

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר, 2014

בלתי מבוקרים

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר, 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 בקרן 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 בספטמבר, 2014 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה 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 וחיסכון 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 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, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

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

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

מאזנים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2013	2013	2014		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
150,489	100,867	128,321		רכוש שוטף
1,907	254	96		מזומנים ושווי מזומנים
78,463	56,821	64,509		חייבים אחרים ויתרות חובה
230,859	157,942	192,926		סיוע ממשלתי ישיר
				סך הכל רכוש שוטף
(* 3,633,713	(* 3,578,960	3,925,946		השקעות
3,009,214	2,909,747	3,331,019		ניירות ערך שאינם סחירים
573,849	559,732	656,683		ניירות ערך סחירים
				פקדונות והלוואות
(* 7,216,776	(* 7,048,439	7,913,648		סך הכל השקעות
(* 7,447,635	(* 7,206,381	8,106,574		
				התחייבויות
(* 12,212	(* 11,091	34,012		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות
2,248,219	2,264,517	2,700,946		זכויות שנצברו:
5,721,822	5,546,678	6,611,511		לפנסיונרים
1,425,604	1,299,564	1,723,686		למבוטחים פעילים
9,395,645	9,110,759	11,036,143		למבוטחים לא פעילים
				זכויות שיצברו בעתיד:
2,473,791	2,318,573	2,827,700		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל
				בקרן בעתיד
				בניכוי:
(1,710,677)	(1,708,957)	(1,754,616)		ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל
(458,827)	(381,009)	(600,325)		בקרן בעתיד
				ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג
(309,262)	(281,220)	(492,672)		"עמד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
				ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין
(4,975)	(52,613)	(19,913)		החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג
9,390,670	9,058,146	11,016,230		"מירון" ו"עמד"
				סיוע ממשלתי ישיר:
(2,107,640)	(2,001,985)	(2,176,825)		ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות
				מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
7,283,030	7,056,161	8,839,405		
152,393	139,129	(766,843)		עודף (גרעון) אקטוארי
7,435,423	7,195,290	8,072,562		סך ההתחייבויות הפנסיוניות
(* 7,447,635	(* 7,206,381	8,106,574		

23 בנובמבר, 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
38	124	3,301	(319)	4,543	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
197,121	62,667	56,345	142,490	267,443	בניירות ערך שאינם סחירים
255,065	109,570	88,892	144,612	288,275	בניירות ערך סחירים
48,462	20,997	6,241	39,793	45,284	בפקדונות והלוואות
500,648	193,234	151,478	326,895	601,002	סך כל ההכנסות מהשקעות
500,686	193,358	154,779	326,576	605,545	סך כל ההכנסות
78,463	20,368	22,243	56,821	64,356	סיוע ממשלתי ישיר
579,149	213,726	177,022	383,397	669,901	סך כל ההכנסות
					הוצאות
35,084	8,234	9,222	24,888	27,359	דמי ניהול לחברה מנהלת
79	17	(3)	104	70	הוצאות (הכנסות) אחרות
35,163	8,251	9,219	24,992	27,429	סך כל ההוצאות
543,986	205,475	167,803	358,405	642,472	עודף הכנסות - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014

בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,818,894	6,987,498	7,903,899	6,818,894	7,435,423
257,617	47,824	51,802	155,705	156,076
543,986	205,475	167,803	358,405	642,472
801,603	253,299	219,605	514,110	798,548
164,347	42,019	48,214	121,024	140,644
20,727	3,488	2,728	16,690	20,765
185,074	45,507	50,942	137,714	161,409
7,435,423	7,195,290	8,072,562	7,195,290	8,072,562

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 מתומצנת ליום 30 בספטמבר, 2014 ולתקופות של תשעה 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 היצג של דולר ארה"ב %	המדד הידוע %	
6.45 (5.25)	0.10 2.01	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום: 30 בספטמבר, 2014 30 בספטמבר, 2013
7.48 (2.24)	0.29 1.29	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: 30 בספטמבר, 2014 30 בספטמבר, 2013
(7.02)	1.91	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

ג. סווג מחדש

סיווג מחדש בגין קיזוז של נגזרים פיננסיים שהוצגו בברוטו כנכס 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 20,051 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2013.

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

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
128,321	91,137	37,184
96	96	-
64,509	60,979	3,530
3,925,946	3,434,076	491,870
3,331,019	2,867,103	463,916
656,683	579,224	77,459
8,106,574	7,032,615	1,073,959
-	(3,391)	3,391
8,106,574	7,029,224	1,077,350
(34,012)	(29,977)	(4,035)
8,072,562	6,999,247	1,073,315

ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2013 (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

100,867	65,951	34,916
254	119	135
56,821	53,780	3,041
(* 3,578,960)	(* 3,135,930)	(* 443,030)
2,909,747	2,513,161	396,586
559,732	494,095	65,637
7,206,381	6,263,036	943,345
-	3,203	(3,203)
7,206,381	6,266,239	940,142
(* (11,091))	(* (10,019))	(* (1,072))
7,195,290	6,256,220	939,070

ליום 31 בדצמבר, 2013 (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

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

(* סווג מחדש, ראה באור ג').

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתית תקופת הביניים
2,700,946	2,447,753	253,193
6,611,511	5,688,809	922,702
1,723,686	1,474,769	248,917
11,036,143	9,611,331	1,424,812
2,827,700	2,230,988	596,712
(1,754,616)	(1,346,009)	(408,607)
(600,325)	(447,474)	(152,851)
(492,672)	(430,116)	(62,556)
(19,913)	7,389	(27,302)
11,016,230	9,618,720	1,397,510
(2,176,825)	(2,023,490)	(153,335)
8,839,405	7,595,230	1,244,175
(766,843)	(595,983)	(170,860)
8,072,562	6,999,247	1,073,315
34,012	29,977	4,035
8,106,574	7,029,224	1,077,350
2,264,517	2,045,176	219,341
5,546,678	4,851,601	695,077
1,299,564	1,111,267	188,297
9,110,759	8,008,044	1,102,715
2,318,573	1,904,913	413,660
(1,708,957)	(1,365,500)	(343,457)
(381,009)	(296,506)	(84,503)
(281,220)	(243,376)	(37,844)
(52,613)	(469)	(52,144)
9,058,146	8,007,575	1,050,571
(2,001,985)	(1,868,263)	(133,722)
7,056,161	6,139,312	916,849
139,129	116,908	22,221
7,195,290	6,256,220	939,070
(*11,091)	(* 10,019)	(* 1,072)
7,206,381	6,266,239	940,142

ליום 30 בספטמבר, 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 התחייבויות פנסיוניות

זכאים ויתרות זכות

ליום 30 בספטמבר, 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 התחייבויות 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 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

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 (ביום 31 בדצמבר 2013 - מר דויד אינגלמאיר). 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 בטחון 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 מו"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 בטחון נוספת ונפרדת לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר. עתודות הוותיקה ממשיכה להשפיע על נוסח החוק במסגרת הדיונים המתנהלים בועדת הרווחה של הכנסת לקראת קריאה שנייה ושלישית.

ג. גרעון אקטוארי במהלך תקופת הדוח

נכון ליום 30 בספטמבר, 2014 לקרן גרעון אקטוארי בגין זכויות צבורות לכלל הקבוצות בקרן בגובה של 326 מיליון ש"ח (לעומת עודף בסך של כ-239 מיליון ש"ח בשנת 2013). בחלק מקבוצות העמיתים שיעור הגרעון עולה על 5% מסך ההתחייבות הצבורה של הקבוצות כאמור. הגרעון האמור, נובע בעיקרו כתוצאה מירידת עקום הריבית אשר על פיו מחושבות התחייבויות הקרן לעמיתה. על פי כללי הקרן על הקרן לבצע - בכפוף לאמור בפסקה הבאה - בסוף שנת 2014 איזון אקטוארי לאותן קבוצות בהן שיעור הגירעון עולה על 5% ולהטילו על עמיתי אותה קבוצה. איזון זה יבוא לביטוי בדוחות הכספיים של הקרן לשנת 2014.

בהמשך לאמור לעיל ובהמשך לאמור בסעיף ב' לעיל בקשר עם הסדר כרית הביטחון, יצוין, לאור הסדר כרית הביטחון ובכפוף להתמשכותו, ייתכן ולא יהיה צורך בביצוע האיזון האקטוארי האמור לעיל (או שהיקף האיזון האקטוארי יפחת) וזאת מהטעם שכרית הביטחון מיועדת לכיסוי גירעון שמקורו בירידת עקום הריבית. נציין כי, כיום ניתנת כרית הביטחון מכוח התחייבות משרד האוצר מיום 2.7.2012, בחתימת ראש אגף שוק ההון וראש אגף התקציבים, ובהתאם לתנאים המפורטים באותה ההתחייבות. הצעת חוק שנועדה לעגן את כרית הביטחון בחקיקה ראשית עברה בקריאה ראשונה בכנסת, ומצויה בהליכי חקיקה. ככל שהליכים אלה יושלמו, יתכן שיהיה בהם שינוי מהמנגנון הניתן כיום.

המידע האמור בקשר עם הסדר כרית הביטחון לעמיתי הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר הינו בגדר מידע צופה פני עתיד ויכול שהיישום בפועל יהיה שונה מאשר נחזה, והוא תלוי בין היתר בהשלמת הסדר כרית הביטחון וביישומו, לרבות בכל הנוגע למועד האישור, ופרטי ההסדר שיקבעו וכן לאופן שבו תשוך כרית הביטחון לקבוצות השונות הנכללות בקרן.

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	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(119,591)	(119,591)	152,393	עודף (גרעון) אקטוארי לתחילת התקופה
2,500	(3,181)	(93,094)	חלוקת (עודף) גרעון אקטוארי לתחילת השנה בגין זכויות צבורות השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב
(63,295)	58,282	(821,668)	ההתחייבויות לתאריך המאזן (ראה 1 להלן)
180	72,410	(344,295)	עודף (גרעון) בגין דמי גמולים עתידיים
332,599	131,209	339,821	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
152,393	139,129	(766,843)	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	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(59,843)	58,282	(803,412)	שינוי בעקום הריבית
(3,452)	-	(18,256)	שינוי אומדן ושינויים בהנחות
(63,295)	58,282	(821,668)	

2. פירוט השפעות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
4,152	(3,634)	(15,801)	מקרי מוות בפועל גבוה (נמוך) מהצפוי
-	656	4,434	השפעה של הפקדות במהלך השנה
-	(7,307)	(7,225)	תשלומי הקרן ודחיית פנסיה
314,151	132,096	351,324	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
14,296	9,398	7,089	אחרות
332,599	131,209	339,821	

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	סכום המורכב משלושת אלה:
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 3%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 2%	מהתשלומים של הקרן לעמיתה
	שיעור שלא יעלה על 0.5%	מיתרת הנכסים בקרן

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

פנסיה זיקנה (יסוד)	פנסיה מקיפה	סכום המורכב משלושת אלה:
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 6%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 2%	מהתשלומים של הקרן לעמיתה

- ב. להלן הרכב דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
13,852	2,829	3,149	9,034	9,843
22,669	5,713	6,357	16,732	18,386
36,521	8,542	9,506	25,766	28,229
(1,437)	(308)	(284)	(878)	(870)
<u>35,084</u>	<u>8,234</u>	<u>9,222</u>	<u>24,888</u>	<u>27,359</u>

- 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 הדינוני של תובענות ייצוגיות.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- 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 וחיסכון במשרד האוצר.
- ג. בהמשך להודעתה של כלל ביטוח לחברה על כוונתה להפסיק את מתן שירותי התפעול ושירותי ניהול ההשקעות לקרן ולאחר תהליך בחינה של ועדת הדירקטוריון שמונתה לצורך בחינת חלופות התפעול השונות, אישר דירקטוריון החברה ביום 29 ביולי 2014 את המלצת הוועדה להעביר את התפעול של הקרן למספר גורמים חיצוניים אשר יספקו לחברה שירותי תפעול, אקטואריה, כספים, הנהלת חשבונות, ביקורת פנימית, ניהול סיכונים, ציות, אבטחת מידע, מערכות מידע, SOX ומוקד שירות לקוחות – הכל בכפוף לאישור הסכמי ההתקשרות, מול כל אחד מהספקים, על ידי דירקטוריון החברה. כמו כן, הוחלט כי ועדת הדירקטוריון תבצע בחינה ואיתור חלופות לניהול השקעות הקרן.
- העברת שירותי התפעול צפויה לתום שנת 2014, בכפוף להשלמת חתימת כל ההסכמים עם הספקים החיצוניים. יתכן שלהעברת התפעול לגורמים חיצוניים כאמור תהיינה השלכות על גובה ההוצאות של החברה, ביחוד בתקופת המעבר שבסמוך להעברת השירותים ואולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקף השינוי והשפעתו.
- ביום 23 בנובמבר 2014 אישר דירקטוריון החברה את המלצת ועדת הדירקטוריון להותיר את ניהול ההשקעות של הקרן בידי כלל ניהול פיננסים בע"מ, חברה בת של כלל ביטוח.