

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2017

(בלתי מבוקרים)

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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 בקרן 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, 2017 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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 בספטמבר		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
236,370	193,650	221,394	רכוש שוטף
251	474	1,860	מזומנים ושווי מזומנים
95,315	70,946	75,478	חייבים אחרים ויתרות חובה
331,936	265,070	298,732	סיוע ממשלתי ישיר
			סך הכל רכוש שוטף
4,571,228	4,712,258	4,757,979	השקעות
3,763,695	3,701,529	4,003,280	ניירות ערך שאינם סחירים
683,520	682,016	799,117	ניירות ערך סחירים
			פקדונות והלוואות
9,018,443	9,095,803	9,560,376	סך הכל השקעות
9,350,379	9,360,873	9,859,108	סך הכל נכסים
20,052	10,195	21,545	התחייבויות
			זכאים ויתרות זכות
3,436,001	3,421,496	3,675,985	התחייבויות פנסיוניות
6,750,828	6,999,748	6,755,046	זכויות שנצברו:
1,901,522	2,036,613	1,903,465	לפנסיונרים
12,088,351	12,457,857	12,334,496	למבוטחים פעילים
			למבוטחים לא פעילים
2,499,987	2,663,325	2,466,971	זכויות שיצברו בעתיד:
(1,546,872)	(1,548,976)	(1,509,779)	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול בניכוי:
(605,286)	(628,556)	(563,028)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
7,987	(1,843)	10,590	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
355,816	483,950	404,754	ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"
12,444,167	12,941,807	12,739,250	
(2,221,225)	(2,294,224)	(2,122,941)	סיוע ממשלתי ישיר:
10,222,942	10,647,583	10,616,309	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(892,615)	(1,296,905)	(778,746)	גרעון אקטוארי *
9,330,327	9,350,678	9,837,563	סך ההתחייבויות הפנסיוניות
9,350,379	9,360,873	9,859,108	סך הכל התחייבויות

23 בנובמבר, 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	2016	2017	2016	2017		
מבוקר						
			בלתי מבוקר			
			אלפי ש"ח			
	2,682	(603)	(1,466)	(784)	(3,158)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
						מהשקעות:
	201,835	(2,802)	124,585	253,327	333,487	בניירות ערך שאינם סחירים
	63,983	19,117	156,442	62,884	164,495	בניירות ערך סחירים
	15,045	(3,815)	13,204	16,018	24,288	בפקדונות והלוואות
	280,863	12,500	294,231	332,229	522,270	
	283,545	11,897	292,765	331,445	519,112	סך כל הכנסות מהשקעות
	95,315	23,834	26,967	70,946	75,478	סיוע ממשלתי ישיר
	378,860	35,731	319,732	402,391	594,590	סך הכל ההכנסות
						הוצאות
	42,115	10,424	10,377	30,885	30,625	דמי ניהול לחברה מנהלת
	67	31	81	36	237	הוצאות אחרות
	42,182	10,455	10,458	30,921	30,862	סך כל ההוצאות
	336,678	25,276	309,274	371,470	563,728	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר			בלתי מבוקר	
			אלפי ש"ח	
9,013,415	9,343,072	9,549,363	9,013,415	9,330,327
241,656	45,997	49,458	152,469	148,012
336,678	25,276	309,274	371,470	563,728
578,334	71,273	358,732	523,939	711,740
232,890	59,093	63,385	172,512	187,266
28,532	4,574	7,147	14,164	17,238
261,422	63,667	70,532	186,676	204,504
9,330,327	9,350,678	9,837,563	9,350,678	9,837,563

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 בספטמבר, 2017 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, 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 %	
(8.22)	0.20	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:
(3.69)	-	30 בספטמבר, 2017
		30 בספטמבר, 2016
0.94	(0.50)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(2.89)	0.40	30 בספטמבר, 2017
		30 בספטמבר, 2016
(1.46)	(0.30)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

ג. תיקון לחוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה

בחודש אוקטובר 2017, פרסם הממונה תיקון לחוזר המאוחד לעניין דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה. עניינן של התקנות הוא עדכון ההנחות, בהן לוחות התמורה שעל בסיסן יחושב המאזן האקטוארי של הקרן. תחולתן של ההוראות הינו ביום 31 בדצמבר, 2017. התיקון האמור צפוי להגדיל באופן שאינו מהותי את ההתחייבויות הפנסיונית לעמיתים ופנסיונרים בקרן.

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
ליום 30 בספטמבר, 2017 (בלתי מבוקר)			
221,394	170,055	51,339	מזומנים ושווי מזומנים
1,860	1,786	74	חייבים ויתרות חובה
75,478	71,153	4,325	סיוע ממשלתי ישיר
4,757,979	4,115,264	642,715	ניירות ערך שאינם סחירים
4,003,280	3,421,004	582,276	ניירות ערך סחירים
799,117	705,201	93,916	פקדונות והלוואות
9,859,108	8,484,463	1,374,645	סך הכל נכסים
-	(8,547)	8,547	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
9,859,108	8,475,916	1,383,192	
(21,545)	(17,594)	(3,951)	התחייבויות שוטפות
9,837,563	8,458,322	1,379,241	
ליום 30 בספטמבר, 2016 (בלתי מבוקר)			
193,650	174,187	19,463	מזומנים ושווי מזומנים
474	474	-	חייבים ויתרות חובה
70,946	67,137	3,809	סיוע ממשלתי ישיר
4,712,258	4,094,941	617,317	ניירות ערך שאינם סחירים
3,701,529	3,163,960	537,569	ניירות ערך סחירים
682,016	602,772	79,244	פקדונות והלוואות
9,360,873	8,103,471	1,257,402	סך הכל נכסים
-	(28,229)	28,229	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
9,360,873	8,075,242	1,285,631	
(10,195)	(7,952)	(2,243)	התחייבויות שוטפות
9,350,678	8,067,290	1,283,388	
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
ליום 30 בספטמבר, 2017 (בלתי מבוקר)		
זכויות שנצברו:		
3,675,985	3,358,880	317,105
6,755,046	5,687,602	1,067,444
1,903,465	1,601,531	301,934
<u>12,334,496</u>	<u>10,648,013</u>	<u>1,686,483</u>
לפנסיונרים		
למבוטחים פעילים		
למבוטחים לא פעילים		
זכויות שיצברו בעתיד:		
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:		
2,466,971	2,006,781	460,190
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		
(1,509,779)	(1,194,408)	(315,371)
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"		
(563,028)	(422,396)	(140,632)
10,590	9,130	1,460
<u>404,754</u>	<u>399,107</u>	<u>5,647</u>
<u>12,739,250</u>	<u>11,047,120</u>	<u>1,692,130</u>
סיוע ממשלתי ישיר:		
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן		
(2,122,941)	(1,969,770)	(153,171)
10,616,309	9,077,350	1,538,959
(778,746)	(619,028)	(159,718)
9,837,563	8,458,322	1,379,241
21,545	17,594	3,951
<u>9,859,108</u>	<u>8,475,916</u>	<u>1,383,192</u>
ליום 30 בספטמבר, 2016 (בלתי מבוקר)		
זכויות שנצברו:		
3,421,496	3,119,557	301,939
6,999,748	5,944,872	1,054,876
2,036,613	1,704,944	331,669
<u>12,457,857</u>	<u>10,769,373</u>	<u>1,688,484</u>
לפנסיונרים		
למבוטחים פעילים		
למבוטחים לא פעילים		
זכויות שיצברו בעתיד:		
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:		
2,663,325	2,149,090	514,235
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		
(1,548,976)	(1,216,137)	(332,839)
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"		
(628,556)	(468,863)	(159,693)
(1,843)	(1,472)	(371)
<u>483,950</u>	<u>462,618</u>	<u>21,332</u>
<u>12,941,807</u>	<u>11,231,991</u>	<u>1,709,816</u>
סיוע ממשלתי ישיר:		
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן		
(2,294,224)	(2,140,470)	(153,754)
10,647,583	9,091,521	1,556,062
(1,296,905)	(1,024,231)	(272,674)
9,350,678	8,067,290	1,283,388
10,195	7,952	2,243
<u>9,360,873</u>	<u>8,075,242</u>	<u>1,285,631</u>

(* ראה ביאור 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(551,337)	(1,465,705)	(398,592)	(551,337)	(892,615)
(46,123)	-	-	(46,123)**	(27,899)
(305,063)	179,453	(579,353)	(595,341)**	(137,683)
(30,649)	59,924	12,700	(187,103)	4,202
40,557	(70,577)	186,499	82,999	275,249
(892,615)	(1,296,905)	(778,746)	(1,296,905)	(778,746)

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(267,772)	172,053	(579,353)	(565,741)**	(184,138)
(37,291)	7,400	-	(29,600)	46,455
(305,063)	179,453	(579,353)	(595,341)	(137,683)

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(21,922)	2,919	(1,437)	10,155	(1,330)
175,435	(10,845)	198,123	114,517	332,723
(97,470)	(54,868)	-	(54,868)	-
(48,701)	-	-	-	-
-	-	-	-	(44,726)
33,215	(7,783)	(10,187)	13,195	(11,418)
40,557	(70,577)	186,499	82,999	275,249

מקרי מוות בפועל גבוה (נמוך) מהצפוי
תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) 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 בספטמבר, 2017 לקרן גרעון אקטוארי, נטו בגין זכויות צבורות לכלל עמיתי הקרן בגובה של כ- 393 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 בספטמבר, 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 מותירן 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 ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
8,636	2,296	1,729	6,331	5,165
6,240	1,536	1,669	4,615	4,926
27,239	6,592	6,979	19,939	20,534
42,115	10,424	10,377	30,885	30,625

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 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 240,014 אלפי ש"ח.
- ד. בהמשך לפניית עמית חבר בקבוצה לפיקוח על הביטוח ולדיונים שהתקיימו בין החברה המנהלת לבין הפיקוח על הביטוח 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.