

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2011

בלתי מבוקרים

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות על התנועה בקרן הפנסיה
7-15	באורים לדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה (להלן - קרן הפנסיה), המנוחלת על ידי פסגות פנסיה (ה.ע.ל) בע"מ, הכולל את המאזן התמציתי ליום 30 בספטמבר, 2011 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחכונות במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

תיקף 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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.

תל-אביב, 22 בנובמבר, 2011
קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
22 בנובמבר, 2011

ליום 31 בדצמבר 2010 מבוקר	ליום 30 בספטמבר	
	2010	2011
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

316,985	384,909	145,740
77,481	56,069	61,794
6,939	16,077	609
<u>401,405</u>	<u>457,055</u>	<u>208,143</u>

2,990,024	3,004,120	3,052,415
3,983,841	3,769,230	4,350,688
17,588	24,571	31,532
<u>6,991,453</u>	<u>6,797,921</u>	<u>7,434,635</u>
--	294	--
<u>7,392,858</u>	<u>7,255,270</u>	<u>7,642,778</u>

5,765	13,441	11,539
1,379	1,263	1,208
<u>7,144</u>	<u>14,704</u>	<u>12,747</u>

1,611,517	1,543,869	1,824,393
6,458,309	6,444,993	6,601,763
1,149,542	1,169,926	1,193,112
<u>9,219,368</u>	<u>9,158,788</u>	<u>9,619,268</u>

4,080,233	4,229,204	4,392,174
<u>13,299,601</u>	<u>13,387,992</u>	<u>14,011,442</u>

(2,426,186)	(2,368,703)	(2,234,795)
(471,922)	(469,064)	(518,283)
<u>(2,898,108)</u>	<u>(2,837,767)</u>	<u>(2,753,078)</u>

(46,549)	(21,577)	(29,666)
----------	----------	----------

(2,481,684)	(2,164,210)	(2,346,088)
-------------	-------------	-------------

(487,546)	(1,123,872)	(1,252,579)
-----------	-------------	-------------

7,385,714	7,240,566	7,630,031
-----------	-----------	-----------

<u>7,392,858</u>	<u>7,255,270</u>	<u>7,642,778</u>
------------------	------------------	------------------

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
חייבים ויתרות חובה

השקעות

ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות

סך הכל השקעות

רכוש קבוע, נטו

סך הכל נכסים

התחייבויות אחרות

זכאים ויתרות זכות
בשל סיום יחסי עובד-מעביד

התחייבויות פנסיוניות

התחייבויות פנסיוניות צבורות:

לפנסיונרים

לעמיתים פעילים

לעמיתים מוקפאי זכויות

זכויות שיצברו בעתיד:

התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

התחייבות פנסיוניות צבורות ועתידיות

בניכוי:

ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד
ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן

הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת
שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד" לאומדן השווי ההוגן

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
הממשלתי הישיר לקרן

גרעון אקטוארי, נטו

סך הכל התחייבויות פנסיוניות

סך הכל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



 חגית בן-דן
 עומד גטניו
 לילי שלום
 חשבת
 מנכ"ל
 יו"ר הדיקטוריון

22 בנובמבר, 2011
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
					הכנסות
9,316	736	2,610	7,976	4,410	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות
222,368	38,357	15,214	187,741	51,204	מניירות ערך שאינם סחירים
316,750	148,142	16,945	297,418	8,746	מניירות ערך סחירים
2,016	545	(942)	1,930	(670)	מפקדונות והלוואות
541,134	187,044	31,217	487,089	59,280	
77,592	21,433	21,684	56,180	61,794	סיוע כספי מהאוצר ואחרות
628,042	209,213	55,511	551,245	125,484	סך כל ההכנסות
					הוצאות
24,093	7,263	7,114	14,550	21,098	דמי ניהול לחברה המנהלת
3,806	--	--	3,806	--	דמי טיפול ועמלות
987	--	--	814	--	שכר ונלוות
712	--	--	702	--	עמלות ודמי ניהול השקעות
2,762	309	202	2,444	345	הוצאות הנהלה וכלליות
32,360	7,572	7,316	22,316	21,443	סך הכל ההוצאות
					סך הכל עודף הכנסות על הוצאות
595,682	201,641	48,195	528,929	104,041	עובר לדוח על התנועה בקרן הפנסיה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
<u>6,472,462</u>	<u>6,990,857</u>	<u>7,540,129</u>	<u>6,472,462</u>	<u>7,385,714</u>	יתרת הקרן לתחילת התקופה
					תוספות לקרן
337,872	78,110	79,674	227,400	220,178	דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאים
-	-	-	-	28,820	העברה מקרנות אחרות - עמיתי ביניים (ראה באור 9 ג')
<u>595,682</u>	<u>201,641</u>	<u>48,194</u>	<u>528,929</u>	<u>104,041</u>	עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>933,554</u>	<u>279,751</u>	<u>127,867</u>	<u>756,329</u>	<u>353,039</u>	סך הכל תוספות לקרן
					תקבולים אחרים
105,436	--	--	105,436	--	מפסגות פנסיה
36	--	20	203	50	בגין פנסיות משותפות
<u>105,472</u>	<u>--</u>	<u>20</u>	<u>105,639</u>	<u>50</u>	סך הכל תקבולים אחרים
					תשלומים והעברות
(101,149)	(25,699)	(29,694)	(74,166)	(87,116)	לגמלאים, נכים ושאיירים
(24,188)	(4,343)	(8,118)	(19,328)	(21,298)	פדיונות והחזרים לעמיתים
(437)	--	(174)	(370)	(358)	בגין פנסיות משותפות
<u>(125,774)</u>	<u>(30,042)</u>	<u>(37,986)</u>	<u>(93,864)</u>	<u>(108,772)</u>	סך הכל תשלומים והעברות
<u>7,385,714</u>	<u>7,240,566</u>	<u>7,630,031</u>	<u>7,240,566</u>	<u>7,630,031</u>	יתרת הקרן לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 : - כללי

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים .א.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2011 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. קרן ה.ע.ל (להלן - הקרן) מנוהלת על ידי פסגות פנסיה (ה.ע.ל) בע"מ (להלן - החברה), החל מיום 31 במרס 2010. קרן הינה קרן פנסיה ותיקה מאוזנת אקטוארית וסגורה למצטרפים חדשים, על פי החלטת הממשלה מיום 28 במרס 1995 ועל פי הוראות משרד האוצר, קרנות הפנסיה הותיקות נסגרו לקבלת עמיתים חדשים החל מיום 1 בינואר 1995. נכללים בה עמיתים שהצטרפו לקרן עד 31 בדצמבר 1994, עמיתים שהצטרפו בתקופה שמתחילת ינואר עד סוף מרס 1995 וכן עמיתים נוספים שהצטרפותם אושרה.

ד. הקרן מנהלת תוכנית פנסיונית על פי הקבוע בתקנות מס הכנסה. התוכנית הן לעמיתים ותיקים כקבוע בהוראות הממונה, לניהול קרנות פנסיה ותיקות מיום 25 במרס 1997. לקרן אישור בר תוקף לשנת הפעילות של הדוחות הכספיים מטעם הממונה. ניתן לחלק התכניות כדלקמן:

- פנסיה מקיפה בתוכנית א' - ותיקים.
- פנסיה מקיפה לעמית בתוכנית ב' (תשורה).
- פנסיית זקנה ופנסיית זקנה מיוחדת בתוכנית ב' (תשורה).

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים .א.

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר 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.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ב. להלן פרטים על עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארה"ב:

המדד בגין <u>בנקודות (*)</u>	שער החליפין היציג של הדולר בש"ח	
136.79	3.712	ליום 30 בספטמבר 2011
132.9	3.665	ליום 30 בספטמבר 2010
133.89	3.549	ליום 31 בדצמבר 2010
<u>שינוי ב - %</u>	<u>שינוי ב - %</u>	
2.17	4.59	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011
1.90	(2.91)	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010
2.66	(5.99)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 1998 = 100 נקודות.

באור 3 : - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
145,740	133,917	11,823	ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)
61,794	60,553	1,241	מזומנים ושווי מזומנים
609	609	-	סיוע ממשלתי ישיר בגין תקופה נוכחית
3,052,415	2,913,551	138,864	חייבים ויתרות חובה
4,350,688	4,113,937	236,751	ניירות ערך שאינם סחירים
31,532	29,778	1,754	ניירות ערך סחירים
7,642,778	7,252,345	390,433	פקדונות והלוואות
=====	=====	=====	סך הכל נכסים
384,909	371,284	13,625	ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)
56,069	55,228	841	מזומנים ושווי מזומנים
16,077	16,077	-	סיוע ממשלתי ישיר בגין תקופה נוכחית
3,004,120	2,857,101	147,019	חייבים ויתרות חובה
3,769,230	3,593,414	175,816	ניירות ערך שאינם סחירים
24,571	22,853	1,718	ניירות ערך סחירים
294	294	-	פקדונות והלוואות
7,255,270	6,916,251	339,019	רכוש קבוע - נטו
=====	=====	=====	סך הכל נכסים
316,985	304,284	12,701	ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)
77,481	76,291	1,190	מזומנים ושווי מזומנים
6,939	6,939	-	סיוע ממשלתי ישיר בגין תקופה נוכחית
2,990,024	2,843,089	146,935	חייבים ויתרות חובה
3,983,841	3,799,526	184,315	ניירות ערך שאינם סחירים
17,588	16,043	1,545	ניירות ערך סחירים
7,392,858	7,046,172	346,686	פקדונות והלוואות
=====	=====	=====	סך הכל נכסים

באור 3 : - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
14,704	14,562	142
1,543,869	1,517,871	25,998
6,444,993	6,304,062	140,931
1,169,926	1,099,359	70,567
9,158,788	8,921,292	237,496
4,229,204	3,873,793	355,411
13,387,992	12,795,085	592,907
(2,368,703)	(2,218,996)	(149,707)
(469,064)	(435,610)	(33,454)
(2,837,767)	(2,654,606)	(183,161)
(21,577)	(21,577)	--
(2,164,210)	(2,111,824)	(52,386)
(1,123,872)	(1,105,389)	(18,483)
7,240,566	6,901,689	338,877
7,255,270	6,916,251	339,019

ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)

התחייבויות אחרות

התחייבות פנסיוניות צבורות

לפנסיונרים

לעמיתים פעילים

לעמיתים מוקפאי זכויות

זכויות שיצברו בעתיד :

התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות

בניכוי :

ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד

ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"

שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן

הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד" לאומדן השווי ההוגן

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע

הממשלתי הישיר לקרן

גירעון אקטוארי, נטו

סך הכל התחייבויות פנסיוניות

באור 3 : - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
7,144	7,144	--
1,611,517	1,585,239	26,278
6,458,309	6,320,303	138,006
1,149,542	1,086,825	62,717
9,219,368	8,992,367	227,001
4,080,233	3,737,758	342,475
13,299,601	12,730,125	569,476
(2,426,186)	(2,296,765)	(129,421)
(471,922)	(442,518)	(29,404)
(2,898,108)	(2,739,283)	(158,825)
(46,549)	(44,730)	(1,819)
(2,481,684)	(2,427,282)	(54,402)
(487,546)	(479,802)	(7,744)
7,385,714	7,039,028	346,686
7,392,858	7,046,172	346,686

ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)
התחייבויות אחרות

התחייבויות פנסיוניות צבורות

לפנסיונרים

לעמיתים פעילים

לעמיתים מוקפאי זכויות

זכויות שיצברו בעתיד :

התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

התחייבות פנסיוניות צבורות ועתידיות

בניכוי :

ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד

ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"

שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן

הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת
שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות משלומי הסיוע
הממשלתי הישיר לקרן

גירעון אקטוארי, נטו

סך הכל התחייבויות פנסיוניות

באור 4 : - התחייבויות פנסיוניות

חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטואר הראשי של הקרן, מר ישעיהו אורזיצר.
החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר 2010.
נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 5 : - גרעון אקטוארי

א. להלן התנועה בגרעון האקטוארי :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
(67,459)	(737,424)	(512,812)	(67,459)	(487,546)	גירעון אקטוארי לתחילת התקופה
					השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
(905,955)	(538,555)	(688,438)	(1,407,341)	(538,693)	
485,868	152,107	(51,329)	350,928	(226,340)	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
(487,546)	(1,123,872)	(1,252,579)	(1,123,872)	(1,252,579)	גרעון אקטוארי לסוף התקופה
=====	=====	=====	=====	=====	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
(1,127,161)	(508,326)	(712,121)	(1,377,112)	(590,476)	שינוי בשיעור הריבית הורדת נכים לצמיתות שהופיעו בקובץ הפנסיונרים ובקבצי הפעילים והמוקפאים
58,727	--	--	--	--	שינוי אומדן שחיקת פנסיה לעמיתים ולפנסיונרים מדור א' מעבר מחישוב שנתי לחודשי השפעת שיעורי עזיבה ושיעורי הקפאה
22,708	--	--	--	--	מעבר לגרף שכר לעמיתי תשורה (במקום שכר צמוד מדד)
170,000	--	--	--	--	שינויים בנתוני השכר
--	--	23,683	--	23,683	
--	--	--	--	28,100	
(30,229)	(30,229)		(30,229)	--	
(905,955)	(538,555)	(688,438)	(1,407,341)	(538,693)	
=====	=====	=====	=====	=====	

באור 5 : - גירעון אקטוארי - המשך

2. פירוט השפעות שוטפות :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2010	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
313,988	73,211	(47,852)	202,391	(163,873)	תשואה בפועל (נמוכה) גבוהה
107,000	--	--	107,000	--	מהתשואה החזויה
64,880	78,896	(3,477)	41,537	(62,467)	העברה מפסגות פנסיה (ה.ע.ל) בע"מ
485,868	152,107	(51,329)	350,928	(226,340)	אחרות
=====	=====	=====	=====	=====	סך הכל השפעות שוטפות

באור 6 : - דמי ניהול לחברה המנהלת

הקרן מעבירה לחברה המנהלת החל מיום 1 באפריל 2010 דמי ניהול בשיעור של 7% מההפקדות עמיתי הקרן ו-0.1% מסך נכסי הקרן לשנה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2010	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
18,726	5,468	5,210	11,034	15,444	מדמי גמולים
5,367	1,795	1,904	3,516	5,654	מסך נכסי הקרן
24,093	7,263	7,114	14,550	21,098	סך הכל דמי ניהול
=====	=====	=====	=====	=====	

באור 7 : - תשואת הקרן

ריאלית ברוטו	נומינלית ברוטו	
(0.94%)	1.80%	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011
8.08%	9.82%	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010
0.64%	1.22%	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011
1.71%	3.05%	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010
7.42%	11.12%	לשנת 2010

באור 8 : - התקשרויות והתחייבויות תלויות

התחייבויות תלויות

א. תביעת תושיה תשורה

1. ביום 12 בינואר 1989 התקשרה הקרן בהסכם עם תשורה - תשואה ושירות בע"מ (להלן - תשורה) במסגרתו התחייבה תשורה לשווק את הקרן באמצעות תושיה ולתת לה שירותים שונים (להלן - הסכם משנת 1989). בתמורה לשירותים אלה קיבלה תשורה סכומים מתוך דמי הניהול ששולמו לקרן כקבוע בהסכם.
 2. ביום 15 באוגוסט 2002, בעקבות סכסוך שנתגלע בין הצדדים וטענות הדדיות בדבר הפרת ההסכם משנת 1989, נחתם בין תשורה לבין הקרן הסכם פשרה (להלן - הסכם תשורה). על פי הסכם זה העבירה תשורה לידי הקרן את ניהול הקרן ותפעולה המלא בתמורה לתשלום על פני עשר שנים של שיעור מדמי הניהול הנגבים מעמיתי הקרן.
 3. הסכם תשורה הסדיר את היחסים בין הגופים באופן של ארגון מחדש של מכלול הפעולות הנדרשות לניהול הקרן ותפעולה, לרבות העברה לקרן של כל המידע (הן ההיסטורי והן השוטף) בנוגע לעמיתים שהצטרפו לקרן באמצעות תשורה. הסכם זה קיבל תוקף של פסק דין.
 4. בד בבד עם הסכם תשורה נחתם בין הקרן לבין תושיה יעוץ סוכנות לביטוח (1965) בע"מ (להלן - תושיה) הסכם, לפיו מונתה תושיה כסוכן של הקרן (להלן - הסכם תושיה, וביחד עם הסכם תשורה - ההסכמים). על פי הסכם תושיה, בתמורה למתן השירותים המפורטים בהסכם (לרבות שירותי גבייה), התחייבה הקרן לשלם לתושיה דמי טיפול מהתשלומים המועברים לקרן.
 5. ההסכמים קובעים מנגנון של יישוב סכסוכים ביניהם בקשר להסכמים בפני הבורר המוסכם.
 6. בסמוך לאחר מינוי מנהלת מורשה לקרן התגלעו מחלוקות בין הצדדים בקשר לתחולת ההסכמים, והקרן הגישה ביום ה 15 בפברואר 2010 תביעה לבורר כנגד תשורה ותושיה וביום ה 15 בינואר 2011 תשורה ותושיה הגישו כתב הגנה ותביעה שכנגד.
 7. עיקרי תביעת הקרן הם בנוגע לגביית עמלות ביתר עבור עמיתים שהצטרפו לאחר חתימת ההסכמים ועיקרי תביעת תושיה ותשורה הם אי תשלום עמלה או חלק ממנה עבור חלק מעמיתי הקרן וכן הפחתת התשלומים עם רכישת הקרן זכויות הניהול בקרן על ידי החברה לאור השינוי בדמי הניהול שהיא גובה מהעמיתים על פי ההסכם לרכישת הקרן על פי תקנון הקרן שאושר על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.
 8. במהלך תקופת הדוח הוגש כתב תביעה שכנגד וכתב הגנה לתביעה שכנגד במסגרת הליך הבוררות בין הצדדים.
- ב. נגד הקרן הוגשו מספר תביעות הנמצאות בהליכים משפטיים שונים, בהן התביעה כאמור בסעיף א לעיל. בדוחות הכספיים נרשמה הפרשה בהתאם להערכת הנהלת החברה המתבססת על יועציה המשפטיים של החברה.

באור 9 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. ביום 28 בפברואר 2011 נחתם הסכם בין החברה בשמה ובשם קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן הפנסיה של עובדי הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ (להלן - קרן ה.ע.ל) ומלון הוד טבריה בע"מ (להלן - הוד טבריה) לבין י.ר. בטאן בחזקות בע"מ וגשם אופיר בע"מ (להלן - הרוכשים), בהתאם להסכם מכרה החברה את מלוא הון המניות של הוד טבריה לרוכשים. במועד חתימת ההסכם שילמו הרוכשים מקדמה ויתרת התמורה שולמה ביום 10 באפריל 2011 הוא מועד השלמת העסקה (ה-'Closing').

בהסכם נקבעו תנאים שונים למכירה ובכלל זה: המכירה נעשתה בתנאי AS-IS, זהות הגוף האחראי לכל הוצאות הוד טבריה, יתרת המזומנים בקופת הוד טבריה במועד השלמת העסקה ועוד.

כמו כן, הוד טבריה המחתה לטובת החברה את כל הזכויות והתביעות שלה כלפי חברת ארבל נופש ותיירות בע"מ ובעליה – אשר הפעילו את המלון (כשוכרים מהוד טבריה) בשנים האחרונות ופוונו על-ידי הוד טבריה בתחילת שנת 2011, בהליך משפטי, לאחר שצברו חובות דמי שכירות שלא שולמו.

ב. ביום 18 ביולי 2011 נחתם הסכם למכירת החזקות החברה בחברת הוד המדבר מלון בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה), אשר מוחזקת בנאמנות עבור עמיתי קרן העל עם ארקיע קווי תעופה ישראלים בע"מ (להלן- הרוכשים).

לאחר תאריך המאזן ביום 10 לאוקטובר 2011, לאחר קבלת האישורים הרגולטורים הנדרשים, הושלמה העסקה ואחזקת החברה בחברת הוד המדבר מלון בע"מ הועברה לרוכשים.

ג. במסגרת הוראות חוזר 1-3-2009 שעניינו עקרונות לטיפול בעמיתים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בחודשים ינואר-מרס 1995 וחוזר מספר 5-3-2010 שעניינו עקרונות לטיפול בעמיתים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בחודשים ינואר-מרס 1995 - תיקון, הועברו לקרן במהלך הרבעון הראשון לשנת 2011 מקרנות אחרות כ- 28 מיליוני ש"ח בגין 240 עמיתים.

באור 10 : - אירועים לאחר תאריך המאזן

החל מיום 1 בנובמבר 2011 בא ההסכם בין תושיה לבין החברה לידי סיום. יחד עם זאת, ממכתב שהתקבל מתושיה עולה כי יש לה טענות הנוגעות לסיומו של ההסכם וכי בכוונתה להוסיף טענות אלה וסעדים המבוקשים בגינן לכתבי הטענות בהליך הבוררות המתקיים בין הצדדים המפורט בביאור 1א8.

קרן פנסיה ה.ע.ל

הצהרה (Certification)

אני, עומר גטניו, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן - קרן הפנסיה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2011 (להלן - הדוח).
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת, המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי, הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

עומר גטניו
מנכ"ל

22 בנובמבר, 2011
תאריך

קרן פנסיה ה.ע.ל

הצהרה (Certification)

אני, לילי שלום, מצהיר כי:

6. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן - קרן הפנסיה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2011 (להלן - הדוח).
 7. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 8. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 9. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 10. אני ואחרים בחברה המנהלת, המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי, הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


 לילי שלום
 חשבת

22 בנובמבר, 2011
 תאריך