

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני, 2014

בלתי מבוקרים

עתודות קרו פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרו הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ליום 30 ביוני, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	מאזנים ביניים
4	דוחות הכנסות והוצאות ביניים
5	דוחות על התנועה בקרו הפנסיה ביניים
6-13	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 על ידי עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - הקרן), הכולל את המאזן התמציתי ליום 30 ביוני, 2014 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 (להלן-התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 מבידורים, 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, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 4' בקשר עם הגרעון האקטוארי של קבוצת עמיתי הביניים והשימוש העתידי בכרית הביטחון.

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ
קרן הפנסיה עתודות

מאזנים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
150,489	99,905	237,199	רכוש שוטף
1,907	1,955	350	מזומנים ושווי מזומנים
78,463	106,275	120,576	חייבים אחרים ויתרות חובה
230,859	208,135	358,125	סיוע ממשלתי ישיר
			סך הכל רכוש שוטף
(* 3,633,713)	(* 3,558,414)	3,874,963	השקעות
3,009,214	2,701,248	3,038,934	ניירות ערך שאינם סחירים
573,849	525,927	637,705	ניירות ערך סחירים
			פקדונות והלוואות
(* 7,216,776)	(* 6,785,589)	7,551,602	סך הכל השקעות
(* 7,447,635)	(* 6,993,724)	7,909,727	
(* 12,212)	(* 6,226)	5,828	התחייבויות
			זכאים ויתרות זכות
2,248,219	2,071,147	2,609,616	התחייבויות פנסיוניות
5,721,822	5,446,034	6,327,734	זכויות שנצברו:
1,425,604	1,219,621	1,705,745	לפנסיונרים
9,395,645	8,736,802	10,643,095	למבוטחים פעילים
			למבוטחים לא פעילים
2,473,791	2,307,684	2,383,245	זכויות שיצברו בעתיד:
(1,710,677)	(1,717,103)	(1,516,155)	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל
(458,827)	(349,042)	(523,848)	בקרן בעתיד
(309,262)	(251,506)	(442,023)	בניכוי:
(4,975)	(9,967)	(98,781)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל
9,390,670	8,726,835	10,544,314	בקרן בעתיד
(2,107,640)	(1,978,499)	(2,200,506)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג
7,283,030	6,748,336	8,343,808	"עמד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
152,393	239,162	(439,909)	ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין
7,435,423	6,987,498	7,903,899	החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג
(* 7,447,635)	(* 6,993,724)	7,909,727	"מירוץ" ו"עמד"
			סיוע ממשלתי ישיר:
			ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות
			מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
			עודף (גרעון) אקטוארי
			סך ההתחייבויות הפנסיוניות

11 באוגוסט, 2014

שלומי גלעד
מנהל כספים

שלום בן עיון
מנהל כללי

דורון סט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

(* סווג מחדש, ראה באור ג2.
הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

הכנסות (הוצאות)

38	670	431	(443)	1,242	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
197,121	51,448	94,845	79,823	211,098	בניירות ערך שאינם סחירים
255,065	34,151	100,480	35,042	199,383	בניירות ערך סחירים
48,462	12,799	11,762	18,796	39,043	בפקדונות והלוואות
500,648	98,398	207,087	133,661	449,524	סך כל ההכנסות מהשקעות
500,686	99,068	207,518	133,218	450,766	סך כל ההכנסות
78,463	18,566	21,476	36,453	42,113	סיוע ממשלתי ישיר
579,149	117,634	228,994	169,671	492,879	סך כל ההכנסות
הוצאות					
35,084	8,403	8,849	16,654	18,137	דמי ניהול לחברה מנהלת
79	95	24	87	73	הוצאות אחרות
35,163	8,498	8,873	16,741	18,210	סך כל ההוצאות
543,986	109,136	220,121	152,930	474,669	עודף הכנסות - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2013	2014	2013	2014

בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,818,894	6,867,595	7,690,158	6,818,894	7,435,423
257,617	55,757	46,892	107,881	104,274
543,986	109,136	220,121	152,930	474,669
801,603	164,893	267,013	260,811	578,943
164,347	40,067	47,134	79,005	92,430
20,727	4,923	6,138	13,202	18,037
185,074	44,990	53,272	92,207	110,467
<u>7,435,423</u>	<u>6,987,498</u>	<u>7,903,899</u>	<u>6,987,498</u>	<u>7,903,899</u>

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה

תוספות לקרן

דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים

עודף הכנסות מועבר מדוחות הכנסות והוצאות

סך הכל תוספות לקרן

תשלומים לעמיתים לאחרים והעברות

תשלומי פנסיה לעמיתים

פדיונות

סך הכל תשלומים לעמיתים

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2014 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2013 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 וחיסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

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 היצוג של דולר ארה"ב %	המדד הידוע %	
(0.95)	(0.20)	לששה חודשים שהסתיימו ביום:
(3.08)	0.71	30 ביוני, 2014
		30 ביוני, 2013
		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(1.41)	0.49	30 ביוני, 2014
(0.82)	0.70	30 ביוני, 2013
(7.02)	1.91	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

ג. סווג מחדש

סיווג מחדש בגין קיזוז של נגזרים פיננסיים שהוצגו בברוטו ככנס פיננסי וכהתחייבות פיננסית, על אף שעמדו בתנאים לקיזוז. השפעת הסיווג מחדש הייתה קיטון בסעיף השקעות אחרות מול קיטון בסעיף הזכאים בסך של 35,619 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2013 ובסך של 20,214 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2013.

לסיווג כאמור, אין השפעה על יתרת הנכסים נטו, ליום 31 בדצמבר, 2013 וליום 30 ביוני 2013.

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
237,199	184,489	52,710
350	324	26
120,576	114,080	6,496
3,874,963	3,395,635	479,328
3,038,934	2,609,288	429,646
637,705	562,368	75,337
7,909,727	6,866,184	1,043,543
-	(4,981)	4,981
7,909,727	6,861,203	1,048,524
(5,828)	(5,567)	(261)
7,903,899	6,855,636	1,048,263

ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות
סך הכל נכסים
יתרה בין סוגי ההתחייבויות

זכאים ויתרות זכות

ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)

99,905	66,300	33,605
1,955	1,629	326
106,275	100,658	5,617
(* 3,558,414)	(* 3,121,136)	(* 437,278)
2,701,248	2,331,672	369,576
525,927	463,922	62,005
6,993,724	6,085,317	908,407
-	(1,260)	1,260
6,993,724	6,084,057	909,667
(* 6,226)	(* 6,119)	(* 107)
6,987,498	6,077,938	909,560

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות
סך הכל נכסים
יתרה בין סוגי ההתחייבויות

זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר)

150,489	119,131	31,358
1,907	1,907	-
78,463	74,273	4,190
(* 3,633,713)	(* 3,183,954)	(* 449,759)
3,009,214	2,589,190	420,024
573,849	505,834	68,015
7,447,635	6,474,289	973,346
-	(3,629)	3,629
7,447,635	6,470,660	976,975
(* 12,212)	(* 10,995)	(* 1,217)
7,435,423	6,459,665	975,758

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות
סך הכל נכסים
יתרה בין סוגי ההתחייבויות

זכאים ויתרות זכות

(* סווג מחדש, ראה באור ג2).

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
2,609,616	2,364,569	245,047
6,327,734	5,453,977	873,757
1,705,745	1,466,975	238,770
10,643,095	9,285,521	1,357,574
2,383,245	1,909,925	473,320
(1,516,155)	(1,180,021)	(336,134)
(523,848)	(392,628)	(131,220)
(442,023)	(386,237)	(55,786)
(98,781)	(48,961)	(49,820)
10,544,314	9,236,560	1,307,754
(2,200,506)	(2,050,186)	(150,320)
8,343,808	7,186,374	1,157,434
(439,909)	(330,738)	(109,171)
7,903,899	6,855,636	1,048,263
5,828	5,567	261
7,909,727	6,861,203	1,048,524
2,071,147	1,865,942	205,205
5,446,034	4,767,441	678,593
1,219,621	1,038,898	180,723
8,736,802	7,672,281	1,064,521
2,307,684	1,904,478	403,206
(1,717,103)	(1,377,302)	(339,801)
(349,042)	(272,296)	(76,746)
(251,506)	(215,817)	(35,689)
(9,967)	39,063	(49,030)
8,726,835	7,711,344	1,015,491
(1,978,499)	(1,845,884)	(132,615)
6,748,336	5,865,460	882,876
239,162	212,478	26,684
6,987,498	6,077,938	909,560
(* 6,226)	(* 6,119)	(* 107)
6,993,724	6,084,057	909,667

ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)

זכויות שנצברו:

לפנסיונרים

למבוטחים פעילים

למבוטחים לא פעילים

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

"עמד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן

ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי

לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח

מיועדות מסוג "מירון" ו"עמד"

סיוע ממשלתי ישיר:

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות

מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

גרעון אקטוארי

סך הכל התחייבות פנסיוניות

זכאים ויתרות זכות

ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)

זכויות שנצברו:

לפנסיונרים

למבוטחים פעילים

למבוטחים לא פעילים

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

"עמד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן

ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי

לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח

מיועדות מסוג "מירון" ו"עמד"

סיוע ממשלתי ישיר:

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות

מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

עודף אקטוארי

סך הכל התחייבות פנסיוניות

זכאים ויתרות זכות

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
2,248,219	2,023,634	224,585
5,721,822	5,019,282	702,540
1,425,604	1,184,914	240,690
9,395,645	8,227,830	1,167,815
2,473,791	2,033,666	440,125
(1,710,677)	(1,361,109)	(349,568)
(458,827)	(349,910)	(108,917)
(309,262)	(269,397)	(39,865)
(4,975)	53,250	(58,225)
9,390,670	8,281,080	1,109,590
(2,107,640)	(1,963,463)	(144,177)
7,283,030	6,317,614	965,413
152,393	142,048	10,345
7,435,423	6,459,665	975,758
(* 12,212)	(* 10,995)	(* 1,217)
7,447,635	6,470,660	976,975

ליום 31 בדצמבר, 2013

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 רוהיד

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

עודף אקטוארי

סך-הכל התחייבויות פנסיוניות

זכאים ויתרות זכות

באור 4 - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי אקטואר הממונה של הקרן מר רמי כשריאל (בשנת 2013 - מר דויד אינגלמאייר). החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2013. נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את החישוב האקטוארי.

ב. **כרית ביטחון**
על מנת להגן על עמיתי וגמלאי הקרנות שבהסדר מפני תנודתיות בתשואות ובהתאם להמלצות ועדת "ברנע" מחודש אוגוסט 2011 לפיהן כרית הביטחון תשמש לצורך כיסוי גרעון הקרנות הוותיקות שבהסדר, הנובע מירידה בעקום הריבית על פיו מחושבות התחייבויות הקרן לעמיתה, הוענקה כרית הביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר בלבד. בעקבות עתירה לבג"ץ שהוגשה באפריל 2011 על ידי עתודות הוותיקה ועותרים נוספים כנגד שר האוצר ואח', בטענה לאפליית הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ("הקרנות הוותיקות"), התנהל משא ומתן בין החברות המנהלות של הקרנות הוותיקות לבין המפקח. ביולי 2012 הודיע משרד האוצר כי בכוונתו להוביל שינוי חקיקה במסגרתו תינתן כרית ביטחון לקרנות הוותיקות, בסכום כולל של 2.5 מיליארד ש"ח בכפוף לתנאים שנקבעו על ידו, וביניהם תיקון תקנוני הקרנות באופן בו תבוצע הפחתת זכויות. הממונה על אגף שוק ההון והממונה על אגף התקציבים באוצר לאחר מ"מ ממושך, אישרו את המתאר להחלת כרית הביטחון במכתב מיום 2 ביולי 2012. בהתאם כתנאי להכללתה במסגרת כרית הביטחון לקרנות הוותיקות, תוקן בשנת 2012 תקנון עתודות הוותיקה. התיקון נכנס לתוקף בשנת 2013. בחודש ינואר 2014 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 28) (כרית ביטחון לקרנות פנסיה ותיקות), התשע"ד-2014. במסגרת הצעת החוק נקבעו עקרונות וכללים להקצאת סכומים מתקציב המדינה לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר וכן מוצע לכלול כרית ביטחון נוספת ונפרדת לקרנות הוותיקות. עתודות הוותיקה ממשיכה להשפיע על נוסח החוק במסגרת הדיונים המתנהלים בוועדת הרווחה של הכנסת לקראת קריאה שניה ושלישית.

ג. **גרעון אקטוארי במהלך תקופת הדוח**
נכון ליום 30 ביוני, 2014 קיים גרעון אקטוארי צבור בגובה של 120 מיליון ש"ח (לעומת עודף בסך של כ- 239 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), כאשר סה"כ הגרעון מורכב מגרעון של כ- 68 מיליון ש"ח בקבוצת העמיתים הוותיקים אשר מהווה פחות מ-5% מסך ההתחייבות הצבורה של קבוצת העמיתים הוותיקים וכ-52 מיליון ש"ח בקבוצת עמיתי דור הביניים אשר עולה על 5% מסך ההתחייבויות הצבורה של קבוצת עמיתי דור הביניים. הגרעון נובע בעיקרו כתוצאה מירידת עקום הריבית אשר על פיו מחושבות התחייבויות הקרן לעמיתה.
בהתאם לאמור לעיל, אמורה להיות מופעלת רשת הביטחון לאחר אישור הפיקוח (כפי שהופעלה גם בשנה קודמת). לתוצאות דיונים אלה כאמור בסעיף א' לעיל, עשויה להיות השפעה על היקף העודף (גרעון) האקטוארי הכולל של הקרן בכלל ושל עמיתי הביניים בפרט.

ד. **מח"מ נכסים אל מול מח"מ ההתחייבויות**
מח"מ הנכסים אינו תואם את מח"מ ההתחייבויות - מח"מ ההתחייבויות של הקרן ארוך ממח"מ הנכסים. כתוצאה מכך, לריבית הנמוכה במשק ולסיכון ירידת הריבית ישנה השפעה להקטנת התשואות העתידיות. בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ולהקטנת התשואה העתידית על כספי העמיתים.

באור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי

להלן התנועה בעודף (גרעון) אקטוארי :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(119,591)	(119,591)	152,393	עודף (גרעון) אקטוארי לתחילת התקופה
2,500	(3,055)	(98,490)	חלוקת (עודף) גרעון אקטוארי לתחילת השנה בגין זכויות צבורות השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב
(63,295)	122,109	(571,216)	ההתחייבויות לתאריך המאזן (ראה 1 להלן)
180	87,890	(222,887)	עודף (גרעון) בגין דמי גמולים עתידיים
332,599	151,809	300,291	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
152,393	239,162	(439,909)	עודף (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, 2013	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(59,843)	122,109	(552,960)	שינוי בעקום הריבית
(3,452)	-	(18,256)	שינוי אומדן ושינויים בהנחות
(63,295)	122,109	(571,216)	

2. פירוט השפעות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,152	5,459	(11,337)	מקרי מוות בפועל גבוה (נמוך) מהצפוי
-	9,306	5,336	השפעה של הפקדות במהלך השנה
-	90	(3,338)	תשלומי הקרן ודחיית פנסיה
314,151	84,714	307,692	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
14,296	52,240	1,938	אחרות
332,599	151,809	300,291	

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%	סכום המורכב משלושת אלה: מהתשלומים לקרן (דמי גמולים) מהתשלומים של הקרן לעמיתה מיתרת הנכסים בקרן
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 2%	
	שיעור שלא יעלה על 0.5%	

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%	סכום המורכב משלושת אלה: מהתשלומים לקרן (דמי גמולים) מהתשלומים של הקרן לעמיתה
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 2%	

ב. להלן הרכב דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
13,852	3,106	2,991	6,205	6,694
22,669	5,607	6,141	11,019	12,029
36,521	8,713	9,132	17,224	18,723
(1,437)	(310)	(283)	(570)	(586)
35,084	8,403	8,849	16,654	18,137

הוצאות דמי ניהול מהפקדות ומתשלומים
הוצאות דמי ניהול מצבירה

החזר דמי ניהול מהחברה מנהלת

באור 7 - התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, מטיל על הקרן התחייבות כלפי העובדים אם המעסיק פיגר בתשלומיו, אלא אם כן נקטה הקרן בכל ההליכים הקבועים בחוק.
- ב. בהתאם להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה מבצעת עדכון לסקר הפערים ומצויה בהליכי לימוד וטיפול של הסוגיות אשר עלולות לנבוע מהמורכבות האמורה, הן ביחס למקרים פרטניים והן ביחס לסוגי לקוחות ו/או מוצרים. כמו כן, בהמשך להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה מבצעת הליך מקיף של רענון סקר טיוב נתונים הרלוונטיים הן במערכתיה והן מול הלקוחות ביחס לנתוני המוצרים. החברה אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את היקפם ועלויותיהן של הליכי הטיפול והטיוב האמורים והשלכותיהם גם ביחס לפעילותה בעבר ולא ניתן אף לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת מהם בקשר עם הפעילויות בתחומים אלו, אשר יכול ויועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- א. בהמשך להודעתה של כלל ביטוח לחברה על כוונתה להפסיק את מתן שירותי התפעול ושירותי ניהול ההשקעות לקרן, ביום 29 ביולי 2014 אישר דירקטוריון החברה את העברת התפעול של הקרן למספר גורמים חיצוניים אשר יספקו לחברה שירותי תפעול, אקטואריה, ביקורת פנימית, ניהול סיכונים, ציות, אבטחת מידע, מערכות מידע, SOX ומוקד שירות לקוחות – הכל בכפוף לאישור הסכמי ההתקשרות עם כל אחד מהספקים על ידי דירקטוריון החברה. מועד העברת התפעול צפוי להיות בתוך מספר חודשים.
- א. בחודש מרס 2014 סיים אילן ברקת את כהונתו כסמנכ"ל כספים בחברה. בחודש מרס 2014 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של שלומי גלעד כמנהל הכספים של החברה. המינוי אושר על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.