

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2014

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2014

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות התנועה בקרן הפנסיה
6-35	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר, 2014 ו-2013 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על התנועה בקרן הפנסיה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיה ואת התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות).

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 15 בקשר לחוזר המפקח על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר 2012-9-16 בעניין טיוב נתונים.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס, 2015, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
197,202	297,332	5	<u>רכוש שוטף</u>
110,967	123,450	13	מזומנים ושווי מזומנים
21,268	6,716	6	סיוע ממשלתי ישיר בשנה הנוכחית
329,437	427,498		חייבים ויתרות חובה
			סך הכל רכוש שוטף
3,910,485	4,342,964	7	<u>השקעות</u>
5,136,496	5,493,762	8	ניירות ערך שאינם סחירים
402,696	539,963	9	ניירות ערך סחירים
35,735	35,845	10	פקדונות והלוואות
9,485,412	10,412,534		מקרקעין
<u>9,814,849</u>	<u>10,840,032</u>		סך הכל השקעות
3,721	32,978	11	סך הכל נכסים
738	762	12	<u>התחייבויות אחרות</u>
4,459	33,740		זכאים ויתרות זכות
			התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
		14	<u>התחייבויות תלויות והתקשרויות</u>
		15	<u>התחייבויות פנסיוניות</u>
			התחייבויות פנסיוניות צבורות:
2,613,657	3,275,581		לפנסיונרים
9,278,986	11,351,296		לעמיתים פעילים
1,521,403	1,641,130		לעמיתים מוקפאי זכויות
13,414,046	16,268,007		זכויות שיצברו בעתיד:
2,976,005	3,928,275		התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
16,390,051	20,196,282		התחייבות פנסיוניות צבורות ועתידיות
			בניכוי:
(2,463,546)	(2,683,672)		ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד
(695,761)	(1,199,792)	16	ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
(3,159,307)	(3,883,464)		שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(456,705)	(768,371)	15	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת
(3,225,852)	(3,692,915)	16	שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
262,203	(1,045,240)	15	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
9,810,390	10,806,292		הממשלתי הישיר לקרן
<u>9,814,849</u>	<u>10,840,032</u>		עודף (גרעון) אקטוארי, נטו
			סך כל התחייבויות פנסיוניות
			סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

24 במרס, 2015

תאריך אישור הדוחות הכספיים

מיקי אסף
סמנכ"ל כספים

אריק יוגב
מנכ"ל

חגי בדש
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
3,167	10,066		הכנסות
			ממזומנים ושווי מזומנים
		17	מהשקעות
213,553	249,412		מניירות ערך שאינם סחירים
371,665	521,032		מניירות ערך סחירים
33,311	23,457		מפקדונות והלוואות
1,588	3,026	10	ממקרקעין
620,117	796,927		
110,967	123,183		סיוע כספי מהאוצר
734,251	930,176		סך כל ההכנסות
			הוצאות
32,367	33,201	18	דמי ניהול לחברה המנהלת
4,743	8,640		דמי ניהול השקעות
(1,243)	985	19	הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות
35,867	42,826		סך כל ההוצאות
			סך הכל עודף הכנסות על הוצאות
698,384	887,350		עובר לדוח על התנועה בקרן הפנסיה
=====	=====		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
8,985,095	9,810,390
328,517	325,022
698,384	887,350
1,026,901	1,212,372
44	47
(156,686)	(182,231)
(44,627)	(33,965)
(337)	(321)
(201,650)	(216,517)
9,810,390	10,806,292

יתרת הקרן לתחילת השנה

תוספות לקרן

דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאים
עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הכל תוספות לקרן

תקבולים אחרים

בגין פנסיות משותפות

תשלומים והעברות

לגמלאים, נכים ושאיירים
פדיונות והחזרים לעמיתים
בגין פנסיות משותפות

סך הכל תשלומים והעברות

יתרת הקרן לסוף השנה

א. הגדרות

- הקרן - קרן פנסיה ה.ע.ל.
- החברה המנהלת - פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ.
- עמיתים ותיקים - עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 דצמבר 1994.
- עמיתי ביניים - עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר – מרס 1995.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תיקון התשס"ו - 2005.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

ב. זכויות הניהול בקרן

בהתאם להסכם הרכישה בין פסגות בית השקעות בע"מ, בעלת השליטה בפסגות פנסיה (ה.ע.ל) בע"מ (להלן - החברה המנהלת לשעבר) לבין קרן הפנסיה של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ (בניהול מורשה) (להלן - קרן העל והסכם הרכישה) ולאחר קבלת האישורים הרגולטורים הנדרשים, הושלם ביום 31 במרס, 2010, (להלן - מועד ההשלמה) הליך למכירת זכויות וחובות הניהול של קרן העל לחברה המנהלת לשעבר. החל ממועד ההשלמה ועד ליום 31 בדצמבר 2013 נוהלה הקרן על ידי החברה המנהלת לשעבר.

ביום 31 בדצמבר, 2013 מוזגה החברה המנהלת לשעבר לחברה המנהלת, כך שהחל ממועד זה מנוהלת הקרן על ידי החברה המנהלת.

ג. הקרן מנהלת תוכניות פנסיוניות על פי הקבוע בתקנות מס הכנסה. התוכניות הן לעמיתים ותיקים כקבוע בהוראות הממונה, לניהול קרנות פנסיה ותיקות מיום 25 במרס, 1997. 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).

הקרן הינה קרן פנסיה ותיקה מאוזנת אקטוארית והינה סגורה למצטרפים חדשים. על פי החלטת הממשלה מיום 28 במרס, 1995 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.

ד. גובה הקצבה החודשית לפנסיונר הקרן נקבעת על יסוד תקופת החברות בקרן וההפקדות בגינן, הכול כמפורט בתקנון הקרן. הפנסיה משולמת לעמית בהגיעו לגיל הזכאות ולשאייריו הזכאים על-פי תקנון הקרן.

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

ו. ביום 29 באוקטובר 2010 הושלם ביצועו של הסכם בין York Global Finance 50.S.a.r.l (להלן - יורק לוקסמבורג) לבין אייפקס, חברה ישראלית ייעודית, למכירת כל אחזקותיה של יורק לוקסמבורג בחברה האם (76% מהון המניות המונפק בחברה האם) לאיפקס (להלן - ההסכם). יצוין, כי במסגרת ההסכם כאמור רכשה אייפקס מניות שמומשו מאופציות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה בחברות הקבוצה ובהתאם לכך נכון למועד הדוח מחזיקה אייפקס ב- 76.8% מהון המניות של החברה האם ויתרת המניות בחברה בשיעור של 23.2% מוחזקות על ידי פנומנל החזקות בע"מ ופנומנל החזקות החדשה בע"מ.

קרנות Apax Europe VII (שהינן קרנות השקעה זרות), מחזיקות בעקיפין ב- 76.8% מהון המניות של החברה האם (באמצעות אייפקס וחברות החזקות שונות שהינן, בעקיפין, נשלטות, מנוהלות ו/או מיועצות על ידי Apax Partners Europe Mangers Ltd. (APEM) Apax בהתאם להסכמי ניהול בין קרנות Apax Europe VII לבין APEM, APEM מונתה כמנהל ההשקעות של קרנות Apax Europe VII.

ביום 6 ביוני 2011 הושלם שינוי ב-APEM, כך שכיום בעלי המניות והדירקטורים ב-APEM הינם ה"ה מרטין הלוסה, איין גיונס, מייקל פיליפס וניקו הנסן, אשר כל אחד מהם מחזיק ב- 25% מהון המניות ובזכויות ההצבעה ב-APEM בנוגע לחברה.

בעלי השליטה (באמצעות APEM ומבנה הניהול האמור של קרנות Apax Europe VII) זכאים לקבל את כל ההחלטות בניהול ההשקעות בעבור קרנות Apax Europe VII. יצוין כי, מבנה החזקה והניהול המתואר לעיל מוסדר במהותו במערכת הסכמים שונים בין APEM לבין קרנות Apax Europe VII וחברות החזקה שונות בקרנות Apax Europe VII.

באור 2: - כללי דיווח והמדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות).

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי הינם כדלהלן:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של הקרן ערוכים על בסיס שווי הוגן, למעט התחייבות בשל יחסי עובד-מעביד.

ב. מטבע הפעילות

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים, מטבע הפעילות של הקרן.

2. עסקאות במטבע חוץ

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

באור 2 : - כללי דיווח והמדיניות החשבונאית – (המשך) :

ב. מטבע הפעילות - (המשך)

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

המדד בגין	שער החליפין היציג של הדולר	ליום
<u>בנקודות (*)</u>	<u>בש"ח</u>	
102.1	3.889	31.12.2014
102.3	3.471	31.12.2013
100.5	3.733	31.12.2012
<u>שינוי ב - %</u>	<u>שינוי ב - %</u>	
(0.20)	12.04	לשנת 2014
1.82	(7.02)	לשנת 2013
1.63	(2.30)	לשנת 2012

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 2013

ג. הערכת נכסים והתחייבויות

1. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים נחשבים על-ידי הקרבן השקעות שנוזלותן גבוהה הכוללות, פיקדונות בתאגידים בנקאיים שתקופתם המקורית אינה עולה על 3 חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. בסיס הערכת נכסים

א. ניירות ערך סחירים - לפי שווי השוק בתאריך המאזן.

ב. קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים :

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, למעט אגרות חוב מיועדות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. בקשר לכך, יצוין כי בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש ספטמבר 2014 החליטה ועדת המכרזים להכריז על חברת מרווח הוגן בע"מ ("מרווח הוגן") כזוכה במכרז. כמו כן צוין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

ג. אופציות בלתי סחירות - לפי תחשיב כלכלי על בסיס מודל Black & Scholes.

ד. השקעות בלתי סחירות בקרנות השקעה - לפי שוויין ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך המאזן ממנהלי קרנות השקעה.

באור 2 : - כללי דיווח והמדיניות החשבונאית – (המשך) :

ג. הערכת נכסים והתחייבויות – (המשך) :

2. בסיס הערכת נכסים - (המשך) :

ה. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה בלתי סחירים – בהתאם לשיטות הערכה מקובלות ככל הניתן בתדירות הזוהה לתדירות שיערוך נכס הבסיס. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות .

ו. יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות - לפי השער הקובע שפורסם ושנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

ז. מניות לא סחירות - לפי הערכת שווי ממומחה שתתקבל אחת לשנה לפחות.

ח. דיבידנד לקבל – דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.

ט. ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.

י. פקדונות והלוואות - לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

יא. נדליין להשקעה - נדליין להשקעה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נוקפים לדוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע בדרך כלל על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדליין בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במידת השווי ההוגן של נדליין להשקעה נדרשים מעריכי השווי והנהלת הקרן להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקבוצה, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדליין להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.

ד. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

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

ה. התחייבויות פנסיוניות

1. ההתחייבות הפנסיונית חושבה על ידי אקטואר הקרן מר אלן דובין בהתאם למנגנון איזון אקטוארי הקיים בתקנון הקרן- ראה באור 15 להלן.

באור 2 : - כללי דיווח והמדיניות החשבונאית – (המשך) :

ה. התחייבויות פנסיוניות - (המשך) :

2. חישוב ההתחייבויות נעשה על פי הוראות הדיווח האקטוארי שמפרסם אגף שוק ההון : במסגרת הוראות אלה נקבעה מערכת הנחות חדשה אשר חלה על המאזנים האקטואריים החל מיום 31 בדצמבר, 2013. מערכת ההנחות משקפת שיפורים בתוחלת החיים, החלפת לוחות תמותה ותחלואה, שיעורי נישואין, לוחות יציאה לנכות והחלמת נכים קיימים, שינויים בשיעור האינפלציה ושינוי בהפרש גיל בין עמית ובת זוגו.
3. בדבר שינוי הנחות ראה ביאור 15.ג.
4. הדוחות האקטואריים נערכו על-פי בסיס אקטוארי מעודכן בהתאם להוראות הנ"ל. יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

ו. הכרה בהכנסות

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

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנד מהשקעות שאינן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

ז. הכרה בהוצאות

ההוצאות מוכרות על בסיס צבירה.

ח. שיטת רישום דמי גמולים ותשלומי קצבאות

דמי הגמולים נרשמים לפי חודש הגביה ותשלום הקצבאות על בסיס צבירה.

ט. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותניים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

באור 3 : - נכסים לפי בסיס הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2014			
סך הכל	ללא הצמדה	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
אלפי ש"ח			
297,332	210,791	86,541	--
123,450	123,450	--	--
6,716	6,716	--	--
<u>427,498</u>	<u>340,957</u>	<u>86,541</u>	<u>--</u>
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים			
סיוע ממשלתי ישיר בשנה הנוכחית			
חייבים ויתרות חובה			
השקעות			
ניירות ערך שאינם סחירים			
3,501,138	--	--	3,501,138
512,580	--	22,356	490,224
329,246	18,083	311,163	--
<u>4,342,964</u>	<u>18,083</u>	<u>333,519</u>	<u>3,991,362</u>
ניירות ערך סחירים			
2,483,386	500,194	--	1,983,192
1,547,847	12,082	494	1,535,271
1,462,529	555,769	880,787	25,973
<u>5,493,762</u>	<u>1,068,045</u>	<u>881,281</u>	<u>3,544,436</u>
פקדונות והלוואות			
פקדונות			
הלוואות לעמיתים ולאחרים			
2,047	--	--	2,047
537,916	133,392	55,149	349,375
<u>539,963</u>	<u>133,392</u>	<u>55,149</u>	<u>351,422</u>
נכסים אחרים			
זכויות במקרקעין			
35,845	35,845	--	--
<u>10,840,032</u>	<u>1,596,322</u>	<u>1,356,490</u>	<u>7,887,220</u>
=====	=====	=====	=====

ליום 31 בדצמבר 2013			
סך הכל	ללא הצמדה	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
אלפי ש"ח			
197,202	138,981	58,221	--
110,967	110,967	--	--
21,268	9,595	--	11,673
<u>329,437</u>	<u>259,543</u>	<u>58,221</u>	<u>11,673</u>
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים			
סיוע ממשלתי וחייבים אחרים			
חייבים אחרים			
השקעות			
ניירות ערך שאינם סחירים			
3,107,357	--	--	3,107,357
602,527	74	31,544	570,909
200,601	22,585	178,016	--
<u>3,910,485</u>	<u>22,659</u>	<u>209,560</u>	<u>3,678,266</u>
ניירות ערך סחירים			
2,300,704	457,430	--	1,843,274
1,574,344	15,109	7,194	1,552,041
1,261,448	493,304	768,144	--
<u>5,136,496</u>	<u>965,843</u>	<u>775,338</u>	<u>3,395,315</u>
פקדונות והלוואות			
פקדונות			
הלוואות לעמיתים ולאחרים			
3,419	--	--	3,419
399,277	110,056	19,379	269,842
<u>402,696</u>	<u>110,056</u>	<u>19,379</u>	<u>273,261</u>
נכסים אחרים			
זכויות במקרקעין			
35,735	35,735	--	--
<u>9,814,849</u>	<u>1,393,836</u>	<u>1,062,498</u>	<u>7,358,515</u>
=====	=====	=====	=====

באור 4 : - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
ליום 31 בדצמבר 2014			
297,332	280,660	16,672	מזומנים ושווי מזומנים
123,450	121,025	2,425	סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית
6,716	6,716	--	חייבים ויתרות חובה
4,342,964	4,126,538	216,426	ניירות ערך שאינם סחירים
5,493,762	5,201,012	292,750	ניירות ערך סחירים
539,963	513,127	26,836	פקדונות והלוואות
35,845	34,118	1,727	מקרקעין
<u>10,840,032</u>	<u>10,283,196</u>	<u>556,836</u>	סך הכל נכסים
-----	-----	-----	
ליום 31 בדצמבר 2013			
197,202	183,247	13,955	מזומנים ושווי מזומנים
110,967	108,825	2,142	סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית
21,268	21,268	--	חייבים ויתרות חובה
3,910,485	3,717,719	192,766	ניירות ערך שאינם סחירים
5,136,496	4,869,219	267,277	ניירות ערך סחירים
402,696	379,462	23,234	פקדונות והלוואות
35,735	34,003	1,732	מקרקעין
<u>9,814,849</u>	<u>9,313,743</u>	<u>501,106</u>	סך הכל נכסים
=====	=====	=====	

באור 4 : - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים – (המשך) :

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
33,740	32,834	906
3,275,581	3,241,942	33,639
11,351,296	10,785,381	565,915
1,641,130	1,511,885	129,245
16,268,007	15,539,208	728,799
3,928,275	3,702,989	225,286
20,196,282	19,242,197	954,085
(2,683,672)	(2,520,165)	(163,507)
(1,199,792)	(1,100,530)	(99,262)
(3,883,464)	(3,620,695)	(262,769)
(768,371)	(730,480)	(37,891)
(3,692,915)	(3,596,207)	(96,708)
(1,045,240)	(1,044,453)	(787)
10,806,292	10,250,362	555,930
10,840,032	10,283,196	556,836

ליום 31 בדצמבר 2014

התחייבויות אחרות

התחייבויות פנסיוניות

התחייבויות פנסיוניות 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 שיתקבלו בקרן בעתיד

ערך נוכחי של סבסוד 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

באור 4 : - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים – (המשך) :

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים - (המשך) :

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
4,459	4,459	--
2,613,657	2,581,736	31,921
9,278,986	8,831,380	447,606
1,521,403	1,411,080	110,323
13,414,046	12,824,196	589,850
2,976,005	2,798,251	177,754
16,390,051	15,622,447	767,604
(2,463,546)	(2,309,767)	(153,779)
(695,761)	(643,632)	(52,129)
(3,159,307)	(2,953,399)	(205,908)
(456,705)	(433,795)	(22,910)
(3,225,852)	(3,151,162)	(74,690)
262,203	226,193	36,010
9,810,390	9,310,284	500,106
9,814,849	9,314,743	500,106
=====	=====	=====

ליום 31 בדצמבר 2013

התחייבויות אחרות

התחייבויות פנסיוניות

התחייבויות פנסיוניות 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 שיתקבלו בקרן בעתיד

ערך נוכחי של סבסוד 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 אקטוארי, נטו

באור 5 : - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2013			ליום 31 בדצמבר 2014		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
138,981	128,117	10,864	210,791	198,479	12,312
58,221	55,130	3,091	86,541	82,181	4,360
<u>197,202</u>	<u>183,247</u>	<u>13,955</u>	<u>297,332</u>	<u>280,660</u>	<u>16,672</u>

מזומנים ושווי מזומנים :
בש"ח
במט"ח

באור 6 : - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2013			ליום 31 בדצמבר 2014		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
11,748	11,748	--	--	--	--
4,266	4,266	--	1,920	1,920	--
5,254	5,254	--	4,796	4,796	--
<u>21,268</u>	<u>21,268</u>	<u>--</u>	<u>6,716</u>	<u>6,716</u>	<u>--</u>

מוסדות
מקדמות בגין רכישת נדל"ן
אחרים

באור 7 : - ניירות ערך שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2013			ליום 31 בדצמבר 2014		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
3,709,884	3,525,869	184,015	4,013,718	3,812,655	201,063
200,601	191,850	8,751	329,246	313,883	15,363
<u>3,910,485</u>	<u>3,717,719</u>	<u>192,766</u>	<u>4,342,964</u>	<u>4,126,538</u>	<u>216,426</u>

אגרות חוב שאינן סחירות (א) 201,063
מניות וניירות ערך אחרים (ב) 15,363

באור 7: - ניירות ערך שאינם סחירים - (המשך):

א. אגרות חוב שאינן סחירות

<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>			<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>			<u>ההרכב:</u>
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
באלפי ש"ח			באלפי ש"ח			
3,107,357	2,948,180	159,177	3,501,138	3,322,074	179,064	אגרות חוב ממשלתיות
602,527	577,689	24,838	512,580	490,581	21,999	אגרות חוב אחרות
<u>3,709,884</u>	<u>3,525,869</u>	<u>184,015</u>	<u>4,013,718</u>	<u>3,812,655</u>	<u>201,063</u>	

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

<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>			<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
באלפי ש"ח			באלפי ש"ח			
428,024	415,408	12,616	346,252	336,470	9,782	בשנה הראשונה
275,727	266,934	8,793	267,414	229,886	37,528	בשנה השנייה
275,643	235,809	39,834	217,765	205,875	11,890	בשנה השלישית
221,732	209,284	12,448	196,196	177,781	18,415	בשנה הרביעית
200,381	181,317	19,064	204,469	200,842	3,627	בשנה החמישית
339,771	334,485	5,286	258,966	254,961	4,005	מעל 5 שנים ועד 7 שנים
276,078	269,632	6,446	149,143	145,303	3,840	מעל 7 שנים ועד 10 שנים
1,658,045	1,580,451	77,594	2,338,103	2,228,157	109,946	מעל 10 שנים ועד 15 שנים
34,483	32,549	1,934	35,410	33,380	2,030	מעל 15 שנים
<u>3,709,884</u>	<u>3,525,869</u>	<u>184,015</u>	<u>4,013,718</u>	<u>3,812,655</u>	<u>201,063</u>	

התקופה הממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת:

<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>			<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
1.39	-	1.39	-	-	-	אגרות חוב בלתי צמודות התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
2.93	-	2.93	-	-	-	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
6.58	6.60	6.15	7.25	7.28	6.7	אגרות חוב הצמודות למדד התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
2.75	2.79	2.15	2.68	2.69	2.58	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
0.24	0.23	0.43	1.37	1.37	1.48	אגרות חוב צמודות למט"ח התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
(0.40)	(0.21)	(7.50)	2.6	2.54	4.68	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)

באור 7: - ניירות ערך שאינם סחירים - (המשך):

ב. מניות וניירות ערך שאינם סחירים:

ההרכב:

<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>			<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
<u>אלפי ש"ח</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
1,220	1,220	--	14	14	--	<u>ניירות ערך אחרים</u>
4,637	4,400	237	108	68	40	מניות
194,744	186,230	8,514	329,124	313,801	15,323	חוזים עתידיים
200,601	191,850	8,751	329,246	313,883	15,363	קרנות השקעה (*)
						סך הכל

(*ראה באור 14).

באור 8: - ניירות ערך סחירים

א. ההרכב:

<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>			<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
<u>אלפי ש"ח</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
2,300,704	2,181,233	119,471	2,483,386	2,351,695	131,691	אגרות חוב ממשלתיות
1,574,344	1,489,865	84,479	1,547,847	1,459,996	87,851	אגרות חוב אחרות
3,875,048	3,671,098	203,950	4,031,233	3,811,691	219,542	
489,623	466,525	23,098	517,393	453,751	63,642	מניות
369,508	350,090	19,418	177,596	168,030	9,566	קרנות נאמנות
402,317	381,506	20,811	767,540	767,540	--	תעודות סל
5,136,496	4,869,219	267,277	5,493,762	5,201,012	292,750	

באור 8 : - ניירות ערך סחירים - (המשך) :

ב. אגרות חוב ממשלתיות ואחרות

1. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן

ליום 31 בדצמבר 2013			ליום 31 בדצמבר 2014			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
175,181	169,750	5,431	74,137	64,239	9,898	בשנה הראשונה
89,258	78,512	10,746	88,683	76,798	11,885	בשנה השנייה
95,436	83,561	11,875	166,763	157,311	9,452	בשנה השלישית
161,508	152,125	9,383	245,180	237,561	7,619	בשנה הרביעית
235,279	228,321	6,958	403,700	388,584	15,116	בשנה החמישית
653,252	625,521	27,731	608,786	574,782	34,004	מעל 5 שנים ועד 7 שנים
691,622	653,172	38,450	588,829	555,505	33,324	מעל 7 שנים ועד 10 שנים
394,009	385,226	8,783	326,186	324,431	1,755	מעל 10 שנים ועד 15 שנים
<u>1,379,503</u>	<u>1,294,910</u>	<u>84,593</u>	<u>1,528,969</u>	<u>1,432,480</u>	<u>96,489</u>	מעל 15 שנים
<u>3,875,048</u>	<u>3,671,098</u>	<u>203,950</u>	<u>4,031,233</u>	<u>3,811,691</u>	<u>219,542</u>	

2. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת

ליום 31 בדצמבר 2013			ליום 31 בדצמבר 2014		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים

אגרות חוב אחרות הצמודות למדד :

10.16	10.15	10.38	10.39	10.38	10.45	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
1.98	1.98	2.00	1.97	1.54	1.49	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)

אגרות חוב הצמודות למט"ח :

1.36	1.34	1.50	1.45	1.44	1.49	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
(19.87)	(20.33)	(14.52)	1.81	2.26	0.37	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)

אגרות חוב בלתי צמודות :

5.54	5.54	5.43	6.81	6.81	6.74	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
2.72	2.73	2.48	1.97	1.98	1.73	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)

באור 9 : - פיקדונות והלוואות

ליום 31 בדצמבר 2013			ליום 31 בדצמבר 2014			א. ההרכב :
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
3,419	3,020	399	2,047	1,826	221	פקדונות
395,510	372,675	22,835	533,953	507,338	26,615	הלוואות לאחרים
3,767	3,767	--	3,963	3,963	--	הלוואות לעמיתים (1)
<u>402,696</u>	<u>379,462</u>	<u>23,234</u>	<u>539,963</u>	<u>513,127</u>	<u>26,836</u>	

(1) הלוואות לעמיתים

הלוואות צמודות אשר ניתנו לתקופה מקורית של עד שבע שנים.

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן

ליום 31 בדצמבר 2013			ליום 31 בדצמבר 2014			פקדונות
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
1,295	1,125	170	614	455	159	בשנה הראשונה
639	474	165	519	457	62	בשנה השנייה
538	474	64	457	457	--	בשנה השלישית
474	474	--	457	457	--	בשנה הרביעית
473	473	--	--	--	--	בשנה החמישית
<u>3,419</u>	<u>3,020</u>	<u>399</u>	<u>2,047</u>	<u>1,826</u>	<u>221</u>	

באור 9: - פיקדונות והלוואות - (המשך):

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן - (המשך):

<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>			<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>			<u>הלוואות לעמיתים ולאחרים</u>
עמיתים	עמיתי		עמיתים	עמיתי		
סך הכל	ותיקים	ביניים	סך הכל	ותיקים	ביניים	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
18,268	17,344	924	53,641	51,131	2,510	בשנה הראשונה
41,002	38,884	2,118	86,588	82,337	4,251	בשנה השנייה
63,241	59,945	3,296	76,005	72,294	3,711	בשנה השלישית
63,150	59,850	3,300	42,313	40,130	2,183	בשנה הרביעית
28,598	27,136	1,462	39,778	37,771	2,007	בשנה החמישית
49,434	46,911	2,523	73,306	69,395	3,911	מעל חמש שנים ועד 7 שנים
83,867	77,122	6,745	94,422	89,902	4,520	מעל שבע שנים ועד 10 שנים
31,242	29,832	1,410	49,338	46,979	2,359	מעל עשר שנים ועד 15 שנים
20,475	19,418	1,057	22,525	21,362	1,163	מעל 15 שנים
<u>399,277</u>	<u>376,442</u>	<u>22,835</u>	<u>537,916</u>	<u>511,301</u>	<u>26,615</u>	

ג. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת

<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>			<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>			<u>הלוואות לאחרים</u>
עמיתים	עמיתי		עמיתים	עמיתי		
סך הכל	ותיקים	ביניים	סך הכל	ותיקים	ביניים	
						<u>הלוואות צמודות למדד:</u>
						התקופה הממוצעת
6.12	6.12	6.18	5.35	5.37	5.40	המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשואה הממוצעת
2.75	2.74	2.91	3.00	3.00	3.16	המשוקללת לפדיון (אחוזים)
						<u>הלוואות לא צמודות:</u>
						התקופה הממוצעת
2.77	2.77	2.77	1.75	1.75	1.81	המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשואה הממוצעת
2.94	2.94	2.94	2.75	2.74	2.83	המשוקללת לפדיון (אחוזים)
						<u>הלוואות צמודות למט"ח:</u>
						התקופה הממוצעת
1.05	1.05	1.05	3.14	3.12	3.44	המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשואה הממוצעת
7.72	7.72	7.72	5.71	5.70	5.91	המשוקללת לפדיון (אחוזים)

באור 9 : - פיקדונות והלוואות - (המשך) :

ג. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת - (המשך) :

ליום 31 בדצמבר 2013		ליום 31 בדצמבר 2014		הלוואות לעמיתים
עמיתים	ותיקים	עמיתים	ותיקים	
1.78		2.00		הלוואות צמודות למדד :
0.34%		1.33%		התקופה הממוצעת
				המשוקללת לפדיון (שנים)
				התשואה הממוצעת
				המשוקללת לפדיון (אחוזים)

ליום 31 בדצמבר 2013			ליום 31 בדצמבר 2014			פקדונות
עמיתים	עמיתי	סך הכל	עמיתים	עמיתי	סך הכל	
ותיקים	ביניים		ותיקים	ביניים		
2.23	2.36	1.19	2.20	2.38	0.71	פקדונות צמודים למדד :
0.54	0.63	(0.18)	1.56	1.51	1.99	התקופה הממוצעת
						המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשואה הממוצעת
						המשוקללת לפדיון (אחוזים)

באור 10 : - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה :

ליום 31 בדצמבר 2013			ליום 31 בדצמבר 2014			
עמיתים	עמיתי	סך הכל	עמיתים	עמיתי	סך הכל	
ותיקים	ביניים		ותיקים	ביניים		
16,704	15,977	727	35,735	34,003	1,732	יתרה ליום 1 בינואר
18,848	17,860	988	--	--	--	רכישות ותוספות
994	942	52	--	--	--	עלויות והוצאות שהונו
19,842	18,802	1,040	--	--	--	סה"כ תוספות
(811)	(776)	(35)	110	115	(5)	התאמת שווי הוגן
35,735	34,003	1,732	35,845	34,118	1,727	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. הנדל"ן מוצג על פי עלות רכישה ששולמה בהתאם להערכת שווי שהתקבלה טרם הרכישה. החברה בוחנת לפחות אחת לשנה את שווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה ובנוסף לכך בכל מועד בו מסתמן כי ישנם שינויים מהותיים בשווי.

השווי ההוגן נקבע, בעיקר, בהתבסס על הערכות שווי שנערכו ע"י שמאי מקרקעין בלתי תלויים בחברה. הערכות השווי מתבצעות על ידי שמאי מקרקעין מנוסים הפעילים בשוק הנדל"ן לאורך שנים ומבצעים הערכות שווי לנכסים בהיקפים מהותיים מאוד עבור חברות, בנקים וגופים מוסדיים.

באור 10 : - נדל"ן להשקעה - (המשך) :

ב. (המשך) :

השיטה המועדפת להערכת שווי נכסי מקרקעין מניבי תשואה הינה שיטת היוון ההכנסות, שכן ההכנסות המתקבלות מהשכרת השטחים מהוות אינדיקציה ישירה לסכום שמשקיע פוטנציאלי סביר יהיה מוכן לשלם בגין הנכס. שיעור ההיוון הראוי נקבע בגישת ההשוואה, בהתאם לשיעור התשואה המתקבל מעסקאות בנכסים דומים, תוך התאמה לסוג הנכס המוערך ורמת הסיכון הגלומה בהכנסות המדווחות, הנמצא בטווח שבין 7.35% - 7.75% עבור השטחים המושכרים ו- 8.50% עבור השטחים הפנויים.

ג. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקרן כנדל"ן להשקעה :

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה (בשנים)	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
19,842	18,756	15/08/2054	גיתם
15,893	17,089	09/05/2041	מילניום
35,735	35,845		סה"כ נדל"ן בחכירה מהוונת
=====	=====		

טרם בוצע רישום בית משותף של בית גיתם ולכן לא נרשמו זכויות חכירה ברשות מקרקעי ישראל. תהליך רישום בית משותף מתבצע בימים אלו.

באור 11 : - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
860	766	פנסיונרים ומוסדות בגין שכר מוסדות
--	7,000	החברה המנהלת
562	392	זכאים שונים - עמיתים ותיקים
204	--	הפרשה לתביעות (ראה באור 14 ה')
1,988	--	התחייבויות בגיו נגזרים
--	24,820	אחרים
107	--	סך הכל זכאים ויתרות זכות
3,721	32,978	
=====	=====	

באור 12 : - התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד

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

להלן ההרכב :

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
738	762	התחייבות לפנסיה תקציבית עבור עובדי הקרן שפרשו
=====	=====	

באור 13 : - סיוע ממשלתי ישיר בשנה הנוכחית

במכתב הממונה מיום 11 בדצמבר, 2003 לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות, שתוקן ביום 20 באוקטובר, 2004, הודיע הממונה כי יינתן סיוע כספי, בגין כל שנת כספים, החל משנת הכספים 2004 ואילך, שיהיה שווה לצירופם של כל אלה:

א. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתים הותיקים:

1. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שאינם אגרות חוב מסוג "מירון" או "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין 4%.

2. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שהם אגרות חוב מסוג "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" המוחזקות בידי הקרן.

ב. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים:

1. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שהם אגרות חוב מסוג "ערד" שהונפקו ביום 1 בינואר 2004 או לאחריו, כאמור באותם דוחות כספיים, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני היום כאמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום האמור או לאחריו.

2. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שאינם אגרות חוב מסוג "ערד", כאמור באותם דוחות כספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני יום ה-1 בינואר 2004, ובשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" מתוך נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים.

סכום הסיוע המחושב המגיע לקרן לשנת 2014 הינו 123,450 אלפי ש"ח (לשנת 2013 - 110,967 אלפי ש"ח). סכום הסיוע אמור להתקבל בקרן בשנת 2015.

באור 14 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. **תביעות 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 יעוץ 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.

באור 14 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות - (המשך) :

א. תביעות כנגד נושאי משרה לשעבר (המשך) :

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 המצויה בבעלות מיכאל צולר. צו זה, עיקל למעשה נכסים בשווי של למעלה מ- 10 מיליוני ש"ח, לשם הבטחת ביצועו של פסק הדין בסיום ההליך.
5. במהלך חודש מרס, 2010 הגישו הנתבעים את כתבי הגנתם. אחד הנתבעים- אברהם הירשזון- הגיש לצד כתב הגנתו גם בקשה לסילוק התביעה על הסף. זמן קצר לאחר הגשת הבקשה על ידי מר הירשזון, השיבו התובעות לבקשתו לסילוק התביעה.
6. למיטב ידיעת הקרן, הנתבעים משתפים פעולה עם דרישת חברת הביטוח שביטחה חלק מהנתבעים.
7. ביום 2 ביוני, 2010 ובמענה לכתבי ההגנה מטעם הנתבעים, הגישו הקרן והוד המדבר כתב תשובה המשיב לטענות הנתבעים.
8. ביום 29 בנובמבר, 2010 התקיים דיון קדם משפט ראשון בבית המשפט המחוזי בתל אביב. במסגרת הדיון הורה בית המשפט המחוזי לכל הצדדים בתיק להגיש כתבי טענות מקוצרים לכתבי הטענות שהוגשו על ידם. בהתאם להחלטה הגישו הצדדים כתבי טענות מקוצרים.
9. ביום 22 בפברואר, 2011 הגישו החברה המנהלת והקרן בקשה להחלפת תובע נאמן. הבקשה הוגשה על רקע מכירת זכויות ניהול הקרן לחברה המנהלת וזאת בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005. ביום 17 ביולי, 2011 נעתר בית המשפט המחוזי לבקשה. ממועד זה החברה המנהלת פועלת כנאמן עבור העמיתים בייצוגם בתביעה.
10. ביום 30 באוקטובר, 2011 התקיים דיון קדם משפט נוסף בפני כב' השי' י. פרגו בבית המשפט המחוזי בתל אביב. בסוף הדיון קבע בית המשפט דיוני הוכחות שישמעו החל מיום 11 במרס, 2013, מיום ליום, עד גמר שמיעת הראיות.
11. בימים 11-15 במרץ 2013 נערכו ישיבות הוכחות בתביעה. בין החודשים אוקטובר 2013 למאי 2014 הוגשו סיכומי הצדדים בתיק.

ב. הסכם פשרה עם קבוצת הסתדרות העובדים הלאומית

1. ביום 28 באוקטובר, 2009 נחתם הסכם פשרה עם תאגידי מקבוצת הסתדרות העובדים הלאומית בארץ-ישראל (להלן - ההסתדרות הלאומית). ביום 15 בנובמבר, 2009 אישרו מוסדות ההסתדרות הלאומית את הסכם הפשרה עם הקרן, והסכם הפשרה קיבל תוקף מחייב.
2. על פי הסכם הפשרה, הועברו לקרן וחברת הבת שלה (לשעבר) הוד המדבר מלון בע"מ כל הנכסים, המניות, יחידות ההשתתפות והזכויות שבידי העל תשורה, וחברות הבת שלה, בין היתר, הועברו לחברת הבת, הוד המדבר מלון בע"מ על פי הסכם הפשרה 5,141,271 מניות של חברת דש איפקס הולדינגס בע"מ (להלן - דש איפקס).
3. הסכם הפשרה מביא לידי סיום באופן הדדי, מלא ומוחלט את כל המחלוקות בין הקרן לבין ההסתדרות הלאומית, והכול מבלי לפגוע בזכות הקרן לתבוע נזקים נוספים מכ-30 גורמים נוספים הקשורים בהסתדרות הלאומית (נושאי משרה לשעבר בקרן ובחברות הבת שלה). בהסכם הפשרה נקבע כי אם אחד הגורמים הנוספים יתבע את ההסתדרות הלאומית בשל תביעת קרן הפנסיה כלפיו, תהיה ההסתדרות הלאומית זכאית לשיפוי מקרן הפנסיה בגין הסכום שתחויב בו.

באור 14 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות - (המשך):

ב. הסכם פשרה עם קבוצת הסתדרות העובדים הלאומית (המשך):

4. בנוסף, התחייבה הקרן במסגרת הסכם הפשרה לשפות את ההסתדרות הלאומית וצדדים קשורים לה בגין חובות לרשויות המס הנובעות מיישום הסכם הפשרה וכן בגין הוצאות שייגרמו לה עקב סיום יחסי עובד ומעביד גם הן כפועל יוצא של הסכם הפשרה. כמו כן, כחלק מהסכם הפשרה, תהיה הקרן רשאית לממש בעצמה את זכויות התביעה של העל תשורה כלפי צדדים שלישיים.

5. ההסכם אושר על ידי הממונה על שוק ההון במשרד האוצר.

ג. הסכם עם חברת הבת הוד המדבר מלון בע"מ

בעקבות הסכם הפשרה שנחתם בין הקרן וחברה בבעלותה המלאה, הוד המדבר מלון בע"מ (להלן - הוד המדבר) לבין ההסתדרות הלאומית, נחתם ביום 14 במרס 2010 הסכם בין הקרן לבין הוד המדבר אשר עיקריו מפורטים להלן:

(1) הקרן קיבלה לידיה נכסים שהועברו אל הצדדים בהתאם להסכם הפשרה הכוללים יחידות השתתפות באביב ונצ'רס 1 שותפות מוגבלת, זכויות בקשר עם מניות חברת מפרש אמנת אחזקות בע"מ ורכוש קבוע.

(2) הקרן נשאה במלוא התשלום להעל תשורה בסך 5,000 אלפי ש"ח בגין שירותים שניתנו לקרן על ידי העל תשורה, בהתאם להסכם הפשרה.

(3) 5,141,271 מניות חברת דש אייפקס, הועברו במסגרת הסכם הפשרה להוד המדבר.

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

(5) השיפויים להעל תשורה הקבועים בהסכם הפשרה יחולקו בין הצדדים באופן הבא: הקרן תישא בכל השיפויים הקשורים ב (א) סיום יחסי עובד מעביד עם עובדי העל תשורה שהועברו לקרן ו- (ב) בהליכים המשפטיים שהקרן צד להם והוד המדבר תישא בשיפויים להעל תשורה בקשר עם (א) חובות מס שנוצרו בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2009 (ב) חובות מס שיווצרו כתוצאה מביצוע הסכם הפשרה. (ג) שיפוי בגין כל חיוב כספי שיושת על העל תשורה בקשר עם תביעות דש אייפקס ו/או יובלים פנסיה, הכל כמפורט בהסכם הפשרה.

ד. תביעת תושיה ותשורה

1. ביום 12 בינואר, 1989 התקשרה הקרן בהסכם עם תשורה - תשואה ושירות בע"מ (להלן - תשורה) במסגרתו התחייבה תשורה לשווק את הקרן באמצעות תושיה ולתת לה שירותים שונים (להלן - הסכם משנת 1989). בתמורה לשירותים אלה קיבלה תשורה סכומים מתוך דמי הניהול ששולמו לקרן כקבוע בהסכם.

2. ביום 15 באוגוסט, 2002, בעקבות סכסוך שנתגלע בין הצדדים וטענות הדדיות בדבר הפרת ההסכם משנת 1989, נחתם בין תשורה לבין הקרן הסכם פשרה (להלן - הסכם תשורה). על פי הסכם זה העבירה תשורה לידי הקרן את ניהול הקרן ותפעולה המלא בתמורה לתשלום על פני עשר שנים של שיעור מדמי הניהול הנגבים מעמיתי - הקרן.

3. הסכם תשורה הסדיר את היחסים בין הגופים באופן של ארגון מחדש של מכלול הפעולות הנדרשות לניהול הקרן ותפעולה, לרבות העברה לקרן של כל המידע (הן ההיסטורי והן השוטף) בנוגע לעמיתים שהצטרפו לקרן באמצעות תשורה. הסכם זה קיבל תוקף של פסק דין.

4. בד בבד עם הסכם תשורה נחתם בין הקרן לבין תושיה יעוץ סוכנות לביטוח (1965) בע"מ (להלן - תושיה) הסכם, לפיו מונתה תושיה כסוכן של הקרן (להלן הסכם תושיה, וביחד עם הסכם תשורה - ההסכמים). על פי הסכם תושיה, בתמורה למתן השירותים המפורטים בהסכם (לרבות שירותי גבייה), התחייבה הקרן לשלם לתושיה דמי טיפול מהתשלומים המועברים לקרן.

באור 14: - התחייבויות תלויות והתקשרויות - (המשך):

ד. תביעת תושיה ותשורה (המשך):

5. ההסכמים קובעים מנגנון של יישוב סכסוכים ביניהם בקשר להסכמים בפני הבורר המוסכם.
6. בסמוך לאחר מינוי מנהלת מורשה לקרון התגלעו מחלוקות בין הצדדים בקשר להסכמים, והקרון הגישה בתאריך 15 בפברואר, 2010 תביעה לבורר כנגד תשורה ותושיה ובתאריך 15 בינואר, 2011 האחרונות הגישו כתב הגנה ותביעה שכנגד.
7. עיקרי תביעת הקרון הם בנוגע לגביית עמלות ביתר עבור חלק מעמיתי הקרון ועיקרי תביעת תושיה ותשורה הם אי תשלום עמלה או חלק ממנה עבור חלק מעמיתי הקרון וכן הפחתת התשלומים עם רכישת הקרון זכויות הניהול בקרון על ידי החברה האם לאור השינוי בדמי הניהול שהיא גובה מהעמיתים על פי ההסכם לרכישת הקרון וכן על פי תקנון הקרון שאושר על ידי אגף שוק ההון שבמשרד האוצר.
8. ביום 23 בדצמבר 2013, ניתן פסק בורר מפורט בקשר עם הסכסוך בין הצדדים. בפסק הבורר התקבלו חלק מטענות התביעה של הקרון וחלק מטענות התביעה שכנגד של תושיה ותשורה.
9. במסגרת הפסק בורר, התבקשו הצדדים להמציא בתצהיר את הנתונים הרלוונטיים לצורך ביצוע תחשיב התשלומים בהתאם להוראות פסק הבורר.
10. ביום 11 בפברואר 2014 העבירו תושיה ותשורה תצהיר מטעמן בו פורטו הנתונים שנתבקשו על פי פסק הבורר וביום 20 בפברואר 2014 העבירה הקרון את הנתונים מטעמה.
11. על בסיס הנתונים שהועברו על ידי הצדדים כאמור, נערך ונחתם, ביום 29 באוקטובר, 2014 הסכם פשרה במסגרתו סולקו התביעות ההדדיות. הסכם הפשרה קיבל תוקף של פסק בוררות סופי. החברה עדכנה את הפרשותיה בספרים בהתאם לתוצאת ההתחשבנות שבהסכם הפשרה.

ה. כנגד החברה והקרון הוגשו מספר תביעות הנמצאות בהליכים משפטיים שונים. בדוחות הכספיים נרשמה הפרשה בהתאם להערכת הנהלת החברה, המתבססת על יועציה המשפטית של החברה.

ו. 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 לקופה, 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.

לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים שלא סולקו במועד, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם בכ- 19,017 אלפי ש"ח.

החובות נמצאים בתהליך של טיפול על ידי החברה המנהלת כדלקמן:

1. פנייה למעסיקים לבירור חשב החוב במטרה לקבל אסמכתאות כגון סיום עבודה / אישור על יציאה לחופשה וכדומה.
 2. שליחת מכתבים למעסיקים ועמיתים לידוע החשב חוב כנדרש בדין.
 3. במידה ובעקבות הפניות לא מקבלת החברה אסמכתאות לכך שלא קיים חוב, מתייחסת לכך החברה כאילו קיים חוב ממשי והחברה פועלת לגבייתו, כולל ריבית פיגורים בהתאם להוראות הדין.
 4. במידה ואין שיתוף פעולה מצד המעסיק החברה נוקטת באמצעים משפטיים העומדים לרשותה לרבות הגשת תביעה והטלת עיקולים.
 5. במקרה של מעסיק חדל פירעון המצוי בהליכי פירוק או פשיטת רגל מגישה החברה תביעת חוב.
- ז. לקרון יתרת התחייבות להשקעה בקרנות השקעה בסך 103,084 אלפי ש"ח.

באור 15 : - התחייבויות פנסיוניות -

א. סכום ההתחייבות האקטוארית המוצגת במאזן מייצג את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים בגין ההתחייבות הפנסיונית ותשלומי הקרן לעמיתים פעילים, עמיתים בעלי זכויות מוקפאות ולגמלאים, נכון ליום 31 בדצמבר, 2014, כפי שחושב על ידי אקטואר הקרן, מר אלן דובין. החישוב האמור בוצע לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת הסיכון. ההתחייבות הפנסיונית מהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות לפנסיונרים וההתחייבויות לעמיתים בתוכניות השונות.

ב. חישובי ההתחייבויות הפנסיוניות, נערכו על בסיס מערכת ההנחות החדשה, בהתאם לחוזר 2013-3-1 של אגף שוק ההון מיום 30 בינואר 2013, לפיו שונו הנחות דמוגרפיות שונות ובהן שיעורי תמותה, שיעורי יציאה לנכות, שיעורי החלמה שנתיים של נכים, שיעורי נישואים, מספר ילדים וגילם.

ג. להלן התנועה בעודף (גרעון) אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
87,850	262,203	עודף אקטוארי לתחילת השנה
		השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב
		ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו
(178,262)	(2,028,606)	לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
352,615	721,163	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
262,203	(1,045,240)	עודף (גרעון) אקטוארי לסוף השנה
=====	=====	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
(165,957)	(2,112,325)	שינוי בשיעור הריבית
(9,803)	--	שינוי בהנחת יציאה לנכות
	32,653	שינוי הנחה של עזיבה (א)
--	1,287	שינוי הנחה של הקפאות (א)
--	(3,198)	שינוי הנחה של גידול בשכר (א)
--	(1,565)	שינוי בהנחה של דחיית פרישה (ב)
--	52,438	שינוי בשיטת חישוב ערדים עתידיים (ג)
15,852	2,104	שינויים דמוגרפיים
(18,354)	--	שינוי בפנסיה מינימלית בחישוב
(178,262)	(2,028,606)	
=====	=====	

א. שינוי בהנחות אקטואריות

בשנת 2014 ביצעה הקרן מחקרים לגבי ניסיון העבר בקרן לגבי עזיבות, הקפאות של עמיתים פעילים, גידול שנתי ריאלי של שכר העמיתים, ודחיית פרישה. לאור המחקרים כאמור, עודכנו ההנחות בחישוב האקטוארי, וזאת באישור האקטואר הראשי של משרד האוצר שניתן ביום 6 בינואר, 2015. בהתאם להנחות החדשות שיעורי העזיבה גבוהים מבעבר.

באור 15: - התחייבויות פנסיוניות - (המשך):

ג. התנועה בעודף (גרעון) אקטוארי - (המשך):

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

ב. שינוי בהנחה של דחית פרישה

בהמשך לאמור בסעיף א לעיל, בקרבן נמצא כי לעיתים עמיתים פעילים דוחים את פרישתם לאחר גיל הזכאות לקבלת פנסיה מלאה ללא הפחתה לפי התקנון. בעקבות המחקר בשנת 2014, בהערכה אקטוארית לקחנו בחשבון דחית פרישה של העמיתים. ההשפעה העיקרית הייתה לגבי נשים שיכולות לפרוש לפנסיה מגיל 62 ועד גיל 64 (תלוי על תאריך לידתן). גיל פרישה של רוב הגברים הינו 67. לכן ההשפעה על ההתחייבות בגינם קטנה.

בעת פרישה במידה ולעמית קצבה נמוכה מ-5% מהשכר הממוצע במשק (שמ"ב) שהינו גבוה מ-9,000 ש"ח. הוא אינו זכאי לקבלת קצבה אלא ערך פדיון בלבד. לצורך החישוב האקטוארי, להערכה ליום 31 בדצמבר, 2013 הוקטן רף השמ"ב ל-7,500 ש"ח וזאת בהתבסס על ניסיון הקרבן כי עמיתים דחו את גיל פרישתם ו/או הפקידו סכומים על מנת לבחור במסלול הקצבה על פני הפדיון. להערכה ליום 31 בדצמבר, 2014, הוגדל הרף ל-8,000 ש"ח וזאת מפני שההגדלות בפנסיה בגין דחית פרישה נלקחו בחשבון.

ג. שינוי בסבסוד הערדים העתידיים

בעבר, חושבו התזרימים והעודף או גרעון של הקרבן לפי הנחה שהערדים והמירוניים (אג"ח מיועדות) כלולים יחד יהיו 30% מנכסי הקרבן. בדוח ל-31 בדצמבר, 2014, לקחנו בחשבון שהקרבן תרכוש ערדים כאשר סה"כ של אג"ח המיועדות פחות מ-30% מנכסי הקרבן, אבל לאחר הרכישה, הקרבן לא תפדה את הערדים, למרות שהם יותר מ-30% מהקרבן.

2. פירוט השפעות שוטפות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2013	2014
באלפי ש"ח	
388,936	658,037
(654)	--
(50,536)	--
66,426	--
(61,920)	--
(8,600)	--
--	20,197
--	80,879
(7,413)	(33,450)
26,376	(4,500)
<u>352,615</u>	<u>721,163</u>
=====	=====

תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
 עדכון חישוב מנות זקנה
 עדכון בפנסיות לאחר גיל פרישה לתוכנית א'
 עדכון בבסיס הפנסיה לתוכנית א'
 עדכון של הגדלות והפחתות שאינן בקובץ הפרשה בגין נתונים שאינם בקבצי החישוב
 עדכון נתונים - פעילים שנפטרו (א)
 עדכון נתונים - נכים (ב)
 שינויים במודל האקטוארי (ג)
 אחרות
 סך הכל השפעות שוטפות

א. עדכון נתונים - פעילים שנפטרו

בשנת 2014 נכלל מידע על נפטרים שלא הייתה בגינם תביעה מבן הזוג או מהיתומים לפנסיה שאירים. לעמיתים מוקפאים החבות בגינם נקבעה לערך פדיון (כמעט כולם מתו כבר לפני הרבה שנים). לעמיתים פעילים, החבות נקבע כ-70% מהחבות הרגילה בכדי לתת ביטוי להסתברות שהתביעות בגינם הינן רק של ערך הפדיון בהעדר שאירים.

ב. עדכון נתונים - פעילים נכים

בשנת 2014 נכלל מידע על נכים בנכות מלאה או חלקית המופיעים בקובץ כעמיתים פעילים או מוקפאים. איפסתי את חלק ההתחייבות בגינם לפי אחוז נכות של העמית. למשל, ההתחייבות לעמית נכה חלקי של 75% הינו 25% מההתחייבות כפעיל רגיל (75% מההתחייבות מוכרת בגינו כפנסיונר נכות)

באור 15: - התחייבויות פנסיוניות - (המשך):

ג. התנועה בעודף (גרעון) אקטוארי - (המשך):

2. פירוט השפעות שוטפות (המשך):

ג. שינויים במודל החישוב האקטוארי

השינוי העיקרי לנשים בעלי חשבונות א' מקיף עד גיל פרישת נשים ו ב' חשבון יסוד לגיל 65. בעבר הנחנו פרישה לכל חשבון לפי בגיל פרישה של החשבון. בהערכה ליום 31.12.2014, הנחנו שנשים אלו יפרשו בגיל 65.

ד. במאי 2003 הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת כי תועמד כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר על מנת להגן על עמיתים 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 גירעון 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: "טיטת הצעת החוק"), במסגרתו יוצע מתן כרית בטחון לקרבן פנסיה ותיקה שאינה בהסדר, בכפוף לנקיטת צעדים מסוימים להקטנת ההתחייבויות האקטואריות של הקרבן ולתיקון תקנוני קרבן הפנסיה (תוכניות א' ו-ב') עד ליום 30 בנובמבר 2013.

כמו כן, ביום 7 בנובמבר 2013 הודיע משרד האוצר (להלן: "ההודעה") כי קרבן 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 הקרבן, 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 יבוצעו החל מיום 1 בינואר, 2013.

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

הדוחות האקטואריים לימים 31 בדצמבר, 2014 ו-2013 חושבו בהתאם לשינוי התקנון המפורט לעיל.

ביום 24 בנובמבר, 2013, אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה נוסח מעודכן של הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תיקון מס' 28)(כריות ביטחון לקרנות פנסיה ותיקות), התשע"ד-2014, והיא הונחה על שולחן הכנסת ביום 15 בינואר, 2014 ועברה בקריאה ראשונה.

באור 15 : - התחייבויות פנסיוניות - (המשך) :

ה. 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.

עוד נקבע כי ביחס לנתונים שמופיעים ב"ממשק האחזקות" (כהגדרתו בחוזר משרד האוצר 2011-9-1), הטיוב ייעשה החל ממועד הצטרפות העמית לקופה ולכל הפחות משנת 1997 ואילך. אולם, קופות שאינן קופות ביטוח או קרנות פנסיה יטיבו את נתוני ההפקדות, העברות ומשיכות אשר בוצעו, לכל הפחות, החל מיום 1 בינואר 2005.

החוזר קובע לוח זמנים לביצוע הפעולות במסגרת פרויקט הטיוב, ובכלל זה קובע כי הפרויקט כולו יסתיים עד ליום 30 ביוני 2016.

בשנת 2013 החברה הקימה 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.

לדעת הנהלת הקרן, לא ניתן להעריך בשלב זה את השלכות פרויקט הטיוב על התוצאות הכספיות של הקרן, אם בכלל.

ו. לצורך הכנת המאזן האקטוארי, קרן הפנסיה מחשבת את גובה הסיוע הממשלתי הכולל על פי הכללים המפורטים בנספח 1 לחוזר 2006-3-3. שווי הוגן אקטוארי מחושב כהפרש בין מאזן (2) לבין מאזן (3) ובין מאזן (3) לבין מאזן (4), כמפורט בחוזר 2006-3-3. לצורך חישוב המאזן החשבונאי, קיימות הוראות המתייחסות לשערוך אג"ח מיועדות בהוראות הביצוע לשערוך נכסי חוב לא סחירים אשר פרסמה חברת מרווח הוגן מתוקף חוזר גופים מוסדיים 2011-9-2. שני החישובים מובילים לתוצאות שאינן בהכרח זהות.

ז. הגרעון בקרן הינו גבוה מ-5% מסך התחייבות הקרן. בהתאם להבהרה שהתקבלה ממשרד האוצר ביום ה-5 במרס 2015, הקרן אינה חייבת בהפחתת זכויות אלא אם כן ההפחתה בפועל תהייה גבוהה מ-5%. ההפחתה בפועל הינה כ-3.7%, כתוצאה מכך אין צורך להפחית זכויות לעמיתים.

באור 16 :- סיוע ממשלתי עתידי כולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
3,225,852	3,692,915	הערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן (א)
695,761	1,199,792	הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן (ב)
306,899	362,283	ההפרש בין שווי הוגן של אג"ח מיועדות המוחזקות על ידי הקרן לבין עלותן המתואמת
<u>4,228,512</u>	<u>5,254,990</u>	

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

א. הסיוע הממשלתי הישיר אשר צפוי להיות משולם לקרן מחושב בהתאם לכללים שנקבעו בנוהל להעברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הותיקות המאוזנות מיום 15 בדצמבר 2004. הערך הנוכחי של סיוע זה מחושב באמצעות תחזית תזרים מזומנים בהתאם להנחות על תשואת הקרן הצפויה בכל שנה והכול לפי ההנחות שנקבעו בחוזר.

ב. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש בעתיד מחושב בגובה ההפרש בין העודף או הגרעון האקטוארי המחושב כאשר ערך אג"ח מסוג ערד משוערכות לפי שווי מותאם לעומת שערוכים לפי שווי הוגן.

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

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

באור 17 : - הכנסות מהשקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
3,167	10,066	ממזומנים ושווי מזומנים
116,178	239,894	מניירות ערך שאינם סחירים:
85,674	5,006	מאגרות חוב ממשלתיות
11,701	4,512	מאגרות חוב אחרות
213,553	249,412	אחרים
71,926	283,058	מניירות ערך סחירים
136,460	58,433	מאגרות חוב ממשלתיות
163,279	179,541	מאגרות חוב אחרות
371,665	521,032	אחרים
185	126	מפקדונות והלוואות
33,126	23,331	מפקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
33,311	23,457	מהלוואות לעמיתים ואחרים
1,588	3,026	ממקרקעין
110,967	123,183	סיוע כספי ממשרד האוצר (ראה באור 13)
734,251	930,176	סך הכל ההכנסות
=====	=====	

באור 18 : - הוצאות דמי ניהול

הקרן מעבירה לחברה המנהלת בהתאם להסכם הרכישה ותקנון הקרן שאושר על ידי הממונה, 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	2014	
אלפי ש"ח		
23,012	22,752	מדמי גמולים
9,355	10,449	מסך נכסי הקרן
32,367	33,201	סך הכל דמי ניהול
=====	=====	

באור 19 : - הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
(1,497)	665	שירותים מקצועיים ומשפטיות
254	320	הוצאות נדל"ן
(1,243)	985	
=====	=====	

באור 20 : - יתרות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
33,951	19,423	<u>נכסים והתחייבויות</u>
(562)	(392)	השקעה בצד קשור
		החברה המנהלת
4,480	9,138	<u>הכנסות והוצאות</u>
(32,367)	(33,201)	הכנסות מהשקעה בצד קשור
		הוצאות דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 21 : - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

השווי ההוגן

הנכסים הפיננסיים של הקרן מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בבאור 2 (מדיניות חשבונאית). להערכת ההנהלה, השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים של הקרן אינו נופל מערכם החשבונאי הכולל.

סיכונים

הנכסים הפיננסיים (אגרות החוב, פקדונות והלוואות) חשופים לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על שוים. כמו כן, חשופים נכסים אלו לסיכון אשראי באם מקבלי האשראי לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותיהם. ניירות הערך הסחירים חשופים גם לסיכוני השוק.

באור 22 : - מיסים על הכנסה

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים אושרה לצרכי מס כקופת גמל לקצבה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2015. התוקף מוארך מדי תקופה. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממיסים, בכפוף להוראות סעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה.

באור 23 : - תשואת הקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	
%		
7.93	9.33	תשואה שנתית נומינלית
5.90	9.44	תשואה שנתית ריאלית

באור 23 : - אירועים לאחר תאריך המאזן

בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד מועד החתימה על הדוחות הכספיים, חלה ירידה נוספת בריבית חסרת הסיכון במשק. הירידה הנוספת עלולה להגדיל את הגרעון האקטוארי של הקרן.

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן פנסיה העל

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח

וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה העל (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי פנסיה 2006-3-3, 2007-3-7 ו- 2010-3-2. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות), ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2014 ו-2013 והדוח שלנו, מיום 24 במרס, 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לאמור בבאור 15'ה' בקשר לחוזר המפקח על שוק הון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר 2012-9-16 בעניין טיוב נתונים.

קרן פנסיה העל

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ה צ ה ר ה (Certification)

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של קרן פנסיה העל (להלן: קרן פנסיה) אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית קרן הפנסיה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2014, הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

חגי בדש, יו"ר הדירקטוריון

אריק יוגב, מנכ"ל

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים

קרו פנסיה העל

הצהרה (Certification)

אני אריק יוגב מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרו פנסיה העל (להלן: קרו הפנסיה) לשנת 2014 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרו הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרו הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרו הפנסיה וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרו הפנסיה, 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 קרו הפנסיה 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרו הפנסיה 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 לקרו הפנסיה:
(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 לקרו הפנסיה 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 לקרו הפנסיה.

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

24.3.2015

אריק יוגב, מנכ"ל

תאריך

קרו פנסיה העל

הצהרה (Certification)

אני מיקי אסף מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרו פנסיה העל (להלן: קרו הפנסיה) לשנת 2014 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרו הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרו הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרו הפנסיה וכן-
 - (ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרו הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ו) 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;
 - (ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרו הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרו הפנסיה 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 לקרו הפנסיה:
 - (ג) 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 לקרו הפנסיה וכן-
 - (ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קרו הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרו הפנסיה.

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

24.3.2015

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים

תאריך