

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2017

בלתי מבוקרים

עתודות קרו פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרו הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2017

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 31 במרס, 2017 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 לתקופת ביניים זו 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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' בדבר אופן הטיפול וההצגה של כרית הביטחון במאזן האקטוארי של הקרן וזאת עד לקביעת אופן מדידתה.

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

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
236,370	432,355	190,990	רכוש שוטף
251	533	298	מזומנים ושווי מזומנים
95,315	114,257	119,247	חייבים אחרים ויתרות חובה
331,936	547,145	310,535	סיוע ממשלתי ישיר
			סך הכל רכוש שוטף
4,571,228	4,596,966	4,591,978	השקעות
3,763,695	3,338,892	3,822,666	ניירות ערך שאינם סחירים
683,520	663,782	673,059	ניירות ערך סחירים
			פקדונות והלוואות
9,018,443	8,599,640	9,087,703	סך הכל השקעות
9,350,379	9,146,785	9,398,238	סך הכל נכסים
20,052	26,007	12,074	התחייבויות
			זכאים ויתרות זכות
3,436,001	3,169,176	3,466,038	התחייבויות פנסיוניות
6,750,828	6,512,522	6,381,063	זכויות שנצברו:
1,901,522	2,491,282	1,912,390	לפנסיונרים
12,088,351	12,172,980	11,759,491	למבוטחים פעילים
			למבוטחים לא פעילים
2,499,987	2,661,293	2,372,536	זכויות שיצברו בעתיד:
(1,546,872)	(1,560,662)	(1,495,552)	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול בניכוי:
(605,286)	(663,870)	(511,760)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
7,987	(8,027)	(6,703)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
355,816	428,734	358,521	ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"
12,444,167	12,601,714	12,118,012	
(2,221,225)	(2,335,881)	(2,086,653)	סיוע ממשלתי ישיר:
10,222,942	10,265,833	10,031,359	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(892,615)	(1,145,055)	(645,195)	
9,330,327	9,120,778	9,386,164	גרעון אקטוארי *
9,350,379	9,146,785	9,398,238	סך ההתחייבויות הפנסיוניות

24 במאי, 2017

מנשה מאירי
מנהל כספים

שלום בן עיון
מנהל כללי

דורון סט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

(* ראה באור 5 ג')

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

הכנסות

2,682	(1,733)	(2,006)
-------	---------	---------

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

201,835	111,149	90,391
63,983	(17,580)	(28,536)
15,045	8,910	2,784
280,863	102,479	64,639
283,545	100,746	62,633
95,315	23,255	23,932
378,860	124,001	86,565

בניירות ערך שאינם סחירים
בניירות ערך סחירים
בפיקדונות והלוואות

סך כל ההכנסות מהשקעות
סיוע ממשלתי ישיר
סך כל ההכנסות

הוצאות

42,115	9,993	10,062
67	9	79
42,182	10,002	10,141
336,678	113,999	76,424

דמי ניהול לחברה מנהלת
הוצאות אחרות
סך כל ההוצאות

עודף הכנסות - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

הבאורים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דוחות על התנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
9,013,415	9,013,415	9,330,327
241,656	52,511	46,691
336,678	113,999	76,424
578,334	166,510	123,115
232,890	55,513	61,389
28,532	3,634	5,889
261,422	59,147	67,278
9,330,327	9,120,778	9,386,164

יתרת הקרן לתחילת השנה

תוספות לקרן

דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאיים
עודף הכנסות 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 מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2016 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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 היציג של דולר ארה"ב %	המדד הידוע %
(5.54)	(0.20)
(3.49)	(0.91)
(1.46)	(0.30)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
31 במרס, 2017
31 במרס, 2016
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
ליום 31 במרס, 2017 (בלתי מבוקר)			
190,990	152,072	38,918	מזומנים ושווי מזומנים
298	298	-	חייבים ויתרות חובה
119,247	112,441	6,806	סיוע ממשלתי ישיר
4,591,978	3,981,827	610,151	ניירות ערך שאינם סחירים
3,822,666	3,268,903	553,763	ניירות ערך סחירים
673,059	593,676	79,383	פקדונות והלוואות
9,398,238	8,109,217	1,289,021	סך הכל נכסים
-	(15,585)	15,585	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
9,398,238	8,093,632	1,304,606	
(12,074)	(9,404)	(2,670)	התחייבויות שוטפות
9,386,164	8,084,228	1,301,936	
ליום 31 במרס, 2016 (בלתי מבוקר)			
432,355	375,303	57,052	מזומנים ושווי מזומנים
533	533	-	חייבים ויתרות חובה
114,257	107,925	6,332	סיוע ממשלתי ישיר
4,596,966	4,002,544	594,422	ניירות ערך שאינם סחירים
3,338,892	2,850,400	488,492	ניירות ערך סחירים
663,782	586,410	77,372	פקדונות והלוואות
9,146,785	7,923,115	1,223,670	סך הכל נכסים
-	(18,746)	18,746	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
9,146,785	7,904,369	1,242,416	
(26,007)	(22,621)	(3,386)	התחייבויות שוטפות
9,120,778	7,881,748	1,239,030	
ליום 31 בדצמבר, 2016 (מבוקר)			
236,370	192,299	44,071	מזומנים ושווי מזומנים
251	251	-	חייבים ויתרות חובה
95,315	89,885	5,430	סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית
4,571,228	3,969,201	602,027	ניירות ערך שאינם סחירים
3,763,695	3,216,553	547,142	ניירות ערך סחירים
683,520	602,919	80,601	פיקדונות והלוואות
9,350,379	8,071,108	1,279,271	סך הכל נכסים
-	(11,614)	11,614	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
9,350,379	8,059,494	1,290,885	
(20,052)	(17,446)	(2,606)	התחייבויות שוטפות
9,330,327	8,042,048	1,288,279	

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
3,466,038	3,159,211	306,827
6,381,063	5,380,076	1,000,987
1,912,390	1,622,624	289,766
<u>11,759,491</u>	<u>10,161,911</u>	<u>1,597,580</u>
2,372,536	1,927,468	445,068
(1,495,552)	(1,180,279)	(315,273)
(511,760)	(382,801)	(128,959)
(6,703)	(4,536)	(2,167)
<u>358,521</u>	<u>359,852</u>	<u>(1,331)</u>
<u>12,118,012</u>	<u>10,521,763</u>	<u>1,596,249</u>
(2,086,653)	(1,937,110)	(149,543)
10,031,359	8,584,653	1,446,706
(645,195)	(500,425)	(144,770)
9,386,164	8,084,228	1,301,936
12,074	9,404	2,670
<u>9,398,238</u>	<u>8,093,632</u>	<u>1,304,606</u>
3,169,176	2,881,234	287,942
6,512,522	5,509,658	1,002,864
2,491,282	2,148,382	342,900
<u>12,172,980</u>	<u>10,539,274</u>	<u>1,633,706</u>
2,661,293	2,142,446	518,847
(1,560,662)	(1,221,984)	(338,678)
(663,870)	(494,651)	(169,219)
(8,027)	(6,574)	(1,453)
<u>428,734</u>	<u>419,237</u>	<u>9,497</u>
<u>12,601,714</u>	<u>10,958,511</u>	<u>1,643,203</u>
(2,335,881)	(2,177,960)	(157,921)
10,265,833	8,780,551	1,485,282
(1,145,055)	(898,803)	(246,252)
9,120,778	7,881,748	1,239,030
26,007	22,621	3,386
<u>9,146,785</u>	<u>7,904,369</u>	<u>1,242,416</u>

ליום 31 במרס, 2017 (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 "ערד" שהקרן צפויה לרכוש 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

גירעון אקטוארי *
סך הכל התחייבויות פנסיוניות זכאים ויתרות זכות

ליום 31 במרס, 2016 (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 "ערד" שהקרן צפויה לרכוש 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

גירעון אקטוארי **
סך הכל התחייבויות פנסיוניות זכאים ויתרות זכות

(* ראה באור 5 ג' ו-5 ב'
(** ראה באור 5 ב')

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
3,436,001	3,140,943	295,058
6,750,828	5,727,333	1,023,495
1,901,522	1,596,587	304,935
<u>12,088,351</u>	<u>10,464,863</u>	<u>1,623,488</u>
2,499,987	2,033,034	466,953
(1,546,872)	(1,223,479)	(323,393)
(605,286)	(455,523)	(149,763)
7,987	6,882	1,105
<u>355,816</u>	<u>360,914</u>	<u>(5,098)</u>
<u>12,444,167</u>	<u>10,825,777</u>	<u>1,618,390</u>
(2,221,225)	(2,069,372)	(151,853)
10,222,942	8,756,405	1,466,537
(892,615)	(714,357)	(178,258)
9,330,327	8,042,048	1,288,279
20,052	17,446	2,606
<u>9,350,379</u>	<u>8,059,494</u>	<u>1,290,885</u>

ליום 31 בדצמבר, 2016 (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

גירעון אקטוארי

סך-הכל התחייבויות פנסיוניות

זכאים ויתרות זכות

באור 4 - התחייבויות פנסיוניות

חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטואר הממונה של הקרן מר דויד אנגלמאייר. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2016. נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 5 - גרעון אקטוארי

א. להלן התנועה בגרעון אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2017	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(551,337)	(551,337)	(892,615)	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
(46,123)	(92,246)	(19,160)	חלוקת עודף אקטוארי לתחילת השנה בגין זכויות צבורות (*)
(305,063)	(489,705)	291,159	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב
(30,649)	(161,477)	(9,666)	ההתחייבויות לתאריך הדיווח (ראה 1 להלן)
40,557	149,710	(14,913)	גרעון בגין דמי גמולים עתידיים
(892,615)	(1,145,055)	(645,195)	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
			גרעון אקטוארי לסוף התקופה

(*) חלוקת העודף מותנית באישור הממונה על רשות שוק ההון אשר עדיין לא נתקבל.

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב תקופה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2017	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(267,772)	(489,705)	228,069	שינוי בעקום הריבית
(37,291)	-	63,090	עדכון המודל בגין דמי ניהול עתידיים
(305,063)	(489,705)	291,159	

2. פירוט השפעות שוטפות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2017	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(21,922)	6,071	(3,890)	מקרי מוות בפועל גבוה (נמוך) מהצפוי
175,435	123,483	48,472	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
(97,470)	-	-	עדכון התחייבות בגין זכויות נכים ושאר עמיתים פעילים
(48,701)	-	-	במסלול זקנה
-	-	(47,726)	עדכון חישוב השפעת המדד על הסיוע הממשלתי
33,215	20,156	(11,769)	עדכון התחייבות לעמיתים בשל עדכון רשומות
40,557	149,710	(14,913)	אחרות
			סך הכל השפעות שוטפות

באור 5 - גרעון אקטוארי (המשך)

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 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 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 רשות 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 רשות שוק ההון מיום 2 ביולי, 2012.

בחודש ינואר 2017 עבר בכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תיקון מס' 33), התשע"ז-2017, ס"ח 342, (להלן: "חוק הכרית") במסגרתו עוגנה בחקיקה ראשית כרית הביטחון האמורה לעיל.

ג. גרעון אקטוארי במהלך תקופת הדוח

נכון ליום 31 במרס, 2017 לקרן גרעון אקטוארי, נטו בגין זכויות צבורות לכלל עמיתי הקרן בגובה של כ- 333 מיליוני ש"ח (לעומת גרעון בסך של כ-580 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2016).

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 2017 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 שוויה העתידי במועד אזילת ההון מהוון בווקטור הריבית ליום 31 במרס, 2017 גבוה מהגרעון האקטוארי.

בהמשך לאמור לעיל ובהמשך לאמור בסעיף ב' לעיל בקשר עם הסדר כרית הביטחון, יצוין כי לאור הסדר כרית הביטחון וכניסתו לתוקף של חוק הכרית, ייתכן ולא יהיה צורך בביצוע האיזון האקטוארי האמור לעיל או שהיקף האיזון האקטוארי יפחת וזאת מהטעם שכרית הביטחון מיועדת לכיסוי גרעון שמקורו בירידת עקום הריבית.

הקרן, בשיתוף עם אקטואר הקרן ויועצים חיצוניים, בוחנת את האופן בו עליה לרשום בספריה את כרית הביטחון, דבר שעשוי להשליך על היקפי כיסוי הגרעון לעמיתים ולקבוצות עמיתים בקרן. במסגרת בחינה זו מתברר כי קיימות סוגיות מהותיות שנוגעות לאופן הרישום ואשר החוק בנוסחו הנוכחי מותיר עמומות באופן שאינו מאפשר בשלב זה ועד לבירור הדברים, רישום מדויק של כרית הביטחון בדוחות הכספיים של הקרן. לאור אי וודאות זו, לא נרשמה כרית הביטחון בדוחות הכספיים ביניים של הקרן לרבעון הראשון המסתיים ביום 31 במרס, 2017.

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	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 לעמיתיה 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 לעמיתיה

- ב. להלן הרכב דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		הוצאות דמי ניהול לחברה המנהלת:
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		מדמי גמולים
	אלפי ש"ח		מתשלומים
			מצבירה
8,636	1,876	1,716	
6,240	1,548	1,632	
27,239	6,569	6,714	
42,115	9,993	10,062	

באור 7 - התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, מטיל על הקרן התחייבות כלפי העובדים אם מעסיק פיגר בתשלומיו, אלא אם נקטה הקרן בכל ההליכים הקבועים בחוק.
- ב. בהתאם להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה סיימה תהליך של יישום טיוב הפערים בהתאם לסקר הפערים ותוכנית העבודה שאושרה. בנוסף, בהמשך להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה מבצעת תהליכי טיוב שוטפים מול מעסיקים ועמיתים לפי צורך. 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. נכון לתאריך הדיווח הקרן התחייבה להשקיע בקרנות השקעה סך של 183,336 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 באפריל, 2017 הגישה הקבוצה האמורה תביעה משפטית כנגד אותו עמית, החבר בה. במסגרת הליך משפטי זה, שהקרן צורפה כצד לו, עשויה הסוגיה האמורה לעלות לדיון. החברה המנהלת אינה יכולה להעריך את השלכות האמור על הקרן והחברה המנהלת.