

**קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני, 2016**

**בלתי מבוקרים**

קרו פנסיה ה.ע.ל - קרו פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 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
7-18	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, הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2016 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באתו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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 אלו 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, ומישום 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.

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 בבאור 4ג בקשר עם הגרעון האקטוארי וכרית הבטחון.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
1 באוגוסט, 2016

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2015 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2015	2016	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
523,168	109,017	341,584	<b>רכוש שוטף</b>
131,221	186,388	198,369	מזומנים ושווי מזומנים
4,107	7,682	4,880	סיוע ממשלתי ישיר
658,496	303,087	544,833	חייבים ויתרות חובה
			<b>השקעות</b>
5,296,742	4,417,757	5,570,591	ניירות ערך שאינם סחירים
5,598,775	5,689,386	5,892,178	ניירות ערך סחירים
549,284	570,889	547,637	פקדונות והלוואות
59,922	35,845	60,875	מקרקעין
11,504,723	10,713,877	12,071,281	סך הכל השקעות
12,163,219	11,016,964	12,616,114	סך הכל נכסים
=====	=====	=====	
13,137	1,761	9,390	<b>התחייבויות אחרות</b>
773	734	746	זכאים ויתרות זכות
13,910	2,495	10,136	בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
			<b>התחייבויות פנסיוניות</b>
			התחייבויות פנסיוניות צבורות:
3,667,433	3,188,828	3,751,162	לפנסיונרים
11,476,004	11,474,277	12,769,780	לעמיתים פעילים
1,721,906	1,644,202	1,870,029	לעמיתים מוקפאי זכויות
16,865,343	16,307,307	18,390,971	
			זכויות שיצברו בעתיד:
3,615,745	4,001,378	4,109,937	התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
20,481,088	20,308,685	22,500,908	התחייבות פנסיוניות צבורות ועתידיות
			בניכוי:
(2,489,148)	(2,551,342)	(2,413,436)	ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד
(1,169,538)	(1,145,924)	(1,304,810)	ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
(3,658,686)	(3,697,266)	(3,718,246)	שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
			הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי
4,332	(893,009)	4,777	בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד"
			לאומדן השווי ההוגן
(3,661,865)	(3,759,215)	(3,551,395)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
(1,015,560)	(944,726)	(2,630,066)	הממשלתי הישיר לקרן
12,149,309	11,014,469	12,605,978	גרעון אקטוארי, נטו
12,163,219	11,016,964	12,616,114	סך הכל התחייבויות פנסיוניות
=====	=====	=====	סך הכל ההתחייבויות
			הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים בניים.

1 באוגוסט, 2016

תאריך אישור הדוחות הכספיים

מיקי אסף  
סמנכ"ל כספים

ענת כנפו תבור  
מנכ"לית

חגית בדיש  
יו"ר הדירקטוריון

לשנה	ל - 3 חודשים		ל - 6 חודשים שהסתיימו		
	שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימו ביום 30 ביוני	שהסתיימו ביום 30 ביוני	שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר					
					בלתי מבוקר
					באלפי ש"ח
	(4,780)	1,023	(7,208)	(10,973)	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
					ממזומנים ושווי מזומנים
					<b>מהשקעות</b>
	1,076,368	156,187	66,593	284,976	מניירות ערך שאינם סחירים
	60,937	84,139	53,169	97,322	מניירות ערך סחירים
	46,256	10,018	26,615	18,954	מפקדונות והלוואות
	4,999	971	1,638	2,121	ממקרקעין
	1,188,560	251,315	148,015	403,374	
	131,221	34,059	62,938	67,147	סיוע כספי מהאוצר
	1,315,001	286,397	203,745	459,547	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
					<b>הוצאות</b>
	33,682	8,249	15,869	16,202	דמי ניהול לחברה המנהלת (באור 5)
	10,874	2,701	5,655	5,182	עמלות ודמי ניהול השקעות
	3,444	27	381	209	אחרות
	48,000	10,977	21,905	21,593	סך הכל ההוצאות
					סך הכל עודף הכנסות (הוצאות)
					עובר לדוח על התנועה בקרן
	1,267,001	275,420	181,840	437,954	הפנסיה
	=====	=====	=====	=====	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
10,806,292	11,451,552	12,319,303	10,806,292	12,149,309	יתרת הקרן לתחילת התקופה
					<b>תוספות לקרן</b>
					דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאים
320,042	73,103	72,676	145,717	142,435	עודף הכנסות (הוצאות) נטו
1,267,001	(451,334)	275,420	181,840	437,954	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,587,043	(378,231)	348,096	327,557	580,389	סך הכל תוספות לקרן
					<b>תקבולים אחרים</b>
30	--	7	15	15	בגין פנסיות משותפות
					<b>תשלומים והעברות</b>
(206,641)	(50,819)	(56,693)	(100,287)	(111,927)	לגמלאים, נכים ושאיירים
(37,116)	(7,976)	(4,659)	(18,961)	(11,659)	פדיונות והחזרים לעמיתים
(299)	(57)	(76)	(147)	(149)	בגין פנסיות משותפות
(244,056)	(58,852)	(61,428)	(119,395)	(123,735)	סך הכל תשלומים והעברות
12,149,309	11,014,469	12,605,978	11,014,469	12,605,978	יתרת הקרן לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2016 לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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	שינוי ב - %	
101.08	3.871		ליום 30 ביוני, 2016
100.26	3.766		ליום 31 במרס, 2016
101.59	3.769		ליום 30 ביוני, 2015
100.47	3.980		ליום 31 במרס, 2015
101.2	3.902		ליום 31 בדצמבר, 2015
שינוי ב - %	שינוי ב - %		
(0.11)	(0.79)		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2016
0.81	1.02		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2016
(0.50)	(0.30)		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2015
1.11	(0.05)		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2015
(1.00)	0.33		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015



באור 3 : - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
<b>ליום 30 ביוני, 2016 (בלתי מבוקר)</b>			
341,584	321,133	20,451	מזומנים ושווי מזומנים
198,369	194,428	3,941	סיוע ממשלתי ישיר
4,880	4,880	-	חייבים ויתרות חובה
5,570,591	5,290,215	280,376	ניירות ערך שאינם סחירים
5,892,178	5,571,420	320,758	ניירות ערך סחירים
547,637	520,849	26,788	פקדונות והלוואות
60,875	57,849	3,026	מקרקעין
<u>12,616,114</u>	<u>11,960,774</u>	<u>655,340</u>	סך הכל נכסים
=====	=====	=====	
<b>ליום 30 ביוני, 2015 (בלתי מבוקר)</b>			
109,017	96,153	12,864	מזומנים ושווי מזומנים
186,388	182,737	3,651	סיוע ממשלתי ישיר
7,682	7,682	-	חייבים ויתרות חובה
4,417,757	4,193,411	224,346	ניירות ערך שאינם סחירים
5,689,386	5,391,575	297,811	ניירות ערך סחירים
570,889	542,703	28,186	פקדונות והלוואות
35,845	34,118	1,727	מקרקעין
<u>11,016,964</u>	<u>10,448,379</u>	<u>568,585</u>	סך הכל נכסים
=====	=====	=====	
<b>ליום 31 בדצמבר, 2015 (מבוקר)</b>			
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	מקרקעין
<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

עמיתי תקופת הביניים		עמיתים ותיקים	סך הכל
		באלפי ש"ח	
<b>ליום 30 ביוני, 2016 (בלתי מבוקר)</b>			
<b>התחייבויות אחרות</b>			
<b>התחייבות פנסיוניות צבורות</b>			
לפנסיונרים			
לעמיתים פעילים			
לעמיתים מוקפאי זכויות			
182	9,954	10,136	
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			
35,321	3,715,841	3,751,162	
681,013	12,088,767	12,769,780	
131,091	1,738,938	1,870,029	
847,425	17,543,546	18,390,971	
259,515	3,850,422	4,109,937	
1,106,940	21,393,968	22,500,908	
(159,768)	(2,253,668)	(2,413,436)	
(123,492)	(1,181,318)	(1,304,810)	
(283,260)	(3,434,986)	(3,718,246)	
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 *			
9	4,768	4,777	
(96,183)	(3,455,212)	(3,551,395)	
(72,348)	(2,557,718)	(2,630,066)	
655,158	11,950,820	12,605,978	
655,340	11,960,774	12,616,114	

(\* ראה באור 4ג).

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

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	
	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
2,495	2,495	--
3,188,828	3,156,008	32,820
11,474,277	10,899,990	574,287
1,644,202	1,514,150	130,052
16,307,307	15,570,148	737,159
4,001,378	3,770,974	230,404
20,308,685	19,341,122	967,563
(2,551,342)	(2,395,084)	(156,258)
(1,145,924)	(1,047,334)	(98,590)
(3,697,266)	(3,442,418)	(254,848)
(893,009)	(848,669)	(44,340)
(3,759,215)	(3,660,336)	(98,879)
(944,726)	(943,815)	(911)
11,014,469	10,445,884	568,585
11,016,964	10,448,379	568,585

**ליום 30 ביוני, 2015 (בלתי מבוקר)**

**התחייבויות אחרות**

**התחייבות פנסיונית צבורת**

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

עודף (גרעון) אקטוארי, נטו

סך הכל התחייבויות פנסיוניות

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

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

עמיתי תקופת הביניים		סך הכל
באלפי ש"ח		
499	13,411	13,910
<b>ליום 31 בדצמבר, 2015 (מבוקר) התחייבויות אחרות</b>		
<b>התחייבויות פנסיוניות צבורות</b>		
34,374	3,633,059	3,667,433
605,958	10,870,046	11,476,004
119,529	1,602,377	1,721,906
759,861	16,105,482	16,865,343
226,241	3,389,504	3,615,745
986,102	19,494,986	20,481,088
זכויות שיצברו בעתיד:		
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		
התחייבות פנסיוניות צבורות ועתידיות		
בניכוי:		
(163,055)	(2,326,093)	(2,489,148)
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		
(102,323)	(1,067,215)	(1,169,538)
(265,378)	(3,393,308)	(3,658,686)
(27)	4,359	4,332
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		
(98,687)	(3,563,178)	(3,661,865)
5,400	(1,020,960)	(1,015,560)
627,410	11,521,899	12,149,309
627,909	11,535,310	12,163,219
=====	=====	=====

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 לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
(1,045,240)	(3,240,106)	(2,170,721)	(1,045,240)	(1,015,560)	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
(353,333)	3,275,984	(536,740)	(37,277)	(1,892,227)	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
383,013	(980,604)	77,395	137,791	277,721	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
(1,015,560)	(944,726)	(2,630,066)	(944,726)	(2,630,066)	(גרעון) עודף 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 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
(351,193)	3,275,984	(536,740)	(37,277)	(1,892,227)	שינוי בשיעור הריבית
(2,140)	--	--	--	--	שינויים דמוגרפיים
(353,333)	3,275,984	(536,740)	(37,277)	(1,892,227)	
=====	=====	=====	=====	=====	

באור 4 - התחייבויות פנסיוניות - (המשך)

ב. להלן התנועה בעודף (גרעון) האקטוארי: (המשך)  
 2. פירוט השפעות שוטפות:

לשנה	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 6 חודשים שהסתיימו		
	ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	
2015	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
באלפי ש"ח					
					תשואה בפועל גבוהה (נמוכה)
297,091	(954,322)	105,456	165,619	313,517	מהתשואה החזויה
					ריבית והצמדה ליתרת
(16,706)	(19,330)	(9,745)	(11,713)	(5,154)	פתיחה בגרעון האקטוארי
					עדכון שיטת חישוב
109,987	--	--	--	--	ההתחייבויות לתכנית א
					עדכון המודל בגין דמי ניהול
--	--	(32,030)	--	(32,030)	עתידיים
(7,359)	(6,952)	13,714	(16,115)	1,388	אחרות
383,013	(980,604)	77,395	137,791	277,721	סך הכל השפעות שוטפות
=====	=====	=====	=====	=====	

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 מנגנון איזון אוטומטי בקרן.

נכון ליום 30 ביוני, 2016, שיעור הגירעון האקטוארי בקרן ביחס לעמיתים וותיקים עומד על 11.95% וביחס לעמיתי הביניים על 6.53%. 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 7.7% וביחס לעמיתי הביניים הינו 4.7%. 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 30 ביוני, 2016 הזכאות ל"כרית הביטחון", בתוספת ריבית בגובה 3.48% לשנה והצמדה למדד, עומדת על 976 מיליון ש"ח. בהתאם להערכת אקטואר הקרן, שווי הכרית עד לאיפוס הנכסים, מהוון ליום 30 ביוני, 2016 לפי וקטור הריביות הינו 2,090 מיליון ש"ח.

באור 4 : - התחייבויות פנסיוניות - (המשך)

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 ותנודתיות 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.

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 האקטוארים החל מיום 31 בדצמבר, 2013 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 30 ביוני		ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
22,340	5,200	5,101	10,205	9,984	מדמי גמולים
11,342	2,841	3,148	5,664	6,218	מסך נכסי הקרן
33,682	8,041	8,249	15,869	16,202	סך הכל דמי ניהול
=====	=====	=====	=====	=====	

באור 6 : - תשואת הקרן

ריאלית <u>ברוטו</u>	נומינלית <u>ברוטו</u>	
4.34%	3.93%	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2016
2.37%	1.85%	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2015
1.81%	2.33%	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2016
(4.94%)	(3.88%)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2015
12.96%	11.93%	לשנת 2015



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 שביצעה הקרן השלכות על התוצאות הכספיות של הקרן. הקרן ממשיכה בתהליך שוטף של טיוב נתוני העמיתים, כאשר נכון למועד הדוח הכספי, להערכת הקרן לא תהיה לתהליך זה השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של 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.

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 שאליה 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 לקופות הגמל ולאפשר ביצוע אומדן מדויק יותר.

ג. (המשך)

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 311,529 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 בונוס 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. סיכומים מטעם המשיבים הוגשו עד ליום 17 ביולי 2016. סיכומי תשובה מטעם המערערת יוגשו עד ליום 5 בספטמבר 2016. הדיון בערעור נקבע ליום 13 בפברואר 2017.

\*\*\*\*\*


## הצהרה (certification)

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן: "קרן פנסיה ותיקה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2016 (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 קרן פנסיה ותיקה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן פנסיה ותיקה, למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה ותיקה; וכן-  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה ותיקה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן פנסיה ותיקה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע ל קרן פנסיה ותיקה. 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 פנסיה ותיקה:  
(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 פנסיה ותיקה; 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 פנסיה ותיקה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

1 באוגוסט, 2016

  
ענת כנפו תבור, מנכ"לית

## הצהרה (certification)

אני, מיקי אסף, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן: "קרן פנסיה ותיקה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2016 (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 קרן פנסיה ותיקה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן פנסיה ותיקה, למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה ותיקה; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה ותיקה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן פנסיה ותיקה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע ל קרן פנסיה ותיקה. 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 פנסיה ותיקה:
  - (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 פנסיה ותיקה; 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 פנסיה ותיקה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



---

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים

1 באוגוסט, 2016