



פירוק שותפות ואיזון משאבים

XXX XXX

חוות דעת כלכלית

מאי 2012

גרסה 02

אורי דהן ושות' - יעוץ כלכלי ועסקי, השקעות וגיוס הון
טל. 077-7032332, 073-7292232, פקס. 02 6790162, טלפון נייד 050 5516067,
דוא"ל: info@uri-dahan.com, אתר: www.uri-dahan.com,
כתובת: רח' טשרניחובסקי 48, כניסה ג', ירושלים 92585

תוכן חוות הדעת

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

נספחים

1. פרטי המומחה והצהרה

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

אני נותן חו"ד זו במקום עדות בביהמ"ש במסגרת והריני 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 וبنקאות, 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 XXX ו-XXX.

חוות הדעת מתייחסת לדירה בבעלות הזוג בניכוי יתרת המשכנתא לרכישת הדירה, חסכוניות 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 XXX

- תאריך לידה של XXX

- תאריך הנישואין -

- תאריך הפירוד -

שיעור היוון ששימש בתחשיבים - 3.5%.

ב. דירה ומשכנתא

במועד הפירוד הייתה בבעלות הזוג דירה ב-XXX. בהתאם למידע שהתקבל במשותף ובהסכמה מהצדדים, ערך הדירה עמד במועד הפירוד על X.X מיליון ₪.

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

1. ההלוואה הראשונה נלקחה ביום XXX, ויתרתה הכוללת למועד הפירוד עמדה על XXX ₪.
2. ההלוואה השנייה נלקחה אף היא ביום XXX ויתרתה הכוללת למועד הפירוד עמדה על XXX ₪.
3. ההלוואה השלישית נלקחה ביום XXX ויתרתה הכוללת למועד הפירוד עמדה על XXX ₪.

סך יתרת המשכנתאות למועד הפירוד עמדה על XXX ₪.

ערך הדירה בניכוי יתרת המשכנתאות עמד בהתאם על סך של XXX ₪.

ג. חסכונות ופנסיה

במועד הפירוד, לצדדים עמדו 5 חסכונות.

1. XXX - קרן פנסיה (חסכון ע"ש XXX).

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

2. קרן השתלמות XXX (חסכון ע"ש XXX)

במועד הפירוד צברה הקרן סכום בגובה XXX ₪.
קרן זו תהיה נזילה ב- XXX.

3. קופת גמל XXX (ע"ש XXX)

במועד הפירוד צברה הקופה סכום בגובה XXX ₪.
קופה זו תהיה נזילה בעת בה תגיע XXX לגיל 60 (שנת XXXX).

4. חסכון XXX (ע"ש XXX)

במועד הפירוד צברה תוכנית החיסכון סכום בגובה XXX ₪.

5. קרן פנסיה XXX (ע"ש XXX)

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

כיוון ש- XXX החלה לצבור זכויותיה במועד הנישואין, הרי שגם תקופת הצבירה הינה XX שנים, ושיעור הצבירה עמד על XX% (עפ"י מידע שהתקבל מהזוג).

במועד הפירוד עמד שכרה של XXX ע"ס XXX ₪ נטו. XX% מסכום זה הם XXX ₪. לכן סך הסכום הנצבר בערכים שוטפים הינו XXX ₪ וסך הסכום הנצבר בערכים מהוונים למועד הפירוד הינו XXX ₪ (ראו נספח קרן פנסיה של XXX).

ד. הלוואות ואשראי

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

1. הלוואה בבנק XXX שיתרתה למועד הפירוד XXX ₪.

2. הלוואה לרכב בבנק XXX שיתרתה למועד הפירוד XXX ₪.

3. מסגרת אשראי בבנק בגובה XXX ₪.

סך הלוואות ומסגרת אשראי - XXX ₪.

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

מצבת הנכסים וההתחייבויות של הזוג במועד הפרוד (לתאריך XXX)

מחצית	נכסים נטו	ערכים מהוונים		ערכים נומינליים		מועד סיום / נזילות	מועד ערך	רשום ע"ש	מידע כללי	
		התחייבויות	נכסים	התחייבויות	נכסים				שם הנכס	סעיף
			XXX		XXX		31/12/10			דירה
	XXX									1 דירה (לפי מידע שהתקבל מהזוג)
	-XXX	-XXX		-XXX		10/8/13	31/12/10			2 משכנתא-XXX יתרה לסילוק
	-XXX	-XXX		-XXX		10/8/13	31/12/10			3 משכנתא-XXX יתרה לסילוק
	-XXX	-XXX		-XXX		1/5/20	31/12/10			4 משכנתא-XXX יתרה לסילוק
XXX	XXX	-XXX	-XXX	-XXX	XXX					סך דירה
										חסכונות
XXX	XXX		XXX		XXX		31/12/10	XXX		5 קרן פנסיה XXX
XXX	XXX		XXX		XXX	6/4/15	31/12/10	XXX		6 קרן השתלמות XXX
XXX	XXX		XXX		XXX	31/12/21	31/12/10	XXX		7 גמל-XXX
XXX	XXX		XXX		XXX		31/12/10	XXX		8 XXX לרכב
XXX	XXX		XXX		XXX					סך חסכונות
XXX	XXX		XXX		XXX		31/12/10	XXX		9 ק. פנסיה תקציבית
										הלוואות
	-XXX	-XXX		-XXX			31/12/10	XXX		10 בנק XXX - הלוואה
	-XXX	-XXX		-XXX			31/12/10	XXX		11 בנק XXX - יתרת הלוואות
	-XXX	-XXX		-XXX			31/12/10	XXX		12 יתרת מינוס בבנק
-XXX	-XXX	-XXX		-XXX						סך הלוואות
										רכבים
	XXX		XXX		XXX		31/12/10	XXX		13 מזדה
	XXX		XXX		XXX		31/12/10	XXX		14 אודי
XXX	XXX		XXX		XXX					הפרש ערך הרכבים
XXX	XXX	-XXX	XXX	-XXX	XXX					סה"כ
	XXX									סך ללא ק. פנסיה של XXX ועם מחצית הפרש ערך הרכבים

4. 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 X.X מיליון ₪ ובניכוי יתרת המשכנתא בגין הדירה, בגובה XXX ₪, עומד ערכה של הדירה כאמור על XXX ₪.

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

לחילופין ניתן למכור את הדירה וכל צד יקבל XXX ₪ (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 XXX, שנפדתה, ע"ש XXX, שיתרתה במועד הפירוד עומדת על XXX ₪.
2. קרן השתלמות XXX, ע"ש XXX, שתהיה נזילה בתאריך XXX, שיתרתה במועד הפירוד XXX ₪, ובערך מהוון למועד הפירוד XXX ₪.
3. קופת גמל XXX ע"ש XXX, שתהיה נזילה בתחילת שנת 2022, שיתרתה במועד הפירוד XXX ₪, ובערך מהוון למועד הפירוד XXX ₪.
4. חסכון XXX, נזילה, ע"ש XXX שיתרתה במועד הפירוד עומדת על XXX ₪.

ערכם הכולל של הנכסים הניתנים לפירעון מידי עומד במועד הפירוד על XXX ₪ ובערך מהוון XXX ₪.

ע"ש XXX רשום חסכון בגובה XXX ₪ וע"ש XXX רשומים חסכונות בגובה XXX ₪ (ערך מהוון).

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

<u>מחצית</u>	<u>סכום כולל</u>
XXX	XXX
XXX	XXX
XXX	XXX

תחשיב איזון חסכונות - ללא הפנסיה ע"ש XXX

חסכונות ע"ש XXX
בניכוי החיסכון ע"ש XXX
סה"כ

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

ג. קרו פנסיה תקציבית ע"ש XXX

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

שיעור הצבירה מוכפל בשכר נטו עומד על XXX ₪.

סכום הצבירה במונחים מהוונים להיום עומד על XXX ₪.

לאיזון בין הצדדים, על XXX להעביר ל- XXX מידי חודש, עם תחילת קבלת הגימלה החודשית, סכום של XXX ₪ (מחצית הגימלה המתייחסת לתקופת הצבירה המשותפת), כל עוד נמשכת קבלת הגימלה.

לחילופין על XXX להעביר ל- XXX מחצית הערך המהוון של הגימלה, בגובה XXX ₪.

ראו נספח תחשיב הגימלה.

ד. הלוואות ואשראי

במועד הפירוד, לזוג הלוואות ואשראי הרשומים ע"ש XXX, בגובה XXX ₪.

לאיזון סעיף זה בין הצדדים, על XXX להעביר ל- XXX מחצית הסכום, כלומר XXX ₪.

ה. רכבים

במועד הפירוד, לזוג שני רכבים:

1. מזדה ע"ש XXX לפי ערך של XXX ₪.

2. אודי ע"ש XXX לפי ערך של XXX ₪.

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

סיכום תרחיש בסיסי

אפשרות 1

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שצברו הצדדים במועד הפירוד עומד על XXX ₪. כלומר מחצית סכום זה עומדת על XXX ₪.

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

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

אפשרות 2

אולם, כיוון שקרן הפנסיה ע"ש XXX אינה ניתנת למימוש מיידי (קרן פנסיה לגימלה חודשית), הרי שסך הנכסים נטו, ללא קרן הפנסיה ע"ש XXX, עומדים על XXX ₪ (לסכום זה מצטרף ערכה המהוון של קרן הפנסיה כאמור, בגובה XXX ₪).

במקרה בו יבחרו הצדדים כי XXX תעביר ל-XXX מחצית מגימלתה החודשית, לכשתגיע לגיל הגימלה, הסכום לאיוון ללא קרן הפנסיה עומד על XXX ₪, אותם יהיה על XXX להעביר ל-XXX, בהנחה כי היא זו שתיוותר עם יתר הנכסים נטו כאמור לעיל.

בנוסף יהיה על XXX להעביר ל-XXX מחצית גימלתה החודשית, סכום של XXX ₪, 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 לחסכונות, 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.

5. תחשיבים, מסמכים ומידע ששימשו בהכנת חוות הדעת

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

נספחים