

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני, 2016

בלתי מבוקרים

עתודות קרו פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרו הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ליום 30 ביוני, 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות על התנועה בקרו הפנסיה
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 ליום 30 ביוני, 2016 ואת הדוחות 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 בביאור 5 ג' בקשר עם הגרעון האקטוארי והשימוש העתידי בכרית הביטחון.

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 ביוני		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
364,114	214,451	286,306	רכוש שוטף
139	2,778	175	מזומנים ושווי מזומנים
91,001	131,059	138,114	חייבים אחרים ויתרות חובה
455,254	348,288	424,595	סיוע ממשלתי ישיר
			סך הכל רכוש שוטף
4,522,614	3,943,048	4,735,803	השקעות
3,390,247	3,308,467	3,519,930	ניירות ערך שאינם סחירים
659,217	644,337	685,344	ניירות ערך סחירים
			פקדונות והלוואות
8,572,078	7,895,852	8,941,077	סך הכל השקעות
9,027,332	8,244,140	9,365,672	
13,917	12,814	22,600	התחייבויות
			זכאים ויתרות זכות
3,050,725	2,928,961	3,362,874	התחייבויות פנסיוניות
6,424,794	6,391,275	7,062,444	זכויות שנצברו:
2,095,355	2,105,161	2,165,896	לפנסיונרים
			למבוטחים פעילים
			למבוטחים לא פעילים
11,570,874	11,425,397	12,591,214	
2,231,765	3,067,695	2,739,609	זכויות שיצברו בעתיד:
(1,387,014)	(1,789,809)	(1,555,272)	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל
(564,719)	(603,627)	(669,127)	בקרן בעתיד
(4,984)	(627,104)	(2,028)	בניכוי:
			ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל
			בקרן בעתיד
			ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג
			"עמד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
			ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין
			החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג
			"מירוץ" ו"עמד"
275,048	47,155	513,182	
11,845,922	11,472,552	13,104,396	
(2,281,170)	(2,351,739)	(2,295,619)	סיוע ממשלתי ישיר:
9,564,752	9,120,813	10,808,777	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות
(551,337)	(889,487)	(1,465,705)	מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
9,013,415	8,231,326	9,343,072	
9,027,332	8,244,140	9,365,672	סך ההתחייבויות הפנסיוניות

16 באוגוסט, 2016

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		מבוקר
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(1,043)	(6,113)	1,551	(7,423)	(181)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
814,131	(151,827)	144,980	73,057	256,129	בניירות ערך שאינם סחירים
45,472	(206,209)	61,347	60,294	43,767	בניירות ערך סחירים
22,912	(23,460)	10,923	5,703	19,833	בפקדונות והלוואות
882,515	(381,496)	217,250	139,054	319,729	
881,472	(387,609)	218,801	131,631	319,548	סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות
90,989	21,230	23,857	44,520	47,112	סיוע ממשלתי ישיר
972,461	(366,379)	242,658	176,151	366,660	סך הכל הכנסות (הפסדים)
					הוצאות
41,912	9,845	10,468	18,717	20,461	דמי ניהול לחברה מנהלת
295	10	(4)	12	5	הוצאות (הכנסות) אחרות
42,207	9,855	10,464	18,729	20,466	סך כל ההוצאות
930,254	(376,234)	232,194	157,422	346,194	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) - מועבר לדוחות על התנועה בקרן הפנסיה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2015	2016	2015	2016
	בלתי מבוקר			

אלפי ש"ח

8,103,262	8,631,177	9,120,778	8,103,262	9,013,415	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
248,442	58,039	53,962	106,224	106,472	תוספות לקרן דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ועצמאיים עודף הכנסות (הוצאות) מועבר מדוחות הכנסות והוצאות
930,254	(376,234)	232,194	157,422	346,194	סך הכל תוספות לקרן
1,178,696	(318,195)	286,156	263,646	452,666	
211,613	52,066	57,906	101,511	113,419	בניכוי תשלומים לעמיתים ולאחרים תשלומי פנסיה לפנסיונרים פדיונות
56,930	29,590	5,956	34,071	9,590	סך הכל תשלומים לעמיתים
268,543	81,656	63,862	135,582	123,009	
9,013,415	8,231,326	9,343,072	8,231,326	9,343,072	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, 2016 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים 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 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 %	
(1.44)	(0.40)	לששה חודשים שהסתיימו ביום:
(3.09)	(0.50)	30 ביוני, 2016
		30 ביוני, 2015
		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(3.37)	0.51	30 ביוני, 2016
(5.30)	1.12	30 ביוני, 2015
0.33	(0.90)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

ג. עדכון אופן השערוך של אגרות חוב מיועדות

ביום 22 בדצמבר, 2015 פורסמה הוראת ביצוע של מרווח הוגן בע"מ אשר קובעת את אופן השערוך של אגרות חוב מיועדות. עד למועד זה, נקבע כי במקרים של הנפקות חדשות או במקרים בהם שערכו אגרות חוב מיועדות תוך חישוב פרמיה פרטנית, יכלול השערוך גם פרמיית סבסוד ממשלתית. במקרים אחרים, ישוערכו אגרות החוב המיועדות על ידי היוון זרם התשלומים בריביות הנגזרות מעקום ריביות חסר סיכון.

כמו כן, נקבע כי החישוב ייעשה החל מיום פרסום ההוראה מבלי לערוך תיקונים לשערוכים שלפני יום המעבר.

טרם עדכון ההוראה, נוצר פער בין שווי הנכסים במאזן החשבונאי לשוויים במאזן האקטוארי. על מנת למנוע קיומו של פער זה, הוחלט לעדכן את הוראת השערוך (רק לגבי קרנות פנסיה שאינן חדשות) כך שבכל מקרה אגרות חוב מיועדות ישוערכו על בסיס עקום חסר סיכון וללא חישוב פרמיית סבסוד.

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
286,306	246,338	39,968
175	175	-
138,114	130,436	7,678
4,735,803	4,119,953	615,850
3,519,930	3,008,112	511,818
685,344	605,298	80,046
9,365,672	8,110,312	1,255,360
-	(24,897)	24,897
9,365,672	8,085,415	1,280,257
(22,600)	(19,846)	(2,754)
9,343,072	8,065,569	1,277,503

ליום 30 ביוני, 2016 (בלתי מבוקר)

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

זכאים ויתרות זכות

ליום 30 ביוני, 2015 (בלתי מבוקר)

214,451	176,581	37,870
2,778	3,094	(316)
131,059	123,805	7,254
3,943,048	3,444,556	498,492
3,308,467	2,827,802	480,665
644,337	569,413	74,924
8,244,140	7,145,251	1,098,889
-	(6,434)	6,434
8,244,140	7,138,817	1,105,323
(12,814)	(11,619)	(1,195)
8,231,326	7,127,198	1,104,128

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

זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2015 (מבוקר)

364,114	316,282	47,832
139	139	-
91,001	85,957	5,044
4,522,614	3,941,787	580,827
3,390,247	2,895,456	494,791
659,217	582,324	76,893
9,027,332	7,821,945	1,205,387
-	(12,866)	12,866
9,027,332	7,809,079	1,218,253
(13,917)	(12,324)	(1,593)
9,013,415	7,796,755	1,216,660

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	
ליום 30 ביוני, 2016 (בלתי מבוקר)			
			זכויות שנצברו:
3,362,874	3,068,688	294,186	לפנסיונרים
7,062,444	5,984,224	1,078,220	למבוטחים פעילים
2,165,896	1,833,269	332,627	למבוטחים לא פעילים
<u>12,591,214</u>	<u>10,886,181</u>	<u>1,705,033</u>	
			זכויות שיצברו בעתיד:
2,739,609	2,213,934	525,675	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(1,555,272)	(1,223,173)	(332,099)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(669,127)	(499,126)	(170,001)	ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"
<u>(2,028)</u>	<u>(1,745)</u>	<u>(283)</u>	
<u>513,182</u>	<u>489,890</u>	<u>23,292</u>	
13,104,396	11,376,071	1,728,325	
			סיוע ממשלתי ישיר:
(2,295,619)	(2,139,944)	(155,675)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
10,808,777	9,236,127	1,572,650	
(1,465,705)	(1,170,558)	(295,147)	
9,343,072	8,065,569	1,277,503	גרעון אקטוארי *
22,600	19,846	2,754	סך הכל התחייבות פנסיוניות
<u>9,365,672</u>	<u>8,085,415</u>	<u>1,280,257</u>	זכאים ויתרות זכות
ליום 30 ביוני, 2015 (בלתי מבוקר)			
			זכויות שנצברו:
2,928,961	2,659,471	269,490	לפנסיונרים
6,391,275	5,477,006	914,269	למבוטחים פעילים
2,105,161	1,771,269	333,892	למבוטחים לא פעילים
<u>11,425,397</u>	<u>9,907,746</u>	<u>1,517,651</u>	
			זכויות שיצברו בעתיד:
3,067,695	2,392,112	675,583	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(1,789,809)	(1,348,426)	(441,383)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(603,627)	(440,791)	(162,836)	ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"
<u>(627,104)</u>	<u>(541,995)</u>	<u>(85,109)</u>	
<u>47,155</u>	<u>60,900</u>	<u>(13,745)</u>	
11,472,552	9,968,646	1,503,906	
			סיוע ממשלתי ישיר:
(2,351,739)	(2,188,280)	(163,459)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
9,120,813	7,780,366	1,340,447	
(889,487)	(653,168)	(236,319)	
8,231,326	7,127,198	1,104,128	גרעון אקטוארי
12,814	11,619	1,195	סך הכל התחייבות פנסיוניות
<u>8,244,140</u>	<u>7,138,817</u>	<u>1,105,323</u>	זכאים ויתרות זכות

(* ראה ביאור ג 5)

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
3,050,725	2,768,465	282,260
6,424,794	5,520,126	904,668
2,095,355	1,771,909	323,446
11,570,874	10,060,500	1,510,374
2,231,765	1,770,076	461,689
(1,387,014)	(1,065,545)	(321,469)
(564,719)	(417,153)	(147,566)
(4,984)	(3,974)	(1,010)
275,048	283,404	(8,356)
11,845,922	10,343,904	1,502,018
(2,281,170)	(2,124,423)	(156,747)
9,564,752	8,219,481	1,345,271
(551,337)	(422,726)	(128,611)
9,013,415	7,796,755	1,216,660
13,917	12,324	1,593
9,027,332	7,809,079	1,218,253

ליום 31 בדצמבר, 2015 (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

גרעון אקטוארי

סך-הכל התחייבויות פנסיוניות

זכאים ויתרות זכות

באור 4 - התחייבויות פנסיוניות

חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטואר הממונה של הקרן מר דיוויד אנגלמאיר. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2015. נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 5 - גרעון אקטוארי
א. להלן התנועה בגרעון אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(880,717)	(1,918,812)	(1,145,055)	(880,717)	(551,337)
(19,302)	-	-	(25,000)	(92,246)
(117,579)	* 954,460	(238,966)	(60,585)	(728,671)
240,107	474,716	(85,550)	(30,493)	(247,027)
226,154	* (399,851)	3,866	107,308	153,576
(551,337)	(889,487)	(1,465,705)	(889,487)	(1,465,705)

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 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(117,579)	954,460	(201,966)	(60,585)	(691,671)
-	-	(37,000)	-	(37,000)
(117,579)	954,460	(238,966)	(60,585)	(728,671)

שינוי בעקום הריבית
עדכון המודל בגין דמי ניהול עתידיים

2. פירוט השפעות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
19,238	(25,668)	1,165	3,328	7,236
168,465	* (399,851)	1,879	128,063	125,362
38,451	25,668	822	(24,083)	20,978
226,154	* (399,851)	3,866	107,308	153,576

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

(* סווג מחדש

באור 5 - גרעון אקטוארי (המשך)

ג. 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 הקרן ועותרים נוספים כנגד שר האוצר ואח", בטענה לאפליית הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ("הקרנות הוותיקות"), התנהל משא ומתן בין החברות המנהלות של הקרנות הוותיקות לבין הממונה. 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 הקרן. התיקון נכנס לתוקף בשנת 2013 והחברה פעלה וממשיכה לפעול בהתאם למתווה שאושר במכתבם של ראש אגף התקציבים באוצר וראש אגף שוק ההון מיום 2 ביולי, 2012.

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.

הצעת החוק עברה בקריאה ראשונה במסגרת הכנסת הקודמת, והוחל עליה דין רציפות בכנסת הנוכחית. כעת הדיון בהצעת החוק לקראת קריאה שנייה ושלישית, במסגרת ועדת העבודה הרווחה והבריאות של הכנסת. מכל מקום, אין בהליכי החקיקה כדי לגרוע מהמנגנון מכוחו ניתנת כרית הביטחון.

ג. גרעון אקטוארי במהלך תקופת הדוח

נכון ליום 30 ביוני, 2016 לקרן גרעון אקטוארי, נטו בגין זכויות צבורות לכלל עמיתי הקרן בגובה של כ- 947 מיליוני ש"ח (לעומת גרעון בסך של כ-277 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2015).

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 2016 איזון אקטוארי לאותם עמיתים או קבוצות אשר בהם עולה שיעור הגרעון על 5% מסך ההתחייבות הצבורה המיוחסת לכל אחת מהם ו/או במקרה בו שיעור הגרעון בשלוש השנים האחרונות ברציפות עלה על 3%.

בהתאם להערכת אקטואר הקרן, השווי ההוגן של כרית הביטחון מחושב עפ"י שווי העתידי במועד אזילת ההון מהוון בווקטור הריבית ליום 30 ביוני, 2016 גבוה מהגרעון האקטוארי. 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. 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.

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 הקרן 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 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 4%	שיעור שלא יעלה על 3% שיעור שלא יעלה על 2% שיעור שלא יעלה על 0.5%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים) מהתשלומים של הקרן לעמיתה מיתרת הנכסים בקרן
		2. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר עד מרס, 1995:

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

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	
	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
8,942	2,150	2,159	3,766	4,035
6,483	1,871	1,531	2,899	3,079
26,487	5,824	6,778	12,052	13,347
41,912	9,845	10,468	18,717	20,461

הוצאות דמי ניהול לחברה המנהלת:
מדמי גמולים
מתשלומים
מצבירה

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 (להלן - חוזר הטיוב), החברה סיימה תהליך של יישום טיוב הפערים בהתאם לסקר הפערים ותוכנית העבודה שאושרה. בנוסף, בהמשך להוראת חוזר הטיוב, החברה מבצעת תהליכי טיוב שוטפים וממשיכה לטפל בפערי טיוב נוספים. החברה אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את השלכות הליכי הטיוב האמורים 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 191,014 אלפי ש"ח.
- ד. בהמשך לפניית עמית חבר בקבוצה מתקיימים בין החברה המנהלת לבין הפיקוח על הביטוח דיונים בדבר מעמד מיופי הכוח בקבוצות וזכויות חברי הקבוצה כלפי הקרן. החברה המנהלת אינה יכולה להעריך את השלכות האמור על הקרן והחברה המנהלת.