

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2018

בלתי מבוקרים

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 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 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 ביוני, 2018 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימה 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 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 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.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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 2017	ליום 30 ביוני		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
283,900	63,896	83,513	רכוש שוטף
727	392	615	מזומנים ושווי מזומנים
102,583	143,826	153,978	חייבים אחרים ויתרות חובה
387,210	208,114	238,106	סיוע ממשלתי ישיר
			סך הכל רכוש שוטף
4,883,555	4,687,889	4,880,486	השקעות
4,005,385	3,992,413	4,202,113	ניירות ערך שאינם סחירים
814,216	680,767	825,443	ניירות ערך סחירים
			פקדונות והלוואות
9,703,156	9,361,069	9,908,042	סך הכל השקעות
10,090,366	9,569,183	10,146,148	סך הכל נכסים
6,070	19,820	30,591	התחייבויות
			זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
3,844,411	3,531,180	4,085,975	לפנסיונרים
7,123,060	6,261,281	6,818,065	למבוטחים פעילים
1,790,200	1,884,484	1,771,483	למבוטחים לא פעילים
12,757,671	11,676,945	12,675,523	
			זכויות שיצברו בעתיד:
2,461,309	2,347,631	2,184,654	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול בניכוי:
(1,498,256)	(1,523,242)	(1,366,808)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(544,975)	(494,774)	(486,110)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
11,296	9,668	11,666	ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"
429,374	339,283	343,402	
13,187,045	12,016,228	13,018,925	
(2,136,944)	(2,068,273)	(2,046,717)	סיוע ממשלתי ישיר:
11,050,101	9,947,955	10,972,208	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(965,805)	(398,592)	(856,651)	
10,084,296	9,549,363	10,115,557	גרעון אקטוארי *
10,090,366	9,569,183	10,146,148	סך ההתחייבויות הפנסיוניות
			סך הכל התחייבויות

19 באוגוסט, 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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר			בלתי מבוקר		
			אלפי ש"ח		
	(5,169)	314	1,232	(1,692)	4,927
	462,118	118,512	(40,217)	208,902	5,328
	244,249	36,588	31,151	8,053	53,653
	45,141	8,300	7,326	11,084	1,725
	751,508	163,400	(1,740)	228,039	60,706
	746,339	163,714	(508)	226,347	65,633
	102,583	24,579	25,815	48,511	51,395
	848,922	188,293	25,307	274,858	117,028
	42,471	10,186	9,559	20,248	20,341
	83	77	25	156	50
	42,554	10,263	9,584	20,404	20,391
	806,368	178,030	15,723	254,454	96,637

הכנסות (הפסדים)
ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

בניירות ערך שאינם סחירים
בניירות ערך סחירים
בפקדונות והלוואות

סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
סיוע ממשלתי ישיר
סך הכל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול לחברה מנהלת
הוצאות אחרות

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

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		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
9,330,327	9,386,164	10,128,070	9,330,327	10,084,296	יתרת הקרן לתחילת השנה
					תוספות לקרן
233,259	51,863	48,082	98,554	95,427	דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאיים עודף הכנסות מועבר מדוחות הכנסות והוצאות סך הכל תוספות לקרן
806,368	178,030	15,723	254,454	96,637	
1,039,627	229,893	63,805	353,008	192,064	
					בניכוי תשלומים לעמיתים ולאחרים
252,446	62,492	67,865	123,881	134,291	תשלומי פנסיה לפנסיונרים פדיונות סך הכל תשלומים לעמיתים
33,212	4,202	8,453	10,091	26,512	
285,658	66,694	76,318	133,972	160,803	
10,084,296	9,549,363	10,115,557	9,549,363	10,115,557	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, 2018 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, 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 וחשבון 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 %	
5.28 (9.08)	0.90 0.70	לששה חודשים שהסתיימו ביום: 30 ביוני, 2018 30 ביוני, 2017
3.87 (3.74)	1.20 0.90	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: 30 ביוני, 2018 30 ביוני, 2017
(9.83)	0.30	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 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)			
83,513	59,785	23,728	מזומנים ושווי מזומנים
615	615	-	חייבים ויתרות חובה
153,978	145,010	8,968	סיוע ממשלתי ישיר
4,880,486	4,206,612	673,874	ניירות ערך שאינם סחירים
4,202,113	3,587,575	614,538	ניירות ערך סחירים
825,443	726,854	98,589	פקדונות והלוואות
10,146,148	8,726,451	1,419,697	סך הכל נכסים
-	(33,066)	33,066	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
10,146,148	8,693,385	1,452,763	
(30,591)	(20,809)	(9,782)	התחייבויות שוטפות
10,115,557	8,672,576	1,442,981	
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 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
4,085,975	3,741,441	344,534
6,818,065	5,706,387	1,111,678
1,771,483	1,480,532	290,951
<u>12,675,523</u>	<u>10,928,360</u>	<u>1,747,163</u>
2,184,654	1,767,062	417,592
(1,366,808)	(1,074,900)	(291,908)
(486,110)	(366,028)	(120,082)
11,666	9,373	2,293
<u>13,018,925</u>	<u>11,263,867</u>	<u>1,755,058</u>
(2,046,717)	(1,896,698)	(150,019)
10,972,208	9,367,169	1,605,039
(856,651)	(694,593)	(162,058)
10,115,557	8,672,576	1,442,981
30,591	20,809	9,782
<u>10,146,148</u>	<u>8,693,385</u>	<u>1,452,763</u>
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
339,283	344,771	(5,488)
<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>

ליום 30 ביוני, 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 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

(* 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	עמיתי תקופת הביניים
	אלפי ש"ח	
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)
<u>11,296</u>	<u>9,696</u>	<u>1,600</u>
<u>429,374</u>	<u>418,645</u>	<u>10,729</u>
<u>13,187,045</u>	<u>11,423,455</u>	<u>1,763,590</u>
(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 אנגלמאיר. 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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
	(892,615)	(1,190,111)	(892,615)	(965,805)
	(27,899)	(3,785)	(27,899)	(83,973)
	(474,209)	399,227	441,670	252,052
	(14,183)	37,910	(8,498)	36,681
	443,101	(99,892)	88,750	(95,606)
	<u>(965,805)</u>	<u>(856,651)</u>	<u>(398,592)</u>	<u>(856,651)</u>

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.)

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	
	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
	(324,374)	399,227	395,215	252,052
	(196,290)	-	-	-
	46,455	(16,635)	46,455	-
	<u>(474,209)</u>	<u>399,227</u>	<u>441,670</u>	<u>252,052</u>

שינוי בעקום הריבית
עדכון לוחות התמותה בהתאם לתיקון
לחוזר המאוחד
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	
	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
	(32,151)	8,208	107	(2,343)
	559,403	(120,448)	134,600	(97,036)
	(44,726)	-	(44,726)	-
	(61,259)	-	-	-
	21,834	12,348	(1,231)	3,773
	<u>443,101</u>	<u>(99,892)</u>	<u>88,750</u>	<u>(95,606)</u>

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

ג. 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 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 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, 2018 לקרן גרעון אקטוארי, נטו בגין זכויות צבורות לכלל עמיתי הקרן בגובה של כ- 525 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 2018 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 בוקטור הריבית ליום 30 ביוני, 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 ליום 30 ביוני, 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	
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 3%	סכום המורכב משלושת אלה: מהתשלומים לקרן (דמי גמולים) מהתשלומים של הקרן לעמיתיה 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 לעמיתיה
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 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
7,755	1,720	1,914	3,436	3,748
6,910	1,624	1,713	3,256	3,716
27,806	6,842	5,932	13,556	12,877
42,471	10,186	9,559	20,248	20,341

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 (להלן - חוזר הטיוב), החברה המנהלת סיימה תהליך של יישום טיוב הפערים בהתאם לסקר הפערים ותוכנית העבודה שאושרה. בנוסף, בהמשך להוראת חוזר הטיוב, החברה המנהלת ממשיכה לטפל בפערי טיוב נוספים ומבצעת תהליכי טיוב שוטפים וכוללת בדוחותיה הכספיים הפרשות במידת הצורך. החברה המנהלת 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 196,293 אלפי ש"ח.
- ד. בהמשך לפניית עמית חבר בקבוצה ולפיקוח 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 ועל החברה המנהלת.