

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2017

בלתי מבוקרים

עתודות קרו פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרו הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 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 30 ביוני, 2017 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 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 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 שניוודע 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' בדבר אופן הטיפול וההצגה של כרית הביטחון במאזן האקטוארי של הקרן וזאת עד לקביעת אופן מדידתה.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
236,370	286,306	63,896	רכוש שוטף
251	175	392	מזומנים ושווי מזומנים
95,315	138,114	143,826	חייבים אחרים ויתרות חובה
331,936	424,595	208,114	סיוע ממשלתי ישיר
			סך הכל רכוש שוטף
4,571,228	4,735,803	4,687,889	השקעות
3,763,695	3,519,930	3,992,413	ניירות ערך שאינם סחירים
683,520	685,344	680,767	ניירות ערך סחירים
			פקדונות והלוואות
9,018,443	8,941,077	9,361,069	סך הכל השקעות
9,350,379	9,365,672	9,569,183	סך הכל נכסים
20,052	22,600	19,820	התחייבויות
			זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
3,436,001	3,362,874	3,531,180	לפנסיונרים
6,750,828	7,062,444	6,261,281	למבוטחים פעילים
1,901,522	2,165,896	1,884,484	למבוטחים לא פעילים
12,088,351	12,591,214	11,676,945	
			זכויות שיצברו בעתיד:
2,499,987	2,739,609	2,347,631	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול בניכוי:
(1,546,872)	(1,555,272)	(1,523,242)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(605,286)	(669,127)	(494,774)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
7,987	(2,028)	9,668	ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"
355,816	513,182	339,283	
12,444,167	13,104,396	12,016,228	
(2,221,225)	(2,295,619)	(2,068,273)	סיוע ממשלתי ישיר:
10,222,942	10,808,777	9,947,955	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(892,615)	(1,465,705)	(398,592)	
9,330,327	9,343,072	9,549,363	גרעון אקטוארי *
9,350,379	9,365,672	9,569,183	סך ההתחייבויות הפנסיוניות
			סך הכל התחייבויות

30 באוגוסט, 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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר			בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
	2,682	1,551	314	(181)	(1,692)
					הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
	201,835	144,980	118,512	256,129	208,902
	63,983	61,347	36,588	43,767	8,053
	15,045	10,923	8,300	19,833	11,084
	280,863	217,250	163,400	319,729	228,039
	283,545	218,801	163,714	319,548	226,347
	95,315	23,857	24,579	47,112	48,511
	378,860	242,658	188,293	366,660	274,858
					סך כל הכנסות מהשקעות סיוע ממשלתי ישיר
					סך הכל ההכנסות
	42,115	10,468	10,186	20,461	20,248
	67	(4)	77	5	156
	42,182	10,464	10,263	20,466	20,404
					הוצאות דמי ניהול לחברה מנהלת הוצאות (הכנסות) אחרות סך כל ההוצאות
	336,678	232,194	178,030	346,194	254,454
					עודף הכנסות - מועבר לדוחות תנועה 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 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
9,013,415	9,120,778	9,386,164	9,013,415	9,330,327
241,656	53,962	51,863	106,472	98,554
336,678	232,194	178,030	346,194	254,454
578,334	286,156	229,893	452,666	353,008
232,890	57,906	62,492	113,419	123,881
28,532	5,956	4,202	9,590	10,091
261,422	63,862	66,694	123,009	133,972
9,330,327	9,343,072	9,549,363	9,343,072	9,549,363

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 המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2017 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, 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 %	
(9.08)	0.70	לששה חודשים שהסתיימו ביום:
(1.44)	(0.40)	30 ביוני, 2017
		30 ביוני, 2016
(3.74)	0.90	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
2.12	0.50	30 ביוני, 2017
		30 ביוני, 2016
(1.46)	(0.30)	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 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)			
63,896	44,929	18,967	מזומנים ושווי מזומנים
392	392	-	חייבים ויתרות חובה
143,826	135,621	8,205	סיוע ממשלתי ישיר
4,687,889	4,057,482	630,407	ניירות ערך שאינם סחירים
3,992,413	3,414,180	578,233	ניירות ערך סחירים
680,767	601,209	79,558	פקדונות והלוואות
9,569,183	8,253,813	1,315,370	סך הכל נכסים
-	(23,427)	23,427	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
9,569,183	8,230,386	1,338,797	
(19,820)	(15,067)	(4,753)	התחייבויות שוטפות
9,549,363	8,215,319	1,334,044	
ליום 30 ביוני, 2016 (בלתי מבוקר)			
286,306	246,338	39,968	מזומנים ושווי מזומנים
175	175	-	חייבים ויתרות חובה
138,114	130,436	7,678	סיוע ממשלתי ישיר
4,735,803	4,119,953	615,850	ניירות ערך שאינם סחירים
3,519,930	3,008,112	511,818	ניירות ערך סחירים
685,344	605,298	80,046	פקדונות והלוואות
9,365,672	8,110,312	1,255,360	סך הכל נכסים
-	(24,897)	24,897	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
9,365,672	8,085,415	1,280,257	
(22,600)	(19,846)	(2,754)	התחייבויות שוטפות
9,343,072	8,065,569	1,277,503	
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
3,531,180	3,223,986	307,194
6,261,281	5,261,097	1,000,184
1,884,484	1,613,027	271,457
<u>11,676,945</u>	<u>10,098,110</u>	<u>1,578,835</u>
2,347,631	1,914,515	433,116
(1,523,242)	(1,205,644)	(317,598)
(494,774)	(372,456)	(122,318)
9,668	8,356	1,312
<u>339,283</u>	<u>344,771</u>	<u>(5,488)</u>
<u>12,016,228</u>	<u>10,442,881</u>	<u>1,573,347</u>
(2,068,273)	(1,916,973)	(151,300)
9,947,955	8,525,908	1,422,047
(398,592)	(310,589)	(88,003)
9,549,363	8,215,319	1,334,044
19,820	15,067	4,753
<u>9,569,183</u>	<u>8,230,386</u>	<u>1,338,797</u>
3,362,874	3,068,688	294,186
7,062,444	5,984,224	1,078,220
2,165,896	1,833,269	332,627
<u>12,591,214</u>	<u>10,886,181</u>	<u>1,705,033</u>
2,739,609	2,213,934	525,675
(1,555,272)	(1,223,173)	(332,099)
(669,127)	(499,126)	(170,001)
(2,028)	(1,745)	(283)
<u>513,182</u>	<u>489,890</u>	<u>23,292</u>
<u>13,104,396</u>	<u>11,376,071</u>	<u>1,728,325</u>
(2,295,619)	(2,139,944)	(155,675)
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
22,600	19,846	2,754
<u>9,365,672</u>	<u>8,085,415</u>	<u>1,280,257</u>

ליום 30 ביוני, 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 30 ביוני, 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')

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(551,337)	(1,145,055)	(645,195)	(551,337)	(892,615)
(46,123)	-	(8,739)	(46,123)**	(27,899)
(305,063)	(238,966)	150,511	(774,794)	441,670
(30,649)	(85,550)	1,168	(247,027)	(8,498)
40,557	3,866	103,663	153,576	88,750
(892,615)	(1,465,705)	(398,592)	(1,465,705)	(398,592)

גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
חלוקת עודף אקטוארי לתחילת השנה בגין
זכויות צבורות*
השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו
ההתחייבויות לתאריך הדיווח (ראה 1 להלן)
גרעון בגין דמי גמולים עתידיים
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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(267,772)	(201,966)	167,146	(737,794)**	395,215
(37,291)	(37,000)	(16,635)	(37,000)	46,455
(305,063)	(238,966)	150,511	(774,794)	441,670

שינוי בעקום הריבית
עדכון המודל בגין דמי ניהול עתידיים

2. פירוט השפעות שוטפות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(21,922)	1,165	3,997	7,236	107
175,435	1,879	86,128	125,362	134,600
(97,470)	-	-	-	-
(48,701)	-	-	-	-
-	-	3,000	-	(44,726)
33,215	822	10,538	20,978	(1,231)
40,557	3,866	103,663	153,576	88,750

מקרי מוות בפועל גבוה (נמוך) מהצפוי
תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
עדכון התחייבות בגין זכויות נכים ושאר
עמיתים פעילים במסלול זקנה
עדכון חישוב השפעת המדד על הסיוע
הממשלתי
עדכון התחייבות לעמיתים בשל עדכון
רשומות***
אחרות

** סווג מחדש.

*** עדכון התחייבות לעמיתים בעקבות טיוב רשומות בקרן.

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 30 ביוני, 2017 לקרן גרעון אקטוארי, נטו בגין זכויות צבורות לכלל עמיתי הקרן בגובה של כ- 137 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 30 ביוני, 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 לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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 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		הוצאות דמי ניהול לחברה המנהלת: מדמי גמולים מתשלומים מצבירה
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	8,636	1,720	4,035	3,436	
	6,240	1,624	3,079	3,256	
	27,239	6,842	13,347	13,556	
	42,115	10,186	20,461	20,248	

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 לקרן התחייבות להשקעה בסך של 249,008 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.