

**קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 בספטמבר, 2016**

**בלתי מבוקרים**

קרו פנסיה ה.ע.ל - קרו פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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, הכוללת את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2016 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו 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, 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 בביאור 7ב בקשר לחוזר המפקח 2012-9-16 בעניין טיוב נתונים וכן לאמור בביאור 4ג בקשר עם הגרעון האקטוארי וכרית הבטחון.

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 בספטמבר		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
523,168	407,190	185,932	<b>רכוש שוטף</b>
131,221	96,426	103,114	מזומנים ושווי מזומנים
4,107	5,732	3,787	סיוע ממשלתי ישיר
658,496	509,348	292,833	חייבים ויתרות חובה
5,296,742	4,390,386	5,688,473	<b>השקעות</b>
5,598,775	5,564,228	6,162,325	ניירות ערך שאינם סחירים
549,284	580,467	529,104	ניירות ערך סחירים
59,922	35,845	60,989	פקדונות והלוואות
11,504,723	10,570,926	12,440,891	מקרקעין
<u>12,163,219</u>	<u>11,080,274</u>	<u>12,733,724</u>	סך הכל השקעות
			סך הכל נכסים
13,137	23,485	6,942	<b>התחייבויות אחרות</b>
773	721	732	זכאים ויתרות זכות
13,910	24,206	7,674	בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
3,667,433	3,533,636	4,151,800	<b>התחייבויות פנסיוניות</b>
11,476,004	11,357,985	12,215,605	התחייבויות פנסיוניות צבורות :
1,721,906	1,638,761	1,801,274	לפנסיונרים
16,865,343	16,530,382	18,168,679	לעמיתים פעילים
			לעמיתים מוקפאי זכויות
3,615,745	3,698,607	3,839,334	זכויות שיצברו בעתיד :
20,481,088	20,228,989	22,008,013	התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
			התחייבות פנסיוניות צבורות ועתידיות
(2,489,148)	(2,549,380)	(2,367,742)	בניכוי :
(1,169,538)	(1,096,952)	(1,239,666)	ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד
(3,658,686)	(3,646,332)	(3,607,408)	ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
			שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
4,332	(895,941)	4,459	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי
(3,661,865)	(3,631,979)	(3,590,107)	בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד"
(1,015,560)	(998,669)	(2,088,907)	לאומדן השווי ההוגן
12,149,309	11,056,068	12,726,050	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
<u>12,163,219</u>	<u>11,080,274</u>	<u>12,733,724</u>	הממשלתי הישיר לקרן
			גרעון אקטוארי
			סך הכל התחייבויות פנסיוניות
			סך הכל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

27 בנובמבר 2016

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ברק סורני  
יו"ר הדירקטוריון

ענת כנפו תבור  
מנכ"לית

מיקי אסף  
סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2015	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
	(4,780)	4,648	(1,614)	(2,560)	(12,587)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					<u>מהשקעות</u>
1,076,368	52,175	46,926	118,768	331,902	מניירות ערך שאינם סחירים
60,937	(57,568)	37,010	(4,399)	134,332	מניירות ערך סחירים
46,256	8,758	2,261	35,373	21,215	מפקדונות והלוואות
4,999	751	1,238	2,389	3,359	ממקרקעין
1,188,560	4,116	87,435	152,131	490,808	
131,221	33,488	35,967	96,426	103,114	סיוע כספי מהאוצר
1,315,001	42,252	121,788	245,997	581,335	סך כל ההכנסות
					<u>הוצאות</u>
33,682	7,938	8,532	23,807	24,734	דמי ניהול לחברה המנהלת (באור 5)
10,874	2,155	3,274	7,810	8,456	הוצאות ישירות
3,444	2,959	34	3,340	243	הוצאות הנהלה וכלליות
48,000	13,052	11,840	34,957	33,433	סך הכל ההוצאות
					סך הכל עודף הכנסות על הוצאות
1,267,001	29,200	109,948	211,040	547,902	עובר לדוח על התנועה בקרן הפנסיה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
10,806,292	11,014,469	12,605,978	10,806,292	12,149,309	יתרת הקרן לתחילת התקופה
320,042	74,063	76,221	219,780	218,656	<b>תוספות לקרן</b> דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאים
1,267,001	29,200	109,948	211,040	547,902	עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,587,043	103,263	186,169	430,820	766,558	סך הכל תוספות לקרן
30	7	6	22	21	<b>תקבולים אחרים</b> בגין פנסיות משותפות
(206,641)	(52,355)	(58,723)	(152,642)	(170,650)	<b>תשלומים והעברות</b> לגמלאים, נכים ושאיירים
(37,116)	(9,237)	(7,313)	(28,198)	(18,972)	פדיונות והחזרים לעמיתים
(299)	(79)	(67)	(226)	(216)	בגין פנסיות משותפות
(244,056)	(61,671)	(66,103)	(181,066)	(189,838)	סך הכל תשלומים והעברות
12,149,309	11,056,068	12,726,050	11,056,068	12,726,050	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 בספטמבר, 2016 לתקופות של תשעה 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 - %	
101.2	3.758		ליום 30 בספטמבר, 2016
101.9	3.923		ליום 30 בספטמבר 2015
101.2	3.902		ליום 31 בדצמבר, 2015
שינוי ב - %	שינוי ב - %		
--	(0.04)		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016
0.40	(0.02)		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016
(0.20)	0.87		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015
0.30	4.08		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015
(1.00)	0.33		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

(\*) המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100 נקודות.



באור 3 : - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
185,932	171,304	14,628
103,114	101,009	2,105
3,787	3,787	-
5,688,473	5,387,315	301,158
6,162,325	5,829,425	332,900
529,104	503,303	25,801
60,989	57,959	3,030
<u>12,733,724</u>	<u>12,054,102</u>	<u>679,622</u>
=====	=====	=====

**ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)**

מזומנים ושווי מזומנים

סיוע ממשלתי ישיר

חייבים ויתרות חובה

ניירות ערך שאינם סחירים

ניירות ערך סחירים

פקדונות והלוואות

מקרקעין

סך הכל נכסים

**ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)**

מזומנים ושווי מזומנים

סיוע ממשלתי ישיר

חייבים ויתרות חובה

ניירות ערך שאינם סחירים

ניירות ערך סחירים

פקדונות והלוואות

מקרקעין

סך הכל נכסים

407,190	382,781	24,409
96,426	92,116	4,310
5,732	5,732	-
4,390,386	4,167,660	222,726
5,564,228	5,270,941	293,287
580,467	551,587	28,880
35,845	34,118	1,727
<u>11,080,274</u>	<u>10,504,935</u>	<u>575,339</u>
=====	=====	=====

**ליום 31 בדצמבר, 2015 (מבוקר)**

מזומנים ושווי מזומנים

סיוע ממשלתי ישיר

חייבים ויתרות חובה

ניירות ערך שאינם סחירים

ניירות ערך סחירים

פקדונות והלוואות

מקרקעין

סך הכל נכסים

523,168	506,756	16,412
131,221	128,628	2,593
4,107	4,107	-
5,296,742	5,028,827	267,915
5,598,775	5,288,257	310,518
549,284	521,788	27,496
59,922	56,947	2,975
<u>12,163,219</u>	<u>11,535,310</u>	<u>627,909</u>
=====	=====	=====



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

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	
	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	

**ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)**

24,206	23,602	604
3,533,636	3,500,003	33,633
11,357,985	10,770,901	587,084
1,638,761	1,523,509	115,252
16,530,382	15,794,413	735,969
3,698,607	3,485,268	213,339
20,228,989	19,279,681	949,308
(2,549,380)	(2,393,233)	(156,147)
(1,096,952)	(1,004,006)	(92,946)
(3,646,332)	(3,397,239)	(249,093)
(895,941)	(851,476)	(44,465)
(3,631,979)	(3,536,999)	(94,980)
(998,669)	(1,012,634)	13,965
11,056,068	10,481,333	574,735
11,080,274	10,504,935	575,339

**התחייבויות אחרות**

**התחייבות פנסיונית צבורות**

לפנסיונרים

לעמיתים פעילים

לעמיתים מוקפאי זכויות

זכויות שיצברו בעתיד:

התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות

בניכוי:

ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד

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

שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן

הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי

בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד"

לאומדן השווי ההוגן

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע

הממשלתי הישיר לקרן

עודף (גרעון) אקטוארי, נטו

סך הכל התחייבויות פנסיוניות

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

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים		
	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	
13,910	13,411	499	<b>ליום 31 בדצמבר, 2015 (מבוקר) התחייבויות אחרות</b>
3,667,433	3,633,059	34,374	<b>התחייבויות פנסיוניות צבורות</b>
11,476,004	10,870,046	605,958	לפנסיונרים
1,721,906	1,602,377	119,529	לעמיתים פעילים
16,865,343	16,105,482	759,861	לעמיתים מוקפאי זכויות
3,615,745	3,389,504	226,241	זכויות שיצברו בעתיד:
20,481,088	19,494,986	986,102	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
			התחייבות פנסיוניות צבורות ועתידיות
(2,489,148)	(2,326,093)	(163,055)	בניכוי:
(1,169,538)	(1,067,215)	(102,323)	ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד
(3,658,686)	(3,393,308)	(265,378)	ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
4,332	4,359	(27)	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד" לאומדן השווי ההוגן
(3,661,865)	(3,563,178)	(98,687)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(1,015,560)	(1,020,960)	5,400	עודף (גרעון) אקטוארי, נטו
12,149,309	11,521,899	627,410	סך הכל התחייבויות פנסיוניות
12,163,219	11,535,310	627,909	

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, נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 4 : - התחייבויות פנסיוניות - (המשך)

ב. להלן התנועה בגרעון האקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
(1,045,240)	(944,726)	(2,630,066)	(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
(353,333)	106,257	453,921	68,980	(1,438,306)	להלן)
383,013	(160,200)	87,238	(22,409)	364,959	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
(1,015,560)	(998,669)	(2,088,907)	(998,669)	(2,088,907)	גרעון אקטוארי לסוף התקופה
=====	=====	=====	=====	=====	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
(351,193)	108,374	453,921	71,097	(1,438,306)	שינוי בשיעור הריבית
(2,140)	(2,117)	--	(2,117)	--	שינויים דמוגרפיים
(353,333)	106,257	453,921	68,980	(1,438,306)	
=====	=====	=====	=====	=====	

באור 4 : - התחייבויות פנסיוניות - (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 9 חודשים שהסתיימו		
	ביום 30 בספטמבר	ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 31 בדצמבר	
2015	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
באלפי ש"ח					
					תשואה בפועל גבוהה (נמוכה)
297,091	(205,315)	53,942	(39,696)	367,459	מהתשואה החזויה
(16,706)	(9,712)	(8,698)	(21,425)	(13,852)	מידוד יתרת פתיחה עודף (גרעון)
--	--	--	9,050	--	שינויים במודל האקטוארי
					עדכון שיטת חישוב ההתחייבויות
109,987	--	--	--	--	לתכנית א
					עדכון המודל בגין דמי ניהול
--	9,050	203	--	(31,827)	עתידיים
--	--	49,690	--	49,690	טיוב נתונים
(7,359)	45,777	(7,899)	29,662	(6,511)	אחרות
383,013	(160,200)	87,238	(22,409)	364,959	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 בספטמבר, 2016, שיעור הגירעון האקטוארי בקרן ביחס לעמיתים וותיקים עומד על 9.85% וביחס לעמיתי הביניים על 2.34%. 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 6.2% וביחס לעמיתי הביניים הינו 1.7%. 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 הקרן להנות מכרית ביטחון. לאישור הצעת החוק, עשויה להיות השפעה על היקף הגרעון האקטוארי הכולל של הקרן.

ליום 30 בספטמבר, 2016 הזכאות ל"כרית הביטחון", בתוספת ריבית בגובה 3.48% לשנה והצמדה למדד, עומדת על 989 מיליון ש"ח. בהתאם להערכת אקטואר הקרן, שווי הכרית עד לאיפוס הנכסים, מהוון ליום 30 בספטמבר, 2016 לפי וקטור הריביות הינו 2,071 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 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 וחסכון (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 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
22,340	5,150	5,335	15,355	15,319	מדמי גמולים
11,342	2,788	3,197	8,452	9,415	מסך נכסי הקרן
<u>33,682</u>	<u>7,938</u>	<u>8,532</u>	<u>23,807</u>	<u>24,734</u>	סך הכל דמי ניהול

באור 6 : - תשואת הקרן

ריאלית <u>ברוטו</u>	נומינלית <u>ברוטו</u>	
4.70%	4.70%	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016
2.38%	2.18%	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2015
0.35%	0.75%	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016
2.24%	2.53%	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2015
12.93%	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 החברה החלה בתחקור הנתונים ובטיובם בהתאם לתכנית שהוצגה.

בתקופת הדוח, כתוצאה מפעולות הטיוב, גירעון הקרן קטן בסך של כ-49 מיליון ₪. הקרן ממשיכה בתהליך שוטף של טיוב נתוני העמיתים, כאשר נכון למועד הדוח הכספי, להערכת הקרן לא יהיה להמשך תהליך 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 375,770 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 ביום 22 באוגוסט 2016. על פי החלטת בית המשפט מיום 26 באוקטובר 2016 בבקשת המערערת להארכת מועד הגשת סיכומי התשובה מטעמה, הוארך המועד להגשת סיכומי התשובה עד ליום 15 בדצמבר 2016.

- ו. בהמשך לאמור בבאור 24 בדוחות הכספיים השנתיים, יו"ר דירקטוריון החברה, מר חגי בדש, סיים את כהונתו כמנכ"ל החברה האם, כיו"ר דירקטוריון החברה וכיו"ר דירקטוריון פסגות חברה לביטוח (פ.ב) בע"מ (להלן - פסגות ביטוח) ביום 22 באוגוסט, 2016. ביום 23 באוגוסט, 2016 מונה מר ברק סורני למנכ"ל החברה האם, יו"ר דירקטוריון החברה ויו"ר דירקטוריון פסגות ביטוח במקומו של מר חגי בדש.

\*\*\*\*\*

## 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 בספטמבר, 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 ונהלים לגבי הגילוי של קרן פנסיה ותיקה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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.



ענת כנפו תבור, מנכ"לית

27 בנובמבר, 2016

## 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 בספטמבר, 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 לקרן 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.

27 בנובמבר, 2016

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים