11	0.34	71.57	40.91	133.40%	30.66		1/9/80	4		
5.63	0.07	1.92	2.06	13	1.59	158.09	86.52	120.89%	71.57		1/9/81	5		
17.39	0.24	6.94	4.59	13	5.63	352.76	194.67	123.14%	158.09		1/9/82	6		
50.44	0.74	21.94	10.37	13	17.39	797.71	444.95	126.13%	352.76		1/9/83	7		
282.08	2.14	178.75	50.74	14	50.44	3,624.64	2,826.93	354.38%	797.71		1/9/84	8		
1,826.53	11.99	1,255.80	276.65	14	282.08	19,761.00	16,136.37	445.19%	3,624.64		1/9/85	9		
2,707.43	77.63	436.09	367.19	15	1,826.53	24,479.03	4,718.03	23.88%	19,761.00		1/9/86	10		
3,797.96	115.07	535.64	439.83	15	2,707.43	29,321.95	4,842.92	19.78%	24,479.03		1/9/87	11		
5,075.78	161.41	606.36	510.05	15	3,797.96	34,003.30	4,681.35	15.97%	29,321.95		1/9/88	12		
3,999.28	215.72	1,051.07	656.71	16	5,075.78	41,044.53	7,041.23	20.71%	34,003.30		1/9/89	13		
3,294.22	297.47	1,225.75	771.72	16	6,999.28	48,232.46	7,187.93	17.51%	41,044.53		1/9/90	14		
2,573.32	395.00	1,950.43	933.67	16	9,294.22	58,354.23	10,121.78	20.99%	48,232.46		1/9/91	15		
5,409.18	534.37	1,213.71	1,087.78	17	12,573.32	63,987.22	5,632.99	9.65%	58,354.23		1/9/92	16		
3,899.13	654.89	1,632.06	1,202.99	17	15,409.18	70,764.41	6,777.19	10.59%	63,987.22		1/9/93	17		
3,703.88	803.21	2,555.54	1,446.00	18	18,899.13	80,333.18	9,568.77	13.52%	70,764.41		1/9/94	18		
3,271.38	1,007.41	2,074.88	1,485.21	17	23,703.88	87,365.00	7,031.82	8.75%	80,333.18		1/9/95	19		
4,903.36	1,201.53	3,654.59	1,775.85	18	28,271.38	98,658.53	11,293.52	12.93%	87,365.00		1/9/96	20		
1,542.69	1,483.39	3,216.44	1,939.50	18	34,903.36	107,750.17	9,091.64	9.22%	98,658.53		1/9/97	21		
3,677.28	1,765.56	1,259.70	2,109.33	19	41,542.69	111,017.48	3,267.31	3.03%	107,750.17		1/9/98	22		
3,849.01	1,983.78	2,945.51	2,242.44	19	46,677.28	118,023.09	7,005.61	6.31%	111,017.48		1/9/99	23		
9,554.17	2,288.58	1,127.19	2,289.38	19	53,849.01	120,493.60	2,470.51	2.09%	118,023.09		1/9/00	24		
4,898.40	2,531.05	504.41	2,308.77	19	59,554.17	121,514.14	1,020.55	0.85%	120,493.60		1/9/01	25		
4,591.21	2,758.18	4,466.95	2,467.68	19	64,898.40	129,877.95	8,363.81	6.88%	121,514.14		1/9/02	26		
3,957.79	3,170.13	-1,230.51	2,426.97	19	74,591.21	127,735.38	-2,142.57	-1.65%	129,877.95		1/9/03	27		
5,275.36	3,355.71	394.39	2,567.47	20	78,957.79	128,373.42	638.04	0.50%	127,735.38		1/9/04	28		
2,733.72	3,624.20	1,356.27	2,477.89	19	85,275.36	130,415.14	2,041.72	1.59%	128,373.42		1/9/05	29		
1,615.45	3,941.18	2,268.44	2,672.11	20	92,733.72	133,605.34	3,190.19	2.45%	130,415.14		1/9/06	30		
3,816.40	4,318.66	335.42	2,546.88	19	101,615.45	134,046.35	441.01	0.33%	133,605.34		1/9/07	31		
1,520.61	4,624.70	5,268.78	2,810.73	20	108,816.40	140,536.74	6,490.39	4.84%	134,046.35		1/9/08	32		
3,720.84	5,164.63	4,271.55	2,764.06	19	121,520.61	145,476.72	4,939.98	3.52%	140,536.74		1/9/09	33		
4,649.58	5,683.14	2,431.29	2,814.31	19	133,720.84	148,121.75	2,645.03	1.82%	145,476.72		1/9/10	34		
3,636.50	6,147.61	4,929.10	2,910.21	19	144,649.58	153,169.16	5,047.42	3.41%	148,121.75		1/9/11	35		
3,469.72	6,742.05	2,141.67	2,949.50	19	158,636.50	155,237.02	2,067.86	1.35%	153,169.16		1/9/12	36		
4,315.81	7,244.96	3,745.47	2,855.66	18	170,469.72	158,647.80	3,410.78	2.20%	155,237.02		1/9/13	37		
5,554.86	7,833.42	541.57	2,864.05	18	184,315.81	159,113.96	466.15	0.29%	158,647.80		1/9/14	38		
3,152.56	8,311.08	-569.10	2,855.72	18	195,554.86	158,650.91	-463.05	-0.29%	159,113.96		1/9/15	39		
3,359.27	8,761.48	-1,235.68	2,680.90	17	206,152.56	157,699.96	-950.95	-0.60%	158,650.91		1/9/16	40		
3,696.87	9,195.27	-1,519.73	2,662.07	17	216,359.27	156,592.25	-1,107.70	-0.70%	157,699.96		1/9/17	41		
2,207.80	9,634.62	3,176.93	2,699.37	17	226,696.87	158,786.74	2,194.49	1.40%	156,592.25		1/9/18	42		
3,828.36	10,293.83	478.20	848.53	5.3333333	696	242,207.80	159,100.24	313.50	0.20%	158,786.74	1/1/19	43		

[illegible]

[illegible]

7.1			מספר הפוליסה			26369			נספח		תחילת שנת ביטוח
נספח	תאריך ערך	סכום הביטוח מתאריך ערך	ממד - אחוז שינוי מתקופה קודמת	ערך הצמדה	סכום הביטוח לתאריך	ערך פדיון ל- 1000	גידול ערך פדיון בש"ח (סכום הביטוח מוכפל בגידול במקדם)	הצמדה	תשואה	ערך פדיון לתאריך ערך	
6.2	פוליסה (ערך ראשוני בלירות)	126,000									
	פוליסה (ערך ראשוני בש"ח)	12.60									
6.3	פס"ד	15%									
6.5	סכום לאחר פס"ד תשואה שנתית	14.49									
								4.25%			
	1/2/70	14.49	0.00%	0.00	14.49	0	0.00	0.00	0.00	0.00	
	1/2/71	14.49	10.14%	1.47	15.96	0	0.00	0.00	0.00	0.00	
6.4	1/2/72	15.96	13.38%	2.14	18.09	5	0.00	0.00	0.00	0.09	
	1/2/73	18.09	12.35%	2.24	20.33	13	0.09	0.01	0.01	0.27	
	1/2/74	20.33	26.40%	5.37	25.70	22	0.27	0.07	0.01	0.58	
	1/2/75	25.70	56.18%	14.44	40.13	31	0.58	0.33	0.02	1.29	
	1/2/76	40.13	23.52%	9.44	49.57	40	1.29	0.30	0.06	2.10	
	1/2/77	49.57	38.02%	18.85	68.42	50	2.10	0.68	0.09	3.67	
	1/2/78	68.42	42.54%	29.11	97.53	61	3.67	1.07	0.16	6.46	
	1/2/79	97.53	48.14%	46.95	144.48	71	6.46	1.44	0.27	11.29	
	1/2/80	144.48	111.39%	160.93	305.41	83	11.29	3.66	0.48	28.02	
	1/2/81	305.41	132.95%	406.05	711.46	94	28.02	7.83	1.19	74.28	
	1/2/82	711.46	101.49%	722.09	1,433.55	106	74.28	17.20	3.16	170.03	
	1/2/83	1,433.55	131.50%	1,885.17	3,318.71	119	170.03	43.14	7.23	444.00	
	1/2/84	3,318.71	190.69%	6,328.53	9,647.24	132	444.00	125.41	18.87	1,434.97	
	1/2/85	9,647.24	444.88%	42,918.44	52,565.68	145	1,434.97	683.35	60.99	8,563.18	
	1/2/86	52,565.68	185.17%	97,338.49	149,904.16	159	8,563.18	2,098.66	363.94	26,882.65	
	1/2/87	149,904.16	19.65%	29,460.30	179,364.46	173	26,882.65	2,511.10	1,142.51	35,819.44	
	1/2/88	179,364.46	16.13%	28,922.66	208,287.12	187	35,819.44	2,916.02	1,522.33	46,033.70	
	1/2/89	208,287.12	16.40%	34,151.83	242,438.95	202	46,033.70	3,636.58	1,956.43	59,174.64	
	1/2/90	242,438.95	20.69%	50,166.51	292,605.46	217	59,174.64	4,389.08	2,514.92	78,323.31	
	1/2/91	292,605.46	17.61%	51,532.92	344,138.38	233	78,323.31	5,506.21	3,328.74	100,952.37	
	1/2/92	344,138.38	18.04%	62,073.74	406,212.12	249	100,952.37	6,499.39	4,290.48	129,951.46	
	1/2/93	406,212.12	9.37%	38,064.09	444,276.21	265	129,951.46	7,108.42	5,522.94	154,759.91	
	1/2/94	444,276.21	11.25%	49,971.31	494,247.52	281	154,759.91	7,907.96	6,577.30	186,652.25	
	1/2/95	494,247.52	14.45%	71,431.06	565,678.58	298	186,652.25	9,616.54	7,932.72	231,177.40	
	1/2/96	565,678.58	8.10%	45,840.29	611,518.87	315	231,177.40	10,395.82	9,825.04	270,131.94	
	1/2/97	611,518.87	10.59%	64,743.50	676,262.37	332	270,131.94	11,496.46	11,480.61	321,708.76	
	1/2/98	676,262.37	6.99%	47,258.03	723,520.39	349	321,708.76	12,299.85	13,672.62	370,162.62	
	1/2/99	723,520.39	8.62%	62,380.60	785,900.99	367	370,162.62	14,146.22	15,731.91	431,955.49	
	1/2/00	785,900.99	1.34%	10,560.28	796,461.27	385	431,955.49	14,336.30	18,358.11	470,454.15	
	1/2/01	796,461.27	0.00%	0.00	796,461.27	402	470,454.15	13,539.84	19,994.30	503,988.30	
	1/2/02	796,461.27	1.41%	11,225.17	807,686.44	421	503,988.30	15,346.04	21,419.50	547,856.96	
	1/2/03	807,686.44	6.50%	52,467.82	860,154.26	439	547,856.96	15,482.78	23,283.92	622,212.79	
	1/2/04	860,154.26	-1.89%	-16,223.69	843,930.58	457	622,212.79	15,190.75	26,444.04	652,111.80	
	1/2/05	843,930.58	1.21%	10,188.30	854,118.87	475	652,111.80	15,374.14	27,714.75	703,073.27	
	1/2/06	854,118.87	2.39%	20,376.59	874,495.47	494	703,073.27	16,615.41	29,880.61	766,342.41	
	1/2/07	874,495.47	-0.10%	-849.02	873,646.44	512	766,342.41	15,725.64	32,569.55	813,893.58	
	1/2/08	873,646.44	3.40%	29,673.41	903,319.86	530	813,893.58	16,259.76	34,590.48	892,387.72	
	1/2/09	903,319.86	3.80%	34,370.22	937,690.07	548	892,387.72	16,878.42	37,926.48	981,146.89	
	1/2/10	937,690.07	3.91%	36,707.39	974,397.47	566	981,146.89	17,539.15	41,698.74	1,078,793.36	
	1/2/11	974,397.47	2.66%	25,934.53	1,000,332.00	584	1,078,793.36	18,005.98	45,848.72	1,171,361.19	
	1/2/12	1,000,332.00	2.17%	21,710.91	1,022,042.91	602	1,171,361.19	18,396.77	49,782.85	1,264,963.69	
	1/2/13	1,022,042.91	1.63%	16,706.47	1,038,749.38	619	1,264,963.69	17,658.74	53,760.96	1,357,060.67	
	1/2/14	1,038,749.38	1.82%	18,864.55	1,057,613.94	636	1,357,060.67	17,979.44	57,675.08	1,457,360.54	
	1/2/15	1,057,613.94	-0.20%	-2,067.67	1,055,546.26	653	1,457,360.54	17,944.29	61,937.82	1,534,393.46	
	1/2/16	1,055,546.26	-1.00%	-10,524.45	1,045,021.82	670	1,534,393.46	17,765.37	65,211.72	1,602,071.71	
	1/2/17	1,045,021.82	-0.20%	-2,109.02	1,042,912.79	687	1,602,071.71	17,729.52	68,088.05	1,684,656.03	
	1/2/18	1,042,912.79	0.40%	4,171.65	1,047,084.44	704	1,684,656.03	17,800.44	71,597.88	1,780,792.97	
	1/1/19	1,047,084.44	1.10%	11,472.04	1,058,556.48	721	1,780,792.97	16,495.84	75,683.70	1,892,483.19	