

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים

ליום 30 ספטמבר, 2016

בלתי מבוקרים

עתודות קרו פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרו הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2016 ואת הדוחות 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 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 בספטמבר	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
364,114	387,624	193,650
139	2,236	474
91,001	66,929	70,946
455,254	456,789	265,070
4,522,614	3,908,325	4,712,258
3,390,247	3,225,544	3,701,529
659,217	657,669	682,016
8,572,078	7,791,538	9,095,803
9,027,332	8,248,327	9,360,873
13,917	31,241	10,195
3,050,725	2,988,651	3,421,496
6,424,794	6,247,954	6,999,748
2,095,355	2,093,626	2,036,613
11,570,874	11,330,231	12,457,857
2,231,765	3,004,276	2,663,325
(1,387,014)	(1,786,039)	(1,548,976)
(564,719)	(570,982)	(628,556)
(4,984)	(649,413)	(1,843)
275,048	(2,158)	483,950
11,845,922	11,328,073	12,941,807
(2,281,170)	(2,290,096)	(2,294,224)
9,564,752	9,037,977	10,647,583
(551,337)	(820,891)	(1,296,905)
9,013,415	8,217,086	9,350,678
9,027,332	8,248,327	9,360,873

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
"מירוץ" ו"ערד"

סיוע ממשלתי ישיר:
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות
מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

גרעון אקטוארי

סך ההתחייבויות הפנסיוניות

20 בנובמבר, 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 2015	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(1,043)	2,648	(603)	855	(784)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
814,131	30,022	(2,802)	103,079	253,327	בניירות ערך שאינם סחירים
45,472	(58,806)	19,117	(4,142)	62,884	בניירות ערך סחירים
22,912	8,822	(3,815)	14,525	16,018	בפקדונות והלוואות
882,515	(19,962)	12,500	113,462	332,229	
881,472	(17,314)	11,897	114,317	331,445	סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות
90,989	22,396	23,834	66,916	70,946	סיוע ממשלתי ישיר
972,461	5,082	35,731	181,233	402,391	סך הכל הכנסות
					הוצאות
41,912	9,351	10,424	28,068	30,885	דמי ניהול לחברה מנהלת
295	9	31	21	36	הוצאות אחרות
42,207	9,360	10,455	28,089	30,921	סך כל ההוצאות
930,254	(4,278)	25,276	153,144	371,470	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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016

בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
8,103,262	8,231,326	9,343,072	8,103,262	9,013,415
248,442	51,299	45,997	157,523	152,469
930,254	(4,278)	25,276	153,144	371,470
<u>1,178,696</u>	<u>47,021</u>	<u>71,273</u>	<u>310,667</u>	<u>523,939</u>
211,613	54,774	59,093	156,285	172,512
56,930	6,487	4,574	40,558	14,164
<u>268,543</u>	<u>61,261</u>	<u>63,667</u>	<u>196,843</u>	<u>186,676</u>
<u>9,013,415</u>	<u>8,217,086</u>	<u>9,350,678</u>	<u>8,217,086</u>	<u>9,350,678</u>

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה

תוספות לקרן

דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ועצמאיים
עודף הכנסות (הוצאות) מועבר מדוחות הכנסות והוצאות

סך הכל תוספות לקרן

בניכוי תשלומים לעמיתים ולאחרים

תשלומי פנסיה לפנסיונרים
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, 2016 ולתקופות של תשעה 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 היצג של דולר ארה"ב %	המדד הידוע %	
(3.69)	-	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:
0.87	(0.20)	30 בספטמבר, 2016
		30 בספטמבר, 2015
		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(2.89)	0.40	30 בספטמבר, 2016
4.09	0.30	30 בספטמבר, 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
193,650	174,187	19,463
474	474	-
70,946	67,137	3,809
4,712,258	4,094,941	617,317
3,701,529	3,163,960	537,569
682,016	602,772	79,244
9,360,873	8,103,471	1,257,402
-	(28,229)	28,229
9,360,873	8,075,242	1,285,631
(10,195)	(7,952)	(2,243)
9,350,678	8,067,290	1,283,388

ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2015 (בלתי מבוקר)

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

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 בספטמבר, 2016 (בלתי מבוקר)
			זכויות שנצברו:
3,421,496	3,119,557	301,939	לפנסיונרים
6,999,748	5,944,872	1,054,876	למבוטחים פעילים
2,036,613	1,704,944	331,669	למבוטחים לא פעילים
12,457,857	10,769,373	1,688,484	
			זכויות שיצברו בעתיד:
2,663,325	2,149,090	514,235	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(1,548,976)	(1,216,137)	(332,839)	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
(628,556)	(468,863)	(159,693)	ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"
(1,843)	(1,472)	(371)	
483,950	462,618	21,332	
12,941,807	11,231,991	1,709,816	
			סיוע ממשלתי ישיר:
(2,294,224)	(2,140,470)	(153,754)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
10,647,583	9,091,521	1,556,062	
(1,296,905)	(1,024,231)	(272,674)	גרעון אקטוארי *
9,350,678	8,067,290	1,283,388	סך הכל התחייבות פנסיונית
10,195	7,952	2,243	זכאים ויתרות זכות
9,360,873	8,075,242	1,285,631	
			ליום 30 בספטמבר, 2015 (בלתי מבוקר)
			זכויות שנצברו:
2,988,651	2,705,346	283,305	לפנסיונרים
6,247,954	5,361,360	886,594	למבוטחים פעילים
2,093,626	1,773,029	320,597	למבוטחים לא פעילים
11,330,231	9,839,735	1,490,496	
			זכויות שיצברו בעתיד:
3,004,276	2,344,072	660,204	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(1,786,039)	(1,345,231)	(440,808)	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
(570,982)	(417,579)	(153,403)	ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"
(649,413)	(557,004)	(92,409)	
(2,158)	24,258	(26,416)	
11,328,073	9,863,993	1,464,080	
			סיוע ממשלתי ישיר:
(2,290,096)	(2,128,293)	(161,803)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
9,037,977	7,735,700	1,302,277	
(820,891)	(620,253)	(200,638)	גרעון אקטוארי
8,217,086	7,115,447	1,101,639	סך הכל התחייבות פנסיונית
31,241	27,267	3,974	זכאים ויתרות זכות
8,248,327	7,142,714	1,105,613	

(* ראה ביאור 5 ג')

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(880,717)	(889,487)	(1,465,705)	(880,717)	(551,337)
(19,302)	-	-	(25,000)	(92,246)
-	-	(54,868)	-	(54,868)
(117,579)	36,927	179,453	(23,658)	(549,218)
240,107	45,909	59,924	15,416	(187,103)
226,154	(14,240)	(15,709)	93,068	137,867
<u>(551,337)</u>	<u>(820,891)</u>	<u>(1,296,905)</u>	<u>(820,891)</u>	<u>(1,296,905)</u>

גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
חלוקת עודף אקטוארי לתחילת השנה
בגין זכויות צבורות
עדכון הערכה אקטוארית בגין פטירת
פעילים ומוקפאים במסלול
זיקנה (*
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

(* בהערכה האקטוארית הנוכחית עודכן המודל האקטוארי על מנת לשקף זכויות שאירי עמיתים פעילים ומוקפאים במסלול זיקנה.

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	
	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(117,579)	36,927	172,053	(23,658)	(519,618)
-	-	7,400	-	(29,600)
<u>(117,579)</u>	<u>36,927</u>	<u>179,453</u>	<u>(23,658)</u>	<u>(549,218)</u>

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
19,238	5,091	2,919	8,419	10,155
168,465	(14,240)	(10,845)	113,823	114,517
38,451	(5,091)	(7,783)	(29,174)	13,195
<u>226,154</u>	<u>(14,240)</u>	<u>(15,709)</u>	<u>93,068</u>	<u>137,867</u>

מקרי מוות בפועל גבוה מהצפוי
תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) מהצפוי
אחרות

באור 5 - 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 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.

בתאריך 6 באוקטובר, 2016 קיבלה הצעת החוק את אישור ועדת העבודה הרווחה והבריאות של הכנסת והינה לקראת קריאה שניה ושלישית. מכל מקום, אין בהליכי החקיקה כדי לגרוע מהמנגנון מכוחו ניתנת כרית הביטחון.

ג. גרעון אקטוארי במהלך תקופת הדוח

נכון ליום 30 בספטמבר, 2016 לקרן גרעון אקטוארי, נטו בגין זכויות צבורות לכלל עמיתי הקרן בגובה של כ- 844 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 בספטמבר, 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	
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 משני 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
8,942	1,789	2,296	5,555	6,331
6,483	1,479	1,536	4,379	4,615
26,487	6,083	6,592	18,134	19,939
41,912	9,351	10,424	28,068	30,885

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 ממשיכה לטפל בפערי טיוב נוספים ומבצעת תהליכי טיוב שוטפים. 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 בסך של 172,809 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. ביום 9 בספטמבר, 2016 הגישה הקבוצה האמורה תביעה משפטית כנגד אותו עמית, החבר בה. במסגרת הליך זה, שהקרן צורפה כצד לו, עשויה הסוגיה האמורה לעלות לדיון. החברה המנהלת אינה יכולה להעריך את השלכות האמור על הקרן והחברה המנהלת.