

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2012

בלתי מבוקרים

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2012

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

| | |
|------|------------------------------------|
| 2 | דוח סקירה של רואה החשבון המבקר |
| 3 | מאזנים ביניים |
| 4 | דוחות הכנסות והוצאות ביניים |
| 5 | דוחות על התנועה בקרן הפנסיה ביניים |
| 6-12 | באורים לדוחות הכספיים ביניים |

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן הפנסיה עתודות

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן הפנסיה עתודות המנוהלת עי ידי עתודות – קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - הקרן), הכולל את המאזן התמציתי ליום 31 במרס 2012 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964 (להלן-התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד, לתקנות ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי פנסיה 2006-3-3, 2007-3-7 ו-2010-3-2.

| ליום 31 בדצמבר 2011 מבוקר | ליום 31 במרס | | |
|---------------------------------|------------------------|------------------|---|
| | 2011 | 2012 | |
| | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | |
| 153,490 | 114,947 | 145,567 | רכוש שוטף |
| 2,397 | 160 | 217 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 55,979 | 67,389 | 74,990 | חייבים אחרים ויתרות חובה |
| 211,866 | 182,496 | 220,774 | סיוע ממשלתי ישיר |
| | | | סך הכל רכוש שוטף |
| 2,950,600 | 2,999,209 | 3,053,651 | השקעות |
| 2,451,227 | 2,249,718 | 2,531,696 | ניירות ערך שאינם סחירים |
| 279,464 | 258,695 | 295,322 | ניירות ערך סחירים |
| | | | פקדונות והלוואות |
| 5,681,291 | 5,507,622 | 5,880,669 | סך הכל השקעות |
| 5,893,157 | 5,690,118 | 6,101,443 | |
| 2,620 | 6,043 | 3,394 | התחייבויות |
| | | | זכאים ויתרות זכות |
| 1,541,529 | 1,277,402 | 1,598,250 | התחייבויות פנסיוניות |
| 5,340,576 | 4,121,343 | 4,978,747 | זכויות שנצברו: |
| 962,769 | 1,686,193 | 950,287 | לפנסיונרים |
| | | | למבוטחים פעילים |
| | | | למבוטחים לא פעילים |
| 7,844,874 | 7,084,938 | 7,527,284 | |
| 2,348,567 | 2,190,415 | 2,022,941 | זכויות שיצברו בעתיד: |
| | | | התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל |
| | | | בקרן בעתיד |
| (1,618,872) | (1,559,222) | (1,430,748) | בניכוי: |
| | | | ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל |
| | | | בקרן בעתיד |
| (385,731) | (309,476) | (366,594) | ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות |
| | | | מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד |
| | | | המאזן |
| | | | ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב |
| | | | האקטוארי לבין החישוב החשבונאי |
| (7,847) | - | (41,209) | בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" |
| | | | ו"ערד" |
| 336,117 | 321,717 | 184,390 | |
| 8,180,991 | 7,406,655 | 7,711,674 | |
| (1,340,470) | (1,497,512) | (1,562,917) | סיוע ממשלתי ישיר: |
| | | | ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות |
| | | | מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן |
| 6,840,521 | 5,909,143 | 6,148,757 | |
| (949,984) | (225,068) | (50,708) | |
| 5,890,537 | 5,684,075 | 6,098,049 | גרעון אקטוארי |
| 5,893,157 | 5,690,118 | 6,101,443 | סך ההתחייבויות הפנסיוניות |
| אילן ברקת | צביקה קיזר | דורון סט | |
| סמנכ"ל כספים | מנהל כללי | יו"ר הדירקטוריון | |

תאריך אישור הדוחות: 30 במאי, 2012

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| ליום 31 בדצמבר 2011 מבוקר | ליום 31 במרס | |
|---------------------------------|--------------|------|
| | 2011 | 2012 |
| | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |

הכנסות (הפסדים)

| | | |
|-------|-----|-----|
| 3,386 | 463 | 290 |
|-------|-----|-----|

ממזומנים ושווי מזומנים

| | | |
|--------|---------|--------|
| 60,219 | 19,622 | 77,505 |
| 18,210 | 5,437 | 59,161 |
| 2,498 | (1,234) | 34,434 |

מהשקעות:
בניירות ערך שאינם סחירים
בניירות ערך סחירים
בפקדונות והלוואות

| | | |
|--------|--------|---------|
| 80,927 | 23,825 | 171,100 |
|--------|--------|---------|

| | | |
|--------|--------|---------|
| 84,313 | 24,288 | 171,390 |
|--------|--------|---------|

| | | |
|--------|--------|--------|
| 55,979 | 14,004 | 19,011 |
|--------|--------|--------|

סיוע ממשלתי ישיר

| | | |
|---------|--------|---------|
| 140,292 | 38,292 | 190,401 |
|---------|--------|---------|

סך כל ההכנסות

הוצאות

| | | |
|--------|-------|-------|
| 31,128 | 6,910 | 8,025 |
| 89 | 11 | 26 |

דמי ניהול לחברה מנהלת
הוצאות אחרות

| | | |
|--------|-------|-------|
| 31,217 | 6,921 | 8,051 |
|--------|-------|-------|

| | | |
|---------|--------|---------|
| 109,075 | 31,371 | 182,350 |
|---------|--------|---------|

עודף הכנסות - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על התנועה בקרן הפנסיה ביניים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | |
|---------------------------------|--|-----------|--|
| | 2011 | 2012 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 5,627,247 | 5,627,247 | 5,890,537 | יתרת הקרן לתחילת התקופה |
| | | | תוספות לקרן |
| 284,366 | 55,214 | 62,585 | דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים |
| 109,075 | 31,371 | 182,350 | עודף הכנסות מועבר מדוחות הכנסות והוצאות |
| 393,441 | 86,585 | 244,935 | סך הכל תוספות לקרן |
| | | | בניכוי תשלומים לעמיתים לאחרים והעברות |
| 120,084 | 27,257 | 33,121 | תשלומי פנסיה לעמיתים |
| 10,067 | 2,500 | 4,302 | פדיונות |
| 130,151 | 29,757 | 37,423 | סך הכל תשלומים לעמיתים |
| 5,890,537 | 5,684,075 | 6,098,049 | יתרת הקרן לסוף התקופה |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2012 ולתקופות שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד, בהתאם לתקנות ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי פנסיה 2006-3-3, 2007-3-7 ו-2010-3-2.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

| שער החליפין היציג של דולר ארה"ב % | המדד הידוע % |
|--|-----------------|
| (2.77) | 0.38 |
| (1.92) | 0.87 |
| 7.66 | 2.55 |

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
31 במרס 2012
31 במרס 2011
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

באור 3: - התחייבויות פנסיוניות

חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטוארית הממונה של הקרן גב' דפנה קאופמן. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2011. נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 4 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

| א. נכסים לפי קבוצות עמיתים | | | |
|--|---------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| סך הכל | עמיתים ותיקים אלפי ש"ח | עמיתי תקופת הביניים | |
| ליום 31 במרס, 2012 (בלתי מבוקר) | | | |
| 145,567 | 137,084 | 8,483 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 217 | 217 | - | חייבים ויתרות חובה |
| 74,990 | 71,010 | 3,980 | סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית |
| 3,053,651 | 2,687,247 | 366,404 | ניירות ערך שאינם סחירים |
| 2,531,696 | 2,177,007 | 354,689 | ניירות ערך סחירים |
| 295,322 | 257,068 | 38,254 | פקדונות והלוואות |
| 6,101,443 | 5,329,633 | 771,810 | סך הכל נכסים |
| - | (11,719) | 11,719 | יתרה בין סוגי ההתחייבויות |
| 6,101,443 | 5,317,914 | 783,529 | |
| (3,394) | (2,178) | (1,216) | זכאים ויתרות זכות |
| 6,098,049 | 5,315,736 | 782,313 | |
| ליום 31 במרס, 2011 (בלתי מבוקר) | | | |
| 114,947 | 108,901 | 6,046 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 160 | 160 | - | חייבים ויתרות חובה |
| 67,389 | 63,557 | 3,832 | סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית |
| 2,999,209 | 2,655,126 | 344,083 | ניירות ערך שאינם סחירים |
| 2,249,718 | 1,907,945 | 341,773 | ניירות ערך סחירים |
| 258,695 | 232,614 | 26,081 | פקדונות והלוואות |
| 5,690,118 | 4,968,303 | 721,815 | סך הכל נכסים |
| - | (850) | 850 | יתרה בין סוגי ההתחייבויות |
| 5,690,118 | 4,967,453 | 722,665 | |
| (6,043) | (5,900) | (143) | זכאים ויתרות זכות |
| 5,684,075 | 4,961,553 | 722,522 | |
| ליום 31 בדצמבר, 2011 (מבוקר) | | | |
| 153,490 | 138,360 | 15,130 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 2,397 | 2,397 | - | חייבים ויתרות חובה |
| 55,979 | 52,835 | 3,144 | סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית |
| 2,950,600 | 2,597,240 | 353,360 | ניירות ערך שאינם סחירים |
| 2,451,227 | 2,114,755 | 336,472 | ניירות ערך סחירים |
| 279,464 | 243,163 | 36,301 | פקדונות |
| 5,893,157 | 5,148,750 | 744,407 | סך הכל נכסים |
| - | (2,033) | 2,033 | יתרה בין סוגי ההתחייבויות |
| 5,893,157 | 5,146,717 | 746,440 | |
| (2,620) | (1,404) | (1,216) | זכאים ויתרות זכות |
| 5,890,537 | 5,145,313 | 745,224 | |

באור 4 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

| ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים | | |
|--|---------------------------|------------------------|
| סך הכל | עמיתים ותיקים אלפי ש"ח | עמיתי תקופת הביניים |
| ליום 31 במרס, 2012 (בלתי מבוקר) | | |
| זכויות שנצברו: | | |
| לפנסיונרים | | |
| למבוטחים פעילים | | |
| למבוטחים לא פעילים | | |
| 1,598,250 | 1,434,562 | 163,688 |
| 4,978,747 | 4,387,791 | 590,956 |
| 950,287 | 807,144 | 143,143 |
| <u>7,527,284</u> | <u>6,629,497</u> | <u>897,787</u> |
| זכויות שיצברו בעתיד: | | |
| התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי: | | |
| ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד | | |
| ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש | | |
| ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד" | | |
| 2,022,941 | 1,550,932 | 472,009 |
| (1,430,748) | (1,058,046) | (372,702) |
| (366,594) | (292,429) | (74,165) |
| <u>(41,209)</u> | <u>(28,772)</u> | <u>(12,437)</u> |
| <u>184,390</u> | <u>171,685</u> | <u>12,705</u> |
| 7,711,674 | 6,801,182 | 910,492 |
| סיוע ממשלתי ישיר: | | |
| ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן | | |
| (1,562,917) | (1,443,913) | (119,004) |
| 6,148,757 | 5,357,269 | 791,488 |
| (50,708) | (41,533) | (9,175) |
| <u>6,098,049</u> | <u>5,315,736</u> | <u>782,313</u> |
| 3,394 | 2,178 | 1,216 |
| <u>6,101,443</u> | <u>5,317,914</u> | <u>783,529</u> |
| גרעון אקטוארי סך הכל התחייבות פנסיוניות זכאים ויתרות זכות | | |
| ליום 31 במרס, 2011 (בלתי מבוקר) | | |
| זכויות שנצברו: | | |
| לפנסיונרים | | |
| למבוטחים פעילים | | |
| למבוטחים לא פעילים | | |
| 1,277,402 | 1,146,956 | 130,446 |
| 4,121,343 | 3,586,862 | 534,481 |
| 1,686,193 | 1,505,899 | 180,294 |
| <u>7,084,938</u> | <u>6,239,717</u> | <u>845,221</u> |
| זכויות שיצברו בעתיד: | | |
| התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי: | | |
| ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד | | |
| ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן | | |
| 2,190,415 | 1,722,297 | 468,118 |
| (1,559,222) | (1,181,702) | (377,520) |
| (309,476) | (245,095) | (64,381) |
| <u>321,717</u> | <u>295,500</u> | <u>26,217</u> |
| <u>7,406,655</u> | <u>6,535,217</u> | <u>871,438</u> |
| סיוע ממשלתי ישיר: | | |
| ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן | | |
| (1,497,512) | (1,387,661) | (109,851) |
| 5,909,143 | 5,147,556 | 761,587 |
| (225,068) | (186,003) | (39,065) |
| <u>5,684,075</u> | <u>4,961,553</u> | <u>722,522</u> |
| 6,043 | 5,900 | 143 |
| <u>5,690,118</u> | <u>4,967,453</u> | <u>722,665</u> |
| גרעון אקטוארי סך הכל התחייבות פנסיוניות זכאים ויתרות זכות | | |

באור 4 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

| סך הכל | עמיתים ותיקים אלפי ש"ח | עמיתי תקופת הביניים |
|-------------|------------------------------|------------------------|
| 1,541,529 | 1,370,052 | 171,477 |
| 5,340,576 | 4,712,282 | 628,294 |
| 962,769 | 798,029 | 164,740 |
| 7,844,874 | 6,880,363 | 964,511 |
| 2,348,567 | 1,963,129 | 385,438 |
| (1,618,872) | (1,322,419) | (296,453) |
| (385,731) | (319,251) | (66,480) |
| (7,847) | 2,055 | (9,902) |
| 336,117 | 323,514 | 12,603 |
| 8,180,991 | 7,203,877 | 977,114 |
| (1,340,470) | (1,249,334) | (91,136) |
| (1,004,353) | (925,820) | (78,533) |
| (949,984) | (809,230) | (140,754) |
| 5,890,537 | 5,145,313 | 745,224 |
| 2,620 | 1,404 | 1,216 |
| 5,893,157 | 5,146,717 | 746,440 |

ליום 31 בדצמבר 2011

זכויות שנצברו:

לפנסיונרים

למבוטחים פעילים

למבוטחים לא פעילים

זכויות שייצברו בעתיד:

התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

בניכוי:

ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן
צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן

ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב
החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"

סיוע ממשלתי ישיר:

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות
מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

גרעון אקטוארי

סך-הכל התחייבויות פנסיוניות

התחייבויות שוטפות

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות

א. להלן התנועה בעודף (גרעון) אקטוארי:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2012 | |
|---|--|--|
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (375,818) | (949,984) | גרעון אקטוארי לתחילת התקופה |
| (8,649) | 517,841 | חלוקת (עודף) גרעון אקטוארי לתחילת התקופה בגין זכויות צבורות |
| (325,958) | (12,256) | השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן (ראה 1 להלן) |
| (42,447) | 127,008 | עודף (גרעון) בגין דמי גמולים עתידיים |
| (197,112) | 266,683 | השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן) |
| (949,984) | (50,708) | גרעון אקטוארי לסוף התקופה |

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב תקופה קודמת:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2012 | |
|---|--|-----------------------------|
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (316,281) | (12,256) | שינוי בעקום הריבית |
| (9,677) | - | שינוי באומדן, תקנון והסכמים |
| (325,958) | (12,256) | |

2. פירוט השפעות שוטפות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2012 | |
|---|--|--|
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (10,238) | (5,158) | מקרי מוות בפועל נמוך מהצפוי |
| (38,855) | (8,517) | השפעה של הפקדות במהלך השנה |
| (21,242) | (2,465) | תשלומי הקרן ודחיית פנסיה |
| (122,029) | 228,436 | תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) מהתשואה החזויה |
| - | 57,634 | חלוקה עתידית של גירעון לפנסיונרים |
| (4,748) | (3,247) | אחרות |
| (197,112) | 266,683 | |

באור 6 - דמי ניהול לחברה מנהלת

א. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת אשר על-פי ההסכם היא המנהלת הבלעדית של עסקי הקרן תמורת דמי ניהול שנתיים בשעורים המפורטים להלן:

1. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 בדצמבר, 1994:

| פנסיה זיקנה (יסוד) | פנסיה מקיפה | |
|----------------------|------------------------|---|
| שיעור שלא יעלה על 4% | שיעור שלא יעלה על 3% | מהתשלומים לקרן (דמי גמולים) מהתשלומים של הקרן לעמיתיה מיתרת הנכסים בקרן |
| שיעור שלא יעלה על 4% | שיעור שלא יעלה על 2% | |
| - | שיעור שלא יעלה על 0.5% | |

סכום המורכב משלושת אלה:

2. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר עד מרס, 1995:

| פנסיה זיקנה (יסוד) | פנסיה מקיפה | |
|----------------------|----------------------|--|
| שיעור שלא יעלה על 4% | שיעור שלא יעלה על 6% | מהתשלומים לקרן (דמי גמולים) מהתשלומים של הקרן לעמיתיה |
| שיעור שלא יעלה על 4% | שיעור שלא יעלה על 2% | |

סכום המורכב משני אלה:

ב. להלן הרכב דמי הניהול:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | |
|---------------------------------|--|--------------|
| | 2011 | 2012 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 13,466 | 2,615 | 3,363 |
| 18,963 | 4,539 | 4,938 |
| 32,429 | 7,154 | 8,301 |
| (1,301) | (244) | (276) |
| <u>31,128</u> | <u>6,910</u> | <u>8,025</u> |

הוצאות דמי ניהול מהפקדות ומתשלומים
הוצאות דמי ניהול מצבירה

החזר דמי ניהול מהחברה מנהלת

באור 7 - תשואת הקרן

תשואה נומינלית ברוטו
כוללת

| % |
|------|
| 2.82 |
| 0.44 |
| 1.50 |

תשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012
תשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011
תשואה לשנת 2011

באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בחודש מאי 2003 הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת כי תועמד כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר על מנת להגן על עמיתי וגמלאי הקרנות שבהסדר מפני תנודות בתשואות. לשם כך מונתה על-ידי שר האוצר דאז, בנימין נתניהו, ועדה ציבורית בראשות פרופ' ברנע (להלן "ועדת ברנע"), ליתן המלצות בסוגיה.

ביום 17 באוגוסט 2011 המליצה ועדת ברנע כי כרית הביטחון תשמש לצורך כיסוי גירעון הקרנות הוותיקות שבהסדר הנובע מירידה בעקום הריבית, וזאת ביחס לריבית צמודה של 4% אשר הייתה בסיס לחישוב הגירעון האקטוארי של הקרנות במסגרת תכנית ההבראה שנקבעה להן. כמו כן, בהמלצות הועדה הציבורית נקבע, כי סכום המרבי שיוקצה לכרית הביטחון יעמוד על סך של 11,320 מיליוני ש"ח, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן, לעומת המדד לחודש ינואר, 2009 ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה מהמועד האמור. יצוין כי בפועל העניק האוצר את כרית הביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר עוד לפני פרסומן הרשמי של המלצות ועדת ברנע.

בעתירה לבג"ץ שהוגשה ביום 13.4.2011 על ידי הקרן וכן קרן פנסיה הע"ל-פסגות ועותרים נוספים כנגד שר האוצר ואח, טענו העותרים בין היתר לאפליה של הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ובקשו לחייב את האוצר להעניק את כרית הביטחון שניתנה לקרנות הוותיקות שבהסדר גם לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.

ביום 3 בינואר 2012, פרסם משרד האוצר תזכיר חוק, אשר כלל תיקונים מוצעים שונים לחוק הפיקוח, וזאת לצורך קביעתם של העקרונות והכללים להקצאת סכומים מתקציב המדינה לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר במטרה למתן את השפעת השינויים בעקום הריבית על זכויות העמיתים בקרנות. ביום 16 בפברואר 2012, אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה את התיקונים המוצעים לחוק הפיקוח (להלן: "הטייטה" או "טיוטת החוק").

בחודש מרס 2012 לאור גרעון אקטוארי בקרן בסך של כ- 950 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011 אושר בדירקטוריון החברה המנהלת ביצוע הפחתת זכויות בהתאם לתקנון הקרן.

מיד לאחר מכן נתקבלה הסכמת האוצר למשא ומתן על כרית הביטחון כולל אישור לדחיית ההפחתה עד לסוף מאי או סיום המשא ומתן. הקרן כינסה ישיבת דירקטוריון מיוחדת ובה הוחלט להחזיר הסכומים שהופחתו. אי לכך הוחזרו בתחילת אפריל 2012 למקבלי פנסיה את הסכומים שהופחתו בגין מאזן אקטוארי 2011, והקרן משלמת מאז את הפנסיות ללא הפחתה.

הדיון בבג"ץ שהיה קבוע לחודש אפריל 2012 נדחה בהסכמת הצדדים בחודשיים, על-מנת לאפשר להם לקיים משא ומתן. לפיכך, החלו דיונים מול האוצר על מנת להגיע למתווה מוסכם להסדרת כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר. אגף שוק ההון הנחה לא לבצע את ההפחתה בפועל עד לחודש יוני 2012 מועד צפוי לסיום הדיונים עם הקרנות הוותיקות.

במהלך מאי 2012 התקיימו דיונים עם משרד האוצר, במסגרת זו הציג האוצר הצעה למתן כרית בטחון גם לקרנות אלה תוך מגבלת תקרה כוללת (לכל הקרנות שאינן בהסדר) בסך כולל של 2.5 מיליארד ש"ח ותוך שהוא מתנה את ההצעה בין היתר, באישור קרן הפנסיה להפחתת זכויות בשיעור של 1.75% וכן בדחיית גיל הזכאות לפנסיה זקנה לגילאי הפרישה על פי חוק היינו 67 - לגברים ו- 62 לנשים (האמור בהתאם לחוק לעלות בקרוב ל-64).

נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים הוחלפו טיוטות מסמכים עם האוצר, אך טרם התקבל מסמך עקרונות למתווה קבלת כרית הביטחון מהאוצר. עם קבלתו יובא לאישור הדירקטוריון.