

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

דוחות כספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

<u>ד</u>	<u>תוכן הענינים:</u>
<u>פ</u>	<u>=====</u>
2	דוח רואי חשבון המבקרים
3	מאזנים לימים 31 בדצמבר 2009 ו- 2008
4	דוחות הכנסות והוצאות
5 - 6	דוחות על התנועה בקרן הפנסיה
7 - 43	באורים לדוחות הכספיים

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

**DEUTSCH & KREMER**  
Certified Public Accountants (Isr.)

3, AHUZAT BAYIT ST., T-A 65-143  
P.O. Box 29819, TEL-AVIV, 61-297  
TEL. 5171206 - FAX. 5161752  
E-mail: kremerpa@barak.net.il

**J. kremer** - C.P.A. (Isr.)  
**S. kremer** - C.P.A. (Isr.)

**רויטש אט קרמר**  
רואי חשבון

רח' אחוזת בית 3, ת"א 65-143  
ת.ד. 29819, תל-אביב. 61-297  
טל. 5171206 - פקס. 5161752

**י. קרמר** - רואה חשבון  
**ש. קרמר** - רואה חשבון

דוח רואי חשבון המבקרים לעמיתים של

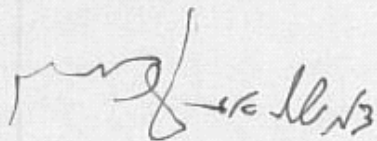
קרן ביטוח לעובדים, קופת חגמולים וקרן פנסיה

של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן ביטוח לעובדים, קופת חגמולים וקרן פנסיה של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בהתחייבויות הפנסיוניות לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון 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 מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008, את תוצאות פעולותיה ואת התנועה בהתחייבויות הפנסיוניות בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.



זויטש אט קרמר  
רואי חשבון

תל-אביב, י"ג ניסן תש"ע  
28 במרס 2010

קרו ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

מ א ז נ י ם  
באלפי ש"ח

<u>31.12.08</u>	<u>31.12.09</u>	<u>באור</u>	
			<b>רכוש שוטף</b>
162,547	472,031	5	מזומנים ושווי מזומנים
38,536	61,400	14	סיוע ממשלתי ישיר בשנה הנוכחית
3,377	2,000	6	חייבים ויתרות חובה
<u>204,460</u>	<u>535,431</u>		סה"כ רכוש שוטף
			<b>השקעות</b>
2,909,396	3,262,747	8	ניירות ערך שאינם סחירים
1,789,309	2,663,389	9	ניירות ערך סחירים
44,235	24,219	10	פקדונות והלוואות
<u>4,742,940</u>	<u>5,950,355</u>		סה"כ השקעות
<u>139</u>	<u>153</u>		<b>יעודה לסיום יחסי עובד מעביד</b>
<u>379</u>	<u>1,912</u>	11	<b>רכוש קבוע - נטו</b>
<u>4,947,918</u>	<u>6,487,851</u>		
			<b>התחייבויות אחרות</b>
19,273	13,923	12	זכאים ויתרות זכות
1,822	1,466	13	בשל סיום יחסי עובד-מעביד
<u>21,095</u>	<u>15,389</u>		
		15	<b>התחייבויות תלויות והתקשרויות</b>
		16	<b>התחייבויות פנסיוניות</b>
1,023,351	1,287,367		התחייבויות פנסיוניות צבורה:
5,109,592	5,157,986		לפנסיונרים
772,067	1,062,981		לעמיתים פעילים
<u>6,905,010</u>	<u>7,508,334</u>		לעמיתים מוקפאי זכויות
			זכויות שיצברו בעתיד:
3,337,524	3,773,222		התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
<u>10,242,534</u>	<u>11,281,556</u>		התחייבות פנסיוניות צבורות ועתידיות בניכוי:
(3,055,704)	(2,374,478)		ערך נוכחי של דמי הגמולים שיתקבלו בקרן בעתיד
(279,275)	(271,976)		ערך נוכחי של סבסוד אג"ח מיועדות שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
<u>(3,334,979)</u>	<u>(2,646,454)</u>		
(2,016,569)	(2,095,181)		ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
35,837	(67,459)		הממשלתי הישיר לקרן
<u>4,926,823</u>	<u>6,472,462</u>		(גרעון) עודף אקטוארי, נטו
<u>4,947,918</u>	<u>6,487,851</u>		

הנאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

28 במרס 2010

תאריך

  
לילי שלום  
חשבת

  
יעל אנדרון  
מנהלת מורשית

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.08	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.09	<u>באור</u>	
8,353	2,064		<b>הכנסות</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים
		18	<b>מהשקעות</b>
61,407	620,991		מניירות ערך שאינם סחירים
*(355,145)	595,213		מניירות ערך סחירים
(532)	12,219		מפקדונות והלוואות
<u>(294,270)</u>	<u>1,228,423</u>		
38,626	63,079		סיוע כספי מהאוצר ואחרות
<u>(247,291)</u>	<u>1,293,566</u>		סך כל ההכנסות (ההפסדים)
			<b>הוצאות</b>
21,721	21,087		דמי ניהול
4,153	1,466		שכר ונלוות
*3,273	2,886		עמלות ודמי ניהול השקעות
3,505	6,686	19	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>32,652</u>	<u>32,125</u>		סך כל ההוצאות
<u>(279,943)</u>	<u>1,261,441</u>		סך הכל עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות עובר לדוח על התנועה בקרן הפנסיה

\* מויין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

דוח על התנועה בקרן הפנסיה  
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009  
באלפי ש"ח

4,926,823	יתרה ליום 1 בינואר 2009
	<b><u>תוספות לקרן</u></b>
323,914	דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאיים
79,360	העברה מקרנות אחרות
1,261,441	עודף הכנסות שנזקף לקרן הפנסיה
	<b><u>תקבולים אחרים והעברות</u></b>
77	בגין פנסיות משותפות והיוון
<u>1,664,792</u>	<b>סה"כ תוספות לקרן</b>
	<b><u>תשלומים לגמלאים ולאחרים והעברות</u></b>
(88,663)	לגמלאים, נכים ושאיירים
(30,029)	פדיונות והחזרים לעמיתים
(461)	בגין פנסיות משותפות והיוון
<u>(119,153)</u>	<b>סה"כ תשלומים והעברות</b>
<u>6,472,462</u> =====	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

דוח על התנועה בקרן הפנסיה  
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

באלפי ש"ח

4,981,663	יתרה ליום 1 בינואר 2008
	<b><u>תוספות לקרן</u></b>
331,460	דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאיים
(279,943)	(גרעון) הכנסות שנזקף לקרן הפנסיה
	<b><u>תקבולים אחרים והעברות</u></b>
140	בגין פנסיות משותפות והיוון
<u>51,657</u>	סה"כ תוספות לקרן
	<b><u>תשלומים לגמלאים ולאחרים והעברות</u></b>
(84,101)	לגמלאים, נכים ושאיירים
(21,236)	פדיונות והחזרים לעמיתים
(569)	העברות לקרנות פנסיה ותיקות
(591)	בגין פנסיות משותפות והיוון
<u>(106,497)</u>	סה"כ תשלומים והעברות
<u>4,926,823</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
<u>=====</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 1: - כללי

- א. קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה של הסתדרות העובדים הלאומית בעירבון מוגבל (להלן – "הקרן") מנהלת תוכניות פנסיה על-פי הקבוע בתקנון מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964 (להלן – "תקנות מס הכנסה"). התוכניות הן ל"עמיתים ותיקים" כקבוע בהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר, לניהול קרנות פנסיה ותיקות מיום 25 במרץ 1997. לקרן אישור בר תוקף לשנת הפעילות של הדוחות הכספיים מטעם הממונה על שוק ההון בטוח וחסכון.
- ב. הקרן הינה קרן פנסיה ותיקה מאוזנת אקטוארית והינה קרן סגורה למצטרפים חדשים. נכללים בה עמיתים שהצטרפו לקרן עד 31 בדצמבר 1994 וכן עמיתים שהצטרפו בתקופה שמתחילת ינואר עד סוף מרץ 1995, לגביהם ראה באור ה' להלן ועמיתים נוספים שהצטרפותם אושרה.
- ג. הקרן מנהלת תוכניות פנסיוניות על-פי הקבוע בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) , התשכ"ד-1964 (להלן - "תקנות מס הכנסה").
- התוכניות הן ל"עמיתים ותיקים" כקבוע בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר לניהול קרנות פנסיה ותיקות מיום 25 במרץ 1997, וניתן לחלקן כדלקמן:
- פנסיה מקיפה בתוכנית א'- ותיקים
  - פנסיה מקיפה לעמית בתוכנית ב' (תשורה)
  - פנסייית זקנה ופנסייית זקנה מיוחדת בתוכנית ב' (תשורה)
- ד. דמי הפנסיה נקבעים על יסוד תקופת החברות בקרן וההפקדות בגינן, הכול כמפורט בתקנון הקרן. הפנסיה משולמת לעמית בהגיעו לגיל הזכאות ולשאיירי הזכאים על-פי תקנון הקרן.
- ה. ביום 29 במרץ 1995 קיבלה הממשלה החלטה מקיפה בעניין פעילותן של קרנות הפנסיה, ישנות וחדשות. בהחלטה זו הוטל על שר האוצר, בשיתוף עם הגורמים הנוגעים בדבר, לגבש לקרנות הפנסיה הקיימות שבהן יש גירעונות אקטואריים או חשש לגירעונות כאמור תכניות הבראה מפורטות במסגרת יכולתו של המשק הלאומי על בסיס העקרונות שנקבעו שם.
- על-פי הנחיות אלו, קרן הפנסיה לא תהיה רשאית לקבל עמיתים חדשים (עמיתים שהצטרפו לקרן הפנסיה החל מיום 1 בינואר 1995 מוגדרים כעמיתים חדשים לעניין זה).
- ביום 22 בדצמבר 1998 ניתן פסק דין בבית המשפט הגבוה לצדק לעניין עמיתים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בתקופה 1.1-29.3.95 והועברו על פי ההנחיות האמורות לקרן הפנסיה החדשה, אשר קבע כי עמיתים אלו יהיו רשאים לעבור לקרן הפנסיה הותיקה בתנאי סבסוד אג"ח מיועדות מהן נהנים עמיתי הפנסיה החדשה, ובעקבותיו הוציא משרד האוצר עקרונות לטיפול בקבוצת עמיתים זאת.

קרו ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 1: - כללי (המשך)

ביום 29 במאי 2003 התקבל בכנסת תיקון חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א 1981 פרק ז'(1) קרנות הפנסיות ותיקות- מינוי מנהל מיוחד, תוכנית הבראה וסיוע ממשלתי.

התיקון לחוק מסדיר את פרטי תוכנית ההבראה לכיסוי הגירעונות האקטואריים של קרנות הפנסיה הותיקות.

נעשתה הבחנה בין קרנות פנסיה ותיקות גירעוניות לבין קרנות הפנסיה ותיקות מאוזנות, ובכללם הקרן שהתיקון לחוק אינו חל עליהן.

ביום 8 בינואר 2004 נחתם הסכם בין משרד האוצר לבין ההסתדרות הכללית בנושא תוכנית ההצלה לקרנות הפנסיה הותיקות הגירעוניות.

סעיפי ההסכם העיקריים הינם השינויים בזכויות העמיתים בקרנות אלו בכפוף לתקנון אחיד ודחיית גיל הפרישה.

ו. מדיניות ההשקעה של נכסי תוכניות הפנסיה לסוגיהן הינה בכפוף להנחיות שנקבעו בתקנות מס הכנסה.

ז. דוח ביקורת מטעם משרד האוצר ומינוי מנהל מורשה.

ביום 18 באוגוסט, 2008 מונתה גב' יעל אנדורן כמנהלת מורשית לקרן על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון.

בהתאם לאמור בסעיף 70 לחוק הפיקוח, המנהלת המורשית קיבלה את הסמכויות לנהל את עסקי הקרן לפי הוראות שתקבל מאת הממונה והוקנו לה כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים במבטח, לדירקטוריון שלו, לוועדות הדירקטוריון שלו ולדירקטורים שלו. כמו כן, בהתאם לסעיף 70 לחוק הפיקוח כל עוד ממלאת המנהלת המורשית את תפקידה לא ימלאו הדירקטוריון, ועדותיו וחבריו את תפקידיהם ולא ישתמשו בסמכויותיהם.

כחלק מפעילותה מינתה המנהלת המורשית, באישור הממונה, את מר דוד ברודט ומר יואל נווה לכהן איתה כחברי ועדת ההשקעות של הקרן, כשמר דוד ברודט מונה ליו"ר הועדה.

ח. ביום 14.11.2009 פרסמה הקרן הזמנה להציע הצעות לרכישת נכסי הקרן וזכויות וחובות הניהול שלה ובהמשך לכך נחתם ביום 31.1.2010 הסכם עם פסגות בית השקעות בע"מ. מהלך העברת הניהול צפוי שישנה חלק גדול מתהליכי העבודה והניהול של הקרן. לפיכך, טרם הוחל בקרן בהערכות ליישום הוראות SOX סעיף 404.

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הגדרות בדוחות הכספיים

הקרן, החברה-	קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ.
עמיתים ותיקים-	עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 דצמבר 1994.
עמיתי ביניים-	עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר – מרס 1995.
מדד-	מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
צדדים קשורים-	כהגדרתם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
בעלי עניין-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך ( עריכת דוחות כספיים שנתיים ), התשנ"ג - 1993.
אגף שוק ההון-	אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
הממונה-	הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
תקנות מס הכנסה-	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

ב. כללי החשבונאות

בהתאם לחוזר 7-9-2007 נקבע כי החל מ- 1 בינואר 2008 קרנות פנסיה יערכו דוחות כספיים בהתאם לתקן חשבונאות מס' 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS)".

התקן קובע שחברות החייבות לדווח על-פי חוק ניירות ערך ותקנותיו יחויבו לערוך את דוחותיהם הכספיים לפי תקני הדיווח הבינלאומיים (להלן תקני IFRS) החל מיום 1 בינואר 2008.

מדובר בתקנים והבהרות שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים והכוללים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS) וכן את תקני החשבונאות הבינלאומיים (IAS) שקדמו להם והמחייבים כל עוד לא הוחלפו על ידי תקני דיווח (IFRS) רלוונטיים וכמו כן ההבהרות הנוגעות להם.

הקרן אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח על פי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2008.

עם זאת חלות על הקרן הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון לעניין סיווג והצגת הנתונים בדוחות הכספיים, אשר גוברות על תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים והקרן נוהגת בהתאם.

הדוחות הכספיים נערכו על-פי כללים חשבונאיים מקובלים המיושמים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקרנות פנסיה ובהתאם לכללים שנקבעו על ידי אגף שוק ההון ולתקנות מס הכנסה.

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית שנקטה הקרן בדוחות כספיים אלה עם האימוץ של תקני IFRS ואשר יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

קרו ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של הקרן ערוכים על בסיס שווי הוגן, למעט רכוש קבוע המוצג בעלות מופחתת. ראה ביאור 11 להלן.

ד. מטבע הפעילות

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של הקרן.

2. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין ביום המאזן. הפרשי שער נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. נכסים והתחייבויות לא כספיים מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושער חליפין של הדולר של ארה"ב

המדד בגין	שער החליפין היציג של הדולר בש"ח	ליום
130.4	3.775	31.12.2009
125.5	3.802	31.12.2008
120.9	3.846	31.12.2007

שינוי ב - %	שינוי ב - %	
3.9	(0.7)	לשנת 2009
3.8	(1.1)	לשנת 2008
3.4	(9.0)	לשנת 2007

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

ה. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

קרו ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו לדוח הכנסות והוצאות.

1. שווי הוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

2. גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי (כדוגמת לקוחות בעסקאות של מכירת חוב לקוחות) נגרע כאשר:

- פג תוקפן של הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי;
- הקרן שומרת על הזכות לקבל תזרימי מזומנים מהנכס אולם לחברה קיימת מחויבות לתשלום מלא ללא עיכובים מהותיים לצד שלישי בהתאם להתקשרות; או
- הקרן המחיתה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס והעבירה את מרבית הסיכונים וההטבות הכרוכים בנכס או לא העבירה ולא שמרה על מרבית הסיכונים וההטבות הכרוכים בנכס אך התקיימה העברה של השליטה בנכס.

כאשר הקרן המחיתה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מנכס ולא העבירה ולא שמרה על מרבית הסיכונים וההטבות הכרוכים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, הנכס מוכר בהתאם למידה שקיימת מעורבות נמשכת של הקרן בנכס. מעורבות נמשכת בצורת ערבות בגין הנכס המועבר תימדד לפי הנמוך מבין השווי הפנקסני המקורי של הנכס והסכום המכסימלי של התמורה שהקרן עשויה להידרש לשלם.

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר ההתחייבות סולקה, בוטלה או פקעה.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין העלות הפנקסנית של שתי ההתחייבויות הנ"ל נזקפת לדוח הכנסות והוצאות. במידה וההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה.

קרו ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של נכסים פיננסיים.

1. נכסים המוצגים בעלות המופחתת

אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד הנזקף לדוח הכנסות והוצאות נמדד כהפרש בין הסכום הפנקסני של הנכס והערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). הסכום הפנקסני של הנכס מוקטן באמצעות רישום הפרשה. סכום ההפסד נזקף לדוח הכנסות והוצאות.

2. נכסים זמינים המוצגים בשווי הוגן

אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך, סכום ההפסד נמדד כהפרש בין העלות (בניכוי תשלום קרן והפחתה) ובין השווי ההוגן, בניכוי הפסד לירידת ערך שנזקף בעבר לדוח הכנסות והוצאות. הפסד זה מועבר מההון העצמי לדוח הכנסות והוצאות. ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לדוח הכנסות והוצאות. ביטול הפסד ירידת ערך בגין מכשירי חוב נזקף לדוח הכנסות והוצאות אם ניתן ליחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן של המכשיר לאירוע שהתרחש לאחר שההפסד לירידת ערך נזקף לדוח הכנסות והוצאות.

ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

<u>%</u>	
6%	ריהוט וציוד משרדי
33%	מחשבים וציוד היקפי
10%	שיפורים במושכר
15%	כלי רכב

קרו ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לקרנות פנסיה ולקופת גמל והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות.

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר פרישה

החברה מפעילה תוכנית הטבות מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. הפיצויים מחושבים לפי השכר החודשי האחרון של העובד במועד סיום העסקתו מוכפל במספר שנות עבודתו ופדיון ימי חופשה שלא נוצרו. חשוב אקטוארי לגבי התחייבות זו לא בוצע מחוסר מהותיות

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וקופות גמל (להלן - נכסי התוכנית).

התחייבות החברה לעובדיה שפרשו לפנסיה תקציבית שאינה מכוסה על ידי הפקדה בקרן מבוססת על חישוב אקטוארי.

י. התחייבות פנסיונית

חישוב ההתחייבות הפנסיונית נערך על ידי אקטואר הקרן מר ישעיהו אורזיצר. החשוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר 2009.

יא. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוח הכנסות והוצאות כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מדיבידנד מהשקעות שאינן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

יב. הכרה בהוצאות

ההוצאות מוכרות על בסיס צבירה.

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 3: - נכסים לפי בסיס הצמדה

<u>סה"כ</u>	<u>ללא הצמדה</u>	<u>בהצמדה</u> <u>למטבע חוץ</u> <u>באלפי ש"ח</u>	<u>בהצמדה למדד</u> <u>המחירים לצרכן</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2009</u>
				<b><u>רכוש שוטף</u></b>
472,031	468,659	3,372	--	מזומנים ושווי מזומנים
63,400	63,400	--	--	סיוע ממשלתי וחייבים אחרים
<u>535,431</u>	<u>532,059</u>	<u>3,372</u>	<u>--</u>	
				<b><u>השקעות</u></b>
				<b><u>ניירות ערך שאינם סחירים</u></b>
2,380,459	--	--	2,380,459	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות
580,487	--	38,191	542,296	אגרות חוב אחרות
21,601	16	21,585	--	ניירות ערך אחרים
280,200	280,200	--	--	השקעה בחברות בנות (1)
<u>3,262,747</u>	<u>280,216</u>	<u>59,776</u>	<u>2,922,755</u>	
				<b><u>מניות וניירות ערך סחירים</u></b>
1,307,527	414,348	--	893,179	אגרות חוב ממשלתיות
1,025,294	20,523	39,086	965,685	אגרות חוב אחרות
330,568	223,978	106,590	--	ניירות ערך אחרים
<u>2,663,389</u>	<u>658,849</u>	<u>145,676</u>	<u>1,858,864</u>	
				<b><u>פקדונות והלוואות</u></b>
15,075	--	--	15,075	פקדונות
9,144	--	--	9,144	הלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>24,219</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>24,219</u>	
				<b><u>רכוש קבוע</u></b>
1,912	1,912	--	--	
153	153	--	--	<b><u>יעודה לסיום יחסי עובד מעביד</u></b>
<u>6,487,851</u>	<u>1,473,189</u>	<u>208,824</u>	<u>4,805,838</u>	סך הכל נכסים

(1) מניות ושטרות הון בשני בתי מלון

קרו ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 3: - נכסים לפי בסיס הצמדה – (המשך)

<u>סה"כ</u>	<u>ללא הצמדה</u>	<u>בהצמדה</u> <u>למטבע חוץ</u> <u>באלפי ש"ח</u>	<u>בהצמדה למדד</u> <u>המחירים לצרכן</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2008</u>
				<b><u>רכוש שוטף</u></b>
162,547	156,457	6,090	--	מזומנים ושווי מזומנים
41,913	41,913	--	--	סיוע ממשלתי וחייבים אחרים
<u>204,460</u>	<u>198,370</u>	<u>6,090</u>	<u>--</u>	
				<b><u>השקעות</u></b>
				<b><u>ניירות ערך שאינם סחירים</u></b>
2,362,488	--	--	2,362,488	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות
416,893	--	116	416,777	אגרות חוב אחרות
14,593	14,593	--	--	ניירות ערך אחרים
115,422	115,422	--	--	השקעה בחברות בנות (1)
<u>2,909,396</u>	<u>130,015</u>	<u>116</u>	<u>2,779,265</u>	
				<b><u>מניות וניירות ערך סחירים</u></b>
927,581	135,239	--	792,342	אגרות חוב ממשלתיות
710,558	9,605	33,387	667,566	אגרות חוב אחרות
151,170	99,786	51,385	--	ניירות ערך אחרים
<u>1,789,309</u>	<u>244,630</u>	<u>84,772</u>	<u>1,459,908</u>	
				<b><u>פקדונות והלוואות</u></b>
13,543	--	--	13,543	פקדונות
30,692	875	--	29,817	הלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>44,235</u>	<u>875</u>	<u>--</u>	<u>43,360</u>	
<u>379</u>	<u>379</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<b><u>רכוש קבוע</u></b>
139	139	--	--	<b><u>יעודה לסיום יחסי עובד מעביד</u></b>
<u>4,947,918</u>	<u>574,408</u>	<u>90,978</u>	<u>4,282,533</u>	סך הכל נכסים

(1) מניות ושוטרי הון בשני בתי מלון

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 4: - עמיתי ביניים

31.12.08	31.12.09	באור	א. מאזן עמיתי ביניים
			<b>רכוש שוטף</b>
5,777	5,711	5	מזומנים ושווי מזומנים
467	893	14	סיוע ממשלתי ישיר
--			חייבים ויתרות חובה
<u>6,244</u>	<u>6,604</u>		
			<b>השקעות</b>
95,292	144,344	8	ניירות ערך שאינם סחירים
82,120	150,763	9	ניירות ערך סחירים
2,575	2,200	10	פקדונות
<u>179,987</u>	<u>297,307</u>		
<u>186,231</u>	<u>303,911</u>		
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
<u>3</u>	<u>3</u>	12	זכאים ויתרות זכות
			<b>התחייבויות פנסיוניות</b>
			התחייבויות פנסיוניות צבורה:
16,582	23,263		לפנסיונרים
130,086	119,186		לעמיתים פעילים
31,675	59,196		לעמיתים מוקפאי זכויות
<u>178,343</u>	<u>201,645</u>		
<u>177,498</u>	<u>303,065</u>		זכויות שיצברו בעתיד:
<u>355,841</u>	<u>504,710</u>		התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
			התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות
			בניכוי:
(125,071)	(143,855)		ערך נוכחי של דמי הגמולים שיתקבלו בקרן בעתיד
(14,759)	(18,097)		ערך נוכחי של סבסוד אג"ח מיועדות שהקרן צפויה לרכוש
<u>(139,830)</u>	<u>(161,952)</u>		לאחר מועד המאזן
			סיוע ממשלתי ישיר:
(32,101)	(44,639)		ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
2,318	5,789		הממשלתי הישיר לקרן
<u>186,228</u>	<u>303,908</u>		עודף אקטוארי, נטו
<u>186,231</u>	<u>303,911</u>		

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 4: - עמיתי ביניים (המשד)

ב. נכסים לפי בסיס הצמדה

<u>ליום 31 בדצמבר 2009</u>			
<u>סה"כ</u>	<u>ללא הצמדה</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>
<u>באלפי ש"ח</u>			
<b>רכוש שוטף</b>			
5,711	5,700	11	--
893	893	--	--
<u>6,604</u>	<u>6,593</u>	<u>11</u>	<u>--</u>
<b>השקעות</b>			
<b><u>ניירות ערך שאינם סחירים</u></b>			
127,038	--	--	127,038
17,306	--	977	16,329
--	--	--	--
<u>144,344</u>	<u>--</u>	<u>977</u>	<u>143,367</u>
<b><u>מניות וניירות ערך סחירים</u></b>			
83,793	--	32,918	50,875
43,728	530	225	42,973
23,242	18,062	710	4,470
<u>150,763</u>	<u>18,592</u>	<u>33,853</u>	<u>98,318</u>
<b><u>פיקדונות והלוואות</u></b>			
<u>2,200</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>2,200</u>
<u>303,911</u>	<u>25,185</u>	<u>34,841</u>	<u>243,885</u>
<b>סך הכל הנכסים</b>			

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 4: - עמיתי ביניים (המשד)

ג. נכסים לפי בסיס הצמדה

<u>ליום 31 בדצמבר 2008</u>			
<u>סה"כ</u>	<u>ללא הצמדה</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>
<u>באלפי ש"ח</u>			
<b><u>רכוש שוטף</u></b>			
5,777	5,777	--	--
467	467	--	--
<u>6,244</u>	<u>6,244</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
<b><u>השקעות</u></b>			
<b><u>ניירות ערך שאינם סחירים</u></b>			
85,533	--	--	85,533
9,756	--	116	9,640
3	3	--	--
<u>95,292</u>	<u>3</u>	<u>116</u>	<u>95,173</u>
<b><u>מניות וניירות ערך סחירים</u></b>			
47,952	--	--	47,952
29,102	--	--	29,102
5,066	1,932	3,134	--
<u>82,120</u>	<u>1,932</u>	<u>3,134</u>	<u>77,054</u>
<b><u>פיקדונות והלוואות</u></b>			
<b><u>פקדונות</u></b>			
2,575	--	--	2,575
<u>186,231</u>	<u>8,179</u>	<u>3,250</u>	<u>174,802</u>
<b>סך הכל הנכסים</b>			

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים  
ההרכב:

<u>ליום 31 בדצמבר 2008</u>			<u>ליום 31 בדצמבר 2009</u>			
<u>עמיתים</u>	<u>עמיתי</u>	<u>ביניים</u>	<u>עמיתים</u>	<u>עמיתי</u>	<u>ביניים</u>	
<u>וּתִיקִים</u>	<u>וּתִיקִים</u>	<u>סֶה"כ</u>	<u>וּתִיקִים</u>	<u>וּתִיקִים</u>	<u>סֶה"כ</u>	
<u>באלפי ש"ח</u>			<u>באלפי ש"ח</u>			
--	--	--	--	--	--	מזומנים ושווי מזומנים בש"ח
156,457	150,680	5,777	468,659	462,948	5,711	עו"ש בבנקים
156,457	150,680	5,777	468,659	462,948	5,711	פקדונות במוסד כספי
6,090	6,090	--	3,372	3,372	--	מזומנים ושווי מזומנים במט"ח
162,547	156,770	5,777	472,031	466,320	5,711	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

באור 6 - חייבים ויתרות חובה  
ההרכב:

<u>ליום 31 בדצמבר 2008</u>			<u>ליום 31 בדצמבר 2009</u>			
<u>עמיתים</u>	<u>עמיתי</u>	<u>ביניים</u>	<u>עמיתים</u>	<u>עמיתי</u>	<u>ביניים</u>	
<u>וּתִיקִים</u>	<u>וּתִיקִים</u>	<u>סֶה"כ</u>	<u>וּתִיקִים</u>	<u>וּתִיקִים</u>	<u>סֶה"כ</u>	
<u>באלפי ש"ח</u>			<u>באלפי ש"ח</u>			
1,820	1,820	--	15	15	--	צדדים קשורים
1,313	1,313	--	1,508	1,508	--	תשורה-תשואה ושירות
244	244	--	477	477	--	בע"מ (ראה באור 7)
3,377	3,377	--	2,000	2,000	--	הוצאות מראש וחייבים שונים

באור 7 - תשורה-תשואה ושירות בע"מ

- א. ב-12 בינואר 1989 התקשרה הקרן בהסכם עם תשורה-תשואה ושירות בע"מ (להלן-"תשורה"). במסגרת ההסכם התחייבה תשורה לשווק את קרן הפנסיה ולתת לה שירותים שונים, בתמורה לעבודתה קיבלה תשורה מתוך דמי הניהול ששולמו לקרן תמורה כקבוע בהסכם בשיעור מדמי הגמולים.
- ב. תקבולי הקרן נובעים בעיקר מדמי גמולים הנגבים עבורה באמצעות תשורה ותושיה. ביום 15 לאוגוסט 2002 נחתם הסכם פשרה בין הקרן לבין תשורה ובין הקרן לבין "תושיה ייעוץ" סוכנות לבטוח (1965) בע"מ, שסיים את חילוקי הדעות ההדדיים בין הצדדים והסדיר את היחסים בין הגופים, באופן של ארגון מחדש של מכלול הפעולות הנדרשות ולניהול הקרן.
- ג. לאחר בדיקה שנעשתה על ידי הקרן, נתגלו חיובי דמי ניהול שלדעת הקרן אינם מעוגנים בהסכם הפשרה. הקרן מטפלת בהתחשבות בגין חוב זה בהתאם להסכם הפשרה הקובע כי, חילוקי דעות יופנו לבוררות. לפיכך, הגישה הקרן תביעה לבורר כנגד תשורה ותושיה, ראה באור 24ב'.

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 8: - ניירות ערך שאינם סחירים

א. ההרכב:

<u>ליום 31 בדצמבר 2008</u>			<u>ליום 31 בדצמבר 2009</u>			
<u>סה"כ</u>	<u>עמיתים</u> <u>ותיקים</u> <u>באלפי ש"ח</u>	<u>עמיתי</u> <u>ביניים</u>	<u>סה"כ</u>	<u>עמיתים</u> <u>ותיקים</u> <u>באלפי ש"ח</u>	<u>עמיתי</u> <u>ביניים</u>	
2,779,381	2,684,092	95,289	2,960,946	2,816,602	144,344	אגרות חוב
13,015	13,012	3	301,801	301,801	--	שאינם סחירות
<u>2,792,396</u>	<u>2,697,104</u>	<u>95,292</u>	<u>3,262,747</u>	<u>3,118,403</u>	<u>144,344</u>	מניות וניירות ערך אחרים

ב - אגרות חוב שאינם סחירות

ב. אגרות חוב שאינם סחירות

ההרכב:

<u>ליום 31 בדצמבר 2008</u>			<u>ליום 31 בדצמבר 2009</u>			
<u>סה"כ</u>	<u>עמיתים</u> <u>ותיקים</u> <u>באלפי ש"ח</u>	<u>עמיתי</u> <u>ביניים</u>	<u>סה"כ</u>	<u>עמיתים</u> <u>ותיקים</u> <u>באלפי ש"ח</u>	<u>עמיתי</u> <u>ביניים</u>	
2,362,488	2,276,955	85,533	2,380,459	2,253,421	127,038	אגרות חוב ממשלתיות
416,893	407,137	9,756	580,487	563,181	17,306	אגרות חוב אחרות
<u>2,779,381</u>	<u>2,684,092</u>	<u>95,289</u>	<u>2,960,946</u>	<u>2,816,602</u>	<u>144,344</u>	

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

ניירות ערך שאינם סחירים (המשד) באור 8 -

ב. אגרות חוב שאינם סחירות (המשד)

התפלגות אגרות חוב שאינם סחירות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן:

ליום 31 בדצמבר 2008			ליום 31 בדצמבר 2009			
סה"כ	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי ביניים	סה"כ	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי ביניים	
227,498	226,115	1,383	292,989	290,332	2,657	בשנה הראשונה
234,185	233,050	1,135	300,831	274,912	25,919	בשנה השנייה
270,105	254,385	15,720	320,463	310,576	9,887	בשנה השלישית
284,284	278,447	5,837	344,071	325,992	18,079	בשנה הרביעית
295,830	285,149	10,681	302,448	291,937	10,511	בשנה החמישית
496,380	485,273	11,107	535,307	489,267	46,040	מעל 5 שנים ועד 7 שנים
575,777	527,950	47,827	576,755	546,031	30,724	מעל 7 שנים ועד 10 שנים
388,533	386,934	1,599	269,263	268,822	441	מעל 10 שנים ועד 15 שנים
6,789	6,789	--	18,819	18,733	86	מעל 15 שנים
<u>2,779,381</u>	<u>2,684,092</u>	<u>95,289</u>	<u>2,960,946</u>	<u>2,816,602</u>	<u>144,344</u>	

התקופה הממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת:

ליום 31 בדצמבר 2008			ליום 31 בדצמבר 2009			
סה"כ	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סה"כ	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
						<b>אגרות חוב הצמודות למדד</b>
						התקופה הממוצעת
4.76	4.74	5.21	4.53	4.54	4.40	המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשואה ממוצעת
5.38%	5.42%	4.34%	2.49%	2.52%	1.92%	המשוקללת לפדיון (אחוזים)
						<b>אגרות חוב צמודות למט"ח</b>
						התקופה הממוצעת
0.00	0.00	0.00	0.55	0.54	0.80	המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשואה ממוצעת
0.00%	14.50%	0.00%	72.77%	73.39%	49.18%	המשוקללת לפדיון (אחוזים)

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

ניירות ערך שאינם סחירים (המשך) - באור 8:  
מניות וניירות ערך אחרים ג.

הרכב:

<u>ליום 31 בדצמבר 2008</u>			<u>ליום 31 בדצמבר 2009</u>			<u>באור</u>	
<u>עמיתים</u>	<u>עמיתים</u>	<u>ביניים</u>	<u>עמיתים</u>	<u>עמיתים</u>	<u>ביניים</u>		
<u>סה"כ</u>	<u>ותיקים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>סה"כ</u>	<u>ותיקים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>		
17,955	17,955	--	17,955	17,955	--	1	<u>השקעות בחברות בנות</u>
(10,082)	(10,082)	--	(10,455)	(10,455)	--		מלון הוד טבריה בע"מ
7,873	7,873	--	7,500	7,500	--		בניכוי הפרשה לירידת ערך
234,671	234,671	--	234,671	234,671	--	2	הוד המדבר מלון בע"מ
(127,122)	(127,122)	--	38,029	38,029	--		בתוספת הערכת שווי מחדש
107,549	107,549	--	272,700	272,700	--		
367	364	3	16	16	--		<u>ניירות ערך אחרים</u>
14,226	14,226	--	21,585	21,585	--	3	אופציות
14,593	14,590	3	21,601	21,601	--		קרן השקעה
130,015	130,012	3	301,801	301,801	--		סה"כ

1. א. מלון הוד טבריה בע"מ הינה חברה בבעלות מלאה של הקרן המחזיקה בית מלון בטבריה, הערך במאזן נקבע בהתבסס על הערכת שמאי מקרקעין מוסמך מר דוד שקד מיום 7 בינואר 2010 .

ב. המלון הפסיק את פעילותו במהלך חודש יוני 2001 והושכר החל מ- 1 באפריל 2005 .

2. א. הוד המדבר מלון בע"מ הינה חברה בבעלות מלאה של הקרן המחזיקה בית מלון על חוף ים המלח, וכן ב- 21.91% ממניות חברת דש - אייפקס הולדינגס בע"מ (להלן דש אייפקס) שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בת"א .

ב. הערך במאזן נקבע בהתבסס על הערכת שווי לחברה, שנערכה על ידי סוויירי ושות' רואי חשבון מיום 23 בפברואר 2010.

3. א. הקרן התקשרה בהסכם להשקעה בקרן השקעה BCRE הודו - סין קרן השקעות כשותפה מוגבלת. סך ההתחייבות להשקעה בקרן הינה 9,500 אלפי דולר, יתרת התחייבות להשקעה בקרן בסך 4,595 אלפי דולר תועבר בהתאם לדרישה לכסף של הקרן בסמוך למועדי ההשקעות שהקרן מבצעת.

ב. במהלך חודש דצמבר הועברו לקרן מניות קרן הון סיכון, אביב ונצ'רס בהתאם להסכם פשרה בין הקרן להעל תשורה בע"מ, ראה ביאור 15. סך ההתחייבות להשקעה בקרן הינה 1,000 אלפי דולר, יתרת התחייבות להשקעה בקרן בסך 44 אלפי דולר תועבר בהתאם לדרישה לכסף של הקרן בסמוך למועדי ההשקעות שהקרן מבצעת.

קרו ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 9: - מניות וניירות ערך סחירים

א. ההרכב:

<u>ליום 31 בדצמבר 2008</u>			<u>ליום 31 בדצמבר 2009</u>			
<u>עמיתים</u>	<u>עמיתי</u>	<u>ביניים</u>	<u>עמיתים</u>	<u>עמיתי</u>	<u>ביניים</u>	
<u>סה"כ</u>	<u>ותיקים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>סה"כ</u>	<u>ותיקים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
927,581	879,629	47,952	1,307,527	1,223,734	83,793	אגרות חוב ממשלתיות
710,558	681,456	29,102	1,025,294	981,566	43,728	אגרות חוב אחרות
1,638,139	1,561,085	77,054	2,332,821	2,205,300	127,521	
95,830	90,764	5,066	216,468	195,001	21,467	מניות
62	62	--	292	253	39	כתבי אופציות
55,278	55,278	--	113,808	112,072	1,736	תעודות סל
<u>1,789,309</u>	<u>1,707,189</u>	<u>82,120</u>	<u>2,663,389</u>	<u>2,512,626</u>	<u>150,763</u>	

ב. אגרות חוב ממשלתיות ואחרות

א. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן

<u>עמיתים</u>			<u>עמיתים</u>			
<u>סה"כ</u>	<u>ותיקים</u>	<u>ביניים</u>	<u>סה"כ</u>	<u>ותיקים</u>	<u>ביניים</u>	
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
58,321	55,704	2,617	232,706	224,730	7,976	בשנה הראשונה
62,824	60,612	2,212	206,990	197,396	9,594	בשנה השנייה
79,398	76,802	2,596	182,500	176,579	5,921	בשנה השלישית
119,815	116,758	3,057	209,010	199,230	9,780	בשנה הרביעית
98,372	95,315	3,057	151,796	147,480	4,316	בשנה החמישית
160,245	155,512	4,733	140,660	135,806	4,854	מעל 5 שנים ועד 7 שנים
154,942	150,619	4,323	357,986	331,538	26,448	מעל 7 שנים ועד 10 שנים
102,128	97,933	4,195	137,749	132,451	5,298	מעל 10 שנים ועד 15 שנים
802,094	751,830	50,264	713,424	660,090	53,334	מעל 15 שנים
<u>1,638,139</u>	<u>1,561,085</u>	<u>77,054</u>	<u>2,332,821</u>	<u>2,205,300</u>	<u>127,521</u>	

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 9: - מניות וניירות ערך סחירים (המשך)

אגרות חוב ממשלתיות ואחרות (המשך)

ב. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת

<u>ליום 31 בדצמבר 2008</u>			<u>ליום 31 בדצמבר 2009</u>			
<u>סה"כ</u>	<u>עמיתים ותיקים</u>	<u>עמיתי ביניים</u>	<u>סה"כ</u>	<u>עמיתים ותיקים</u>	<u>עמיתי ביניים</u>	
						<u>אגרות חוב אחרות</u>
						<u>הצמודות למדד</u>
						<u>התקופה הממוצעת</u>
10.86	11.09	12.47	8.93	8.80	11.41	<u>המשוקללת לפדיון (שנים)</u>
						<u>התשואה הממוצעת</u>
8.81%	9.00%	10.23%	4.45%	4.44%	4.64%	<u>המשוקללת לפדיון (אחוזים)</u>
						<u>אגרות חוב</u>
						<u>הצמודות למט"ח:</u>
						<u>התקופה הממוצעת</u>
18.02	21.19	0.00	29.67	29.94	5.41	<u>המשוקללת לפדיון (שנים)</u>
						<u>התשואה הממוצעת</u>
1.67%	3.36%	0.00%	0.64%	0.57%	6.57%	<u>המשוקללת לפדיון (אחוזים)</u>
						<u>אגרות חוב בלתי צמודות:</u>
						<u>התקופה הממוצעת</u>
3.97	3.97	0.00	4.23	4.17	4.94	<u>המשוקללת לפדיון (שנים)</u>
						<u>התשואה הממוצעת</u>
4.34%	4.34%	0.00%	2.45%	2.48%	2.03%	<u>המשוקללת לפדיון (אחוזים)</u>



קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 10: - פיקדונות והלוואות (המשך)

התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן (המשך)

הלוואות לעמיתים ולאחרים

ליום 31 בדצמבר 2008

ליום 31 בדצמבר 2009

<u>עמיתים</u> <u>ותיקים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>עמיתים</u> <u>ותיקים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
2,493	593	בשנה הראשונה
1,612	484	בשנה השנייה
806	528	בשנה השלישית
1,612	503	בשנה הרביעית
1,612	503	בשנה החמישית
3,223	1,005	מעל חמש שנים ועד 7 שנים
4,835	1,507	מעל שבע שנים ועד 10 שנים
8,052	2,513	מעל עשר שנים ועד 15 שנים
6,447	1,508	מעל 15 שנים
<u>30,692</u>	<u>9,144</u>	
====	====	

ג. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת

פיקדונות

ליום 31 בדצמבר 2008

ליום 31 בדצמבר 2009

<u>עמיתים</u> <u>ותיקים</u> <u>סה"כ</u>	<u>עמיתים</u> <u>ביניים</u> <u>סה"כ</u>	<u>עמיתים</u> <u>ותיקים</u> <u>סה"כ</u>	<u>עמיתים</u> <u>ביניים</u> <u>סה"כ</u>	<u>עמיתים</u> <u>ותיקים</u> <u>סה"כ</u>	
1.53	2.28	1.35	2.25	1.99	2.30
6.23%	5.12%	6.48%	1.87%	1.27%	1.97%

פקדונות צמודים למדד:  
 התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)  
 התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)

קרו ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 10: - פיקדונות והלוואות (המשך)

תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת (המשך)

הלוואות

ליום 31 בדצמבר 2008

ליום 31 בדצמבר 2009

עמיתים  
ותיקים

עמיתים  
ותיקים

הלוואות צמודות למדד:

התקופה הממוצעת

המשוקללת לפדיון (שנים)

התשואה הממוצעת

המשוקללת לפדיון (אחוזים)

6.66

6.73

7.82%

4.79%

באור 11: - רכוש קבוע

ההרכב:

ציוד וריהוט

סה"כ

כלי רכב

מחשוב

משרדי

אלפי ש"ח

עלות:

1,003	376	204	423
3,896		2,035	1,861
85	--	85	--
--	--		
<u>4,984</u>	<u>376</u>	<u>2,324</u>	<u>2,284</u>

ליום 1 בינואר 2009  
העברת רכוש קבוע, ראה באור 15  
רכישות השנה  
בניכוי גריעות השנה  
ליום 31 בדצמבר 2009

פחת שנצבר:

624	82	188	354
2,391		2,020	371
57	--	23	34
--	--	--	--
<u>3,072</u>	<u>82</u>	<u>2,231</u>	<u>759</u>
<u>1,912</u>	<u>294</u>	<u>93</u>	<u>1,525</u>
<u>379</u>	<u>294</u>	<u>16</u>	<u>69</u>

ליום 1 בינואר 2009  
העברת רכוש קבוע, ראה באור 15  
פחת השנה  
בניכוי גריעות פחת  
פחת שנצבר ליום 31 בדצמבר 2009  
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2009  
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2008

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 12: - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
<u>2008</u>	<u>2009</u>	
אלפי ש"ח		
723	561	עובדים ומוסדות בגין שכר
445	372	הוצאות לשלם
1,103	1,066	ספקים ושיקים לפירעון
3,313	--	צדדים קשורים
9,216	7,390	זכאים שונים-עמיתים ותיקים
3	3	זכאים שונים-עמיתים ביניים
4,470	4,531	הפרשה לתביעות (ראה באור 15)
<u>19,273</u>	<u>13,923</u>	סה"כ זכאים ויתרות זכות

באור 13: - התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד

ההרכב: א.

באור 13: התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד  
ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
<u>2008</u>	<u>2009</u>	
אלפי ש"ח		
97	31	התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד - נטו
1,725	1,435	התחייבות לפנסיה תקציבית עבור עובדי הקרן שפרשו
<u>1,822</u>	<u>1,466</u>	

ב. חלקה של הקרן בהבטחת הפנסיה ו/או הפיצויים לעובדיה מופקד באופן שוטף בקרנות ובקופות גמל. התחייבות החברה לפנסיה תקציבית, שאינה מכוסה על-ידי הפקדה בקרן, מכוסה על-ידי הפרשה נוספת בספרים המבוססת על חישוב אקטוארי.

קרו ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 14: - סיוע ממשלתי ישיר

א. ביום 24 במאי 1991 נחתם הסכם בין משרד האוצר, ההסתדרות הכללית של העובדים בארץ ישראל וארגוני המעסיקים. ההסכם היה בתוקף עד 31 בדצמבר 1992. במסגרת הסכם זה הוחלט על המשך הנפקת אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה ללא תשלום עמלת הפצה וללא תשלום הפיצוי המיוחד בשיעור של 0.5% והכול לגבי אגרות חוב שיונפקו בתקופת ההסכם. ביום 24 באוגוסט 2003 חתם שר האוצר על תיקון מספר 3 לתקנות מ"ה ( כללים לאישור ולניהול קופות גמל ) התשס"ג-2003. על פי התיקון השתנו כללי ההשקעה של קרנות הפנסיה הותיקות ובין השאר הופסקה הנפקת אג"ח מיועדות מסוג מירון שהתשואה השנתית הריאלית האפקטיבית עליהן הייתה בשיעור של 5.57%. ההשקעה באג"ח מיועדות תהיה מעתה בשיעור של 30% מנכסי הקרן ותיחוס לאג"ח מיועדות מסוג ערד בתשואה שנתית ריאלית אפקטיבית של 4.86%. ביום 15 בדצמבר 2004 העביר הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר חוזר לקרנות הפנסיה הותיקות המאוזנות בדבר נוהל העברה סיוע כספי עקב ביטול האג"ח המיועדות החל משנת הכספים 2004. הפיצוי יהיה על נכסי הקרן, למעט אג"ח מיועדות מסוג מירון. זאת בגין הפרש התשואה השנתית הריאלית האפקטיבית שבין 4% לבין התשואה השנתית הריאלית האפקטיבית של אג"ח מיועדות מסוג מירון (5.57%).

הסיוע בגין עמיתי הביניים שהצטרפו לקרן בתקופה החל מיום 1 בינואר 1995 ועד ליום 29 במרץ 1995 בשיעור של 70% מנכסי הקרן בגין עמיתי הביניים למעט אג"ח מיועדות מסוג ערד, וזאת בגין הפרש התשואה השנתית הריאלית האפקטיבית שבין 4% לבין התשואה השנתית הריאלית האפקטיבית של אג"ח מסוג ערד(5.05%).

הפיצוי האמור קיבל ביטוי בדוחות הכספיים.

ב. להלן חישוב הסיוע הממשלתי הישיר בגין השנה הנוכחית:

ליום 31 בדצמבר  
2009  
אלפי ש"ח

3,853,938	נכסי הקרן בגין עמיתים שאינם עמיתי ביניים, למעט אג"ח מיועדות מסוג מירון
85,074	נכסי הקרן בגין עמיתי ביניים הזכאים לקבלת סיוע, למעט אג"ח מיועדות מסוג ערד
127,037	אג"ח מיועדות מסוג ערד בגין עמיתי ביניים

60,507	הסיוע בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבות הקרן לעמיתים שאינם עמיתי ביניים
893	הסיוע בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבות הקרן לעמיתי תקופת הביניים
61,400	

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 15: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפרוטו בחוק, בגין חובות מעבידים שייווצרו בעתיד כלפי עובדיהם, באם ייווצרו, ולא יסולקו במועדם על-ידי העברת כספים לקרן.
- ב. כנגד הקרן הוגשו מספר תביעות הנמצאות בהליכים משפטיים שונים. בדוחות הכספיים נרשמה הפרשה בהתאם להערכת יועציה המשפטיים של הקרן.

**ג. תביעות כנגד נושאי משרה לשעבר**

1. ביום 1.10.09 הגישו הקרן והוד המדבר (חברת בת בבעלות מלאה של הקרן) באמצעות עו"ד ארנון שגב תביעה על סך 190 מליון ₪, כנגד 19 נתבעים ששימשו כנושאי משרה או דירקטורים בקרן הפנסיה או בחברת הוד המדבר מלון בע"מ בין השנים 1999 - 2005.
2. כתב התביעה מתרכז ב-3 פרשיות עיקריות העוסקות בשיפוץ המלון בעלות כוללת של 100 מיליון ₪, קבלת דמי ניהול אסורים על ידי נושא משרה באמצעות חברה בבעלותו בשם פושקין ייעוץ וניהול השקעות בע"מ וכן קבלת בונוס בדמות מניות סחירות של בית ההשקעות ד"ש אייפקס שנרכשו מכספי עמית הקרן.
3. לטענת הקרן והוד המדבר כתוצאה ממעשיהם ומחדליהם של הנתבעים השונים נגרמו לתובעים נזקים כנטען בכתב התביעה.
4. ביום 11.11.2009 ניתן על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב צו עיקול במעמד צד אחד על נכסיהם וזכויותיהם של הנתבעים מיכאל צולר ואברהם הירשזון וכן על נכסי חברת פושקין המצויה בבעלות מיכאל צולר. צו זה, עיקל למעשה נכסים בשווי של למעלה מ-10 מיליון ₪, לשם הבטחת ביצועו של פסק הדין בסיום ההליך. עד למועד זה טרם הוגש כתב הגנה מצד מי מן הנתבעים.
5. למיטב ידיעת הקרן, הנתבעים מנהלים מגעים עם חברת הביטוח מנורה בנושא מימון ייצוג הנתבעים בהליכים המשפטיים המתנהלים כנגדם.

**ד. הסכם פשרה עם קבוצת הסתדרות העובדים הלאומית**

1. ביום 28.10.2009 נחתם הסכם פשרה עם תאגידיים מקבוצת הסתדרות העובדים הלאומית בארץ-ישראל (להלן: "ההסתדרות הלאומית"). ביום 15.11.2009 אישרו מוסדות ההסתדרות הלאומית את הסכם הפשרה עם קרן הפנסיה, והסכם הפשרה קיבל תוקף מחייב.
2. על-פי הסכם הפשרה, הועברו לקרן הפנסיה וחברת הבת שלה הוד המדבר מלון בע"מ כל הנכסים, המניות, יחידות ההשתתפות והזכויות שבידי העל תשורה, וחברות הבת שלה, בין היתר, הועברו לחברת הבת, הוד המדבר מלון בע"מ על-פי הסכם הפשרה 5,141,271 מניות של חברת דש איפקס הולדינגס בע"מ (להלן: "דש אייפקס").
3. הסכם הפשרה מביא לידי סיום באופן הדדי, מלא ומוחלט את כל המחלוקות בין קרן הפנסיה לבין ההסתדרות הלאומית, והכול מבלי לפגוע בזכות הקרן לתבוע נזקים נוספים מכ-30 גורמים נוספים הקשורים בהסתדרות הלאומית (נושאי משרה לשעבר בקרן ובחברות הבת שלה). בהסכם הפשרה נקבע כי אם אחד הגורמים הנוספים יתבע את ההסתדרות הלאומית בשל תביעת קרן הפנסיה כלפיו, תהיה ההסתדרות הלאומית זכאית לשיפוי מקרן הפנסיה בגין הסכום שתחויב בו.
4. בנוסף, התחייבה קרן הפנסיה במסגרת הסכם הפשרה לשפות את ההסתדרות הלאומית וצדדים קשורים לה בגין חובות לרשויות המס הנובעות מיישום הסכם הפשרה וכן בגין הוצאות שייגרמו לה עקב סיום יחסי עובד ומעביד גם הן כפועל יוצא של הסכם הפשרה. כמו כן, כחלק מהסכם הפשרה, תהיה קרן הפנסיה רשאית לממש בעצמה את זכויות התביעה של העל תשורה כלפי צדדים שלישיים.
5. ההסכם אושר ע"י הממונה על שוק ההון באוצר.

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 15: - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

- ד. **הסכם פשרה עם קבוצת הסתדרות העובדים הלאומית** - המשך  
6. בהתאם להסכם הפשרה, החל מיום 1.1.2010 הופסקו שירותי התפעול שנתנה העל תשורה לקרן. רוב עובדי העל תשורה עברו לעבוד בקרן ורוב הסכמי התפעול הוסבו לקרן.

באור 16: - התחייבויות פנסיוניות

א. סכום ההתחייבות האקטוארית המוצגת במאזן מייצג את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים בגין ההתחייבות הפנסיונית ותשלומי הקרן לעמיתים פעילים, לעמיתים בעלי זכויות מוקפאות ולגמלאים, נכון ליום 31 בדצמבר 2009. כפי שחושב על ידי אקטואר הקרן, מר ישעיהו אורזיצר. החישוב האמור בוצע לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת הסיכון. החישובים נערכו על בסיס מערכת ההנחות החדשה, בהתאם לחוזר משרד האוצר מיום 17 במאי 2007.

מקדמי הפנסיה לחישוב מנות הפנסיה שנצברו עד ליום הדוח מבוססים על לוחות החיים לפי שיעור ריבית של 5.57% לשנה (ולעמיתים שהצטרפו בתקופה 29.3.95 - 1.1.95 "עמיתי ביניים" - 4.6%). הוצאות הניהול, שהועמסו בחישובים האקטואריים, הינם בשיעור של 7% מדמי הגמולים ו- 0.1% מסך נכסי הקרן.

ב. תנועה בעודף (גרעון) אקטוארי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
67,229	35,837	עודף אקטוארי לתחילת שנה
6,939	3,434	הפרשי הצמדה וריבית לסוף שנה
<u>74,168</u>	<u>39,271</u>	
	184,788	השפעות בגין שנה נוכחית:
	670,000	העברה מהעל תשורה
(1,300,000)	359	השפעת ההפרש בין ההון הצפוי להון בפועל
	(90,794)	מעבר עמיתי יובלים לקרן
	(126,923)	עמיתים שלא הופיעו בקבצים בעבר
(475,000)	(26,840)	שינויים בנתוני שכר לעמיתי תשורה יחסית ל- 31/12/2008
	(636,084)	שינוי ווקטור ריביות
	(42,197)	הגדלת זכויות ב- 8.4%
113,669	(39,039)	שינוי דמי ניהול
<u>(1,661,331)</u>	<u>(106,730)</u>	גורמים אחרים והשפעות צולבות
(1,587,163)	(67,459)	סה"כ גרעון אקטוארי לפני הפעלת מנגנון האיזון
1,623,000		השפעת הפעלת מרכיבי המנגנון לאיזון הקרן
<u>35,837</u>	<u>(67,459)</u>	(גרעון) עודף אקטוארי לסוף השנה

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 16: - התחייבויות פנסיוניות - המשך

ג. במסגרת תכנית טיוב הנתונים שהנהלת הקרן החלה ליישם מטעם הניהול המורשה, התווספו עמיתים שלא הופיעו בקבצים בעבר שמעמדם לא נקבע באופן סופי ומטעמי שמרנות הוגדלה ההתחייבות האקטוארית ב- 90,794 אלפי ₪.

ד. ביום 30.6.2009 בקרן נוצר עודף אקטוארי בסך 595 מיליוני ₪ לפיכך, החליטה הקרן בהתאם להמלצת האקטואר על הגדלת זכויות בשיעור של 8.4% לעמיתים (למעט עמיתי הביניים), כמפורט להלן: הגדלת תשלומי פנסיה - לפנסיונרים קיימים ולפנסיונרים שיפרשו בעתיד הוגדלו בשיעור כולל של 8.4%, מתשלומי הפנסיה. הגדלת זכויות פנסיה שנצברו - זכויות הפנסיה שצברו העמיתים יוגדלו בשיעור של 8.4%. הגדלת הזכויות אושרה על ידי הממונה ותקנון הקרן שונה בהתאם.

ליום המאזן לקרן גרעון אקטוארי בשיעור של כ- 0.6% מההתחייבות האקטוארית ברוטו.

באור 17: - סיוע ממשלתי עתידי כולל

<u>31.12.08</u>	<u>31.12.09</u>	
<u>באלפי ש"ח</u>		
<u>2,016,569</u>	<u>2,095,181</u>	הערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן (א)
218,987	205,298	הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן (ב)
60,288	66,678	ההפרש בין שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות המוחזקות על ידי הקרן לבין עלותן המותאמת
<u>279,275</u>	<u>271,976</u>	
<u>2,295,844</u>	<u>2,367,157</u>	

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

א. 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 והכול לפי ההנחות שנקבעו בחוזר.

ב. 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 משוערכות לפי שווי מותאם לעומת שיערוכים לפי שווי הוגן.

ג. בהתאם להחלטת ועדת השרים לענייני כלכלה מיום 5 ביוני, 1977, ניתן פיצוי לקרנות הפנסיה בגובה של 0.5% בעד אגרות חוב מוכרות שנרכשו במקור לאחר 1 בדצמבר, 1976 ועד לחודש מאי, 1991 בעקבות הפחתת שיעורי הריבית על אגרות חוב להשקעה מוכרת, בתוספת הרווחים בגינן. כספי עתודה אלו כלולים בנכסי קרן הפנסיה.

ממשלת ישראל החליטה בישיבתה מיום 23 בינואר, 1994 להפסיק את תשלום הפיצוי האמור ישירות לקרן הפנסיה וכי סכום הפיצוי המגיע החל מחודש פברואר, 1994 יופקד בחשבון מיוחד וכללי אצל החשב הכללי במשרד האוצר בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב המונפקות לקופת גמל לקצבה. סכומי הפיצוי, אשר מופקדים באוצר, יחולקו לקופות הגמל לקצבה במסגרת תוכנית הבראה לצמצום הגרעון האקטוארי ומניעת התפתחותו בעתיד לפי קריטריונים שיקבע שר האוצר. הואיל ולא קיימת וודאות בקשר למימוש סכומים אלה, החליטה הקרן להציגם בדוחות הכספיים רק עם קבלתם בפועל.

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 18: - הכנסות מהשקעות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2008</u>	<u>2009</u>	
אלפי ש"ח		
<u>8,353</u>	<u>2,064</u>	<b><u>מזומנים ושווי מזומנים</u></b>
		<b><u>מניירות ערך שאינם סחירים:</u></b>
232,956	252,951	מאגרות חוב ממשלתיות
(112,194)	208,147	מאגרות חוב אחרות
<u>(59,355)</u>	<u>159,893</u>	מניירות ערך
<u>61,407</u>	<u>620,991</u>	
		<b><u>מניירות ערך סחירים</u></b>
110,636	80,219	מאגרות חוב ממשלתיות
(263,233)	372,345	מאגרות חוב אחרות
<u>(201,612)</u>	<u>142,649</u>	מניירות ערך
<u>(354,209)</u>	<u>595,213</u>	
		<b><u>מפקדונות והלוואות</u></b>
642	3,296	מפקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
<u>(1,174)</u>	<u>8,923</u>	מהלוואות לעמיתים ואחרים
<u>(532)</u>	<u>12,219</u>	
		<b><u>סיוע כספי ממשרד האוצר ואחרות</u></b>
<u>38,626</u>	<u>63,079</u>	סיוע כספי ממשרד האוצר (ראה באור 14)
<u>(246,355)</u>	<u>1,293,566</u>	סך הכל ההכנסות
<u>=====</u>	<u>=====</u>	

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 19: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2008</u>	<u>2009</u>	
אלפי ש"ח		
306	411	אחזקת משרד
135	293	דפוס ודאר
105	56	פחת רכוש קבוע
1,908	5,148	שירותים מקצועיים ומשפטיות
23	109	שכר חברי ועדת השקעות
474	--	שכר דירקטורים
554	669	אחרות
<u>3,505</u>	<u>6,686</u>	
=====	=====	

באור 20: - יתרות עם צדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2008</u>	<u>2009</u>	
אלפי ש"ח		
7,873	7,500	מניות ושטרי הון מלון הוד טבריה בע"מ
107,549	272,700	מניות ושטרי הון מלון הוד ים המלח בע"מ
		<u>יתרות חובה - חברות קשורות</u>
1,805	--	העל תשורה אחזקות 2006 בע"מ
8	8	יובלים ניהול קרנות פנסיה בע"מ
7	--	יובלים מנהלים
--	7	מבטחים - מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ
		<u>יתרות זכות - חברות קשורות</u>
(2,713)	--	יובלים קרן פנסיה
(536)	--	העל תשורה בע"מ
(64)	--	מבטחים - מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ
		<u>הוצאות</u>
2,852	3,340	הוצאות דמי ניהול

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

**באור 21: - מיסים על הכנסות**

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים אושרה לצרכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 במרס 2010. התוקף מוארך מידי תקופה. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממיסים, בכפוף להתניות מסוימות בהן עמדה הקרן.

**באור 22: - תשואת הקרן**

התשואה השנתית הנומינלית בפועל אותה השיגה הקרן על נכסיה נטו בשנת הדיווח הייתה תשואה בשיעור 25.63% (שנה קודמת 4.66% תשואה שלילית). התשואה השנתית הריאלית הייתה בשיעור 21.01% (שנה קודמת 8.77% תשואה שלילית).

**באור 23: - עמיתי ביניים**

ביום 29 במרס 1995 קיבלה ממשלת ישראל החלטה בדבר תנאי ההצטרפות של עמיתים חדשים לקרנות הפנסיה החדשות והפסקת קבלת עמיתים חדשים לקרנות הפנסיה הותיקות. תנאי הצטרפות שנקבעו בהחלטה הנ"ל היו נחותים מהתנאים שחלו על עמיתי קרנות הפנסיה הותיקות. בהחלטה נקבע, בין היתר, כי קרנות הפנסיה החדשות תהיינה רשאיות לרכוש אגרות חוב חדשות בשיעור תשואה הנמוך משיעור התשואה של אגרות החוב אותן רכשו הקרנות הותיקות. בנוסף הוגבל היקף רכישת אגרות חוב כאמור עד לתקרה של 70% מהצבירה, בעוד שבקרנות הותיקות נקבעה מגבלה של 93% מהצבירה.

החלטת הממשלה הוחלה בדיעבד גם על עמיתים שהצטרפו לקרנות הפנסיה הותיקות טרם יום ההחלטה - קרי, בשלושת החודשים שמיום 1 בינואר 1995 ועד ליום ההחלטה (להלן - "תקופת הביניים"). עמיתים אלו שויכו בפועל לקרנות החדשות. כתוצאה מהאמור לעיל, עמיתים אשר הצטרפו במהלך תקופת הביניים לקרן שויכו בעקבות החלטת הממשלה לקרן הפנסיה החדשה יובלים.

בחודש דצמבר 1998 ניתן פס"ד בעתירות שהוגשו כנגד ממשלת ישראל, שר האוצר והממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - הממונה), לפיו עמיתים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בתקופה שבין ינואר עד מרס 2005 (להלן - עמיתי ביניים) ואשר שויכו לקרנות הפנסיה החדשות, יהיו עמיתים בקרנות הפנסיה הותיקות להן הצטרפו, זאת בתנאים שחלו עליהם שעה שהצטרפו לקרן. יחד עם זאת נקבע בפסק הדין, כי מיום 1 באפריל 1995 לא יורשו קרנות הפנסיה הותיקות לרכוש בעבור עמיתי תקופת הביניים אגרות חוב מיועדות ישנות (מסוג "מירון" הנושאות ריבית של 5.5%, אפקטיבית 5.57%) אלא רק אגרות חוב מיועדות חדשות (מסוג "ערד" הנושאות ריבית של 4.8%, אפקטיבית 5.05%). ב-14 בדצמבר 1999, 19 בספטמבר 2002 ו-12 בינואר 2003 פרסם הממונה הנחיות בדבר עקרונות הטיפול בעמיתי תקופת הביניים.

ביום 5.4.2009 פרסם הממונה חוזר בנושא עקרונות לטיפול בעמיתי הביניים, הכוללת נוסח פנייה לעמיתים על ידי קרן חדשה.

בין היתר, נקבע בחוזר כי עמית ביניים שלא יבחר במפורש להשתייך לקרן החדשה ישויך לקרן הותיקה, היתרה הצבורה של הכספים שנצברו עבורו בקרן החדשה תועבר לקרן הותיקה, ובקרן ותיקה שבה זכויות הקצבה נצברות כמנות פנסיה (כמו בקרן), התשואה לפיה יחושבו המנות תהא 4.6%. על פי החוזר, יסתיים הליך שיוך עמיתי הביניים ביום 1.7.09. לאחר מכן, האריך הממונה את משך השלמת הליך השיוך עד ליום 31.8.09. בעקבות פניית יובלים לעמיתי הביניים עברו לקרן 748 עמיתי ביניים ויובלים העבירה לקרן בגין היתרה הצבורה שלהם סך של כ-77 מיליון ₪. לאחר בדיקת הנתונים הוחזרו ליובלים 33 עמיתים שלא היו זכאים להשתייך לקרן ושיתרתם הצבורה הסתכמה בכ 0.5 מיליון ₪. הליך קליטת העמיתים הסתיים בקרן במהלך הרבעון האחרון לשנת 2009 וחושבה לגביהם התחייבות אקטוארית.

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 23: - עמיתי ביניים - המשך

בין הקרן לבין יובלים קיימות מחלוקות בנוגע להתחשבות בקשר עם עמיתי הביניים ובקשר עם חישוב היתרות הצבורות שעברו לקרן. מחלוקות אלו הוצגו בפני אגף שוק ההון במשרד האוצר ביום 18.10.09 והן ממתונות להכרעתו.

באור 24: - אירועים לאחר תאריך המאזן

**א. מכירת זכויות הניהול בקרן**

1. ביום 14.11.2009 פרסמה הקרן הזמנה להציע הצעות לרכישת נכסי הקרן וזכויות וחובות הניהול שלה.

2. במסגרת העסקה הועברו לרוכש, שהצעתו הייתה הגבוהה ביותר, נכסי הקרן לניהול בנאמנות עבור עמיתי הקרן, והתמורה בגין המכירה תתווסף לנכסי העמיתים. דמי הניהול שהרוכש יהיה רשאי לגבות מעמיתי הקרן יוגבלו לשיעור של 7% מההפקדות על ידי ועבור עמיתי הקרן ו- 0.1% מסך נכסי הקרן.

3. ביום 25.1.2010 נפתחו ההצעות ונתקבלה ההצעה הגבוהה ביותר של חברת פסגות בית השקעות בע"מ שהציעה כ 107 מליון ₪ תמורת זכויות הניהול.

4. ביום 31 בינואר 2010 נחתם הסכם בין פסגות בית השקעות בע"מ לבין הקרן ("הסכם הרכישה").

5. בכפוף לכל התנאים המפורטים בהסכם הרכישה, בכוונת הקרן להעביר לידי פסגות פנסיה בע"מ ("פסגות"), חברה ייעודית בבעלותה המלאה של פסגות בית השקעות בע"מ, את זכויות וחובות הניהול. המועד המשוער להשלמת העברת ניהול הקרן הינו יום 31 במרץ, 2010.

6. השלמת העברת ניהול הקרן כפופה לתנאים הקבועים בהסכם הרכישה ובכלל זה קבלת אישורים שונים הכוללים, בין היתר, את אישור הממונה על שוק ההון וחסכון במשרד האוצר ("הממונה"), ואישור שר האוצר. במסגרת הליך קבלת אישור הממונה, מתבקש אישורו גם לעריכת תיקונים בתקנוני הקרן אשר ייכנסו לתוקפם החל ממועד השלמת העסקה להעברת ניהול הקרן בהתאם להסכם הרכישה.

7. כמו כן, התביעה על סך 190 מיליון ₪ שהגישה הקרן בתחילת חודש אוקטובר כנגד נושאי משרה לשעבר בקרן (ראה באור 15) לא תועבר לאחריות הרוכש במסגרת העסקה, אלא תמשיך להתנהל בפקוח ישיר של משרד האוצר וככל שתתקבל התביעה, תתווסף אף היא אל נכסי העמיתים.

קרן ביטוח לעובדים, קופת תגמולים וקרן פנסיה  
של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים  
ליום 31 בדצמבר 2009

באור 24: - אירועים לאחר תאריך המאזן - המשך

**ב. הסכם עם חברת הבת הוד המדבר מלון בע"מ**

בעקבות הסכם הפשרה שנחתם בין הקרן וחברה בבעלותה המלאה, הוד המדבר מלון בע"מ ("הוד המדבר") לבין ההסתדרות הלאומית, נחתם ביום 14 במרס 2010 הסכם בין הקרן לבין הוד המדבר אשר עיקריו מפורטים להלן: (1) הקרן תקבל לידיה נכסים שהועברו אל הצדדים בהתאם להסכם הפשרה הכוללים יחידות השתתפות באביב ונצ'רס 1 שותפות מוגבלת, זכויות בקשר עם מניות חברת מפרש אמנת אחזקות בע"מ ורכוש קבוע.

(2) הקרן תשא במלוא התשלום להעל תשורה בסך 5,000,000 ₪ בגין שירותים שניתנו לקרן על ידי העל תשורה, בהתאם להסכם הפשרה.

(3) 5,141,271 מניות דש אייפקס הולדינגס בע"מ אשר הועברו במסגרת הסכם הפשרה לקרן ולהוד המדבר או התמורה שתתקבל ממכירתן יועברו להוד המדבר.

(4) הוד המדבר תמחה לקרן את מלוא זכויותיה וחובותיה בקשר עם תביעה שהצדדים הגישו לבית משפט מחוזי בת.א. 2058/09 על סך 190,000,000 ₪ כנגד נושאי משרה לשעבר בקרן ו/או בהוד המדבר.

(5) השיפויים להעל תשורה הקבועים בהסכם הפשרה יחולקו בין הצדדים באופן הבא: הקרן תשא בכל השיפויים הקשורים ב (א) סיום יחסי עובד מעביד עם עובדי העל תשורה שהועברו לקרן ו- (ב) בהליכים המשפטיים שהקרן צד להם והוד המדבר תשא בשיפויים להעל תשורה בקשר עם (א) חובות מס שנוצרו בתקופה שעד ליום 31.12.2009 (ב) חובות מס שייוצרו כתוצאה מביצוע הסכם הפשרה, ו- (ג) שיפוי בגין כל חיוב כספי שיושת על העל תשורה בקשר עם תביעות דש אייפקס ו/או יובלים פנסיה. הכל כמפורט בהסכם הפשרה.

**ג. תביעות כנגד תושיה ותשורה**

ביום 15.2.2010 הגישה הקרן תביעה לבורר, כנגד תשורה תשואה ויעוץ בע"מ ותושיה סוכנות לביטוח בע"מ, בגין גבית דמי ניהול ביתר מדמי גמולים של עמיתים שהצטרפו לקרן לאחר שנחתם הסכם הפשרה עם הנתבעות, (ראה גם באור 7).

\*\*\*\*\*