

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2016

בלתי מבוקרים

קרו פנסיה ה.ע.ל - קרו פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות על התנועה בקרו הפנסיה
7-17	באורים לדוחות הכספיים ביניים

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), המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ, הכוללת את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2016 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 לתקופה ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7ב בקשר לחוזר מפקח 2012-9-16 בעניין טיוב נתונים וכן לאמור בביאור 4ג בקשר עם הגרעון האקטוארי וכרית הבטחון.

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
523,168	89,177	469,726	רכוש שוטף
131,221	155,952	164,309	מזומנים ושווי מזומנים
4,107	6,609	4,593	סיוע ממשלתי ישיר
658,496	251,738	638,628	חייבים ויתרות חובה
			השקעות
5,296,742	4,603,591	5,383,702	ניירות ערך שאינם סחירים
5,598,775	5,997,735	5,712,431	ניירות ערך סחירים
549,284	591,399	536,037	פקדונות והלוואות
59,922	35,845	59,922	מקרקעין
11,504,723	11,228,570	11,692,092	סך הכל השקעות
12,163,219	11,480,308	12,330,720	סך הכל נכסים
=====	=====	=====	
13,137	28,008	10,657	התחייבויות אחרות
773	748	760	זכאים ויתרות זכות
13,910	28,756	11,417	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
			התחייבויות פנסיוניות
			התחייבויות פנסיוניות צבורות:
3,667,433	3,504,698	3,716,918	לפנסיונרים
11,476,004	13,534,325	12,340,467	לעמיתים פעילים
1,721,906	1,891,673	1,819,005	לעמיתים מוקפאי זכויות
16,865,343	18,930,696	17,876,390	
			זכויות שיצברו בעתיד:
3,615,745	4,838,226	3,957,374	התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
20,481,088	23,768,922	21,833,764	התחייבות פנסיוניות צבורות ועתידיות
			בניכוי:
(2,489,148)	(2,719,619)	(2,444,964)	ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד
(1,169,538)	(1,590,884)	(1,307,527)	ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
(3,658,686)	(4,310,503)	(3,752,491)	שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
			הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי
4,332	(929,092)	4,287	בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד"
			לאומדן השווי ההוגן
(3,661,865)	(3,837,669)	(3,595,536)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
(1,015,560)	(3,240,106)	(2,170,721)	הממשלתי הישיר לקרן
12,149,309	11,451,552	12,319,303	גרעון אקטוארי, נטו
12,163,219	11,480,308	12,330,720	סך הכל התחייבויות פנסיוניות
=====	=====	=====	סך הכל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

30 במאי, 2016

תאריך אישור הדוחות הכספיים

מיקי אסף
סמנכ"ל כספים

ענת כנפו תבור
מנכ"לית

חגי בדש
יו"ר הדירקטוריון

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
			הכנסות
(4,780)	512	(11,996)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
1,076,368	240,330	128,790	מניירות ערך שאינם סחירים
60,937	331,814	13,183	מניירות ערך סחירים
46,256	37,320	8,936	מפקדונות והלוואות
4,999	924	1,150	ממקרקעין
1,188,560	610,388	152,058	
131,221	32,502	33,088	סיוע כספי מהאוצר
1,315,001	643,402	173,150	סך כל ההכנסות
			הוצאות
33,682	7,828	7,953	דמי ניהול לחברה המנהלת (באור 6)
10,874	2,087	2,481	עמלות ודמי ניהול השקעות
3,444	313	182	הוצאות הנהלה וכלליות
48,000	10,228	10,616	סך הכל ההוצאות
1,267,001	633,174	162,534	סך הכל עודף הכנסות על הוצאות עובר לדוח על התנועה בקרן הפנסיה

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
10,806,292	10,806,292	12,149,309	יתרת הקרן לתחילת התקופה
			תוספות לקרן
320,042	72,614	69,759	דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאים
1,267,001	633,174	162,534	עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,587,043	705,789	232,293	סך הכל תוספות לקרן
			תקבולים אחרים
30	15	8	בגין פנסיות משותפות
			תשלומים והעברות
(206,641)	(49,468)	(55,234)	לגמלאים, נכים ושאיירים
(37,116)	(10,985)	(7,000)	פדיונות והחזרים לעמיתים
(299)	(90)	(73)	בגין פנסיות משותפות
(244,056)	(60,543)	(62,308)	סך הכל תשלומים והעברות
12,149,309	11,451,552	12,319,303	יתרת הקרן לסוף התקופה
=====	=====	=====	

באור 1: - כללי

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2016 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן - הקרן) מנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה), החל מיום 1 בינואר, 2013.

הקרן הינה קרן פנסיה ותיקה מאוזנת אקטוארית וסגורה למצטרפים חדשים, על פי החלטת הממשלה מיום 28 במרס, 1995 כמו כן 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.

ג. הקרן מנהלת תוכנית פנסיוניות על פי הקבוע בתקנות מס הכנסה. 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).
- פנסית זקנה בתוכנית א' - ותיקים.

ד. ביום 22 בדצמבר, 2015 פורסמה הוראת ביצוע של מרווח הוגן בע"מ אשר קובעת את אופן שערך של אגרות חוב מיועדות. בהוראה זו נקבע כי במקרים של הנפקות חדשות או במקרים בהם שערך אגרות חוב מיועדות תוך חישוב פרמיה פרטנית, יכלול השערך גם פרמיית סבסוד ממשלתית. במקרים אחרים, ישוערכו אגרות החוב המיועדות על ידי היוון זרם התשלומים בריביות הנגזרות מעקום ריביות חסר סיכון.

במצב זה נוצר פער בין שווי הנכסים במאזן החשבונאי לשוויים במאזן האקטוארי. על מנת למנוע קיומו של פער זה, הוחלט לעדכן את הוראת השערך (רק לגבי קרנות פנסיה שאינן חדשות) כך שבכל מקרה אגרות חוב מיועדות ישוערכו על בסיס עקום חסר סיכון וללא חישוב פרמיית סבסוד.

כתוצאה מיישום הוראת הביצוע כאמור לעיל, ביום 31 בדצמבר, 2015 הכירה הקרן ברווח חד פעמי משערך אגרות חוב מיועדות בסך של כ- 906 מיליוני ש"ח. כמו כן, בשל הרווח החד פעמי כאמור, תשואתה של הקרן עלתה ב- 8.37% בשנת 2015.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם 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.

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

המדד הידוע בנקודות (*)	שער החליפין היציג של הדולר בש"ח	
100.26	3.766	ליום 31 במרס, 2016
100.47	3.980	ליום 31 במרס, 2015
101.18	3.902	ליום 31 בדצמבר, 2015

שינוי ב - %	שינוי ב - %	
(0.90)	(3.48)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016
(1.60)	2.33	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2015
(1.00)	0.33	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 2012.

באור 3 : - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
ליום 31 במרס, 2016 (בלתי מבוקר)			
469,726	446,391	23,335	מזומנים ושווי מזומנים
164,309	161,056	3,253	סיוע ממשלתי ישיר
4,593	4,593	-	חייבים ויתרות חובה
5,383,702	5,113,793	269,909	ניירות ערך שאינם סחירים
5,712,431	5,401,340	311,091	ניירות ערך סחירים
536,037	509,357	26,680	פקדונות והלוואות
59,922	56,947	2,975	ממקרקעין
<u>12,330,720</u>	<u>11,693,477</u>	<u>637,243</u>	סך הכל נכסים
=====	=====	=====	
ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)			
89,177	72,309	16,868	מזומנים ושווי מזומנים
155,952	152,880	3,072	סיוע ממשלתי ישיר
6,609	6,609	-	חייבים ויתרות חובה
4,603,591	4,373,194	230,397	ניירות ערך שאינם סחירים
5,997,735	5,688,460	309,275	ניירות ערך סחירים
591,399	561,920	29,479	פקדונות והלוואות
35,845	34,118	1,727	ממקרקעין
<u>11,480,308</u>	<u>10,889,490</u>	<u>590,818</u>	סך הכל נכסים
=====	=====	=====	
ליום 31 בדצמבר, 2015 (מבוקר)			
523,168	506,756	16,412	מזומנים ושווי מזומנים
131,221	128,628	2,593	סיוע ממשלתי ישיר
4,107	4,107	-	חייבים ויתרות חובה
5,296,742	5,028,827	267,915	ניירות ערך שאינם סחירים
5,598,775	5,288,257	310,518	ניירות ערך סחירים
549,284	521,788	27,496	פקדונות והלוואות
59,922	56,947	2,975	ממקרקעין
<u>12,163,219</u>	<u>11,535,310</u>	<u>627,909</u>	סך הכל נכסים
=====	=====	=====	

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

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
ליום 31 במרס, 2016 (בלתי מבוקר)			
11,417	11,136	281	התחייבויות אחרות
התחייבות פנסיוניות צבורות			
3,716,918	3,681,951	34,967	לפנסיונרים
12,340,467	11,683,174	657,293	לעמיתים פעילים
1,819,005	1,691,652	127,353	לעמיתים מוקפאי זכויות
17,876,390	17,056,777	819,613	
3,957,374	3,707,721	249,653	זכויות שיצברו בעתיד:
21,833,764	20,764,498	1,069,266	התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות			
בניכוי:			
(2,444,964)	(2,283,926)	(161,038)	ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד
(1,307,527)	(1,187,241)	(120,286)	ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
(3,752,491)	(3,471,167)	(281,324)	שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
4,287	4,311	(24)	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי
(3,595,536)	(3,498,276)	(97,260)	בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד"
(2,170,721)	(2,117,025)	(53,696)	לאומדן השווי ההוגן
12,319,303	11,682,341	636,962	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
12,330,720	11,693,477	637,243	הממשלתי הישיר לקרן
			גרעון אקטוארי (*)
			סך ההתחייבות הפנסיונית

(* ראה באור 4ג).

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

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)			
28,756	27,941	815	התחייבויות אחרות
התחייבות פנסיונית צבורות			
3,504,698	3,468,472	36,226	לפנסיונרים
13,534,325	12,849,475	684,850	לעמיתים פעילים
1,891,673	1,739,397	152,276	לעמיתים מוקפאי זכויות
18,930,696	18,057,344	873,352	
4,838,226	4,557,027	281,199	זכויות שיצברו בעתיד:
23,768,922	22,614,371	1,154,551	התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
			התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות
			בניכוי:
(2,719,619)	(2,552,271)	(167,348)	ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד
(1,590,884)	(1,455,800)	(135,084)	ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
(4,310,503)	(4,008,071)	(302,432)	שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
			הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי
(929,092)	(883,645)	(45,447)	בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד"
			לאומדן השווי ההוגן
(3,837,669)	(3,743,049)	(94,620)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
(3,240,106)	(3,118,057)	(122,049)	הממשלתי הישיר לקרן
11,451,552	10,861,549	590,003	גרעון אקטוארי
11,480,308	10,889,490	590,818	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	
ליום 31 בדצמבר, 2015 (מבוקר)			
13,910	13,411	499	התחייבויות אחרות
התחייבויות פנסיוניות צבורות			
3,667,433	3,633,059	34,374	לפנסיונרים
11,476,004	10,870,046	605,958	לעמיתים פעילים
1,721,906	1,602,377	119,529	לעמיתים מוקפאי זכויות
16,865,343	16,105,482	759,861	זכויות שיצברו בעתיד :
3,615,745	3,389,504	226,241	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
20,481,088	19,494,986	986,102	התחייבות פנסיוניות צבורות ועתידיות
בניכוי :			
(2,489,148)	(2,326,093)	(163,055)	ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד
(1,169,538)	(1,067,215)	(102,323)	ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
(3,658,686)	(3,393,308)	(265,378)	שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי			
4,332	4,359	(27)	לאומדן השווי ההוגן
(3,661,865)	(3,563,178)	(98,687)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
(1,015,560)	(1,020,960)	5,400	הממשלתי הישיר לקרן
12,149,309	11,521,899	627,410	עודף (גרעון) אקטוארי, נטו
12,163,219	11,535,310	627,909	סך הכל התחייבויות פנסיוניות
=====	=====	=====	

באור 4 : - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטואר הראשי של הקרן, מר אלן דובין. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר 2015, עם זאת תזרים המזומנים המשמש בסיס לדוח האקטוארי חושב לפי התזרים ליום 31 בדצמבר, 2015 תוך קידומו והתאמתו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2016.

נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 4 : - התחייבויות פנסיוניות - (המשך)

ב. להלן התנועה בעודף (גרעון) האקטוארי :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח			
(1,045,240)	(1,045,240)	(1,015,560)	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
(353,333)	(3,313,261)	(1,355,487)	
383,013	1,118,395	200,326	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
(1,015,560)	(3,240,106)	(2,170,721)	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 31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח			
(351,193)	(3,313,261)	(1,355,487)	שינוי בשיעור הריבית
(2,140)	--	--	שינויים דמוגרפיים
(353,333)	(3,313,261)	(1,355,487)	
=====	=====	=====	

2. פירוט השפעות שוטפות :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח			
297,091	1,119,941	208,061	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה ריבית והצמדה ליתרת פתיחה בגרעון האקטוארי
(16,706)	(9,163)	4,591	
109,987	--	--	עדכון שיטת חישוב ההתחייבויות לתכנית א אחרות
(7,359)	7,617	(12,326)	
383,013	1,118,395	200,326	סך הכל השפעות שוטפות
=====	=====	=====	

באור 4 : - התחייבויות פנסיוניות - (המשך)

ג. בהתאם למנגנון האיזון הקבוע בתקנון הקרן, בתום שנה בה נוצר גרעון העולה על 5% מסך ההתחייבויות הקרן, תפחית הקרן זכויות לעמיתים ולפנסיונרים בהתאם לחלוקה שתקבע בגובה יתרת הגרעון וזאת בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. כמו כן, בהתאם לתקנון הקרן, אם הגרעון האקטוארי עלה במשך 3 שנים רצופות על 3% בכל שנה מסך כל ההתחייבויות הצבורות והעתידיות של הקרן יופעל איזון מנגנון אוטומטי בקרן.

נכון ליום 31 במרס, 2016, שיעור הגירעון האקטוארי בקרן ביחס לעמיתים וותיקים עומד על 10.2% וביחס לעמיתי הביניים על 5.46%. העלייה בשיעור הגרעון נובעת בעיקרה מהירידה בוקטור הריביות. יחד עם זאת, בהתאם להבהרה שהתקבלה ממשרד האוצר ביום 3 במרס 2015, נקבע כי הקרן נדרשת להפעיל את המנגנון לאיזון אקטוארי, אם שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן, עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן להפעלת מנגנון האיזון האקטוארי, לפיכך שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן ביחס לעמיתים הוותיקים הינו 6.43% וביחס לעמיתי הביניים הינו 3.95%.

ככל שיידרש להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי הרי זה יופעל בהתאם להוראות תקנון הקרן עפ"י תוצאות המאזן האקטוארי השנתי.

בהתאם לאמור בסעיף ד' להלן, בהתאם להצעת החוק, אמורה להיות מופעלת רשת הביטחון. לאישור הצעת החוק, עשויה להיות השפעה על היקף הגרעון האקטוארי הכולל של הקרן.

ליום 31 במרס, 2016 הזכאות ל"כרית הביטחון", בתוספת ריבית בגובה 3.48% לשנה והצמדה למדד, עומדת על 963 מיליון ש"ח. בהתאם להערכת אקטואר הקרן, שווי הכרית עד לאיפוס הנכסים, מהוון ליום 31 במרס, 2016 לפי וקטור הריביות הינו 2,041 מיליון ש"ח.

ד. במאי 2003 הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת כי תועמד כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר על מנת להגן על עמיתי וגמלאי הקרנות שבהסדר מפני גירעונות ותנודות בתשואות.

ביום 17 באוגוסט, 2011, המליצה וועדה ציבורית שהוקמה ע"י שר האוצר, כי כרית הביטחון תשמש לצורך כיסוי גרעון הקרנות הוותיקות שבהסדר הנובע מירידה בעקום הריבית, וזאת ביחס לריבית צמודה של 4%, אשר הייתה בסיס לחישוב הגירעון האקטוארי של הקרנות במסגרת תכנית ההבראה שנקבעה להן.

בעתירה לבג"ץ שהוגשה בתחילת שנת 2011 ע"י החברה וכן מספר קרנות פנסיה ותיקות שאינן בהסדר (להלן: "העותרות"), כנגד שר האוצר ואח', טוענות העותרות בין היתר לאפליה של הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ומבקשות לחייב את האוצר להעניק את כרית הביטחון שניתנה לקרנות הוותיקות שבהסדר גם לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.

בחודש אפריל 2013 נדחה הדיון בבג"ץ בהסכמת הצדדים והחלו דיונים מול האוצר על מנת להגיע למתווה מוסכם להסדרת כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.

ביום 2 ביולי, 2013 ולאחר התקיימות מספר דיונים בין משרד האוצר לנציגי החברה והעותרות, התקבל מסמך עקרונות ממשרד האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "מסמך העקרונות") בה צוין מתווה לתיקון טיוטת חוק הפיקוח על שירותים (ביטוח) התשמ"א 1981 (להלן: "טיטוט הצעת החוק"), במסגרתו יוצע מתן כרית בטחון לקרן פנסיה ותיקה שאינה בהסדר, בכפוף לנקיטת צעדים מסוימים להקטנת ההתחייבויות האקטואריות של הקרן ולתיקון תקנוני קרן הפנסיה (תוכניות א' ו-ב') עד ליום 30 בנובמבר 2013.

כמו כן, ביום 7 בנובמבר 2013 הודיע משרד האוצר (להלן: "ההודעה") כי קרן פנסיה ותיקה שאינה בהסדר, אשר תבצע תיקון בתקנונה בהתאם לאמור במסמך העקרונות, תימנע מהפעלת מנגנון איזון אקטוארי, והכל כמפורט בהודעה.

באור 4 : - התחייבויות פנסיוניות - (המשך)

ד. (המשך)

בהתאם לאמור לעיל, אישר דירקטוריון החברה המנהלת ביום 24 בספטמבר 2013, לבצע את הצעדים הנדרשים לצורך קבלת כרית הביטחון, ואימץ מתווה פעולה כפי שיפורט להלן, הכולל מספר תיקונים בתקנוני תוכניות א' ו-ב' של הקרן, אשר בהתאם לאישור הממונה, נכנסו לתוקף החל מינואר 2013 :

דחייה מדורגת של גיל הפרישה התקנוני לגיל הפרישה הקבוע בחוק גיל הפרישה, התשס"ד-2004 ובכפוף למסמך העקרונות.

הפחתה מדורגת של סכומי הקצבאות אשר ישולמו בגין קצבאות חודש ינואר 2013 ואילך באופן ששיעור ההפחתה הכולל יסתכם ל-1.75%, בהתאם לשיעורים המפורטים להלן :

בשנת 2013 – 0.25% ;
 בשנת 2014 – 0.75% ;
 בשנת 2015 – 1% ;
 בשנת 2016 – 1.5% ;
 בשנת 2017 ואילך – 1.75%.

הפחתה של 1.75% על המשיכות ההוניות אשר יבוצעו החל מיום 1 בינואר, 2013. תיקון המקדמים בתקנוני הקרן באופן שהותאמו לשינויים בגיל הזכאות לקבלת קצבה.

הדוחות האקטואריים לימים 31 בדצמבר, 2015 ו - 31 במרס, 2016 חושבו בהתאם לשינוי התקנון המפורט לעיל.

ביום 18 בינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת להחיל דין רציפות על הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תיקון מס' 28)(כריות ביטחון לקרנות פנסיה ותיקות), התשע"ד-2014 ("הצעת החוק"). הצעת החוק הוחזרה לוועדת העבודה, הרווחה והבריאות של הכנסת לצורך הכנתה לקריאה שנייה ושלישית.

באור 5 : - 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 31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
22,340	5,005	4,883	מדמי גמולים
11,342	2,823	3,070	מסך נכסי הקרן
33,682	7,828	7,953	סך הכל דמי ניהול
=====	=====	=====	

באור 6 : - תשואת הקרן

ריאלית	נומינלית	
<u>ברוטו</u>	<u>ברוטו</u>	
2.48%	1.56%	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016
7.69%	5.96%	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2015
12.96%	11.93%	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

באור 7 : - התחייבויות תלויות

א. כנגד הקרן הוגשו מספר תביעות הנמצאות בהליכים משפטיים שונים. בדוחות הכספיים נרשמה הפרשה בהתאם להערכת הנהלת החברה המתבססת על יועציה המשפטיים.

ב. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-16 - "טיוב נתוני זכויות העמיתים בגופי המוסדיים" מיום 18 בנובמבר 2012, החוזר מגדיר את הפעולות הנדרשות מגוף מוסדי על מנת להבטיח, ככל הניתן, כי רישום זכויות העמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. בהתאם להוראות החוזר האמור, במסגרת פרויקט הטיוב נדרש גוף מוסדי לבצע בין היתר את הפעולות הבאות :

1. עריכת סקר פערים אודות המידע הקיים ברמת מוצרים, עמיתים ומעבידים.
2. בניית מודל מיפוי ודירוג הפערים שנמצאו בסקר הפערים מהיבט השפעתם.
3. הכנת תכנית עבודה מפורטת לטיפול בכשלים שנמצאו בסקר הפערים, ובכלל זה התייחסות לסידור המידע הקיים ושמירתו, אימות נתוני עמיתים, עיבודי נתונים, בחינת השפעת פרויקט הטיוב על הגוף המוסדי ושימור.

החוזר קובע לוח זמנים לביצוע הפעולות במסגרת פרויקט הטיוב, ובכלל זה קובע כי הפרויקט כולו יסתיים עד ליום 30 ביוני 2016. בשנת 2013, הקימה החברה וועדת היגוי והתקשרה עם ספק שירות לצורך ליווי ועריכת טיוב הנתונים כנדרש ובהתאם להוראות החוזר (להלן: "הפרויקט"). בסוף חודש מרס 2013 הוגש להנהלת החברה סקר פערים ומודל מיפוי ודירוג פערים. בסוף חודש ספטמבר 2013. הוגשה ואושרה בדירקטוריון, תכנית העבודה לטיפול בפערים ומיד החלה החברה בתחקור הנתונים.

נכון למועד הדוח הכספי לא היו בפעולות הטיוב השלכות על התוצאות הכספיות של הקרן. כמו כן לדעת הנהלת החברה, לא ניתן להעריך בשלב זה את השלכות סיום פעולות הטיוב על תוצאות הקרן.

ג. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת בנסיבות שפורטו בחוק, בתקנותיו ובפסיקת בתי הדין לעבודה בגין חובות של מעבידים לקופות גמל עבור עובדיהם בשל כספים אשר לא הועברו במועד החוקי לקופה. בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכח החוק הנ"ל קיימת חובת דיווח על המעביד לקופת הגמל. על המעביד למסור לקופה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופת הגמל, והאם העובדים מבוטחים גם בקופת גמל אחרת. כמו כן, על המעביד לדווח באופן שוטף לקופה, על שינוי בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או בביטוח העובדים בקופה אחרת, למרות האמור בתקנות הנ"ל.

ג. (המשך)

אך מעבידים רבים אינם מוסרים לקופה את כל המידע הנדרש מהם. בנוסף לכך, ההסדר החוקי החל כיום, ובמיוחד סעיף 20 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, מאפשר לעובד הזכאי לתשלומים לקופת גמל לקבוע בכל עת את קופת הגמל שאלה יועברו תשלומיו ותשלומי המעביד. משכך אומדת החברה המנהלת את היקף הסכומים שלא הועברו במועד על ידי המעבידים על פי נתוני הדיווח בחודשים הקודמים.

יחד עם זאת, ביום 1 בפברואר 2016, נכנסו לתוקפן תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) תשע"ד-2014. התקנות חלות תחילה בגין מעבידים המעסיקים מעל מאה עובדים ובהמשך צפויות לחול על יתר המעסיקים (בכפוף למדרג שנקבע בתקנות). תקנות אלו קובעות בין היתר את הפרטים אותם מוסר מעסיק בגין עובדיו במועד הפקדת התשלומים ובמועד הפסקת התשלומים. תקנות אלו עשויות להגדיל את היקף המידע שיימסר לקופת הגמל ולאפשר ביצוע אומדן מדויק יותר החובות נמצאים בתהליך של טיפול על ידי החברה המנהלת כדלקמן:

1. פנייה למעסיקים לבירור חשד החוב במטרה לקבל אסמכתאות כגון סיום עבודה / אישור על יציאה לחופשה וכדומה.
2. שליחת מכתבים למעסיקים ועמיתים ליידוע החשד בחוב כנדרש בדין.
3. במידה וקיים חוב ממשי החברה פועלת לגבייתו, כולל ריבית פיגורים.
4. במידה ואין שיתוף פעולה מצד המעסיק החברה נוקטת באמצעים משפטיים העומדים בפניה כולל הגשת תביעה.

ד. לקרן יתרת התחייבות להשקעה בקרנות השקעה בסך 321,722 אלפי ש"ח.

ה. תביעה כנגד נושאי משרה לשעבר

1. ביום 1 באוקטובר 2009 הגישו הקרן וחברת הוד המדבר מלון בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של הקרן) באמצעות משרד עו"ד ארנון שגב תביעה על סך 190 מיליוני ש"ח, כנגד 19 נתבעים ששימשו כנושאי משרה או דירקטורים בקרן או בחברת הוד המדבר מלון בע"מ בין השנים 1998 - 2006.
2. כתב התביעה מתרכז ב - 3 פרשיות עיקריות העוסקות בשיפוץ המלון בעלות כוללת של 100 מיליון ש"ח, קבלת דמי ניהול אסורים על ידי נושא משרה באמצעות חברה בבעלותו בשם פושקין ייעוץ וניהול השקעות בע"מ וכן קבלת ברוטו בדמות מניות סחירות של בית ההשקעות דש אייפקס.
3. לטענת הקרן והוד המדבר כתוצאה ממעשיהם ומחדליהם של הנתבעים השונים נגרמו לתובעים נזקים כנטען בכתב התביעה. הסעד הכספי המבוקש בתביעה עמד על 190,291,813 ש"ח
4. ביום 11 בנובמבר, 2009 ניתן על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב צו עיקול במעמד צד אחד על נכסיהם וזכויותיהם של הנתבעים מר מיכאל צולר ומר אברהם הירשזון וכן על נכסי חברת פושקין. צו זה, עיקל למעשה נכסים בשווי של למעלה מ- 10 מיליוני ש"ח, לשם הבטחת ביצועו של פסק הדין בסיום ההליך.
5. ביום 10 ביוני 2015 התקבל פסק דין של בית המשפט הדוחה את תביעת הקרן על כל רכיביה, והעיקולים הזמניים שהוטלו בתחילת ההליך בוטלו. בית המשפט הוסיף כי על הנתבעים להגיש פרטה ביחס להוצאות שנשאו בהן אגב ניהול ההליך. לאחר הגשת הפרטה, אישר בית המשפט את סכומי ההוצאות הכוללים הפרשי הצמדה וריבית, ונתן לכך תוקף של צו לביצוע.
6. ביום 10 בספטמבר 2015 הוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. טרם הוגשו תגובות הצדדים לערעור. דיון בערעור במעמד הצדדים קבוע לחודש יולי 2016.
