

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר, 2015

בלתי מבוקרים

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר, 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
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 הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר, 2015 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 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 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 מזהים 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 5ג' בקשר עם הגרעון האקטוארי והשימוש העתידי בכרית הביטחון.

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 בספטמבר	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
241,271	128,321	387,624
531	96	2,236
86,539	64,509	66,929
328,341	192,926	456,789
3,892,702	3,925,946	3,908,325
3,247,583	3,331,019	3,225,544
660,808	656,683	657,669
7,801,093	7,913,648	7,791,538
8,129,434	8,106,574	8,248,327
26,172	34,012	31,241
2,690,921	2,700,946	2,988,651
6,524,832	6,611,511	6,247,954
1,958,582	1,723,686	2,093,626
11,174,335	11,036,143	11,330,231
3,012,772	2,827,700	3,004,276
(1,784,493)	(1,754,616)	(1,786,039)
(667,198)	(600,325)	(570,982)
(514,744)	(492,672)	(649,413)
46,337	(19,913)	(2,158)
11,220,672	11,016,230	11,328,073
(2,236,693)	(2,176,825)	(2,290,096)
8,983,979	8,839,405	9,037,977
(880,717)	(766,843)	(820,891)
8,103,262	8,072,562	8,217,086
8,129,434	8,106,574	8,248,327

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים אחרים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר
סך הכל רכוש שוטף

השקעות
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות

סך הכל השקעות

התחייבויות
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פנסיוניות
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
"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 ההתחייבויות הפנסיוניות

25 בנובמבר, 2015

מנשה מאירי
מנהל כספים

שלום בן עיון
מנהל כללי

דורון סט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

4,143	3,301	(* 2,648)	4,543	855	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
260,315	56,345	30,022	267,443	103,079	בניירות ערך שאינם סחירים
320,349	88,892	(* (58,806)	288,275	(4,142)	בניירות ערך סחירים
39,108	6,241	8,822	45,284	14,525	בפקדונות והלוואות
619,772	151,478	(19,962)	601,002	113,462	
623,915	154,779	(17,314)	605,545	114,317	סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות
86,454	22,243	22,396	64,356	66,916	סיוע ממשלתי ישיר
710,369	177,022	5,082	669,901	181,233	סך הכל הכנסות (הפסדים)
					הוצאות
38,503	9,222	9,351	27,359	28,068	דמי ניהול לחברה מנהלת
481	(3)	9	70	21	הוצאות אחרות
38,984	9,219	9,360	27,429	28,089	סך כל ההוצאות
671,385	167,803	(4,278)	642,472	153,144	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) - מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה

(* מויין מחדש

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		אלפי ש"ח
	2014	2015	2014	2015	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>				
7,435,423	7,903,899	8,231,326	7,435,423	8,103,262	יתרת הקרן לתחילת השנה
246,982	51,802	51,299	156,076	157,523	תוספות לקרן
671,385	167,803	(4,278)	642,472	153,144	דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ועצמאיים עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) מועבר מדוחות הכנסות והוצאות
<u>918,367</u>	<u>219,605</u>	<u>47,021</u>	<u>798,548</u>	<u>310,667</u>	סך הכל תוספות לקרן
189,779	48,214	54,774	140,644	156,285	בניכוי תשלומים לעמיתים ולאחרים
60,749	2,728	6,487	20,765	40,558	תשלומי פנסיה לפנסיונרים פדיונות
<u>250,528</u>	<u>50,942</u>	<u>61,261</u>	<u>161,409</u>	<u>196,843</u>	סך הכל תשלומים לעמיתים
<u>8,103,262</u>	<u>8,072,562</u>	<u>8,217,086</u>	<u>8,072,562</u>	<u>8,217,086</u>	יתרת הקרן לסוף התקופה

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

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2015 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2014 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 (ראה גם באור 4 להלן).

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 %	
0.87	(0.20)	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:
6.45	0.10	30 בספטמבר, 2015
		30 בספטמבר, 2014
		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
4.09	0.30	30 בספטמבר, 2015
7.48	0.29	30 בספטמבר, 2014
12.04	(0.10)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
387,624	332,556	55,068
2,236	2,236	-
66,929	63,328	3,601
3,908,325	3,412,951	495,374
3,225,544	2,756,289	469,255
657,669	581,218	76,451
8,248,327	7,148,578	1,099,749
-	(5,864)	5,864
8,248,327	7,142,714	1,105,613
(31,241)	(27,267)	(3,974)
8,217,086	7,115,447	1,101,639

ליום 30 בספטמבר, 2015 (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, 2014 (בלתי מבוקר)

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

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, 2014 (מבוקר)

241,271	206,134	35,137
531	616	(85)
86,539	81,782	4,757
3,892,702	3,402,090	490,612
3,247,583	2,775,313	472,270
660,808	582,353	78,455
8,129,434	7,048,288	1,081,146
-	(5,677)	5,677
8,129,434	7,042,611	1,086,823
(26,172)	(23,206)	(2,966)
8,103,262	7,019,405	1,083,857

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

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)
ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
2,988,651	2,705,346	283,305
6,247,954	5,361,360	886,594
2,093,626	1,773,029	320,597
11,330,231	9,839,735	1,490,496
3,004,276	2,344,072	660,204
(1,786,039)	(1,345,231)	(440,808)
(570,982)	(417,579)	(153,403)
(649,413)	(557,004)	(92,409)
(2,158)	24,258	(26,416)
11,328,073	9,863,993	1,464,080
(2,290,096)	(2,128,293)	(161,803)
9,037,977	7,735,700	1,302,277
(820,891)	(620,253)	(200,638)
8,217,086	7,115,447	1,101,639
31,241	27,267	3,974
8,248,327	7,142,714	1,105,613
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

ליום 30 בספטמבר, 2015 (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 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 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
2,690,921	2,434,412	256,509
6,524,832	5,637,310	887,522
1,958,582	1,636,126	322,456
11,174,335	9,707,848	1,466,487
3,012,772	2,349,439	663,333
(1,784,493)	(1,344,014)	(440,479)
(667,198)	(495,099)	(172,099)
(514,744)	(446,263)	(68,481)
46,337	64,063	(17,726)
11,220,672	9,771,911	1,448,761
(2,236,693)	(2,077,973)	(158,720)
8,983,979	7,693,938	1,290,041
(880,717)	(674,533)	(206,184)
8,103,262	7,019,405	1,083,857
26,172	23,206	2,966
8,129,434	7,042,611	1,086,823

ליום 31 בדצמבר, 2014 (מבוקר)

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

חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטואר הממונה של הקרן מר דיוויד אנגלמאייר. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2014 אשר בוצע על ידי מר דיוויד אנגלמאייר. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות ליום 30 בספטמבר 2014 נערך על ידי מר רמי כשריאל. נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי

א. להלן התנועה בעודף (גרעון) אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
152,393	(439,909)	(889,487)	152,393	(880,717)
(171,244)	5,396	-	(93,094)	(25,000)
(* 990,427)	(* 349,352)	36,927	(* 1,048,618)	(23,658)
(428,035)	(121,408)	45,909	(344,295)	15,416
(* 556,596)	(* 138,430)	(14,240)	(* 566,771)	93,068
(880,717)	(766,843)	(820,891)	(766,843)	(820,891)

עודף (גרעון) אקטוארי לתחילת התקופה
חלוקת עודף אקטוארי לתחילת השנה
בגין זכויות צבורות
השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו
לחישוב ההתחייבויות לתאריך
המאזן (ראה 1 להלן)
עודף (גרעון) בגין דמי גמולים עתידיים
השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(* 990,427)	(* 349,352)	36,927	(* 1,030,362)	(23,658)
-	-	-	(18,256)	-
(* 990,427)	(* 349,352)	36,927	(* 1,048,618)	(23,658)

שינוי בעקום הריבית
שינוי אומדן ושינויים בהנחות

2. פירוט השפעות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(9,977)	(4,464)	5,091	(15,801)	8,419
(* 587,803)	(* 142,532)	(14,240)	(* 578,274)	113,823
(21,230)	362	(5,091)	4,298	(29,174)
(* 556,596)	(* 138,430)	(14,240)	(* 566,771)	93,068

מקרי מוות בפועל גבוה (נמוך) מהצפוי
תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) מהתשואה
החזויה
אחרות

(* סווג מחדש

באור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי (המשך)

ב. כרית הביטחון

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. יש לציין כי עקב פיזור של הכנסת, המשך הדיונים על הצעת החוק בקריאה שניה ושלישית כפוף להחלטת הכנסת כי תחול רציפות על הצעת החוק. נציגי משרד האוצר הודיעו לאחרונה לנציגי הקרן, כי במהלך התקופה הקרובה יפעל המשרד לצורך החלת דין רציפות על הצעת החוק, באופן שיאפשר להמשיך את הליכי החקיקה במקום בו הופסקו בכנסת הקודמת. בגדר כך, פועל משרד האוצר בימים אלה להביא לאישור החלת דין רציפות על הצעת החוק בועדת השרים לעניני חקיקה. מכל מקום, אין בהליכי החקיקה כדי לגרוע מהמנגנון מכוחו ניתנת כרית הביטחון כיום.

ג. גרעון אקטוארי במהלך תקופת הדוח

נכון ליום 30 בספטמבר, 2015 לקרן גרעון אקטוארי, נטו בגין זכויות צבורות לכלל עמיתי הקרן בגובה של כ- 322 מיליוני ש"ח (לעומת גרעון בסך של כ-366 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2014).

שיעור הגרעון של העמיתים הוותיקים, עמיתי הביניים וחלק מקבוצות העמיתים 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 2015 איזון אקטוארי לאותן קבוצות אשר בהן עולה שיעור הגרעון על 5% מסך ההתחייבות הצבורה של המיוחסת לכל אחת מהן.

בהמשך לאמור לעיל ובהמשך לאמור בסעיף ב' לעיל בקשר עם הסדר כרית הביטחון, יצוין כי 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. לפיכך, לא חילקה הקרן בסוף שנת 2014 גרעון אקטוארי צבור בסך של כ-494 מיליוני ש"ח העולה על 5% מסך ההתחייבות הצבורה של העמיתים הוותיקים, עמיתי הביניים וחלק מהקבוצות כאמור לעיל. נציין כי, כיום ניתנת כרית הביטחון מכוח התחייבות משרד האוצר מיום 2 ביולי, 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, בכפוף להחלטת הכנסת על החלת רציפות על הצעת החוק כאמור לעיל, יתכן שיהיה בהם שינוי מהמנגנון הניתן כיום. החברה פנתה לממונה לקבלת אישורו לדרך הפעולה האמורה. נכון למועד הדוח טרם התקבל מענה מהממונה.

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.

עוד יובהר, כי החברה בוחנת את אופן ייחוס הכרית לקבוצות ולעמיתים השונים הקיימים בה, דבר שעשוי להשליך על ייחוס הגרעון לעמיתים ולקבוצות עמיתים אלו.

באור 6 - דמי ניהול לחברה המנהלת

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 4%

שיעור שלא יעלה על 3%
שיעור שלא יעלה על 2%
שיעור שלא יעלה על 0.5%

סכום המורכב משלושת אלה:

מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
מהתשלומים של הקרן לעמיתיה
מיתרת הנכסים בקרן

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

פנסיה זיקנה (יסוד)	פנסיה מקיפה
--------------------	-------------

שיעור שלא יעלה על 4%
שיעור שלא יעלה על 4%

שיעור שלא יעלה על 6%
שיעור שלא יעלה על 2%

סכום המורכב משני אלה:

מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
מהתשלומים של הקרן לעמיתיה

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	
	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
15,079	3,149	3,286	9,843	10,186
24,871	6,357	6,354	18,386	18,943
39,950	9,506	9,640	28,229	29,129
(1,447)	(284)	(289)	(870)	(1,061)
38,503	9,222	9,351	27,359	28,068

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.
- ג. לקרן יתרת התחייבות להשקעה בקרנות השקעה בסך של 31,524 אלפי ש"ח.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

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 המנהלת ביום 29 ביולי 2014 את המלצת הוועדה להעביר את התפעול של הקרן למספר גורמים חיצוניים אשר יספקו לחברה המנהלת שירותי תפעול, אקטואריה, כספים, הנהלת חשבונות, ביקורת פנימית, ניהול סיכונים, ציות, אבטחת מידע, מערכות מידע, SOX ומוקד שירות לקוחות. החל מחודש ינואר 2015 השירותים ניתנים בהתאם להסכמי ההתקשרות שנחתמו, מול כל אחד מהספקים, כמפורט בביאור 21 בדוחות השנתיים של קרן הפנסיה.

בהמשך לתהליך ההסבה כאמור לעיל, ממשיכה הקרן בטיוב נתוני העמיתים.