

**עתודות קרן פנסיה לשכירים  
ועצמאיים בע"מ**

**קרן הפנסיה עתודות**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2018**

תוכן העניינים

עמוד

|      |   |
|------|---|
| 2    | <a href="#">דוח רואה החשבון המבקר</a>   |
| 3    | <a href="#">דוחות על המצב הכספי</a>     |
| 4    | <a href="#">דוחות הכנסות והוצאות</a>    |
| 5    | <a href="#">דוחות תנועה בקרן הפנסיה</a> |
| 6-27 | <a href="#">באורים לדוחות הכספיים</a>   |

## דוח רואה החשבון המבקר

### לעמיתים של קרן הפנסיה עתודות

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קרן הפנסיה עתודות, המנוהלת על ידי עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הני"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לבאור 12ד' בדבר אופן הטיפול וההצגה של כרית הביטחון במאזן האקטוארי של הקרן וזאת עד לקביעת אופן מדידתה.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרס 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ  
קרן הפנסיה עתודות

מאזנים

| ליום 31 בדצמבר |             | באור |  |
|----------------|-------------|------|--|
| 2017           | 2018        |      |  |
| אלפי ש"ח       |             |      |  |
| 283,900        | 203,608     | 5    | <b>רכוש שוטף</b>   |
| 727            | 218         | 6    | מזומנים ושווי מזומנים  |
| 102,583        | 103,386     | 7    | חייבים ויתרות חובה   |
| 387,210        | 307,212     |      | סיוע ממשלתי ישיר   |
|                |             |      | <b>סך הכל רכוש שוטף</b>  |
| 4,883,555      | 4,813,930   | 8    | <b>השקעות</b>  |
| 4,005,385      | 4,159,394   | 9    | ניירות ערך שאינם סחירים  |
| 814,216        | 770,200     | 10   | ניירות ערך סחירים  |
| 9,703,156      | 9,743,524   |      | פיקדונות והלוואות  |
| 10,090,366     | 10,050,736  | 3,4  | <b>סך הכל השקעות</b>   |
|                |             |      | <b>סך הכל נכסים</b>  |
| 6,070          | 22,340      | 11   | <b>התחייבויות שוטפות</b>   |
|                |             | 12   | זכאים ויתרות זכות  |
|                |             |      | <b>התחייבויות פנסיוניות</b>  |
|                |             |      | זכויות שנצברו:   |
| 3,844,411      | 4,129,386   |      | לפנסיונרים   |
| 7,123,060      | 6,418,583   |      | למבוטחים פעילים  |
| 1,790,200      | 1,821,512   |      | למבוטחים לא פעילים   |
| 12,757,671     | 12,369,481  |      |  |
|                |             |      | זכויות שייצברו בעתיד:  |
| 2,461,309      | 1,924,753   |      | התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול בניכוי:                                  |
| (1,498,256)    | (1,270,418) |      | ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד  |
| (544,975)      | (424,715)   | 13   | ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד הדיווח                           |
| 11,296         | 3,901       |      | ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד" |
| 429,374        | 233,521     |      |  |
| 13,187,045     | 12,603,002  |      |  |
|                |             |      | סיוע ממשלתי ישיר:  |
| (2,136,944)    | (1,960,898) | 13   | ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן   |
| 11,050,101     | 10,642,104  |      |  |
| (965,805)      | (613,708)   |      |  |
| 10,084,296     | 10,028,396  |      | גירעון אקטוארי   |
| 10,090,366     | 10,050,736  |      | <b>סך הכל התחייבויות פנסיוניות</b>   |
|                |             |      | <b>סך הכל התחייבויות</b>   |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| מנשה מאירי |  | שלום בן עיון |  | דורון סט         |  | 27 במרס, 2019              |  |
|------------|--|--------------|--|------------------|--|----------------------------|--|
| מנהל כספים |  | מנהל כללי    |  | יו"ר הדירקטוריון |  | תאריך אישור הדוחות הכספיים |  |

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר |          | באור |  |
|------------------------------|----------|------|--|
| 2017                         | 2018     |      |  |
| אלפי ש"ח                     |          |      |  |
| (5,169)                      | 6,957    |      | <b>הכנסות (הפסדים)</b>                                     |
|                              |          | 14   | ממזומנים ושווי מזומנים                                     |
| 462,118                      | (806)    |      | <b>מהשקעות:</b>  |
| 244,249                      | (20,931) |      | בניירות ערך שאינם סחירים                                   |
| 45,141                       | (11,093) |      | בניירות ערך סחירים   |
| 751,508                      | (32,830) |      | בפיקדונות והלוואות   |
| 746,339                      | (25,873) |      | <b>סך הכל הכנסות (הפסדים) מהשקעות</b>                      |
| 102,583                      | 103,386  | 7    | סיוע ממשלתי ישיר   |
| 848,922                      | 77,513   |      | <b>סך הכל הכנסות</b>                                       |
|                              |          |      | <b>הוצאות</b>  |
| 42,471                       | 42,835   | 15   | דמי ניהול לחברה המנהלת                                     |
| 83                           | 75       |      | הוצאות אחרות   |
| 42,554                       | 42,910   |      | <b>סך הכל הוצאות</b>                                       |
| 806,368                      | 34,603   |      | <b>עודף הכנסות על הוצאות מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה</b> |

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר |            |
|------------------------------|------------|
| 2017                         | 2018       |
| אלפי ש"ח                     |            |
| 9,330,327                    | 10,084,296 |
| 233,259                      | 227,462    |
| 806,368                      | 34,603     |
| 1,039,627                    | 262,065    |
| 252,446                      | 275,143    |
| 33,212                       | 42,822     |
| 285,658                      | 317,965    |
| 10,084,296                   | 10,028,396 |

יתרת הקרן לתחילת השנה

תוספות לקרן

דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאיים  
עודף הכנסות על הוצאות מועבר מדוח הכנסות והוצאות  
סך הכל תוספות לקרן

בניכוי תשלומים לעמיתים ולאחרים

תשלומי פנסיה לפנסיונרים  
פדיונות

סך הכל התשלומים לעמיתים

יתרת הקרן לסוף השנה

## באור 1 - כללי

### א. קרן הפנסיה

לקרן רישיון לעסוק בביטוח פנסיה.

בחודש מרס 1995 החליטה ממשלת ישראל על שינויים בהסדרי הפנסיה במשק ובהם איסור על הצטרפות עמיתים חדשים לקרנות הפנסיה שהיו קיימות באותו מועד. בחודש ספטמבר 1995 פורסמו הנחיות האוצר המסדירות הקמת קרנות פנסיה חדשות להפעלת ההסדרים החדשים, ונקבע כי הן תחולנה החל מ-1 בינואר 1995. דהיינו הקרן הינה קרן סגורה ומנועה מלקבל עמיתים חדשים החל מתאריך זה.

הקרן מפעילה שלוש תוכניות פנסיוניות: פנסיה מקיפה, פנסיה מקיפה לעמית חבר בקבוצה ופנסית זיקנה. דמי הפנסיה נקבעים על יסוד תקופת החברות בקרן וההפקדות בגינן וכן על-פי הסכמי רציפות, הכל כמפורט בתקנון הקרן. הפנסיה משולמת לעמית בהגיעו לגיל הזכאות ולשאיריו הזכאים על-פי תקנון הקרן.

הקרן מנוהלת כקרן מאוזנת. ההתחייבות האקטוארית מחושבת על בסיס אישי וכל עודף (גרעון) אקטוארי מחולק בין עמיתי הקרן על ידי התאמת זכויותיהם [ראה באור 2ה' להלן].

כספי הקרן מושקעים לפי הכללים שנקבעו בתקנות מס הכנסה.

### ב. החברה המנהלת

החל מיום ה-1 בינואר, 2007 החברה המנהלת של קרן פנסיה עתודות היא עתודות קרן פנסיה לשכירים ולעצמאיים בע"מ.

קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין קרן הפנסיה ונכסיה.

### ג. הגדרות

|                     |   |
|---------------------|---|
| הקרן, עתודות        | - קרן הפנסיה עתודות.  |
| החברה המנהלת        | - עתודות קרן פנסיה לשכירים ולעצמאיים בע"מ.  |
| עמיתים ותיקים       | - עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 דצמבר 1994.  |
| עמיתי תקופת הביניים | - עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר - מרס 1995.  |
| מדד                 | - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.   |
| צדדים קשורים        | - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי. |
| רשות שוק ההון       | - רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.   |
| הממונה              | - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.   |
| תקנות מס הכנסה      | - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.   |

## באור 1 - כללי (המשך)

### ד. פסק דין בענין עמיתי תקופת הביניים:

ביום 22 בדצמבר, 1999 ניתן בבית המשפט העליון בשבתו כבית המשפט הגבוה לצדק (בג"ץ) פסק דין בעתירות שהוגשו כנגד ממשלת ישראל, שר האוצר והממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

פסק הדין קובע כי עמיתים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בשלושת החודשים הראשונים של 1995 (להלן - תקופת הביניים) ואשר הוראות רשות שוק ההון קבעו כי ישתייכו לקרנות פנסיה חדשות, יורשו להישאר כעמיתים בקרנות הפנסיה אליהן הצטרפו (דהיינו הקרנות הוותיקות) בתנאים שחלו עליהם שעה שהצטרפו לקרן. דמי הגמולים של עמיתים אלה יכללו בקרן הוותיקה, אולם הקרן הוותיקה לא תורשה לרכוש עבור עמיתים שהצטרפו בתקופת הביניים אגרות חוב ישנות (מסוג "מירון" הנושאות ריבית של 5.57% לשנה) אלא רק אגרות חוב חדשות (מסוג "ערד" הנושאות ריבית של 4.86% לשנה). דמי הניהול בגין דמי הגמולים המתקבלים מעמיתי תקופת הביניים, הותאמו לאחר פסיקת בג"ץ.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

### א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ותקנות מס הכנסה. המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

### ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהנחיית רשות שוק ההון, נדרשת הנהלת הקרן להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות ועל הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים איננה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם כך שהתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים וההערכות שבבסיסן נסקרים באופן שוטף והשינויים באומדנים אלו נזקפים בתקופה שבה הם תוקנו.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקרן ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

#### 1. ההנחות המשמשות בקביעת המחויבות הפנסיונית

ההנחות המשמשות בקביעת המחויבות הפנסיונית מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים והפנסיונרים והן של שאריהם הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לשיעור ההשתנות בעתיד של עליית השכר של העמיתים, להסדרי רציפות זכויות של עמיתים פעילים ושל עמיתים גמלאים, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגמלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, להקפאת זכויות, לעלויות התפעול המשוערות בעתיד של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות, לשיעור הניכוי הראוי של סכום המחויבות הפנסיונית בתנאי שוק משתנים וכדומה.

ההנחות האקטואריות הבסיסיות שלפיהן נמדדת המחויבות, נקבעו על ידי משרד האוצר ועל פי שינויים בהנחות כתוצאה ממחקרים שנעשו באישור ובהסכמת משרד האוצר.

לאור כל זאת, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים והמתבססות על פי האומדנים שנלקחו.

#### 2. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

שערי ההיוון לחישוב השווי ההוגן של נכסים חוב שאינם סחירים, הנקבע באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם, מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים.



באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

2. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין נכסי חוב שאינם סחירים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד נזקף לדוח הכנסות והוצאות.  
ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס.

ג. הערכת נכסי הקרן

- (1) מזומנים ושווי מזומנים
- יתרות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים שהופקדו לתקופה מקורית שאינה עולה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד או מגבלה אחרת. מזומנים ושווי מזומנים כוללים ריבית שנצברה לתאריך הדיווח ואם רלוונטי, גם מוכפל בשער החליפין היציג לאותו מועד.
- (2) ניירות ערך סחירים בארץ
- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
- (3) ניירות ערך סחירים בחו"ל
- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.
- (4) יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- (5) אופציות סחירות שיצרה הקרן
- מוצגות כהתחייבות בהתאם לשווי השוק לתאריך הדיווח.
- (6) נגזרים סחירים
- כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- (7) מניות דלות סחירות
- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום המסחר האחרון בישראל לתאריך הדיווח ובלבד ששווי המניה אינו עולה על 1 מיליון ש"ח וגם על 0.2% מנכסי הקרן. אחרת לפי הערכת מומחה או החברה שזכתה במכרז.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. הערכת נכסי הקרן (המשך)

- (8) אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז. סחירות
- (9) הלוואות, פיקדונות ואיגרות חוב שאינן סחירות (שאינן אגרות חוב מיועדות) - לפי שווי הוגן בהתאם לציטוט שער המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
- (10) אגרות חוב מיועדות - עד לחודש נובמבר 2015, נמדדו אגרות החוב המיועדות בשווי ההוגן תוך התחשבות בפרמיה הפרטנית כאמור בהוראות חוזר 9-9-2001. החל מחודש דצמבר 2015 נמדדות אגרות החוב בהתאם לשווי ההוגן.
- (11) השקעות בלתי סחירות בקרנות הון סיכון ובקרנות השקעה - לפי שווי ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך הדיווח בהתאם לדיווחים הכספיים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- (12) מניות לא סחירות - בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות שתקבל אחת לשנה לפחות.
- (13) אופציות וכתבי אופציות בלתי סחירים - לפי תחשיב כלכלי על בסיס מודל Black & Scholes. יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין אופציות מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- (14) חוזים עתידיים ועסקאות החלפה לא סחירים - ההשקעה מוצגת ע"פ שווייה ההוגן כהפרש בין השווי המהווך של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- (15) ניירות ערך לא סחירים מורכבים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי הארוז או ממנפיק הנכס.
- (16) ניירות ערך המושעים ממסחר מניות - בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך. אגרות חוב - בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
- (17) ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק ואינם מושעים ממסחר (מוצגים במסגרת השקעות שאינן סחירות) - לפי קביעת ועדת ההשקעות.
- (18) מרכיב הקרן באג"ח סחיר שטרם שולם (ח.ש) וריבית שלא שולמה בגין אגרות חוב - לפי קביעת ועדת ההשקעות.
- (19) דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
- (20) ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- (21) פדיון לקבל - קרן החוב המיועדת לפדיון לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. מוצג יחד עם הנכס.
- (22) יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

**באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)**

- ד. יתרות צמודות**
1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.
  2. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד הידוע לתאריך המאזן.
  3. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

| ליום                      | שער החליפין היציג של הדולר<br>בש"ח | המדד הידוע חודש דצמבר<br>בנקודות * |
|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 31.12.2018                | 3.75                               | 120.11                             |
| 31.12.2017                | 3.47                               | 118.69                             |
| <b>שיעורי השינוי בשנת</b> | <b>%</b>                           | <b>%</b>                           |
| 2018                      | 8.10                               | 1.20                               |
| 2017                      | (9.83)                             | 0.30                               |

(\* המדד לפי בסיס ממוצע 2006 = 100.)

**ה. התחייבויות פנסיוניות**

ההתחייבויות הפנסיוניות מבטאת את אומדן הערך הנוכחי של התחייבויות הקרן למבוטחים פעילים, למבוטחים לא פעילים ולפנסיונרים כפי שחושבו על - ידי מר אלן פפרמן כאקטואר חיצוני (שנה קודמת - מר דיוויד אנגלמאיר).

חישוב ההתחייבות הפנסיונית נערך לפי הוראות הדיווח האקטוארי שפרסמה רשות שוק ההון.

יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

**ו. בסיס הכרה בהכנסות והוצאות**

ההכנסות וההוצאות הקרן נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" על בסיס מצטבר.

**ז. שיטת רישום דמי גמולים ותשלומים לגמלאים ושאיירים ואחרים**

דמי הגמולים נרשמים על בסיס מזומן והתשלומים לגמלאים, שאירים ואחרים, נרשמו על בסיס מצטבר.

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים :

| סך הכל     | עמיתים ותיקים<br>אלפי ש"ח | עמיתי תקופת<br>הביניים |
|------------|---------------------------|------------------------|
| 203,608    | 156,704                   | 46,904                 |
| 218        | 218                       | -                      |
| 103,386    | 97,250                    | 6,136                  |
| 4,813,930  | 4,147,692                 | 666,238                |
| 4,159,394  | 3,541,261                 | 618,133                |
| 770,200    | 672,643                   | 97,557                 |
| 10,050,736 | 8,615,768                 | 1,434,968              |
| -          | (16,979)                  | 16,979                 |
| 10,050,736 | 8,598,789                 | 1,451,947              |
| (22,340)   | (19,332)                  | (3,008)                |
| 10,028,396 | 8,579,457                 | 1,448,939              |

**ליום 31 בדצמבר, 2018**

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה  
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית  
ניירות ערך שאינם סחירים  
ניירות ערך סחירים  
פיקדונות והלוואות  
סך הכל נכסים  
יתרה בין סוגי ההתחייבויות

התחייבויות שוטפות

|            |           |           |
|------------|-----------|-----------|
| 283,900    | 227,844   | 56,056    |
| 727        | 727       | -         |
| 102,583    | 96,620    | 5,963     |
| 4,883,555  | 4,217,117 | 666,438   |
| 4,005,385  | 3,421,281 | 584,104   |
| 814,216    | 717,665   | 96,551    |
| 10,090,366 | 8,681,254 | 1,409,112 |
| -          | (19,456)  | 19,456    |
| 10,090,366 | 8,661,798 | 1,428,568 |
| (6,070)    | (4,117)   | (1,953)   |
| 10,084,296 | 8,657,681 | 1,426,615 |

**ליום 31 בדצמבר 2017**

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה  
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית  
ניירות ערך שאינם סחירים  
ניירות ערך סחירים  
פיקדונות והלוואות  
סך הכל נכסים  
יתרה בין סוגי ההתחייבויות

התחייבויות שוטפות

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים :

| סך הכל            | עמיתים ותיקים<br>אלפי ש"ח | עמיתי תקופת<br>הביניים |
|-------------------|---------------------------|------------------------|
| 4,129,386         | 3,755,761                 | 373,625                |
| 6,418,583         | 5,371,453                 | 1,047,130              |
| 1,821,512         | 1,524,975                 | 296,537                |
| <b>12,369,481</b> | <b>10,652,189</b>         | <b>1,717,292</b>       |
| 1,924,753         | 1,549,490                 | 375,263                |
| (1,270,418)       | (996,701)                 | (273,717)              |
| (424,715)         | (323,959)                 | (100,756)              |
| 3,901             | 3,156                     | 745                    |
| <b>233,521</b>    | <b>231,986</b>            | <b>1,535</b>           |
| <b>12,603,002</b> | <b>10,884,175</b>         | <b>1,718,827</b>       |
| (1,960,898)       | (1,816,759)               | (144,139)              |
| <b>10,642,104</b> | <b>9,067,416</b>          | <b>1,574,688</b>       |
| (613,708)         | (487,959)                 | (125,749)              |
| 10,028,396        | 8,579,457                 | 1,448,939              |
| 22,340            | 19,332                    | 3,008                  |
| <b>10,050,736</b> | <b>8,598,789</b>          | <b>1,451,947</b>       |

**ליום 31 בדצמבר 2018**

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

(\* ראה באור 12 ג')

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים : (המשך)

| סך הכל            | עמיתים ותיקים<br>אלפי ש"ח | עמיתי תקופת<br>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>          |
| <u>13,187,045</u> | <u>11,423,455</u>         | <u>1,763,590</u>       |
| (2,136,944)       | (1,984,374)               | (152,570)              |
| <u>11,050,101</u> | <u>9,439,081</u>          | <u>1,611,020</u>       |
| (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

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

(\* ראה באור 12 ג.)

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה

| סך הכל            | במטח או בהצמדה   |                      | ללא תנאי הצמדה   |
|-------------------|------------------|----------------------|------------------|
|                   | לו               | בהצמדה למדד אלפי ש"ח |                  |
| 203,608           | 34,263           | -                    | 169,345          |
| 218               | -                | -                    | 218              |
| 103,386           | -                | -                    | 103,386          |
| 4,813,930         | 121,174          | 4,550,443            | 142,313          |
| 4,159,394         | 1,528,502        | 1,915,493            | 715,399          |
| 770,200           | 52,639           | 549,743              | 167,818          |
| <u>10,050,736</u> | <u>1,736,578</u> | <u>7,015,679</u>     | <u>1,298,479</u> |

ליום 31 בדצמבר 2018

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה  
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה  
ניירות ערך שאינם סחירים  
ניירות ערך סחירים  
פיקדונות והלוואות  
סך הכל נכסים

| סך הכל            | במטח או בהצמדה   |                      | ללא תנאי הצמדה   |
|-------------------|------------------|----------------------|------------------|
|                   | לו               | בהצמדה למדד אלפי ש"ח |                  |
| 283,900           | 135,985          | -                    | 147,915          |
| 727               | -                | -                    | 727              |
| 102,583           | -                | -                    | 102,583          |
| 4,883,555         | 81,318           | 4,672,090            | 130,147          |
| 4,005,385         | 1,511,290        | 1,885,366            | 608,729          |
| 814,216           | 33,444           | 621,414              | 159,358          |
| <u>10,090,366</u> | <u>1,762,037</u> | <u>7,178,870</u>     | <u>1,149,459</u> |

ליום 31 בדצמבר 2017

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה  
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה  
ניירות ערך שאינם סחירים  
ניירות ערך סחירים  
פיקדונות והלוואות  
סך הכל נכסים

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב

| ליום 31 בדצמבר 2017 |                |                     | ליום 31 בדצמבר 2018 |                |                     |
|---------------------|----------------|---------------------|---------------------|----------------|---------------------|
| סך הכל              | עמיתים ותיקים  | עמיתי תקופת הביניים | סך הכל              | עמיתים ותיקים  | עמיתי תקופת הביניים |
|                     |                |                     |                     |                |                     |
| 147,915             | 115,504        | 32,411              | 169,345             | 132,345        | 37,000              |
| 135,985             | 112,340        | 23,645              | 34,263              | 24,359         | 9,904               |
| <u>283,900</u>      | <u>227,844</u> | <u>56,056</u>       | <u>203,608</u>      | <u>156,704</u> | <u>46,904</u>       |

מזומנים ושווי מזומנים בשקלים:  
עו"ש בבנקים  
מזומנים ושווי מזומנים במט"ח  
סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב

| ליום 31 בדצמבר 2017 |                  |                           | ליום 31 בדצמבר 2018 |                  |                           |
|---------------------|------------------|---------------------------|---------------------|------------------|---------------------------|
| סך הכל              | עמיתים<br>ותיקים | עמיתי<br>תקופת<br>הביניים | סך הכל              | עמיתים<br>ותיקים | עמיתי<br>תקופת<br>הביניים |
| אלפי ש"ח            |                  |                           |                     |                  |                           |
| 646                 | 646              | -                         | 137                 | 137              | -                         |
| 81                  | 81               | -                         | 81                  | 81               | -                         |
| <u>727</u>          | <u>727</u>       | <u>-</u>                  | <u>218</u>          | <u>218</u>       | <u>-</u>                  |

מקדמות לפנסיונרים  
אחרים  
סך הכל חייבים ויתרות חובה



**באור 7 - סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית**

במכתב הממונה מיום 11 בדצמבר, 2003 לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות שתוקן ביום 20 באוקטובר, 2004, הודיע הממונה כי ייתן סיוע כספי, בגין כל שנת כספים, החל משנת הכספים 2004 ואילך, שיהיה שווה לצירופם של כל אלה:

א. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתים שאינם עמיתי תקופת הביניים:

1. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שאינם אגרות חוב מסוג "מירון" או "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין 4%.

2. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שהם אגרות חוב מסוג "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" המוחזקות בידי הקרן.

ב. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים:

1. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שהם אגרות חוב מסוג "ערד" שהונפקו ביום 1 בינואר, 2004 או לאחריו, כאמור באותם דוחות כספיים, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני היום כאמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום האמור או לאחריו.

2. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שאינם אגרות חוב מסוג "ערד", כאמור באותם דוחות כספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני ה- 1 בינואר 2004 לבין 4%, ובשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" מתוך נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים.

סכום הסיוע המחושב המגיע לקרן לשנת 2018 הינו 103,386 אלפי ש"ח (לשנת 2017 – 102,583 אלפי ש"ח).  
סכום הסיוע לשנת 2018 אמור להתקבל בקרן בשנת 2019.

תחשיב הסיוע:

להלן התחשיב בהתאם להבהרה והוראות הממונה:

| 31 בדצמבר 2018 |                           |               |                    |              | נכסים הזכאים לסיוע (*)<br>שיעור הסיוע |
|----------------|---------------------------|---------------|--------------------|--------------|---------------------------------------|
| סך הכל         | עמיתים ותיקים<br>אלפי ש"ח |               | עמיתי תקופת ביניים |              |                                       |
| 8,218,469      | 2,053,903                 | 5,265,409     | 384,273            | 514,884      | 1.05%                                 |
| -              | 0.71%                     | 1.57%         | 0.19%              | 1.05%        |                                       |
| <b>103,386</b> | <b>14,583</b>             | <b>82,667</b> | <b>730</b>         | <b>5,406</b> | סך הסיוע                              |
| 31 בדצמבר 2017 |                           |               |                    |              | נכסים הזכאים לסיוע (*)<br>שיעור הסיוע |
| סך הכל         | עמיתים ותיקים<br>אלפי ש"ח |               | עמיתי תקופת ביניים |              |                                       |
| 8,030,161      | 1,880,808                 | 5,303,577     | 339,208            | 506,568      | 1.05%                                 |
| -              | 0.71%                     | 1.57%         | 0.19%              | 1.05%        |                                       |
| <b>102,583</b> | <b>13,354</b>             | <b>83,266</b> | <b>644</b>         | <b>5,319</b> | סך הסיוע                              |

(\* הנכסים מוקצים בהתאם לאמור בסעיפים א' וב' לעיל.

באור 8 - ניירות ערך שאינם סחירים

א. ההרכב

| ליום 31 בדצמבר 2017 |               |                     | ליום 31 בדצמבר 2018 |               |                     |   |
|---------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|---|
| סך הכל              | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופת הביניים | סך הכל              | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופת הביניים |   |
| אלפי ש"ח            |               |                     |                     |               |                     |   |
| 3,795,367           | 3,257,485     | 537,882             | 3,758,678           | 3,216,799     | 541,879             | אגרות חוב ממשלתיות (ראה ב' להלן)        |
| 932,650             | 825,254       | 107,396             | 853,781             | 756,393       | 97,388              | אגרות חוב אחרות ושטרי הון (ראה ב' להלן) |
| 4,728,017           | 4,082,739     | 645,278             | 4,612,459           | 3,973,192     | 639,267             |   |
| 155,538             | 134,378       | 21,160              | 201,471             | 174,500       | 26,971              | מניות וניירות ערך אחרים (ראה ג' להלן)   |
| 4,883,555           | 4,217,117     | 666,438             | 4,813,930           | 4,147,692     | 666,238             |   |

ב. אגרות חוב שאינן סחירות

1. התפלגות לפי מועדי פדיון שלאחר תאריך הדיווח :

| ליום 31 בדצמבר 2017 |               |                     | ליום 31 בדצמבר 2018 |               |                     |                         |
|---------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|-------------------------|
| סך הכל              | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופת הביניים | סך הכל              | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופת הביניים |                         |
| אלפי ש"ח            |               |                     |                     |               |                     |                         |
| 217,131             | 175,398       | 41,733              | 186,825             | 172,719       | 14,106              | בשנה הראשונה            |
| 146,992             | 138,403       | 8,589               | 164,512             | 155,382       | 9,130               | בשנה השנייה             |
| 159,910             | 151,997       | 7,913               | 171,511             | 163,098       | 8,413               | בשנה השלישית            |
| 130,661             | 127,909       | 2,752               | 171,468             | 161,499       | 9,969               | בשנה הרביעית            |
| 132,265             | 127,741       | 4,524               | 215,619             | 189,567       | 26,052              | בשנה החמישית            |
| 358,107             | 314,375       | 43,732              | 155,303             | 124,542       | 30,761              | מעל 5 שנים ועד 7 שנים   |
| 1,049,185           | 897,945       | 151,240             | 1,392,850           | 1,217,906     | 174,944             | מעל 7 שנים ועד 10 שנים  |
| 2,486,647           | 2,108,374     | 378,273             | 2,118,890           | 1,757,921     | 360,969             | מעל 10 שנים ועד 15 שנים |
| 47,119              | 40,597        | 6,522               | 35,481              | 30,558        | 4,923               | מעל 15 שנים             |
| 4,728,017           | 4,082,739     | 645,278             | 4,612,459           | 3,973,192     | 639,267             |                         |

באור 8 - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ב. אגרות חוב שאינן סחירות (המשך)

2. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת :

| ליום 31 בדצמבר 2017 |                  |                           | ליום 31 בדצמבר 2018 |                  |                           |
|---------------------|------------------|---------------------------|---------------------|------------------|---------------------------|
| סך הכל              | עמיתים<br>ותיקים | עמיתי<br>תקופת<br>הביניים | סך הכל              | עמיתים<br>ותיקים | עמיתי<br>תקופת<br>הביניים |
| אלפי ש"ח            |                  |                           |                     |                  |                           |
| 3.10                | 3.12             | 2.97                      | 5.25                | 5.28             | 5.05                      |
| 7.87                | 7.79             | 8.37                      | 7.96                | 7.84             | 8.70                      |
| 1.74                | 1.78             | 1.46                      | 2.98                | 2.98             | 2.94                      |
| 4.57                | 4.56             | 4.63                      | 2.51                | 2.59             | 2.05                      |
| 0.51                | 0.51             | 0.53                      | 0.80                | 0.78             | 0.90                      |
| 8.17                | 8.17             | 8.17                      | 10.07               | 10.21            | 9.14                      |

התקופה הממוצעת לפדיון (שנים)  
לא צמוד  
צמוד מדד  
צמוד מט"ח  
התשואה הממוצעת (אחוזים)  
לא צמוד  
צמוד מדד  
צמוד מט"ח

ג. מניות וניירות ערך אחרים

| ליום 31 בדצמבר 2017 |                  |                           | ליום 31 בדצמבר 2018 |                  |                           |
|---------------------|------------------|---------------------------|---------------------|------------------|---------------------------|
| סך הכל              | עמיתים<br>ותיקים | עמיתי<br>תקופת<br>הביניים | סך הכל              | עמיתים<br>ותיקים | עמיתי<br>תקופת<br>הביניים |
| אלפי ש"ח            |                  |                           |                     |                  |                           |
| 19,239              | 16,684           | 2,555                     | 25,681              | 22,231           | 3,450                     |
| 107,004             | 92,503           | 14,501                    | 149,094             | 128,988          | 20,106                    |
| 15,386              | 13,030           | 2,356                     | 13,194              | 11,477           | 1,717                     |
| 13,909              | 12,161           | 1,748                     | 13,502              | 11,804           | 1,698                     |
| <u>155,538</u>      | <u>134,378</u>   | <u>21,160</u>             | <u>201,471</u>      | <u>174,500</u>   | <u>26,971</u>             |

מניות  
קרנות השקעה (ראה באור 19 ג' להלן)  
חוזים עתידיים  
מוצרים מובנים

באור 9 - ניירות ערך סחירים

א. הרכב :

| ליום 31 בדצמבר 2017 |                  |                           | ליום 31 בדצמבר 2018 |                  |                           |
|---------------------|------------------|---------------------------|---------------------|------------------|---------------------------|
| סך הכל              | עמיתים<br>ותיקים | עמיתי<br>תקופת<br>הביניים | סך הכל              | עמיתים<br>ותיקים | עמיתי<br>תקופת<br>הביניים |
| אלפי ש"ח            |                  |                           |                     |                  |                           |
| 1,236,642           | 1,060,006        | 176,636                   | 1,239,043           | 1,052,451        | 186,592                   |
| 1,318,365           | 1,120,054        | 198,311                   | 1,465,812           | 1,245,536        | 220,276                   |
| 2,555,007           | 2,180,060        | 374,947                   | 2,704,855           | 2,297,987        | 406,868                   |
| 1,450,378           | 1,241,221        | 209,157                   | 1,454,539           | 1,243,274        | 211,265                   |
| <u>4,005,385</u>    | <u>3,421,281</u> | <u>584,104</u>            | <u>4,159,394</u>    | <u>3,541,261</u> | <u>618,133</u>            |

אגרות חוב ממשלתיות (ראה ב' להלן)  
אגרות חוב אחרות (ראה ב' להלן)  
מניות, תעודות סל וניירות ערך אחרים  
(ראה ג' להלן)

באור 9 - ניירות ערך סחירים (המשך)

ב. אגרות חוב ממשלתיות ואחרות

1. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך הדיווח :

| ליום 31 בדצמבר 2017 |                  |                     | ליום 31 בדצמבר 2018 |                  |                     |                         |
|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|------------------|---------------------|-------------------------|
| סך הכל              | עמיתים ותיקים    | עמיתי תקופת הביניים | סך הכל              | עמיתים ותיקים    | עמיתי תקופת הביניים |                         |
| אלפי ש"ח            |                  |                     |                     |                  |                     |                         |
| 130,216             | 111,958          | 18,258              | 166,044             | 141,023          | 25,021              | בשנה הראשונה            |
| 124,608             | 105,701          | 18,907              | 213,557             | 178,976          | 34,581              | בשנה השנייה             |
| 174,509             | 145,243          | 29,266              | 177,729             | 151,487          | 26,242              | בשנה השלישית            |
| 158,112             | 134,735          | 23,377              | 146,981             | 124,944          | 22,037              | בשנה הרביעית            |
| 148,369             | 125,987          | 22,382              | 93,300              | 79,375           | 13,925              | בשנה החמישית            |
| 210,573             | 180,104          | 30,469              | 221,560             | 189,226          | 32,334              | מעל 5 שנים ועד 7 שנים   |
| 309,139             | 265,375          | 43,764              | 366,641             | 313,258          | 53,383              | מעל 7 שנים ועד 10 שנים  |
| 38,741              | 30,754           | 7,987               | 54,679              | 45,265           | 9,414               | מעל 10 שנים ועד 15 שנים |
| 1,260,740           | 1,080,203        | 180,537             | 1,264,364           | 1,074,433        | 189,931             | מעל 15 שנים             |
| <b>2,555,007</b>    | <b>2,180,060</b> | <b>374,947</b>      | <b>2,704,855</b>    | <b>2,297,987</b> | <b>406,868</b>      |                         |

2. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת :

| ליום 31 בדצמבר 2017 |               |                     | ליום 31 בדצמבר 2018 |               |                     |                       |
|---------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|-----------------------|
| סך הכל              | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופת הביניים | סך הכל              | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופת הביניים |                       |
| 5.74                | 5.77          | 5.55                | 5.22                | 5.24          | 5.07                | לא צמוד               |
| 12.41               | 12.49         | 11.98               | 11.64               | 11.69         | 11.36               | צמוד מדד              |
| 14.10               | 14.08         | 14.21               | 11.86               | 11.84         | 11.92               | צמוד מט"ח             |
| 2.05                | 2.04          | 2.13                | 3.28                | 3.27          | 3.38                | התשואה הממוצעת (שנים) |
| 1.16                | 1.16          | 1.15                | 2.00                | 1.97          | 2.16                | לא צמוד               |
| 4.45                | 4.45          | 4.47                | 3.41                | 3.41          | 3.45                | צמוד מדד              |
|                     |               |                     |                     |               |                     | צמוד מט"ח             |

התקופה הממוצעת לפדיון (שנים)

באור 9 - ניירות ערך סחירים (המשך)

ג. מניות וניירות ערך אחרים

| ליום 31 בדצמבר 2017 |                  |                          | ליום 31 בדצמבר 2018 |                  |                          |
|---------------------|------------------|--------------------------|---------------------|------------------|--------------------------|
| סך הכל              | עמיתים<br>ותיקים | עמיתי<br>תקופת<br>הבנייה | סך הכל              | עמיתים<br>ותיקים | עמיתי<br>תקופת<br>הבנייה |
| אלפי ש"ח            |                  |                          |                     |                  |                          |
| 484,926             | 412,551          | 72,375                   | 606,991             | 517,584          | 89,407                   |
| 653,588             | 560,191          | 93,397                   | 565,613             | 482,508          | 83,105                   |
| 290,887             | 251,026          | 39,861                   | 241,941             | 208,770          | 33,171                   |
| 19,358              | 16,050           | 3,308                    | 35,409              | 30,493           | 4,916                    |
| 1,619               | 1,403            | 216                      | 2,463               | 2,147            | 316                      |
| -                   | -                | -                        | 2,122               | 1,772            | 350                      |
| <u>1,450,378</u>    | <u>1,241,221</u> | <u>209,157</u>           | <u>1,454,539</u>    | <u>1,243,274</u> | <u>211,265</u>           |

מניות  
תעודות סל  
קרנות נאמנות  
מוצרים מובנים  
אופציות  
חוזים עתידיים

באור 10 - פיקדונות והלוואות

א. ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר 2017 |                  |                          | ליום 31 בדצמבר 2018 |                  |                          |
|---------------------|------------------|--------------------------|---------------------|------------------|--------------------------|
| סך הכל              | עמיתים<br>ותיקים | עמיתי<br>תקופת<br>הבנייה | סך הכל              | עמיתים<br>ותיקים | עמיתי<br>תקופת<br>הבנייה |
| אלפי ש"ח            |                  |                          |                     |                  |                          |
| 256,748             | 232,111          | 24,637                   | 215,710             | 193,261          | 22,449                   |
| 557,468             | 485,554          | 71,914                   | 554,490             | 479,382          | 75,108                   |
| <u>814,216</u>      | <u>717,665</u>   | <u>96,551</u>            | <u>770,200</u>      | <u>672,643</u>   | <u>97,557</u>            |

פיקדונות בבנקים צמודים למדד  
הלוואות לאחרים

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך הדיווח:

| ליום 31 בדצמבר 2017 |                  |                          | ליום 31 בדצמבר 2018 |                  |                          |
|---------------------|------------------|--------------------------|---------------------|------------------|--------------------------|
| סך הכל              | עמיתים<br>ותיקים | עמיתי<br>תקופת<br>הבנייה | סך הכל              | עמיתים<br>ותיקים | עמיתי<br>תקופת<br>הבנייה |
| אלפי ש"ח            |                  |                          |                     |                  |                          |
| 147,945             | 130,772          | 17,173                   | 81,478              | 67,862           | 13,616                   |
| 65,489              | 55,568           | 9,921                    | 50,935              | 43,742           | 7,193                    |
| 53,643              | 47,322           | 6,321                    | 64,970              | 56,133           | 8,837                    |
| 46,119              | 41,026           | 5,093                    | 65,413              | 58,218           | 7,195                    |
| 55,273              | 49,003           | 6,270                    | 54,321              | 46,745           | 7,576                    |
| 81,487              | 70,346           | 11,141                   | 257,200             | 235,814          | 21,386                   |
| 262,956             | 236,430          | 26,526                   | 81,833              | 65,945           | 15,888                   |
| 72,278              | 62,242           | 10,036                   | 76,217              | 65,654           | 10,563                   |
| 29,026              | 24,956           | 4,070                    | 37,833              | 32,530           | 5,303                    |
| <u>814,216</u>      | <u>717,665</u>   | <u>96,551</u>            | <u>770,200</u>      | <u>672,643</u>   | <u>97,557</u>            |

בשנה הראשונה  
בשנה השנייה  
בשנה השלישית  
בשנה הרביעית  
בשנה החמישית  
מעל 5 שנים ועד 7 שנים  
מעל 7 שנים ועד 10 שנים  
מעל 10 שנים ועד 15 שנים  
מעל 15 שנים

**באור 10 - פיקדונות והלוואות (המשך)**

ג. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת :

| ליום 31 בדצמבר 2017 |              |                     | ליום 31 בדצמבר 2018 |              |                     |                              |
|---------------------|--------------|---------------------|---------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
| סך הכל              | עמיתים ותקים | עמיתי תקופת הביניים | סך הכל              | עמיתים ותקים | עמיתי תקופת הביניים |                              |
| 5.60                | 5.60         | 5.60                | 6.68                | 6.68         | 6.67                | התקופה הממוצעת לפדיון (שנים) |
| 5.10                | 5.09         | 5.15                | 5.35                | 5.36         | 5.26                | לא צמוד                      |
| 2.79                | 2.78         | 2.84                | 3.46                | 3.45         | 3.48                | צמוד מדד                     |
|                     |              |                     |                     |              |                     | צמוד מט"ח                    |
| 2.34                | 2.34         | 2.35                | 4.23                | 4.23         | 4.24                | התשואה הממוצעת (אחוזים)      |
| 1.27                | 1.26         | 1.36                | 1.64                | 1.64         | 1.79                | לא צמוד                      |
| 2.92                | 2.92         | 2.90                | 5.63                | 5.63         | 5.55                | צמוד מדד                     |
|                     |              |                     |                     |              |                     | צמוד מט"ח                    |

**באור 11 - זכאים ויתרות זכות**

ההרכב :

| 31 בדצמבר |        |
|-----------|--------|
| 2017      | 2018   |
| אלפי ש"ח  |        |
| 3,145     | 19,385 |
| 1,047     | 707    |
| 138       | 270    |
| 1,534     | 1,771  |
| 206       | 207    |
| 6,070     | 22,340 |

התחייבות בגין אופציות וחוזים עתידיים  
מוסדות  
זכאים בגין תשלומי פנסיה ופדיונות  
החברה המנהלת  
אחרים  
סך הכל התחייבויות שוטפות

## באור 12 - התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראת תקנה 51 (א) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964, נדרש כי אחת לחמש שנים יבצע אקטואר חיזוני את מאזנה האקטוארי של קרן הפנסיה שבניהול החברה. בהתאם, מאזנה האקטוארי של קרן הפנסיה לשנת 2018 נערך על ידי מר אלן פפרמן כאקטואר חיזוני. נכון למועד אישור הדוח החברה הגישה לאישור הממונה בקשה למנות את מר אלן פפרמן כאקטואר הממונה של הקרן. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2017. נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את החישוב האקטוארי.
- ב. ההתחייבות הפנסיונית לשנים 2017-2018 חושבו על בסיס מערכת הנחות שקבע הממונה בחוזר מספר 1-3-2013 אשר פורסם בחודש ינואר 2013 ותחולתו הינה מהדוחות הכספיים לשנת 2013.
- 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. עניינין של התקנות הוא עדכון ההנחות, בהן לוחות התמותה שעל בסיסן יחושב המאזן האקטוארי של הקרן. תחולתן של ההוראות הינו ביום 31 בדצמבר, 2017.

### ד. כרית הביטחון

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 מ"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.

### ה. גרעון אקטוארי במהלך תקופת הדוח

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 לקרן גרעון אקטוארי, נטו בגין זכויות צבורות לכלל עמיתי הקרן בגובה של כ- 390 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 31 בדצמבר, 2018 הינו כ- 1.6 מיליארד ש"ח.

בהמשך לאמור לעיל ובהמשך לאמור בסעיף ד' 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 גירעון שמקורו בירידת עקום הריבית.

הקרן, בשיתוף עם אקטואר הקרן ויועצים חיזוניים, 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 לביורר הדברים, רישום מדויק של כרית הביטחון בדוחות הכספיים של הקרן. לאור אי וודאות זו, לא נרשמה כרית הביטחון בדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2018.

באור 12 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

1. מח"מ נכסים אל מול מח"מ ההתחייבויות

מח"מ ההתחייבויות של הקרן ארוך ממו"מ הנכסים. כתוצאה מכך, לריבית הנמוכה במשק ולסיכון ירידת הריבית ישנה השפעה לגידול בצד ההתחייבויות באופן חד יותר מאשר הגידול בנכסי הקרן וכן להקטנת התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ולהקטנת התשואה העתידית על כספי העמיתים.

2. להלן התנועה בגרעון אקטוארי:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |
|------------------------------|-----------|
| 2017                         | 2018      |
| אלפי ש"ח                     |           |
| (892,615)                    | (965,805) |
| (27,899)                     | (28,582)  |
| (474,209)                    | 566,289   |
| (14,183)                     | 1,147     |
| 443,101                      | (186,757) |
| (965,805)                    | (613,708) |

גירעון אקטוארי לתחילת השנה  
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)  
גירעון אקטוארי לסוף השנה

(\* חלוקת העודף לשנים 2015-2018 מותנית באישור הממונה על רשות שוק ההון אשר עדיין לא נתקבל.

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך הדיווח לעומת ההנחות ששימשו לחישוב שנה קודמת:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |         |
|------------------------------|---------|
| 2017                         | 2018    |
| אלפי ש"ח                     |         |
| (324,374)                    | 566,289 |
| (196,290)                    | -       |
| 46,455                       | -       |
| (474,209)                    | 566,289 |

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

2. השפעות שוטפות, נטו:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |
|------------------------------|-----------|
| 2017                         | 2018      |
| אלפי ש"ח                     |           |
| (32,151)                     | (22,834)  |
| 559,403                      | (69,385)  |
| (44,726)                     | -         |
| (61,259)                     | (66,283)  |
| 21,834                       | (28,255)  |
| 443,101                      | (186,757) |

מקרי מוות בפועל 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 13 - סיוע מממשלתי ישיר

א. להלן החלוקה של הסיוע הממשלתי הישיר:

| ליום 31 בדצמבר   |                  |
|------------------|------------------|
| 2017             | 2018             |
| אלפי ש"ח         |                  |
| 2,136,944        | 1,960,898        |
| 544,975          | 424,715          |
| <u>2,681,919</u> | <u>2,385,613</u> |

הערך הנוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן (א)  
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד הדיווח (ב)

ב. חישוב הסיוע הממשלתי הישיר נערך בהתאם להנחיות חוזר פנסיה מספר 3-3-2006 מיום 8 במרס, 2006, כמפורט להלן:

1. הסיוע הממשלתי הישיר אשר צפוי להיות משולם לקרן מחושב בהתאם לכללים שנקבעו בנוהל להעברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הותיקות המאוזנות מיום 15 בדצמבר, 2004. הערך הנוכחי של סיוע זה מחושב באמצעות תחזית תזרים מזומנים בהתאם להנחות על תשואת הקרן הצפויה בכל שנה והכל לפי ההנחות שנקבעו בחוזר.

2. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש בעתיד מחושב בגובה ההפרש בין העודף או הגרעון האקטוארי המחושב כאשר ערך אג"ח מסוג ערד משוערך לפי שווי מותאם לעומת שערוכו לפי שווי הוגן.

3. להלן מוצג ההפרש בין שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות המוחזקות על ידי הקרן לבין עלותן המתואמת:

| ליום 31 בדצמבר   |                  |
|------------------|------------------|
| 2017             | 2018             |
| אלפי ש"ח         |                  |
| 3,795,367        | 3,758,678        |
| 2,660,380        | 2,746,654        |
| <u>1,134,987</u> | <u>1,012,024</u> |

שווי הוגן אגרות חוב מיועדות  
עלות מתואמת אגרות חוב מיועדות  
הפרש

באור 14 - הכנסות מהשקעות

| לשנה שהסתיימה יום 31 בדצמבר |          |                                       |
|-----------------------------|----------|---------------------------------------|
| 2017                        | 2018     |                                       |
| אלפי ש"ח                    |          |                                       |
| 326,375                     | 33,674   | <u>בניירות ערך שאינם סחירים</u>       |
| 60,051                      | 172      | אגרות חוב ממשלתיות                    |
| 75,692                      | (34,652) | אגרות חוב אחרות                       |
| 462,118                     | (806)    | מניות וניירות ערך אחרים               |
| 58,227                      | (46,865) | <u>בניירות ערך סחירים</u>             |
| 51,617                      | 6,328    | אגרות חוב ממשלתיות                    |
| 134,405                     | 19,606   | אגרות חוב אחרות                       |
| 244,249                     | (20,931) | מניות וניירות ערך אחרים               |
| 45,141                      | (11,093) | <u>בפקדונות בבנקים והלוואות</u>       |
| 751,508                     | (32,830) | <u>סך הכל הכנסות (הפסדים) מהשקעות</u> |

באור 15 - דמי ניהול לחברה מנהלת

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 מקיפה            | פנסית זיקנה (יסוד)   |                             |
|------------------------|----------------------|-----------------------------|
| שיעור שלא יעלה על 3%   | שיעור שלא יעלה על 4% | סכום המורכב משלושת אלה:     |
| שיעור שלא יעלה על 2%   | שיעור שלא יעלה על 4% | מהתשלומים לקרן (דמי גמולים) |
| שיעור שלא יעלה על 0.5% | -                    | מהתשלומים של הקרן לעמיתיה   |
|                        |                      | מיתרת הנכסים בקרן           |

2. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר עד מרס, 1995:

| פנסיה מקיפה          | פנסית זיקנה (יסוד)   |                             |
|----------------------|----------------------|-----------------------------|
| שיעור שלא יעלה על 6% | שיעור שלא יעלה על 4% | סכום המורכב משני אלה:       |
| שיעור שלא יעלה על 2% | שיעור שלא יעלה על 4% | מהתשלומים לקרן (דמי גמולים) |
|                      |                      | מהתשלומים של הקרן לעמיתיה   |

ב. להלן הרכב דמי הניהול:

| לשנה שהסתיימה יום 31 בדצמבר |        |             |
|-----------------------------|--------|-------------|
| 2017                        | 2018   |             |
| אלפי ש"ח                    |        |             |
| 7,755                       | 7,774  | מדמי גמולים |
| 6,910                       | 7,575  | מתשלומים    |
| 27,806                      | 27,486 | מצבירה      |
| 42,471                      | 42,835 |             |

**באור 16 - פרטים על עסקאות עם צדדים קשורים**

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |

א. בסעיפי המאזן נכללה היתרה כדלקמן:

|         |         |
|---------|---------|
| (1,534) | (1,771) |
|---------|---------|

**התחייבויות שוטפות:**

זכאים ויתרות זכות - חברה מנהלת

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |
|------------------------------|------|
| 2017                         | 2018 |
| אלפי ש"ח                     |      |

|        |        |
|--------|--------|
| 42,471 | 42,835 |
|--------|--------|

ב. הוצאות

דמי ניהול לחברה המנהלת

**באור 17 - מסים על ההכנסה**

הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2019. בהתאם לכך, הכנסתה של הקרן פטורה בכפוף להוראות סעיף 2(9) לפקודת מס הכנסה ולמעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר וכן דיבידנד שהתקבל מנכסים בחו"ל.

**באור 18 - תשואת הקרן**

| עמיתים ותקנים<br>תשואה נומינלית<br>שנתית ברוטו * | עמיתי<br>תקופת ביניים<br>תשואה נומינלית<br>שנתית ברוטו * | % | % |
|--|--|---|---|
| (0.35)   | 0.28   |   |   |
| 7.88   | 8.91   |   |   |
| 3.07   | 3.67   |   |   |

תשואה לשנת 2018  
תשואה לשנת 2017  
תשואה לשנת 2016

(\* התשואה אינה כוללת את מרכיב הסיוע הישיר

## באור 19 - התחייבויות תלויות

1. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, מטיל על הקרן התחייבות כלפי העובדים אם המעסיק פיגר בתשלומיו, אלא אם כן נקטה הקרן בכל ההליכים הקבועים בחוק.
2. בהתאם להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים (להלן- חוזר הטיוב), החברה סיימה תהליך של יישום טיוב הפערים בהתאם לסקר הפערים ותוכנית העבודה שאושרה. בנוסף, בהמשך להוראת חוזר הטיוב, החברה ממשיכה לטפל בפערי טיוב נוספים ומבצעת תהליכי טיוב שוטפים וכוללת בדוחותיה הכספיים הפרשות במידת הצורך. 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.
3. 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.
4. כנגד החברה הוגשה תביעה, במהלך פעילותה הרגילה, בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב (הליך קג-57528-03-18 אלי יניב נגד עתודות ואחרים) במסגרתה תובע יורש של עמית שנפטר, דורון טונדובסקי ז"ל (להלן: 'המנוח') את כספי פיצויי הפיטורים אשר הופקדו על שם המנוח בקרן הפנסיה עתודות. התביעה הוגשה לאחר שכספי התגמולים שוחררו לידי היורש, אלי יניב, אולם כספי הפיצויים בשל תקופת עבודתו של התובע אצל מעסיקתו של המנוח (להלן: 'ערדג') לא שוחררו בשל העדר אישור שחרור הכספים ממעסיקתו של המנוח. התביעה הינה כנגד עתודות, ערדג וכנגד הקיבוץ בו היה המנוח חבר (להלן: 'גרופית'). עם תחילת ההליכים התחוויר לגרופית כי מעבר לכספים אשר היו מופקדים בעתודות, היו כספים נוספים, בגופים מוסדיים אחרים אשר נמשכו על ידי היורש, ועל כן הוגשה תביעה נוספת, על ידי גרופית, בבית משפט השלום בתל אביב (הליך תא 47925-10-18 קיבוץ גרופית נגד אלי יניב ואחרים). כתב התביעה של גרופית הינו כנגד היורש, עתודות, ערדג ו'הראל קופות גמל' בה הופקדו סכומים על שמו של המנוח. טענת גרופית בתביעה היא כי גרופית זכאית למלוא הכספים שהופקדו על שמו של המנוח. התביעה הועמדה על סך של 300,000 ₪ (סכום הפיצויים אשר טרם שוחרר) אולם בגוף כתב התביעה נטען כי גרופית אינה יודעת בשלב זה על גובה סכומי הזכאות ועל כן מבקשת לשמור לעצמה את הזכות לתקן את כתב התביעה בעניין זה. עתודות הגישה כתב הגנה, וכן הודעת צד ג' כנגד היורש. בין היורש, ערדג וגרופית מתנהל הליך גישור והצדדים הגיעו להסדר, אשר טרם הושלם אולם לפיו הכספים בעתודות ישוחררו במלואם ליורש, ומתוך כספים אלו יועבר לגרופית סך של 100,000 ₪. ככל שיאושר, הסדר זה יסיים את מלוא המחלוקות בשתי התביעות, והתביעה כנגד עתודות תסולק על הסף ללא צו להוצאות.