



חוות דעת כלכלית על גובה נזק שנגרם ל- XXX

(משיקולי היסיון ושיקולים נוספים
מוצגת באתר רק תמצית המנהלים של התכנית העסקית,
תוך הסתרת מידע מזהה על החברה)

תוכן חוות הדעת

פרטי המומחה והצהרה

1. רקע ומבוא
2. תמצית חוות הדעת - סיכום ומסקנות
3. אפיון פעילות פיננסית
4. מתודולוגיה וגובה הנזק

פרטי המומחה והצהרה

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

אני נותן חו"ד זו במקום עדות בביהמ"ש במסגרת ת.א. (שלום ת"א) XXX-XX-XX 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 ובנקאות, האוניברסיטה העברית בירושלים.

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

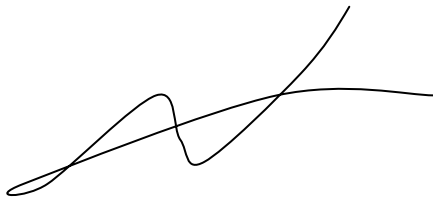
1988 - 1994 בנק הדואר - מנהל מחלקה כלכלית.

1994 - ואילך יועץ כלכלי ועסקי.

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

לנספחים מצורף פרופיל מקצועי הכולל רקע מקצועי רחב של משרדי ושלי.

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



בכבוד רב, אורי דהן

1. רקע ומבוא

מטרת חוות דעת זו לכמת את גובה הנזק שנגרם ל-XXX, כתוצאה מביטול חוזה עסקי אשר לפיו מר XXX אמור היה להפוך שותף בחברת "XXX בע"מ" וכתוצאה מכך לייצר לו תמורה כספית בדמות רווחים ושכר.

חברת XXX בע"מ עוסקת בשיווק רהיטים ללקוחות פרטיים ועסקיים ברחבי הארץ. החברה בבעלות מר XXX, כמו גם חברת "XXX בע"מ". למעשה חברת XXX משמשת כסוכנת שיווקית של חברת XXX. ל-XXX אין עובדים או מלאי וכל פעילות הייצור מתבצעת על ידי XXX. XXX רוכשת את המוצרים מ-XXX ומשווקת אותם ללקוחות הסופיים.

על פי מזכר הבנות שנחתם בתאריך XXX (ראה נספח 7 לכתב התביעה) אמור היה XXX להפוך שותף ב-25% ממניותיה של XXX ולקבל את חלקו היחסי ברווחי החברה השוטפים ושכר עבור עבודתו.

כדי להפוך לשותף, מר XXX אמור היה להעביר לחברה סך של XXX ₪ כאשר XXX ₪ מסכום זה יועברו מיד ע"ח הון מניות והיתרה, XXX ₪, ישולמו חזרה לחברה מתוך הדיבידנדים שמחלקת החברה לבעליה.

בנוסף, היה מר XXX אמור לקבל משכורת בגובה כ-XXX ₪ ברוטו עבור תפקידו כמנהל פרויקטים ב-XXX וכן רכב מדרגת שווי שימוש 2 והוצאות טלפון נייד עד XXX ₪ בחודש.

כאמור, העסקה בוטלה בעקבות מידע לא נכון שקיבל השותף המיועד על XXX, במסגרת בדיקת נאותות שביצע על XXX. מידע זה גרם לשותף המיועד לבטל את העסקה מול XXX ובכך נמנעה התמורה הכספית שאמור היה XXX לקבל כתוצאה מביצוע העסקה המתוכננת.

הערות כלליות

ככלל לא הרחבנו בנושאים מוסכמים ומקובלים והתעכבנו בנושאים שלגביהם קיימת מחלוקת.

כל הנתונים המספריים בעבודה זו נקובים ב-₪, אלא אם צוין אחרת וכפי שמפורט בחוות הדעת. ככלל הערכים המספריים אינם כוללים מע"מ.

במקרה של סתירה בין נתוני הלוחות לנתונים המופיעים בטכסט, נתוני הלוחות גוברים.

2. תמצית חוות הדעת - סיכום ומסקנות

- ♦ חברת XXX בע"מ משווקת רהיטים ברחבי הארץ כסוכנת של חברת XXX בע"מ, שניהם בבעלותו של מר XXX. ל-XXX אין עובדים או מלאי וכל פעילות הייצור מתבצעת על ידי XXX. XXX רוכשת את המוצרים מ-XXX ומשווקת אותם ללקוחות הסופיים ולמעשה מתפקדת כסוכנת שיווקית של XXX.
- ♦ על פי מזכר הבנות שנחתם ביום XXX 2009 היה אמור XXX להיכנס כשותף ב-25% ממניותיה של XXX ולקבל שכר חודשי ואת חלקו היחסי ברווחי החברה השוטפים, בתמורה להעברה הדרגתית של XXX לחברה.
- ♦ למר XXX נגרם נזק כלכלי כתוצאה מביטול החוזה, אשר לו התקיים היה מניב לו הכנסות עתידיות מדיבידנדים ושכר שהחברה הייתה משלמת לו בכל שנה.
- ♦ תחשיב גובה הנזק שנגרם למר XXX התבסס על ניתוח תוצאותיה הפיננסיות של חברת XXX בע"מ בשנים 2009-2010.
- ♦ בהתבסס על אפיון הפעילות הפיננסית של XXX, נבנתה תחזית פעילות ל-10 שנים, שהייתה אמורה להתרחש לו היה ההסכם בין הצדדים מבוצע. תחזית זו מציגה את דוח הרווח וההפסד העתידי שאמור היה להתרחש.
- ♦ גובה הנזק נגזר מתזרים המזומנים של החברה, אשר ממנו נוכו יתרת התשלומים של XXX והוספו תשלומי הדיבידנד ל-XXX בגובה 25% מהרווחים והשכר ש-XXX אמור היה לקבל.
- ♦ סך הנזק המהוון שנגרם למר XXX עומד על כ-XX מיליוני ₪ (XXXXX ₪).


בכבוד רב, אורי דהן

3. אפיון הפעילות הפיננסית

לחישוב גובה הנזק שנגרם למר XXX על ידי הנתבעת, בחנו את תוצאות הפעילות העסקית של חברת XXX בשנים הרלוונטיות. מכיוון שעל פי החוזה אמור היה מר XXX לקבל בתמורה להשקעה בחברה בעלות של 25% בחברה ולכן גם 25% מהרווחים השנתיים. כלומר הנזק שנגרם למר XXX נובע ממבנה הפעילות של חברת XXX.

בפרק זה מוצגת סקירת הדוחות הכספיים של חברת XXX לשנים 2009-2010. הנתונים של שנת 2009 מבוססים על דוח מבוקר ואילו הנתונים לשנת 2010 מבוססים על מאזן בוחן משום שבשעת כתיבת חוות הדעת טרם הוכן דוח מבוקר לשנת 2010. כמו כן, יש לציין שעל פי הדוח המבוקר לשנת 2009 החברה החלה את פעילותה רק בחודש פברואר 2009 ועל כן הנתונים הינם ל-11 חודשים.

3.1 דו"ח מאזן

הנתונים המאזניים מתוך הדו"ח המבוקר של החברה לשנת 2009 מראים סך מאזן בגובה של כ- XXX ₪ כאשר מתוך סך זה מהווים ההון והעודפים כ- XXX ₪, המהווים כ- XX% מהמאזן (ראה לוח 1 להלן)

XXX		
לוח 1: נתונים מאזניים - XXX בע"מ		
אלפי ₪, מחירים שוטפים		
סעיף	2009	אחוז מהמאזן
נכסים		
רכוש שוטף		
מזומנים	XXX	XXX
חייבים ויתרות חובה	XXX	XXX
סך רכוש שוטף	XXX	XXX
סך נכסים	XXX	XXX
התחייבויות		
התחייבויות שוטפות		
זכאים ויתרות זכות	XXX	XXX
סך התחייבויות שוטפות	XXX	XXX
הון ועודפים	XXX	XXX
סך התחייבויות והון	XXX	XXX
מקור הנתונים	ד. מבוקר	

3.2 דו"ח רווח והפסד

נתוני הרווח והפסד מבוססים דוח מבוקר לשנת 2009 ועל מאזן בוחן לשנת 2010.

הכנסות החברה צמחו פי 5 מכ- XXX ש"ח ב- 2009 לכ- XXX ש"ח ב- 2010. הוצאות המכירה, הנהלה וכלליות מורכבות מתשלום לעבודות חוץ וקבלני משנה ושירותים מקצועיים.

הוצאות אלו עלו מסך של כ- XXX ש"ח בלבד ב- 2009 לכ- XXX ש"ח ב- 2010 ומשקפים רווח תפעולי של XXX ש"ח ו- XXX ש"ח, בהתאמה.

בניכוי הוצאות מימון ומס הכנסה עמד הרווח הנקי בשנת 2009 על כ- XXX ש"ח, כ- XX% מההכנסה.

מאזן הבוחן לשנת 2010 איננו מראה הוצאות מימון ומס ועל כן הרווח הנגזר הינו גם כן XXX ש"ח, כ- XX% מההכנסה לשנה זו.

XXX					
לוח 2 : רווח והפסד - XXX					
אלפי ש"ח, מחירים שוטפים, לפני מע"מ					
אחוז מהפדיון	2010	שיעור שינוי	אחוז מהפדיון	2009	סעיף
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	הכנסות
					הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	עבודות חוץ וקבלני משנה
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	שירותים מקצועיים
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	סך הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	רווח תפעולי
		-	XXX	XXX	הוצאות מימון
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	רווח לאחר מימון
		-	XXX	XXX	מס הכנסה
			XXX	XXX	רווח נקי
	מ. בוחן		דוח מבוקר		מקור הנתונים

4. מתודולוגיה וגובה הנזק

בהתבסס על תוצאות הפעילות הפיננסית של חברת XXX נבנתה תחזית פעילות לרבות הכנסות, הוצאות ורווחיות ל- 10 שנים. 25% מתוך הרווח השנתי שולמו ל- XXX בהתאם לחלקו בחברה וכן נוכו דמי הכניסה לשותפות בגובה XXX ₪ והוספה המשכורת החודשית של מר XXX אשר גם היא נמנעה ממנו כתוצאה מהנזק שנגרם לו.

על אף שבין 2009 ל- 2010 הראתה החברה שיעור צמיחה מרשים של כ- XXX%, בתחזית ההכנסות הוצגה צמיחה של XXX% בלבד. מרמה של כ- XXX ₪ בשנת התחזית הראשונה לכ- XXX ₪ בשנה העשירית.

הוצאות המכירה צפויות לעלות במקביל מרמה של כ- XXX ₪ בשנה הראשונה לכ- XXX ₪ בשנה העשירית, הממוצע הרב שנתי של הוצאות המכירה עומד בהתאם על כ- XXX ₪ או כ- XX% מההכנסות.

הרווח התפעולי השנתי הנגזר צפוי לעלות מכ- XXX ₪ לכ- XXX ₪, ממוצע של כ- XXX ₪ בשנה, המהווים כ- XX% מההכנסות.

בניכוי הוצאות מימון ומס הכנסה צפוי הרווח הנקי השנתי לעלות מכ- XXX ₪ לכ- XXX ₪, ממוצע שנתי של כ- XXX ₪ שהם כ- XX% מההכנסות לתקופה.

לוח 3 מציג את ריכוז הנתונים לעיל. פירוט מלא של התחשיב לפי שנים מוצג בהמשך:

XXX			
לוח 3: XXX בע"מ ריכוז תחזית פעילות ל- 10 שנים			
אלפי ₪, מחירים קבועים, לפני מע"מ			
סעיף	סה"כ	שנה ממוצעת	אחוז מהפדיון
שיעור צמיחה הכנסות	XXX	XXX	XXX
הוצאות מכירה הנהלה וכלליות			
עבודות חוץ וקבלני משנה	XXX	XXX	XXX
שכר מנהל	XXX	XXX	XXX
שירותים מקצועיים	XXX	XXX	XXX
סך הוצאות מכירה הנהלה וכלליות	XXX	XXX	XXX
רווח תפעולי	XXX	XXX	XXX
הוצאות מימון	XXX	XXX	XXX
רווח לאחר מימון	XXX	XXX	XXX
מס הכנסה	XXX	XXX	XXX
רווח נקי	XXX	XXX	XXX

על מנת לכמת את גובה הנזק נוכח מתוך הרווח הנקי תשלומים בגין רכישת חלקו בחברה והוספו תשלומי דיבידנד בשיעור 25% מהרווחים ושכר בהתאם לסיכום שנערך עם הבעלים של XXX.

סך הדיבידנד ל- 10 שנים מסתכם ל- XXX ₪, תשלומי השכר מסתכמים ל- XXX ₪ (לפי XXX ₪ לחודש או XXX ₪ לשנה).

XXX			
לוח 4: תמצית תחזית תזרים מזומנים לגזירת גובה הנזק אלפי ₪, מחירים קבועים, לפני מע"מ			
סעיף	סה"כ	שנה ממוצעת	אחוז מהפדיון
רווח נקי	XXX	XXX	XXX
חלקו של XXX			
דיבידנד נגזר ל XXX	XXX	XXX	XXX
בניכוי השתתפות של XXX	XXX	XXX	XXX
שכר עבודה	XXX	XXX	XXX
תזרים מזומנים	XXX	XXX	XXX
ערך נוכחי נקי	XXX		

תזרים המזומנים הנגזר מראה כי גובה הנזק נע בין XXX ₪ לשנה הראשונה ומגיע עד XXX ₪ לשנה החמישית, או בממוצע רב שנתי נזק בגובה XXX ₪. סך הנזק לתקופה עומד על כ- XXX ₪.

היוון הנזק מציג את ערכו למועד כתיבת חוות דעת זו.

סך הנזק שנגרם למר XXX עומד על XXX מיליוני ₪ (XXX ₪).

להלן פירוט דוחות הרווח וההפסד ותזרים המזומנים, לפי שנים.

XXX											
לוח 3 א': XXX בע"מ תחזית פעילות ל- 10 שנים											
אלפי ₪, מחירים קבועים, לפני מע"מ											
10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	0	שנה
סעיף											
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	שיעור צמיחה
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	הכנסות
הוצאות מכירה הנהלה וכלליות											
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	עבודות חוץ וקבלני משנה
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	שכר מנהל
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	שירותים מקצועיים
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	סך הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	רווח תפעולי
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	הוצאות מימון
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	רווח לאחר מימון
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	מס הכנסה
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	רווח נקי

XXX											
לוח 4 א': תחזית תזרים מזומנים לגזירת גובה הנזק											
אלפי ₪, מחירים קבועים, לפני מע"מ											
10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	0	שנה
סעיף											
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	רווח נקי
חלקו של XXX											
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	דיבידנד נגזר ל XXX
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	בניכוי השתתפות של XXX
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	שכר עבודה
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	תזרים מזומנים
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	תזרים מזומנים נצבר
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	תזרים מהוון
שיעור היוון											