

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2018

בלתי מבוקרים

עתודות קרו פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרו הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2018

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, 2018 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		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
283,900	190,990	92,070	רכוש שוטף
727	298	385	מזומנים ושווי מזומנים
102,583	119,247	128,163	חייבים אחרים ויתרות חובה
387,210	310,535	220,618	סיוע ממשלתי ישיר
			סך הכל רכוש שוטף
4,883,555	4,591,978	4,936,336	השקעות
4,005,385	3,822,666	4,161,470	ניירות ערך שאינם סחירים
814,216	673,059	826,900	ניירות ערך סחירים
			פקדונות והלוואות
9,703,156	9,087,703	9,924,706	סך הכל השקעות
10,090,366	9,398,238	10,145,324	סך הכל נכסים
6,070	12,074	17,254	התחייבויות
			זכאים ויתרות זכות
3,844,411	3,466,038	4,015,017	התחייבויות פנסיוניות
7,123,060	6,381,063	7,054,597	זכויות שנצברו:
1,790,200	1,912,390	1,920,544	לפנסיונרים
12,757,671	11,759,491	12,990,158	למבוטחים פעילים
			למבוטחים לא פעילים
2,461,309	2,372,536	2,414,064	זכויות שיצברו בעתיד:
(1,498,256)	(1,495,552)	(1,444,663)	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול בניכוי:
(544,975)	(511,760)	(536,029)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
11,296	(6,703)	11,825	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
429,374	358,521	445,197	ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"
13,187,045	12,118,012	13,435,355	
(2,136,944)	(2,086,653)	(2,117,174)	סיוע ממשלתי ישיר:
11,050,101	10,031,359	11,318,181	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(965,805)	(645,195)	(1,190,111)	גרעון אקטוארי (*)
10,084,296	9,386,164	10,128,070	סך ההתחייבויות הפנסיוניות
10,090,366	9,398,238	10,145,324	

23 במאי, 2018

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	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

הכנסות

(5,169)	(2,006)	3,695
---------	---------	-------

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

462,118	90,391	45,545
244,249	(28,536)	22,502
45,141	2,784	(5,601)
751,508	64,639	62,446
746,339	62,633	66,141
102,583	23,932	25,580
848,922	86,565	91,721

בניירות ערך שאינם סחירים
בניירות ערך סחירים
בפיקדונות והלוואות

סך כל ההכנסות מהשקעות
סיוע ממשלתי ישיר
סך כל ההכנסות

הוצאות

42,471	10,062	10,782
83	79	25
42,554	10,141	10,807
806,368	76,424	80,914

דמי ניהול לחברה מנהלת
הוצאות אחרות
סך כל ההוצאות

עודף הכנסות - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

הבאורים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

דוחות על התנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
9,330,327	9,330,327	10,084,296
233,259	46,691	47,345
806,368	76,424	80,914
1,039,627	123,115	128,259
252,446	61,389	66,426
33,212	5,889	18,059
285,658	67,278	84,485
10,084,296	9,386,164	10,128,070

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, 2018 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, 2017 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.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים נדרשת הנהלת הקרן להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

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 %
1.36	(0.10)
(5.54)	(0.20)
(9.83)	0.30

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
31 במרס, 2018
31 במרס, 2017
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

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, 2018 (בלתי מבוקר)			
92,070	62,351	29,719	מזומנים ושווי מזומנים
385	385	-	חייבים ויתרות חובה
128,163	120,706	7,457	סיוע ממשלתי ישיר
4,936,336	4,259,113	677,223	ניירות ערך שאינם סחירים
4,161,470	3,554,310	607,160	ניירות ערך סחירים
826,900	728,134	98,766	פקדונות והלוואות
10,145,324	8,724,999	1,420,325	סך הכל נכסים
-	(27,535)	27,535	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
10,145,324	8,697,464	1,447,860	
(17,254)	(11,212)	(6,042)	התחייבויות שוטפות
10,128,070	8,686,252	1,441,818	
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 בדצמבר, 2017 (מבוקר)			
283,900	227,844	56,056	מזומנים ושווי מזומנים
727	727	-	חייבים ויתרות חובה
102,583	96,620	5,963	סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית
4,883,555	4,217,117	666,438	ניירות ערך שאינם סחירים
4,005,385	3,421,281	584,104	ניירות ערך סחירים
814,216	717,665	96,551	פיקדונות והלוואות
10,090,366	8,681,254	1,409,112	סך הכל נכסים
-	(19,456)	19,456	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
10,090,366	8,661,798	1,428,568	
(6,070)	(4,117)	(1,953)	התחייבויות שוטפות
10,084,296	8,657,681	1,426,615	

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
4,015,017	3,674,646	340,371
7,054,597	5,907,238	1,147,359
1,920,544	1,612,312	308,232
<u>12,990,158</u>	<u>11,194,196</u>	<u>1,795,962</u>
2,414,064	1,963,190	450,874
(1,444,663)	(1,143,191)	(301,472)
(536,029)	(400,169)	(135,860)
<u>11,825</u>	<u>10,113</u>	<u>1,712</u>
<u>445,197</u>	<u>429,943</u>	<u>15,254</u>
<u>13,435,355</u>	<u>11,624,139</u>	<u>1,811,216</u>
(2,117,174)	(1,964,295)	(152,879)
11,318,181	9,659,844	1,658,337
(1,190,111)	(973,592)	(216,519)
10,128,070	8,686,252	1,441,818
17,254	11,212	6,042
<u>10,145,324</u>	<u>8,697,464</u>	<u>1,447,860</u>
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>

ליום 31 במרס, 2018 (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, 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

(* 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
3,844,411	3,515,107	329,304
7,123,060	5,974,922	1,148,138
1,790,200	1,514,781	275,419
<u>12,757,671</u>	<u>11,004,810</u>	<u>1,752,861</u>
2,461,309	2,005,180	456,129
(1,498,256)	(1,186,768)	(311,488)
(544,975)	(409,463)	(135,512)
11,296	9,696	1,600
<u>429,374</u>	<u>418,645</u>	<u>10,729</u>
13,187,045	11,423,455	1,763,590
(2,136,944)	(1,984,374)	(152,570)
11,050,101	9,439,081	1,611,020
(965,805)	(781,400)	(184,405)
10,084,296	8,657,681	1,426,615
6,070	4,117	1,953
<u>10,090,366</u>	<u>8,661,798</u>	<u>1,428,568</u>

ליום 31 בדצמבר, 2017 (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, 2017. נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 5 - גרעון אקטוארי

א. להלן התנועה בגרעון אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2018
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(892,615)	(892,615)	(965,805)
(27,899)	(19,160)	(80,188)
(474,209)	291,159	(147,175)
(14,183)	(9,666)	(1,229)
443,101	(14,913)	4,286
<u>(965,805)</u>	<u>(645,195)</u>	<u>(1,190,111)</u>

גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
חלוקת עודף אקטוארי לתחילת השנה בגין זכויות צבורות (*
השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב
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.)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2018
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(324,374)	228,069	(147,175)
(196,290)	-	-
46,455	63,090	-
<u>(474,209)</u>	<u>291,159</u>	<u>(147,175)</u>

שינוי בעקום הריבית
עדכון לוחות התמורה בהתאם לתיקון לחוזר המאוחד (ראה ג'
לעיל)
עדכון המודל בגין דמי ניהול עתידיים

2. פירוט השפעות שוטפות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2018
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(32,151)	(3,890)	(10,551)
559,403	48,472	23,412
(44,726)	(47,726)	-
(61,259)	-	-
21,834	(11,769)	(8,575)
<u>443,101</u>	<u>(14,913)</u>	<u>4,286</u>

מקרי מוות בפועל נמוך מהצפוי
תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
עדכון התחייבות לעמיתים בשל טיוב רשומות
עדכון חישוב דמי הפחתה בגין כרית הביטחון
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.

בחדש 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, 2018 לקרן גרעון אקטוארי, נטו בגין זכויות צבורות לכלל עמיתי הקרן בגובה של כ- 755 מיליוני ש"ח (לעומת גרעון בסך של כ-562 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017).

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, 2018 הינו כ-1.5 מיליארד ש"ח.

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 ליום 31 במרס, 2018.

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: מדמי גמולים מתשלומים מצבירה
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
7,755	1,716	1,834	
6,910	1,632	2,003	
27,806	6,714	6,945	
42,471	10,062	10,782	

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 217,485 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.