



אורי דהן ושות'
ייעוץ כלכלי ועסקי, השקעות וגיוס הון

פירוק שותפות ואיזון משאבים

XX

חוות דעת כלכלית



תוכן חוות הדעת

1. פרטי המומחה והצהרה
2. כללי
3. מידע ונתונים שעמדו בבסיס תחשיבי איזון המשאבים
4. תחשיבי איזון המשאבים
 - 4.1 תרחיש בסיסי
 - 4.2 תרחיש שנתבקש ע"י הצדדים
5. מסמכים ונתונים ששמשו בהכנת חוות הדעת

נספחים



1. פרטי המומחה והצהרה

נתבקשתי ע"י בני הזוג XX לחוות דעתי המקצועית בעניין הנדון בחו"ד זו.

אני נותן חו"ד זו במקום עדות בביהמ"ש במסגרת והירני להצהיר שידוע לי כי לעניין הוראות החוק הפלילי, בעניין עדות שקר, דין חו"ד זו כשהיא חתומה על ידי, כדין עדות בשבועה בביהמ"ש.

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: 1988 - 1986 רשות החברות הממשלתיות, משרד האוצר - נציג הממשלה בחברות ממשלתיות.

1994 - 1988 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.

לנספחים מצורף פרופיל מקצועי המפרט את הרקע המקצועי שלי ושל משרדי.

חוות דעתי הוכנה בהתאם למיטב שיקול דעתי המקצועי ואין לי כל עניין אישי בעניינים נשוא חו"ד זו.

בכבוד רב, אורי דהן



2. כללי

נתבקשתי לחוות דעתי בנושא איזון משאבים בהליך פירוק שותפות בין XX ו-XX.

חוות הדעת מתייחסת לדירה בבעלות הזוג בניכוי יתרת המשכנתא לרכישת הדירה, חסכונות פנסיוניים ואחרים, הלוואות והתחייבויות שנצברו בתקופה המדוברת ועוד, הרלוונטיים לתקופת החיים המשותפים, כמפורט בהמשך.

3. מידע ונתונים שעמדו בבסיס תחשיבי איזון המשאבים

א. פרטים בסיסיים

תאריך לידה של XX - 27/7/1965

תאריך לידה של XX - 15/1/1962

תאריך הנישואין - 26/12/1991

תאריך הפירוד - 31/12/2010

שיעור היוון ששימש בתחשיבים - 3.5%.

ב. דירה ומשכנתא

במועד הפירוד הייתה בבעלות הזוג דירה בגבעתיים. בהתאם למידע שהתקבל במשותף ובהסכמה מהצדדים, ערך הדירה עמד במועד הפירוד על 1.7 מיליון ₪.

בהתאם לאסמכתאות שנתקבלו, יתרת המשכנתא לדירת הזוג בגבעתיים כוללת 3 הלוואות:

1. ההלוואה הראשונה נלקחה ביום 26.7.2006, ויתרתה הכוללת למועד הפירוד עמדה על 34,027 ₪.
2. ההלוואה השנייה נלקחה אף היא ביום 26.7.2006 ויתרתה הכוללת למועד הפירוד עמדה על 20,100 ₪.
3. ההלוואה השלישית נלקחה ביום 17.4.1992 ויתרתה הכוללת למועד הפירוד עמדה על 42,520 ₪.

סך יתרת המשכנתאות למועד הפירוד עמדה על 96,647 ₪.

ערך הדירה בניכוי יתרת המשכנתאות עמד בהתאם על סך של 1,603,353 ₪.



אורי דהן ושות'

ייעוץ כלכלי ועסקי, השקעות וגיוס הון

ג. חסכונות ופנסיה

במועד הפירוד, לצדדים עמדו 5 חסכונות.

1. מיטבית עתודות - קרן פנסיה (חסכון ע"ש XX).

חסכון זה הינו חסכון פנסיוני, אשר במועד הפירוד צבר סכום בגובה 8,905 ₪.

2. קרן השתלמות לאקדמאים (חסכון ע"ש XX)

במועד הפירוד צברה הקרן סכום בגובה 56,837 ₪.
קרן זו תהיה נזילה ב- 6/4/2015.

3. קופת גמל אקדמאים (ע"ש XX)

במועד הפירוד צברה הקופה סכום בגובה 106,769 ₪.
קופה זו תהיה נזילה בעת בה תגיע XX לגיל 60 (שנת 2022).

4. חסכון יהב לרכב (ע"ש XX)

במועד הפירוד צברה תוכנית החיסכון סכום בגובה 6,192 ₪.

5. קרן פנסיה תקציבית (ע"ש XX)

במועד הפירוד, הזכויות שצברה XX ב- 19 שנות צבירה, הצטברו ל- 46.5% החל מתחילת הצבירה של הזכויות.

כיוון שXX החלה לצבור זכויותיה במועד הנישואין, הרי שגם תקופת הצבירה הינה 19 שנים, ושיעור הצבירה עמד על 46.5% (עפ"י מידע שהתקבל מהזוג).

במועד הפירוד עמד שכרה של XX ע"ס 14,000 ₪ נטו. 46.5% מסכום זה הם 6,510 ₪. לכן סך הסכום הנצבר בערכים שוטפים הינו 1,328,040 ₪ וסך הסכום הנצבר בערכים מהוונים למועד הפירוד הינו 569,971 ₪ (ראו נספח קרן פנסיה של XX).

ד. הלוואות ואשראי

במועד הפירוד היו לצדדים שתי הלוואות ומסגרת אשראי, כמפורט להלן.

1. הלוואה בבנק אוצר החייל שיתרתה למועד הפירוד 114,315 ₪.

2. הלוואה לרכב בבנק יהב שיתרתה למועד הפירוד 42,251 ₪.

3. מסגרת אשראי בבנק בגובה 30,000 ₪.



אורי דהן ושות'

ייעוץ כלכלי ועסקי, השקעות וגיוס הון

סך הלוואות ומסגרת אשראי - 186,566 ₪.

בהמשך לוח המרכז את מצבת הנכסים וההתחייבויות של הזוג במועד הפרוד (31/12/2010), הן בערכים שוטפים והן בערכים מהווים, היכן שזה רלוונטי.

מצבת הנכסים וההתחייבויות של הזוג במועד הפרוד (1.1.2011)

מידע כללי		רשום ע"ש	מועד ערך	מועד סיום / נזילות	ערכים נומינליים		ערכים מהווים		נכסים נטו	חלק XX	חלק XX
שם הנכס	סעיף				נכסים	התחייבויות	נכסים	התחייבויות			
דירה											
דירה (לפי מידע שהתקבל מהזוג)	31/12/10			1,700,000		1,700,000		1,700,000			
משכנתא-01-61 יתרה לסילוק	31/12/10		10/8/13	-34,027		-34,027		-34,027			
משכנתא-01-62 יתרה לסילוק	31/12/10		10/8/13	-20,100		-20,100		-20,100			
משכנתא-02-85 יתרה לסילוק	31/12/10		1/5/20	-42,520		-42,520		-42,520			
סך דירה				1,700,000		-96,647		1,700,000		801,677	801,677
חסכונות											
קרן פנסיה מיטבית עתודות	XX	31/12/10		8,905		8,905		8,905		4,453	4,453
קרן השתלמות לאקדמאים	XX	31/12/10	6/4/15	56,837		49,079		49,079		24,540	24,540
גמל- אקדמאים	XX	31/12/10	31/12/21	106,769		73,110		73,110		36,555	36,555
יהב לרכב	XX	31/12/10		6,192		6,192		6,192		3,096	3,096
סך חסכונות				178,702		137,286		137,286		68,643	68,643
ק. פנסיה תקציבית	XX	31/12/10		1,328,040		569,971		569,971		199,490	370,481
הלוואות											
בנק אוצ"ח - הלוואה	XX	31/12/10		-114,315		-114,315		-114,315			
בנק יהב - יתרת הלוואות	XX	31/12/10		-42,251		-42,251		-42,251			
יתרת מינוס בבנק	XX	31/12/10		-30,000		-30,000		-30,000			
סך הלוואות				-186,566		-186,566		-186,566		-93,283	-93,283
רכבים											
מזדה	XX	31/12/10		59,000		59,000		59,000			
אודי	XX	31/12/10		27,000		27,000		27,000			
הפרש ערך הרכבים				32,000		32,000		32,000		16,000	16,000
סה"כ											
				3,238,742		2,439,257		-283,213		2,156,044	1,163,518
סך ללא ק. פנסיה של XX										1,586,074	793,037

(*) סעיף 9 הוא הסעיף הלא סימטרי היחיד בהתאם להסדר בין הצדדים

במועד גרסה זו הכנת חוות הדעת, משלם XX מזונות ילדים החל מהיום הקובע לפירוד ועד היום, בגובה 3,000 ₪ לחודש. סכום זה יקבל בהמשך ביטוי, בהתאם להסדר אליו הגיעו הצדדים, כפי שיפורט בהמשך.



תחשיב איזון משאבים

תחשיב איזון משאבים כולל תרחיש בסיסי, ותחשיב נוסף שנתבקש ע"י הצדדים, כמפורט בהמשך.

להלן מוצג תחשיב לאיזון לכל נכס / קבוצת נכסים, בנפרד ולבסוף מוצג גם תחשיב לאיזון כולל.

3.1 תרחיש בסיסי

א. דירה ומשכנתא

ערך הדירה (כפי שהתקבל ע"י הצדדים) עומד על 1.7 מיליון ₪ ובניכוי יתרת המשכנתא בגין הדירה, בגובה 96,647 ₪, עומד ערכה של הדירה כאמור על 1,603,353 ₪.

לאיזון, על הצד הנוותר עם הדירה, להעביר לצד השני סכום בגובה 801,677 ₪.

לחילופין ניתן למכור את הדירה וכל צד יקבל 801,647 ₪ (במקרה בו תימכר הדירה בסכום שונה מהערך האמור לעיל, יקבל כל צד מחצית ערך המכירה בפועל בניכוי מחצית יתרת ההלוואות, כאמור).

ב. חסכונות

חסכונות אלו כוללים 5 נכסים:

1. קרן פנסיה מיטבית עתודות, שנפדתה, ע"ש XX, שיתרתה במועד הפירוד עומדת על 8,905 ₪.
2. קרן השתלמות אקדמאים, ע"ש XX, שתהיה נזילה ב- 6/4/2015, שיתרתה במועד הפירוד 56,837 ₪, ובערך מהוון למועד הפירוד 49,079 ₪.
3. קופת גמל אקדמאים ע"ש XX, שתהיה נזילה בתחילת שנת 2022, שיתרתה במועד הפירוד 106,769 ₪, ובערך מהוון למועד הפירוד 73,110 ₪.
4. חסכון יהב לרכב, נזילה, ע"ש XX שיתרתה במועד הפירוד עומדת על 6,192 ₪.

ערכם הכולל של הנכסים הניתנים לפירעון מיידי עומד במועד הפירוד על 178,702 ₪ ובערך מהוון 137,286 ₪.

ע"ש XX רשום חסכון בגובה 8,905 ₪ וע"ש XX רשומים חסכונות בגובה 128,381 ₪ (ערך מהוון).

באם במועד הפירוד, נותרו בידי כל צד, החסכונות הרשומים על שמו, אזי לאיזון נושא החסכונות (ללא הפנסיה של XX) על XX להעביר לXX סכום של 59,738 ₪. ₪ לפי התחשיב שלהלן:

<u>תחשיב איזון חסכונות - ללא הפנסיה ע"ש XX</u>		<u>סכום כולל</u>	<u>מחצית</u>
חסכונות ע"ש XX		128,381	64,191
בניכוי החיסכון ע"ש XX		-8,905	-4,453
סה"כ		119,476	59,738

לחילופין, ניתן לפרוע את החסכונות וכל צד יקבל סכום של 68,643 ₪, בניכוי "קנסות השבירה" בין הצדדים. אפשרות זו כמובן פחות כדאית כלכלית, לשני הצדדים.



אורי דהן ושות'

ייעוץ כלכלי ועסקי, השקעות וגיוס הון

ג. קרון פנסיה תקציבית ע"ש XX

ל-XX קרון פנסיה תקציבית, לגמלה חודשית, אשר בתקופת הצבירה המשותפת נצברו בה זכויות במהלך 19 שנים. שיעור הצבירה מאז החלה בעבודתה עומד על 46.5% ושכרה הקובע של XX חושב לפי 14,000 ₪ נטו לחודש (עפ"י מידע שהתקבל מהזוג).

שיעור הצבירה מוכפל בשכר נטו עומד על 6,510 ₪.

סכום הצבירה במונחים מהוונים להיום עומד על 569,971 ₪.

לאיזון בין הצדדים ובהתאם להסדר שסוכם בין הצדדים, הזכויות שנצברו יחולקו בשיעורים הבאים: 65% ל-XX ו-35% ל-XX.

בהתאם על XX להעביר ל-XX מידי חודש, עם תחילת קבלת הגימלה החודשית, סכום של 2,279 ₪ (35% מהגימלה המתייחסת לתקופת הצבירה המשותפת), כל עוד נמשכת קבלת הגימלה.

לחילופין על XX להעביר ל-XX 35% מהערך המהוון של הגימלה, בגובה 199,490 ₪.

ראו נספח תחשיב הגימלה.

ד. הלוואות ואשראי

במועד הפירוד, לזוג הלוואות ואשראי הרשומים ע"ש XX, בגובה 186,566 ₪.

לאיזון סעיף זה בין הצדדים, על XX להעביר ל-XX מחצית הסכום, כלומר 93,283 ₪.

ה. רכבים

במועד הפירוד, לזוג שני רכבים:

1. מזדה ע"ש XX לפי ערך של 59,000 ₪.

2. אודי ע"ש XX לפי ערך שך 27,000 ₪.

לו נמכרו הרכבים במועד הפירוד, כל צד היה מקבל מחצית, כלומר 43,000 ₪. כיוון שלא נמכרו במועד הפירוד וכל צד נותר עם הרכב שלו, לאיזון סעיף הרכבים, על XX להעביר ל-XX סכום של 16,000 ₪.



סיכום תרחיש בסיסי

אפשרות 1

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שצברו הצדדים במועד הפירוד עומד בערכו המהוון על 2,156,044 ₪.

בהתאם להסדר שסוכם בין הצדדים בעניין חלוקת הפנסיה של XX כאמור לעיל (35%/65%), חלקה של XX בנכסים נטו בערכים מהווים עומד על 1,163,518 ₪ וחלקו של XX עומד על 992,526 ₪.

באם יבחרו הצדדים בהיפרדות כלכלית כוללת למועד הפירוד, ו-XX תיוותר כבעלת זכויות וחובות בלעדית בדירה והמשכנתא שבגינה, בחסכוניות, וגם בקרן הפנסיה שלה, ובהלוואות הבנקאיות, הרי שעל XX יהיה להעביר ל-XX סכום של 992,526 ₪ כאמור.

תחשיב זה כבר מבטא את העובדה שבמועד הפירוד, כל צד נותר עם רכבו ולאיוון על XX להעביר ל-XX את מחצית הפרש ערך שני הרכבים (16,000 ₪ כאמור).

אפשרות 2

אולם, כיוון שקרן הפנסיה ע"ש XX אינה ניתנת למימוש מיידי (קרן פנסיה לגימלה חודשית), הרי שסך הנכסים המהווים נטו, ללא קרן הפנסיה ע"ש XX, עומדים על 1,586,074 ₪ (צירוף קרן הפנסיה של XX, בגובה 569,971 ₪ מגדיר את כלל הנכסים המהווים נטו, כאמור לעיל).

במקרה בו יבחרו הצדדים, כי XX תעביר ל-XX בהתאם לסיכום שבניהם, 35% מגימלתה החודשית, לכשתגיע לגיל הגימלה, הסכום לאיוון ללא קרן הפנסיה עומד על 793,037 ₪, אותם יהיה על XX להעביר ל-XX, בהנחה כי היא זו שתיוותר עם יתר הנכסים נטו כאמור לעיל ואילו בקרן הפנסיה יהיו ל-XX זכויות בשיעור של 35% כאמור.

לכן בנוסף יהיה על XX להעביר ל-XX 35% מגימלתה החודשית, סכום של 2,279 ₪, החל מהמועד בו היא תחל לקבל את הגימלה.

הערות כלליות

באם יבחרו הצדדים באפשרות השנייה, יש לתת את הדעת לעדכון סכומי הגימלה בהתאם לעדכון שיחול על הגימלה בפועל, ככל שיחול (כגון מדד או תוספות יוקר וכד').

בהתייחס לחסכוניות, בחלק מהמקרים, למימוש מיידי של הזכויות, עשויות להיות משמעויות הן במישור החיוב במס ומקרים מסוימים אף בהפחתה של הזכויות.

עוד נציין כי לא ניתן ביטוי לפדיון ימי חופש ומחלה צבורים בשני הצדדים. באם יבקשו הצדדים לתת להם ביטוי, יש להשלים מידע בהתאם.



4.2 תרחיש נוסף

לבקשת הצדדים נערך תחשיב נוסף, לפיו תוותר XX על קבלת חלק מהמזונות עבור הילדים ועל המדור, כדי לקזז מהסכום שעליה להעביר ל-XX, כאמור לעיל.

נציין כי הוגשה טיוטה קודמת לפיה ויתרה XX על כל מזונות הילדים במטרה לקזז מהסכום שעליה להעביר ל-XX.

לאחר בירור משפטי, חזרו הצדדים ובקשו לשנות זאת לויתור חלקי. כלומר XX ישלם ל-XX עבור מזונות ילדים, בנקודת המוצא, סכום של 1,100 ₪ לחודש. מהתפלגות התשלומים המקורית עולה כי הסכום החדש מתפלג כך: 482 ₪ לילד עד גיל 18 ו-183 ₪ לילד מעל גיל 18.

יחס התשלומים המקורי בין עד גיל 18 לסכום שלאחר גיל 18 עומד על 40%, לכן הסכום יפחת בהגיע הילדים לגיל 18 ל-183 ₪ (הזהות למספר שצוין בפסקה הקודמת מקרית).

סכום הוויתור הוא, 1900 ₪ מתוך 3,000 ₪, המהווים 63%.

עפ"י תחשיב זה פוחת כאמור ההחזר בסה"כ ב-1,900 ₪, הכולל 792 ₪ לכל אחד משני הילדים עד גיל 18 ו-317 ₪ לילד מעל גיל 18 (ראה נספחים). לאחר גיל 18 הופחת התשלום לפי אותו יחס שהופחת בתחשיב המקורי.

בנוסף תוותר XX ל-XX גם על כל סכום המדור, כדי לקזז מהחלק שעליה להעביר ל-XX. סכום השכירות הקובע לצורך מדור עומד על 5,000 ₪.

הנוסחה לחישוב המדור מוצגת בלוח שלהלן:

<u>מספר ילדים</u>	<u>אחוז</u>	<u>עד גיל 18</u>	<u>מעל גיל 18</u>
1	30%	1,500	500
2	40%	2,000	667
3	50%	2,500	833

לפירוט תשלומי המדור ראו גם כן נספח תשלומי מזונות ומדור.



אורי דהן ושות'

ייעוץ כלכלי ועסקי, השקעות וגיוס הון

בלוח להלן מוצג תחשיב ההפחתה המהוון של תשלומי המזונות ותשלומי המדור.

תחשיב קיזוז סכום מזונות ומדור				
שם גיל הילד תאריך לידה	נטע 12 14/6/99	יונתן 16 29/4/95	נעם 19 22/9/92	סה"כ
סך תשלומים לילד (ראה נספח)	72,688	33,567	10,450	116,704
סך תשלומים מהוון (ראה נספח)				267,538
בקיצוז תשלומי מזונות עודפים				-45,238
סך תשלומים				222,301
אפשרות 1	992,526	222,301	770,226	סכום לקיזוז
אפשרות 2	793,037	222,301	570,736	סכום לאחר קיזוז

(*) תשלומי ילדים החל מ- 1/1/2011

סך תשלומי המזונות והמדור עליהם ויתרה XX כדי לקזז מהסכום שעליה להעביר לXX עומד בערכו המהוון על 267,538 ₪.

מסכום זה יש לקזז את החלק היחסי של תשלומי המזונות העודפים, עפ"י ההסדר שבין הצדדים, בעניין המזונות (קיזוז של 1,900 ₪ לחודש) ששולמו מהמועד הקובע ועד להכנת חוות דעת זו. ערכו המהוון של סכום זה עומד על 42,230 ₪.

לכן הסכום נטו עומד על 225,309 ₪ (ראו נספח מזונות ומדור).

סיכום התרחיש הנוסף

להלן סיכום קיזוז תשלומי הילדים מהסכום שעל XX להעביר לXX, בשתי האפשרויות שנמנו לעיל.

1. קיזוז סכום זה מהאפשרות הראשונה שנמנתה לעיל, מעמיד את הסכום המידי שעל XX להעביר לXX בהנחות שלעיל, על 770,226 ₪.
2. קיזוז סכום זה מהאפשרות השנייה שנמנתה לעיל, מעמיד את הסכום המידי שעל XX להעביר לXX בהנחות שלעיל, על 570,736 ₪. על סכום זה תתוסף כאמור העברה חודשית של 2,279 ₪ מידי חודש ממועד תחילת קבלת הגימלה.



אורי דהן ושות'

ייעוץ כלכלי ועסקי, השקעות וגיוס הון

בכבוד רב, אורי דהן

5. תחשיבים, מסמכים ומידע ששימשו בהכנת חוות הדעת

1. תחשיב פנסיה של XX
2. תחשיב תשלומי מזונות לקיזוז
3. דוחות יתרת משכנתאות
4. דוח קרן פנסיה של - XX XX
5. דוח קרן השתלמות - XX XX
6. דוח בנק יהב על קופת גמל וחסכון רכב
7. דוח יתרת הלוואה בבנק אוצר החייל - XX XX
8. דוח יתרת הלוואה לרכב - XX XX
9. פגישה, שיחות טלפון והתכתבויות



נספחים