

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2017

בלתי מבוקרים

קרו פנסיה ה.ע.ל - קרו פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2017

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3
4
5
6
7-18

דוח סקירה של רואה החשבון
דוחות על המצב הכספי
דוחות הכנסות והוצאות
דוחות על התנועה בקרו הפנסיה
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, 2017 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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 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.

ליום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2016 בלתי מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר	
338,463	185,932	306,490	רכוש שוטף
138,952	103,114	109,971	מזומנים ושווי מזומנים
721	3,787	4,579	סיוע ממשלתי ישיר
478,136	292,833	421,040	חייבים ויתרות חובה
5,622,704	5,688,473	6,081,301	השקעות
6,062,368	6,162,325	6,370,452	ניירות ערך שאינם סחירים
516,021	529,104	504,091	ניירות ערך סחירים
61,392	60,989	61,392	פקדונות והלוואות
12,262,485	12,440,891	13,017,236	מקרקעין
<u>12,740,621</u>	<u>12,733,724</u>	<u>13,438,276</u>	סך הכל השקעות
10,039	6,942	2,443	סך הכל נכסים
712	732	671	התחייבויות אחרות
10,751	7,674	3,114	זכאים ויתרות זכות
			בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
4,114,610	4,151,800	4,485,492	התחייבויות פנסיוניות
11,546,462	12,215,605	11,876,252	התחייבויות פנסיוניות צבורות:
1,759,625	1,801,274	1,782,887	לפנסיונרים
17,420,697	18,168,679	18,144,631	לעמיתים פעילים
			לעמיתים מוקפאי זכויות
3,666,829	3,839,334	3,305,510	זכויות שיצברו בעתיד:
21,087,526	22,008,013	21,450,141	התחייבות בגין דמי גמולים ה צפויים להתקבל בקרן בעתיד
(2,398,072)	(2,367,743)	(2,267,215)	התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות
(1,176,056)	(* (1,238,230)	(1,123,991)	בניכוי:
-	-	(890,936)	ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד
(3,574,128)	(3,605,973)	(4,282,142)	ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
			שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
			סיוע ממשלתי בגין כרית הבטחון)**
4,198	4,459	6,125	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי
(3,690,291)	(* (3,603,673)	(3,738,962)	בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד"
(1,097,435)	(* (2,076,776)	-	לאומדן השווי ההוגן
12,729,870	12,726,050	13,435,162	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
12,740,621	12,733,724	13,438,276	הממשלתי הישיר לקרן
			גרעון אקטוארי
			סך הכל התחייבויות פנסיוניות
			סך הכל ההתחייבויות

27 בנובמבר, 2017

מיקי אסף
סמנכ"ל כספים

ענת כנפו תבור
מנכ"לית

שלמה פשה
יו"רהדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 בלתי מבוקר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 בלתי מבוקר	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר	
(14,516)	(1,614)	23,609	(12,587)	15,562	הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
282,511	46,926	188,556	331,902	339,315	מהשקעות מניירות ערך שאינם סחירים
133,364	37,010	163,565	134,332	262,842	מניירות ערך סחירים
23,252	2,261	9,657	21,215	12,809	מפקדונות והלוואות
4,857	1,238	1,049	3,359	3,763	ממקרקעין
443,984	87,435	362,827	490,808	618,729	
138,952	35,967	39,016	103,114	109,971	סיוע כספי מהאוצר
568,420	121,788	425,452	581,335	744,262	סך כל ההכנסות
34,737	8,532	8,290	24,734	24,734	הוצאות דמי ניהול לחברה המנהלת (באור 5)
11,662	3,274	3,051	8,456	9,181	הוצאות ישירות הוצאות הנהלה וכלליות
222	34	--	243	216	
46,621	11,840	11,341	33,433	34,131	סך הכל ההוצאות סך הכל עודף הכנסות על הוצאות
521,799	109,948	414,111	547,902	710,131	עובר לדוח על התנועה בקרן הפנסיה

ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	
12,729,870	12,149,309	13,026,139	12,605,978	12,149,309	יתרת הקרן לתחילת התקופה
213,341	316,330	70,685	76,221	316,330	תוספות לקרן דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאים
710,131	521,799	414,111	109,948	521,799	עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
923,472	838,129	484,796	186,169	838,129	סך הכל תוספות לקרן
20	29	7	6	29	תקבולים אחרים בגין פנסיות משותפות
(190,608)	(230,844)	(65,199)	(58,723)	(230,844)	תשלומים והעברות לגמלאים, נכים ושאיירים
(27,376)	(26,463)	(10,499)	(7,313)	(26,463)	פדיונות והחזרים לעמיתים
(216)	(290)	(82)	(67)	(290)	בגין פנסיות משותפות
(218,200)	(257,597)	(75,780)	(66,103)	(257,597)	סך הכל תשלומים והעברות
13,435,162	12,729,870	13,435,162	12,726,050	12,729,870	יתרת הקרן לסוף התקופה

באור 1 : - כללי

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2017 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2016 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. בקרן נכללים 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).
 - פנסיית זקנה בתוכנית א' - ותיקים.

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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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 היצג של הדולר בש"ח	
101.1	3.529	ליום 30 בספטמבר, 2017
101.2	3.758	ליום 30 בספטמבר 2016
100.9	3.845	ליום 31 בדצמבר, 2016
שינוי ב - %	שינוי ב - %	
0.20	(8.22)	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017
(0.50)	0.94	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017
--	(0.04)	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016
0.40	(0.02)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016
(0.30)	(1.46)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

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

באור 3 : - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים (באלפי ₪)

סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
			ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)
306,490	278,350	28,140	מזומנים ושווי מזומנים
109,971	107,750	2,221	סיוע ממשלתי ישיר
4,579	4,579	-	חייבים ויתרות חובה
6,081,301	5,758,341	322,960	ניירות ערך שאינם סחירים
6,370,452	6,038,603	331,849	ניירות ערך סחירים
504,091	479,344	24,747	פקדונות והלוואות
61,392	58,347	3,045	מקרקעין
13,438,276	12,725,314	712,962	סך הכל נכסים
			ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)
185,932	171,304	14,628	מזומנים ושווי מזומנים
103,114	101,009	2,105	סיוע ממשלתי ישיר
3,787	3,787	-	חייבים ויתרות חובה
5,688,473	5,387,315	301,158	ניירות ערך שאינם סחירים
6,162,325	5,829,425	332,900	ניירות ערך סחירים
529,104	503,303	25,801	פקדונות והלוואות
60,989	57,959	3,030	מקרקעין
12,733,724	12,054,102	679,622	סך הכל נכסים
			ליום 31 בדצמבר, 2016 (מבוקר)
338,463	324,127	14,336	מזומנים ושווי מזומנים
138,952	136,167	2,785	סיוע ממשלתי ישיר
721	721	-	חייבים ויתרות חובה
5,622,704	5,321,208	301,496	ניירות ערך שאינם סחירים
6,062,368	5,735,159	327,209	ניירות ערך סחירים
516,021	490,613	25,408	פקדונות והלוואות
61,392	58,347	3,045	מקרקעין
12,740,621	12,066,342	674,279	סך הכל נכסים

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

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים (באלפי ₪)

סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)			
306,490	278,350	28,140	מזומנים ושווי מזומנים
109,971	107,750	2,221	סיוע ממשלתי ישיר
4,579	4,579	-	חייבים ויתרות חובה
6,081,301	5,758,341	322,960	ניירות ערך שאינם סחירים
6,370,452	6,038,603	331,849	ניירות ערך סחירים
504,091	479,344	24,747	פקדונות והלוואות
61,392	58,347	3,045	מקרקעין
13,438,276	12,725,314	712,962	סך הכל נכסים
ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)			
185,932	171,304	14,628	מזומנים ושווי מזומנים
103,114	101,009	2,105	סיוע ממשלתי ישיר
3,787	3,787	-	חייבים ויתרות חובה
5,688,473	5,387,315	301,158	ניירות ערך שאינם סחירים
6,162,325	5,829,425	332,900	ניירות ערך סחירים
529,104	503,303	25,801	פקדונות והלוואות
60,989	57,959	3,030	מקרקעין
12,733,724	12,054,102	679,622	סך הכל נכסים
ליום 31 בדצמבר, 2016 (מבוקר)			
338,463	324,127	14,336	מזומנים ושווי מזומנים
138,952	136,167	2,785	סיוע ממשלתי ישיר
721	721	-	חייבים ויתרות חובה
5,622,704	5,321,208	301,496	ניירות ערך שאינם סחירים
6,062,368	5,735,159	327,209	ניירות ערך סחירים
516,021	490,613	25,408	פקדונות והלוואות
61,392	58,347	3,045	מקרקעין
12,740,621	12,066,342	674,279	סך הכל נכסים

(* ראה באור 4ה').

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים (באלפי ₪) (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
7,674	7,465	209	ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)
			התחייבויות אחרות
			התחייבות פנסיוניות צבורות
			לפנסיונרים
4,151,800	(* 4,038,210	(* 113,590	לעמיתים פעילים
12,215,605	11,557,573	658,032	לעמיתים מוקפאי זכויות
1,801,274	1,675,716	125,558	
18,168,679	17,271,499	897,180	זכויות שיצברו בעתיד:
3,839,334	3,580,613	258,721	התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
22,008,013	20,852,112	1,155,901	התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות
			בניכוי:
(2,367,743)	(2,206,435)	(161,308)	ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד
(* (1,238,230)	(* (1,143,761)	(* (94,469)	ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
(3,605,973)	(3,350,196)	(255,777)	שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
			הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי
4,459	4,219	240	בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד"
			לאומדן השווי ההוגן
(* (3,603,673)	(* 3,522,016)	(* 81,657)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
(* (2,076,776)	(* (1,937,482)	(* (139,294)	הממשלתי הישיר לקרן
12,726,050	12,046,637	679,413	גרעון אקטוארי, נטו
12,733,724	12,054,102	679,622	סך הכל התחייבויות פנסיוניות

(* ראה באור 4ד).

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים (באלפי ₪) (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים
10,751	10,220	531
4,114,610	4,003,494	111,116
11,546,462	10,927,814	618,648
1,759,625	1,638,360	121,265
17,420,697	16,569,668	851,029
3,666,829	3,414,354	252,475
21,087,526	19,984,022	1,103,504
(2,398,072)	(2,234,420)	(163,652)
(1,176,056)	(1,093,219)	(82,837)
(3,574,128)	(3,327,639)	(246,489)
4,198	3,947	251
(3,690,291)	(3,608,857)	(81,434)
(1,097,435)	(995,351)	(102,084)
12,729,870	12,056,122	673,748
12,740,621	12,066,342	674,279

ליום 31 בדצמבר, 2016 (מבוקר)

התחייבויות אחרות

התחייבויות פנסיוניות צבורות

לפנסיונרים

לעמיתים פעילים

לעמיתים מוקפאי זכויות

זכויות שיצברו בעתיד:

התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

התחייבות פנסיוניות צבורות ועתידיות

בניכוי:

ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד

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

שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן

הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי

בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד" לאומדן השווי ההוגן

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

גרעון אקטוארי, נטו

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 2016.

נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 4 : - התחייבויות פנסיוניות - (המשך)

ב. להלן התנועה בעודף (גרעון) האקטוארי:

ל-9					
חודשים					
לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	שהסתיימו	
לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	ביום 30	
שהסתיימה	שהסתיימה	שהסתיימה	שהסתיימה	בספטמבר	
ביום	ביום	ביום	ביום	2017	
31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	בלתי	
2013	2014	2015	2016	מבוקר	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר		
(994,296)	(2,618,580)	--	(994,296)	(1,097,435)	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
(581,361)	453,921	(1,177,256)	(1,438,306)	(423,993)	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
478,222	87,883	557,513	355,826	630,492	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
--	--	619,743	--	890,936	סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
(1,097,435)	(2,076,776)	--	(2,076,776)	--	גרעון אקטוארי לסוף התקופה

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

ל-9					
חודשים					
לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	שהסתיימו	
לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	ביום 30	
שהסתיימה	שהסתיימה	שהסתיימה	שהסתיימה	בספטמבר	
ביום	ביום	ביום	ביום	2017	
31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	בלתי	
2013	2014	2015	2016	מבוקר	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר		
(580,187)	453,921	(1,177,256)	(1,438,306)	(423,993)	שינוי בשיעור הריבית
(1,174)	--	--	--	--	שינויים דמוגרפיים
(581,361)	453,921	(1,177,256)	(1,438,306)	(423,993)	

ב. להלן התנועה בעודף (גרעון) האקטוארי: (המשך)

2. פירוט השפעות שוטפות:

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 מבוקר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 מבוקר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 מבוקר	
651,516	367,459	586,557	53,942	432,708	תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) מהתשואה החזויה
(16,833)	(13,852)	1,067	(8,698)	(14,792)	ריבית והצמדה ליתרת פתיחה בגרעון האקטוארי
--	--	--	--	--	שינויים במודל האקטוארי
--	--	--	--	10,108	עדכון הפרשה בגין רשומות ידניות
--	49,690	--	49,690	54,918	טיוב נתונים
--	--	--	--	42,424	עדכון מודל אקטוארי
--	(31,827)	--	203	(31,156)	עדכון המודל בגין דמי ניהול עתידיים
(11,386)	--	(11,386)	--	--	שינוי הנחת גיל פרישה
7,195	(15,644)	(18,725)	(7,254)	(15,988)	אחרות
630,492	355,826	557,513	87,883	478,222	סך הכל השפעות שוטפות

ג. במאי 2003 הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת כי תועמד כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר על מנת להגן על עמיתיה 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', (להלן: "העתירה"), 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 וחשכון (להלן: "מסמך העקרונות") בה צוין מתווה לתיקון טיוטת חוק הפיקוח על שירותים (ביטוח) התשמ"א 1981 (להלן: "טיוטת 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)

ג. (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 :

1. דחייה מדורגת של גיל הפרישה התקנוני לגיל הפרישה הקבוע בחוק גיל הפרישה, התשס"ד-2004 ובכפוף למסמך העקרונות.
2. 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%.

3. הפחתה של 1.75% על המשיכות ההוניות אשר בוצעו החל מיום 1 בינואר, 2013.

4. תיקון המקדמים בתקנוני הקרן באופן שהותאמו לשינויים בגיל הזכאות לקבלת קצבה.

הדוחות האקטוארים לימים 30 בספטמבר, 2017 ול-31 בדצמבר, 2016 חושבו בהתאם לשינוי התקנון המפורט לעיל.

בחודש ינואר 2017 עבר בכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תיקון מס' 33), התשע"ז-2017, ס"ח 342, במסגרתו עוגנה כרית הביטחון בחקיקה ראשית (ראה גם סעיף ה' להלן). בעקבות עיגון הכרית בחקיקה, נמחקה בהסכמת הצדדים העתירה.

ד. כחלק מפעילות הטוב השוטפת אשר מבוצעת בקרן במספרי השוואה ליום 30 בספטמבר, 2016, סווגו מחדש התחייבויות בסך 2 מיליון ש"ח. לסיווג זה לא הייתה השפעה על תשלומי הקצבאות ועל ההתחייבויות הצבורות של הקרן. סך גרעון הקרן קטן ב-12 מיליון ש"ח.

ה. נכון ליום 30 בספטמבר, 2017, לקרן גרעון אקטוארי בסך 891 מיליוני ש"ח. יחד עם זאת, בהמשך לאמור בסעיף ג לעיל, בעקבות עיגון כרית הביטחון בחקיקה הכירה הקרן בכרית הביטחון בגובה הגרעון כאמור.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2017 הזכאות ל"כרית הביטחון", בהתאם לחקיקה כאמור ובתוספת ריבית בגובה 3.48% לשנה והצמדה למדד, עומדת על 1,022 מיליון ש"ח. בהתאם להערכת אקטואר הקרן, שווי הכרית עד לאיפוס הנכסים, מהוון ליום 30 בספטמבר, 2017 לפי וקטור הריביות הינו 2,002 מיליון ש"ח.

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 2013 מבוקר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 מבוקר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 מבוקר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר	
22,143	5,335	4,948	15,319	14,939	מדמי גמולים
12,594	3,197	3,342	9,415	9,795	מסך נכסי הקרן
34,737	8,532	8,290	24,734	24,734	סך הכל דמי ניהול

ריאלית <u>ברוטו</u>	נומינלית <u>ברוטו</u>	
5.53%	5.74%	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017
4.70%	4.70%	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016
3.77%	3.25%	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017
0.35%	0.75%	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016
4.84%	4.53%	לשנת 2016

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 המשפטית.

ב. 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 הני"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 לקרן, על שינוי בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או בביטוח העובדים בקופה אחרת, למרות האמור בתקנות הני"ל. 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.

ביום 1 בפברואר 2016, נכנסו לתוקפן תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) תשע"ד-2014. 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.

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.

ג. לקרן יתרת התחייבות להשקעה בקרנות השקעה בסך 290,689 אלפי ש"ח ויתרת התחייבות בהעמדת הלוואות בסך 81,489 אלפי ש"ח.

ד. תביעה כנגד נושאי משרה לשעבר

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.

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.

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.

באור 7: - התחייבויות תלויות

ד. תביעה כנגד נושאי משרה לשעבר (המשד)

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.

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 שנשארו בהן אגב ניהול ההליך. לאחר הגשת הפרטה, אישר בית המשפט את סכומי ההוצאות הכוללים הפרשי הצמדה וריבית, ונתן לכך תוקף של צו לביצוע.

ביום 10 בספטמבר 2015 הוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. סיכומים מטעם המשיבים הוגשו ביום 22 באוגוסט 2016. סיכומי תשובה מטעם הקרן הוגשו ביום 1 בינואר 2017. דיון בערעור התקיים ביום 2 באוקטובר 2017 וכעת התיק ממתין לפסק דין.

באור 8: - ארועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

א. החל מיום 26 באוקטובר 2017, ובהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, ודירקטוריון החברה, מכהן מר שלמה פשה כיו"ר דירקטוריון החברה במקומו של מר ברק סורני.

ב. **תיקון החוזר המאוחד - דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה וקופת גמל מרכזית לקצבה.**

ביום 1 באוקטובר 2017, פורסם תיקון החוזר המאוחד - דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה. מטרת התיקון הינה לעדכן את ההנחות הדמוגרפיות ובין יתר את לוחות התמותה העומדות בבסיס קביעת זכויות עמיתים בקרן פנסיה.

להערכת הנהלת הקרן, העדכונים כאמור צפויים להגדיל את ההתחייבויות הפנסיוניות של הקרן.

ג. בסוף שנת 2017 צפויה גבי ענת כנפו תבור, מנכ"ל החברה ומנהלת חטיבת חסכון ארוך טווח בקבוצת פסגות, לסיים את תפקידה בקבוצת פסגות.

הצהרה (certification)

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן: "קרן הפנסיה הותיקה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה הותיקה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה הותיקה, למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בפסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה הותיקה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה הותיקה, 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 הפנסיה הותיקה 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 הפנסיה הותיקה. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה הותיקה:
 - (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 הפנסיה הותיקה.

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

27 בנובמבר, 2017

ענת כנפו תבור, מנהלת כללית

הצהרה (certification)

אני, מיקי אסף, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן: "קרן הפנסיה הותיקה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה הותיקה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה הותיקה, למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בפסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה הותיקה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה הותיקה, 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 הפנסיה הותיקה 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 הפנסיה הותיקה. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה הותיקה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה הותיקה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה הותיקה.

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

26 בנובמבר, 2017

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים