

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2015

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2015

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|------|--------------------------|
| 2 | דוח רואה החשבון המבקר |
| 3 | דוחות על המצב הכספי |
| 4 | דוחות הכנסות והוצאות |
| 5 | דוחות התנועה בקרן הפנסיה |
| 6-32 | באורים לדוחות הכספיים |

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קרן פנסיה ה.ע.ל – קרן פנסיה ותיקה (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר, 2015 ו-2014 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על התנועה בקרן הפנסיה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014. 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), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 שישמשו 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 2015 ו-2014 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 15ד בקשר לחוזר המפקח על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר 16-9-2012 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, 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 23 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|-------------------|-------------------|------|---|
| 2014 | 2015 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 297,332 | 523,168 | 5 | רכוש שוטף |
| 123,450 | 131,221 | 13 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 6,716 | 4,107 | 6 | סיוע ממשלתי ישיר בשנה הנוכחית |
| 427,498 | 658,496 | | חייבים ויתרות חובה |
| | | | סך הכל רכוש שוטף |
| 4,342,964 | 5,296,742 | 7 | השקעות |
| 5,493,762 | 5,598,775 | 8 | ניירות ערך שאינם סחירים |
| 539,963 | 549,284 | 9 | ניירות ערך סחירים |
| 35,845 | 59,922 | 10 | פקדונות והלוואות |
| 10,412,534 | 11,504,723 | | נדל"ן להשקעה |
| <u>10,840,032</u> | <u>12,163,219</u> | | סך הכל השקעות |
| | | | סך הכל נכסים |
| 32,978 | 13,137 | 11 | התחייבויות אחרות |
| 762 | 773 | 12 | זכאים ויתרות זכות |
| 33,740 | 13,910 | | התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד |
| | | 14 | התחייבויות תלויות והתקשרויות |
| | | 15 | התחייבויות פנסיוניות |
| | | | התחייבויות פנסיוניות צבורות : |
| 3,275,581 | 3,667,433 | | לפנסיונרים |
| 11,351,296 | 11,476,004 | | לעמיתים פעילים |
| 1,641,130 | 1,721,906 | | לעמיתים מוקפאי זכויות |
| 16,268,007 | 16,865,343 | | זכויות שיצברו בעתיד : |
| 3,928,275 | 3,615,745 | | התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד |
| 20,196,282 | 20,481,088 | | התחייבות פנסיוניות צבורות ועתידיות |
| | | | בניכוי : |
| (2,683,672) | (2,489,148) | | ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד |
| (1,199,792) | (1,169,538) | 16 | ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" |
| (3,883,464) | (3,658,686) | | שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן |
| (768,371) | 4,332 | 15ה | הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן |
| (3,692,915) | (3,661,865) | 16 | ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן |
| (1,045,240) | (1,015,560) | 15ג | גרעון אקטוארי, נטו |
| 10,806,292 | 12,149,309 | | סך כל התחייבויות פנסיוניות |
| <u>10,840,032</u> | <u>12,163,219</u> | | סך כל ההתחייבויות |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

23 במרס, 2016

| | | | |
|--------------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| מיקי אסף סמנכ"ל כספים | ענת כנפו תבור מנכ"ל | חגי בדש יו"ר הדירקטוריון | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|--------------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------|

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | באור | |
|------------------------------|-----------|------|---------------------------------|
| 2014 | 2015 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 10,066 | (4,780) | | הכנסות |
| | | | ממזומנים ושווי מזומנים |
| | | 17 | מהשקעות |
| 249,412 | 1,076,368 | | מניירות ערך שאינם סחירים (**) |
| 521,032 | 60,937 | | מניירות ערך סחירים |
| 23,457 | 46,256 | | מפקדונות והלוואות |
| 3,026 | 4,999 | 10 | מנדל"ן להשקעה |
| 796,927 | 1,188,560 | | |
| 123,183 | 131,221 | | סיוע כספי מהאוצר |
| 930,176 | 1,315,001 | | סך כל ההכנסות |
| | | | הוצאות |
| 33,201 | 33,682 | 18 | דמי ניהול לחברה המנהלת |
| (* 8,980) | 10,874 | | הוצאות ישירות |
| (* 645) | 3,444 | 19 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 42,826 | 48,000 | | סך כל ההוצאות |
| | | | סך הכל עודף הכנסות על הוצאות |
| 887,350 | 1,267,001 | | עובר לדוח על התנועה בקרן הפנסיה |
| ===== | ===== | | |

(* סווג מחדש.
 (**) ראה גם ביאור 7ג'.

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|------------|---|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 9,810,390 | 10,806,292 | יתרת הקרן לתחילת השנה |
| 325,022 | 320,042 | תוספות לקרן |
| 887,350 | 1,267,001 | דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאים |
| 1,212,372 | 1,587,043 | עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| | | סך הכל תוספות לקרן |
| 47 | 30 | תקבולים אחרים |
| | | בגין פנסיות משותפות |
| (182,231) | (206,641) | תשלומים והעברות |
| (33,965) | (37,116) | לגמלאים, נכים ושאיירים |
| (321) | (299) | פדיונות והחזרים לעמיתים |
| (216,517) | (244,056) | בגין פנסיות משותפות |
| 10,806,292 | 12,149,309 | 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), התשי"ע - 2010.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון 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 בתכנית 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 הוותיקות 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 ולשאיריו הזכאים על-פי תקנון הקרן.

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

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 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).

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.

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> | |
| 101.1 | 3.902 | 31.12.2015 |
| 102.1 | 3.889 | 31.12.2014 |
| <u>שינוי ב - %</u> | <u>שינוי ב - %</u> | |
| (1.00) | 0.33 | לשנת 2015 |
| (0.20) | 12.04 | לשנת 2014 |

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 2012

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

ג. הערכת נכסים והתחייבויות

1. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים נחשבים על-ידי הקרן 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, צוין 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.

ה. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה בלתי סחירים – בהתאם לשיטות הערכה מקובלות ככל הניתן בתדירות הזהה 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. נדל"ן להשקעה - נדל"ן להשקעה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים 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 בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במדידת השווי ההוגן של נדל"ן 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, איתנות הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.

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

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.
2. הדוחות האקטואריים נערכו על-פי בסיס אקטוארי מעודכן. בהתאם להוראות הדיווח האקטוארי שמפרסם אגף שוק ההון 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 מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

באור 3 : - נכסים לפי בסיס הצמדה

| <u>ליום 31 בדצמבר 2015</u> | | | |
|--------------------------------|------------------|---------------------|------------------------------|
| סך הכל | ללא הצמדה | בהצמדה למטבע חוץ | בהצמדה למדד המחירים לצרכן |
| אלפי ש"ח | | | |
| 523,168 | 273,288 | 249,880 | -- |
| 131,221 | 131,221 | -- | -- |
| 4,107 | 4,107 | -- | -- |
| <u>658,496</u> | <u>408,616</u> | <u>249,880</u> | <u>--</u> |
| רכוש שוטף | | | |
| מזומנים ושווי מזומנים | | | |
| סיוע ממשלתי ישיר בשנה הנוכחית | | | |
| חייבים ויתרות חובה | | | |
| השקעות | | | |
| ניירות ערך שאינם סחירים | | | |
| 4,465,301 | -- | -- | 4,465,301 |
| 429,261 | -- | 12,001 | 417,260 |
| 402,180 | 21,925 | 380,255 | -- |
| <u>5,296,742</u> | <u>21,925</u> | <u>392,256</u> | <u>4,882,561</u> |
| ניירות ערך סחירים | | | |
| 2,338,078 | 426,194 | -- | 1,911,884 |
| 1,670,856 | 16,403 | 40,899 | 1,613,554 |
| 1,589,841 | 812,833 | 750,883 | 26,125 |
| <u>5,598,775</u> | <u>1,255,430</u> | <u>791,782</u> | <u>3,551,563</u> |
| פקדונות והלוואות | | | |
| פקדונות | | | |
| הלוואות לעמיתים ולאחרים | | | |
| 1,403 | -- | -- | 1,403 |
| 547,881 | 161,619 | 73,921 | 312,341 |
| <u>549,284</u> | <u>161,619</u> | <u>73,921</u> | <u>313,744</u> |
| נכסים אחרים | | | |
| זכויות במקרקעין | | | |
| 59,922 | 59,922 | -- | -- |
| <u>12,163,219</u> | <u>1,907,512</u> | <u>1,507,839</u> | <u>8,747,868</u> |
| ===== | ===== | ===== | ===== |

באור 3 : - נכסים לפי בסיס הצמדה – (המשך)

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

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 2015 | | | |
| | | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 523,168 | 506,756 | 16,412 | סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית |
| 131,221 | 128,628 | 2,593 | חייבים ויתרות חובה |
| 4,107 | 4,107 | -- | ניירות ערך שאינם סחירים |
| 5,296,742 | 5,028,827 | 267,915 | ניירות ערך סחירים |
| 5,598,775 | 5,288,257 | 310,518 | פקדונות והלוואות |
| 549,284 | 521,788 | 27,496 | מקרקעין |
| 59,922 | 56,947 | 2,975 | סך הכל נכסים |
| <u>12,163,219</u> | <u>11,535,310</u> | <u>627,909</u> | |
| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | |
| | | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 297,332 | 280,660 | 16,672 | סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית |
| 123,450 | 121,025 | 2,425 | חייבים ויתרות חובה |
| 6,716 | 6,716 | -- | ניירות ערך שאינם סחירים |
| 4,342,964 | 4,126,538 | 216,426 | ניירות ערך סחירים |
| 5,493,762 | 5,201,012 | 292,750 | פקדונות והלוואות |
| 539,963 | 513,127 | 26,836 | מקרקעין |
| 35,845 | 34,118 | 1,727 | סך הכל נכסים |
| <u>10,840,032</u> | <u>10,283,196</u> | <u>556,836</u> | |

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

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים

| סך הכל | עמיתים ותיקים אלפי ש"ח | עמיתי תקופת הביניים |
|-------------|---------------------------|------------------------|
| 13,910 | 13,411 | 499 |
| 3,667,433 | 3,633,059 | 34,374 |
| 11,476,004 | 10,870,046 | 605,958 |
| 1,721,906 | 1,602,377 | 119,529 |
| 16,865,343 | 16,105,482 | 759,861 |
| 3,615,745 | 3,389,504 | 226,241 |
| 20,481,088 | 19,494,986 | 986,102 |
| (2,489,148) | (2,326,093) | (163,055) |
| (1,169,538) | (1,067,215) | (102,323) |
| (3,658,686) | (3,393,308) | (265,378) |
| 4,332 | 4,359 | (27) |
| (3,661,865) | (3,563,178) | (98,687) |
| (1,015,560) | (1,020,960) | 5,400 |
| 12,149,309 | 11,521,899 | 627,410 |
| 12,163,219 | 11,535,310 | 627,909 |

ליום 31 בדצמבר 2015

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 "מירוץ" ו "ערד" לאומדן השווי ההוגן

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע

הממשלתי הישיר לקרן

עודף (גרעון) אקטוארי, נטו *

(* ראה ביאור 15).

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

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים - (המשך) :

| 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 "מירוץ" ו "ערד" לאומדן השווי ההוגן

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע

הממשלתי הישיר לקרן

עודף אקטוארי, נטו

באור 5 : - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

| <u>ליום 31 בדצמבר 2014</u> | | | <u>ליום 31 בדצמבר 2015</u> | | |
|----------------------------|------------------|-----------------|----------------------------|------------------|-----------------|
| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים |
| אלפי ש"ח | | | אלפי ש"ח | | |
| 210,791 | 198,479 | 12,312 | 273,288 | 260,265 | 13,023 |
| 86,541 | 82,181 | 4,360 | 249,880 | 246,491 | 3,389 |
| <u>297,332</u> | <u>280,660</u> | <u>16,672</u> | <u>523,168</u> | <u>506,756</u> | <u>16,412</u> |

מזומנים ושווי מזומנים :
בש"ח
במט"ח

באור 6 : - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

| <u>ליום 31 בדצמבר 2014</u> | | | <u>ליום 31 בדצמבר 2015</u> | | |
|----------------------------|------------------|-----------------|----------------------------|------------------|-----------------|
| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים |
| אלפי ש"ח | | | אלפי ש"ח | | |
| 1,920 | 1,920 | -- | -- | -- | -- |
| 4,796 | 4,796 | -- | 4,107 | 4,107 | -- |
| <u>6,716</u> | <u>6,716</u> | <u>--</u> | <u>4,107</u> | <u>4,107</u> | <u>--</u> |

מקדמות בגין רכישת נדל"ן
אחרים

באור 7 : - ניירות ערך שאינם סחירים

הרכב:

| <u>ליום 31 בדצמבר 2014</u> | | | <u>ליום 31 בדצמבר 2015</u> | | |
|----------------------------|------------------|-----------------|----------------------------|------------------|-----------------|
| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים |
| אלפי ש"ח | | | אלפי ש"ח | | |
| 4,013,718 | 3,812,655 | 201,063 | 4,894,562 | 4,645,572 | 248,990 |
| 329,246 | 313,883 | 15,363 | 402,180 | 383,255 | 18,925 |
| <u>4,342,964</u> | <u>4,126,538</u> | <u>216,426</u> | <u>5,296,742</u> | <u>5,028,827</u> | <u>267,915</u> |

אגרות חוב שאינן סחירות (א) 248,990
מניות וניירות ערך אחרים (ב) 18,925

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

א. אגרות חוב שאינן סחירות

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | ליום 31 בדצמבר 2015 | | | ההרכב : |
|---------------------|------------------|----------------|---------------------|------------------|----------------|--------------------|
| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | |
| באלפי ש"ח | | | באלפי ש"ח | | | |
| 3,501,138 | 3,322,074 | 179,064 | 4,465,302 | 4,237,192 | 228,110 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 512,580 | 490,581 | 21,999 | 429,260 | 408,380 | 20,880 | אגרות חוב אחרות |
| <u>4,013,718</u> | <u>3,812,655</u> | <u>201,063</u> | <u>4,894,562</u> | <u>4,645,572</u> | <u>248,990</u> | |

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

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | ליום 31 בדצמבר 2015 | | | |
|---------------------|------------------|----------------|---------------------|------------------|----------------|-------------------------|
| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | |
| באלפי ש"ח | | | באלפי ש"ח | | | |
| 346,252 | 336,470 | 9,782 | 310,267 | 273,501 | 36,766 | בשנה הראשונה |
| 267,414 | 229,886 | 37,528 | 216,099 | 204,412 | 11,687 | בשנה השנייה |
| 217,765 | 205,875 | 11,890 | 194,406 | 176,571 | 17,835 | בשנה השלישית |
| 196,196 | 177,781 | 18,415 | 189,668 | 185,926 | 3,742 | בשנה הרביעית |
| 204,469 | 200,842 | 3,627 | 126,324 | 124,672 | 1,652 | בשנה החמישית |
| 258,966 | 254,961 | 4,005 | 216,666 | 211,823 | 4,843 | מעל 5 שנים ועד 7 שנים |
| 149,143 | 145,303 | 3,840 | 57,007 | 55,114 | 1,893 | מעל 7 שנים ועד 10 שנים |
| 2,338,103 | 2,228,157 | 109,946 | 3,552,596 | 3,383,861 | 168,735 | מעל 10 שנים ועד 15 שנים |
| 35,410 | 33,380 | 2,030 | 31,529 | 29,692 | 1,837 | מעל 15 שנים |
| <u>4,013,718</u> | <u>3,812,655</u> | <u>201,063</u> | <u>4,894,562</u> | <u>4,645,572</u> | <u>248,990</u> | |

התקופה הממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת :

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | ליום 31 בדצמבר 2015 | | | |
|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|--------------|---|
| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | |
| 7.25 | 7.28 | 6.70 | 8.15 | 8.19 | 7.50 | אגרות חוב הצמודות למדד |
| | | | | | | התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים) |
| 2.68 | 2.69 | 2.58 | 0.80 | 0.8 | 0.86 | התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים) |
| | | | | | | אגרות חוב צמודות למט"ח |
| 1.37 | 1.37 | 1.48 | 2.67 | 2.71 | 1.40 | התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים) |
| 2.6 | 2.54 | 4.68 | 4.21 | 4.27 | 2.73 | התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים) |

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

ב. מניות וניירות ערך שאינם סחירים :

ההרכב :

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | ליום 31 בדצמבר 2015 | | | |
|---------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------|---------------|-----------------|
| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | |
| אלפי ש"ח | | | אלפי ש"ח | | | |
| 14 | 14 | -- | 3,705 | 3,705 | -- | מניות |
| 108 | 68 | 40 | 1,448 | 1,370 | 78 | חוזים עתידיים |
| 329,124 | 313,801 | 15,323 | 397,027 | 378,180 | 18,847 | קרנות השקעה (*) |
| <u>329,246</u> | <u>313,883</u> | <u>15,363</u> | <u>402,180</u> | <u>383,255</u> | <u>18,925</u> | סך הכל |

(*ראו באור 14'.

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

במצב זה נוצר פער בין שווי הנכסים במאזן החשבונאי לשוויים במאזן האקטוארי.

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

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

באור 8 - ניירות ערך סחירים

א. ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | ליום 31 בדצמבר 2015 | | | |
|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|--------------|--------------------|
| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | |
| אלפי ש"ח | | | אלפי ש"ח | | | |
| 2,483,386 | 2,351,695 | 131,691 | 2,338,078 | 2,211,716 | 126,362 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 1,547,847 | 1,459,996 | 87,851 | 1,670,856 | 1,571,883 | 98,973 | אגרות חוב אחרות |
| 4,031,233 | 3,811,691 | 219,542 | 4,008,934 | 3,783,599 | 225,335 | |
| 517,393 | 453,751 | 63,642 | 389,961 | 366,571 | 23,390 | מניות |
| 177,596 | 168,030 | 9,566 | 188,843 | 178,758 | 10,085 | קרנות נאמנות |
| 767,540 | 767,540 | -- | 1,011,037 | 959,329 | 51,708 | תעודות סל |
| 5,493,762 | 5,201,012 | 292,750 | 5,598,775 | 5,288,257 | 310,518 | |

ב. אגרות חוב ממשלתיות ואחרות

1. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | ליום 31 בדצמבר 2015 | | | |
|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|--------------|-------------------------|
| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | |
| אלפי ש"ח | | | אלפי ש"ח | | | |
| 74,137 | 64,239 | 9,898 | 95,953 | 81,777 | 14,176 | בשנה הראשונה |
| 88,683 | 76,798 | 11,885 | 294,453 | 277,474 | 16,979 | בשנה השנייה |
| 166,763 | 157,311 | 9,452 | 112,155 | 104,222 | 7,933 | בשנה השלישית |
| 245,180 | 237,561 | 7,619 | 345,419 | 329,287 | 16,132 | בשנה הרביעית |
| 403,700 | 388,584 | 15,116 | 342,712 | 322,688 | 20,024 | בשנה החמישית |
| 608,786 | 574,782 | 34,004 | 645,825 | 604,942 | 40,883 | מעל 5 שנים ועד 7 שנים |
| 588,829 | 555,505 | 33,324 | 336,875 | 324,055 | 12,820 | מעל 7 שנים ועד 10 שנים |
| 326,186 | 324,431 | 1,755 | 286,102 | 285,383 | 719 | מעל 10 שנים ועד 15 שנים |
| 1,528,969 | 1,432,480 | 96,489 | 1,549,440 | 1,453,771 | 95,669 | מעל 15 שנים |
| 4,031,233 | 3,811,691 | 219,542 | 4,008,934 | 3,783,599 | 225,335 | |

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

2. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | ליום 31 בדצמבר 2015 | | | |
|---------------------------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|--------------|---|
| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | |
| <u>אגרות חוב אחרות הצמודות למדד :</u> | | | | | | |
| 10.39 | 10.38 | 10.45 | 9.76 | 9.78 | 9.43 | התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים) |
| 1.97 | 1.54 | 1.49 | 1.59 | 1.60 | 1.52 | התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים) |
| <u>אגרות חוב הצמודות למט"ח :</u> | | | | | | |
| 1.45 | 1.44 | 1.49 | 5.08 | 5.12 | 3.67 | התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים) |
| 1.81 | 2.26 | 0.37 | 1.38 | 1.44 | (0.79) | התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים) |
| <u>אגרות חוב בלתי צמודות :</u> | | | | | | |
| 6.81 | 6.81 | 6.74 | 6.66 | 6.63 | 7.34 | התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים) |
| 1.97 | 1.98 | 1.73 | 1.68 | 1.68 | 1.58 | התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים) |

באור 9 : - פיקדונות והלוואות

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | ליום 31 בדצמבר 2015 | | | א. ההרכב : |
|---------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------|---------------|---------------------|
| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | |
| אלפי ש"ח | | | אלפי ש"ח | | | |
| 2,047 | 1,826 | 221 | 1,403 | 1,342 | 61 | פקדונות |
| 533,953 | 507,338 | 26,615 | 543,242 | 515,807 | 27,435 | הלוואות לאחרים |
| 3,963 | 3,963 | -- | 4,639 | 4,639 | -- | הלוואות לעמיתים (1) |
| <u>539,963</u> | <u>513,127</u> | <u>26,836</u> | <u>549,284</u> | <u>521,788</u> | <u>27,496</u> | |

באור 9 - פיקדונות והלוואות - (המשך):

(1) הלוואות לעמיתים

הלוואות צמודות אשר ניתנו לתקופה מקורית של עד שבע שנים.

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן

| <u>ליום 31 בדצמבר 2014</u> | | | <u>ליום 31 בדצמבר 2015</u> | | | <u>פקדונות</u> |
|----------------------------|-----------------|------------|----------------------------|-----------------|-----------|----------------|
| עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | | | <u>אלפי ש"ח</u> | | | |
| 614 | 455 | 159 | 509 | 448 | 61 | בשנה הראשונה |
| 519 | 457 | 62 | 447 | 447 | -- | בשנה השנייה |
| 457 | 457 | -- | 447 | 447 | -- | בשנה השלישית |
| 457 | 457 | -- | -- | -- | -- | בשנה הרביעית |
| <u>2,047</u> | <u>1,826</u> | <u>221</u> | <u>1,403</u> | <u>1,342</u> | <u>61</u> | |

| <u>ליום 31 בדצמבר 2014</u> | | | <u>ליום 31 בדצמבר 2015</u> | | | <u>הלוואות לעמיתים ולאחרים</u> |
|----------------------------|-----------------|---------------|----------------------------|-----------------|---------------|--------------------------------|
| עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | | | <u>אלפי ש"ח</u> | | | |
| 53,641 | 51,131 | 2,510 | 126,308 | 119,989 | 6,319 | בשנה הראשונה |
| 86,588 | 82,337 | 4,251 | 81,479 | 77,497 | 3,982 | בשנה השנייה |
| 76,005 | 72,294 | 3,711 | 44,452 | 42,146 | 2,306 | בשנה השלישית |
| 42,313 | 40,130 | 2,183 | 44,119 | 41,880 | 2,239 | בשנה הרביעית |
| 39,778 | 37,771 | 2,007 | 53,028 | 50,030 | 2,998 | בשנה החמישית |
| 73,306 | 69,395 | 3,911 | 66,020 | 63,118 | 2,902 | מעל חמש שנים ועד 7 שנים |
| 94,422 | 89,902 | 4,520 | 69,693 | 66,489 | 3,204 | מעל שבע שנים ועד 10 שנים |
| 49,338 | 46,979 | 2,359 | 48,259 | 45,647 | 2,612 | מעל עשר שנים ועד 15 שנים |
| 22,525 | 21,362 | 1,163 | 14,523 | 13,650 | 873 | מעל 15 שנים |
| <u>537,916</u> | <u>511,301</u> | <u>26,615</u> | <u>547,881</u> | <u>520,446</u> | <u>27,435</u> | |

באור 9 - פיקדונות והלוואות - (המשך):

ג. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | ליום 31 בדצמבר 2015 | | | הלוואות לאחרים |
|---|---------------|--------------|---------------------|---------------|--------------|----------------|
| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | |
| <u>הלוואות צמודות למדד:</u> | | | | | | |
| התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים) התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים) | | | | | | |
| 5.35 | 5.37 | 5.40 | 5.58 | 5.57 | 5.82 | |
| 3.00 | 3.00 | 3.16 | 2.22 | 2.23 | 2.07 | |
| <u>הלוואות לא צמודות:</u> | | | | | | |
| התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים) התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים) | | | | | | |
| 1.75 | 1.75 | 1.81 | 0.94 | 0.94 | 0.98 | |
| 2.75 | 2.74 | 2.83 | 2.80 | 2.84 | 2.92 | |
| <u>הלוואות צמודות למט"ח:</u> | | | | | | |
| התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים) התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים) | | | | | | |
| 3.14 | 3.12 | 3.44 | 2.01 | 2.00 | 2.22 | |
| 5.71 | 5.70 | 5.91 | 4.38 | 4.38 | 4.38 | |

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | ליום 31 בדצמבר 2015 | | הלוואות לעמיתים |
|---|--|---------------------|--|-----------------|
| עמיתים ותיקים | | עמיתים ותיקים | | |
| <u>הלוואות צמודות למדד:</u> | | | | |
| התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים) התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים) | | | | |
| 2.00 | | 2.20 | | |
| 1.33% | | 1.25% | | |

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | ליום 31 בדצמבר 2015 | | | פקדונות |
|---|---------------|--------------|---------------------|---------------|--------------|---------|
| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | |
| <u>פקדונות צמודים למדד:</u> | | | | | | |
| התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים) התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים) | | | | | | |
| 2.20 | 2.38 | 0.71 | 1.85 | 1.92 | 0.32 | |
| 1.56 | 1.51 | 1.99 | 1.18 | 1.17 | 1.31 | |

א. הרכב ותנועה :

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | ליום 31 בדצמבר 2015 | | | |
|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|--------------|----------------------|
| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי ביניים | |
| 35,735 | 34,003 | 1,732 | 35,845 | 34,118 | 1,727 | יתרה ליום 1 בינואר |
| -- | -- | -- | 22,267 | 21,100 | 1,167 | רכישות ותוספות |
| -- | -- | -- | 249 | 236 | 13 | עלויות והוצאות שהונו |
| -- | -- | -- | 22,516 | 21,336 | 1,180 | סה"כ תוספות |
| 110 | 115 | (5) | 1,561 | 1,493 | 68 | התאמת שווי הוגן |
| <u>35,845</u> | <u>34,118</u> | <u>1,727</u> | <u>59,922</u> | <u>56,947</u> | <u>2,975</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר |

ב. הנדליין מוצג על פי עלות רכישה ששולמה בהתאם להערכת שווי שהתקבלה טרם הרכישה. החברה בוחנת לפחות אחת לשנה את שווי ההוגן של הנדליין 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 הנדליין לאורך שנים ומבצעים הערכות שווי לנכסים בהיקפים מהותיים מאוד עבור חברות, בנקים וגופים מוסדיים.

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 6.75% - 7.5% עבור השטחים המושכרים ו- 8.50% עבור השטחים הפנויים.

ג. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקרן כנדליין להשקעה :

| ליום 31 בדצמבר | | מועדי סיום תקופת החכירה (בשנים) | |
|----------------|---------------|---------------------------------|---------------------------|
| 2014 | 2015 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 18,756 | 18,798 | 15/08/2054 | נכס א' |
| 17,089 | 18,608 | 09/05/2041 | נכס ב' |
| -- | 22,516 | 25/02/2058 | נכס ג' |
| <u>35,845</u> | <u>59,922</u> | | סה"כ נדליין בחכירה מהוונת |

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

נכס ג' נרכש בנובמבר 2015 ונמצא בתהליך רישום מול רשות מקרקעי ישראל.

באור 11 : - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|--------|-----------------------------------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 766 | 922 | פנסיונרים ומוסדות בגין שכר מוסדות |
| 7,000 | -- | החברה המנהלת |
| 392 | 322 | התחייבויות בגיו נגזרים |
| 24,820 | 11,893 | סך הכל זכאים ויתרות זכות |
| 32,978 | 13,137 | |
| ===== | ===== | |

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 | | |
|----------------|-------|---|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 762 | 773 | 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 ייתן 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 הוותיקים :

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 2015 הינו 131,221 אלפי ש"ח (לשנת 2014 - 123,450 אלפי ש"ח). סכום הסיוע צפוי להתקבל בקרן בשנת 2016.

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 ייעוץ וניהול השקעות בע"מ וכן קבלת בונוס בדמות מניות סחירות של בית ההשקעות דש אייפקס.
3. לטענת הקרן והוד המדבר כתוצאה ממעשיהם ומחדליהם של הנתבעים השונים נגרמו לתובעים נזקים כנטען בכתב התביעה. הסעד הכספי המבוקש בתביעה עמד על 190,291,813 ש"ח.
4. ביום 11 בנובמבר, 2009 ניתן על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב צו עיקול במעמד צד אחד על נכסיהם וזכויותיהם של הנתבעים מר מיכאל צולר ומר אברהם הירשזון וכן על נכסי חברת פושקין. צו זה, עיקל למעשה נכסים בשווי של למעלה מ- 10 מיליוני ש"ח, לשם הבטחת ביצועו של פסק הדין בסיום ההליך.
5. ביום 10 ביוני 2015 התקבל פסק דין של בית המשפט הדוחה את תביעת הקרן על כל רכיביה, והעיקולים הזמניים שהוטלו בתחילת ההליך בוטלו. בית המשפט הוסיף כי על הנתבעים להגיש פרטה ביחס להוצאות שנשארו בהן אגב ניהול ההליך. לאחר הגשת הפרטה, אישר בית המשפט את סכומי ההוצאות הכוללים הפרשי הצמדה וריבית, ונתן לכך תוקף של צו לביצוע.
6. ביום 10 בספטמבר 2015 הוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. טרם הוגשו תגובות הצדדים לערעור. דיון בערעור במעמד הצדדים קבוע לחודש יולי 2016.

ב. הסכם פשרה עם קבוצת הסתדרות העובדים הלאומית

1. ביום 28 באוקטובר, 2009 נחתם הסכם פשרה עם תאגידים 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 אייפקס).
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.
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.

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

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.

5. ההסכמים קובעים מנגנון של יישוב סכסוכים ביניהם בקשר להסכמים בפני הבורר המוסכם.

6. בסמוך לאחר מינוי מנהלת מורשה לקרן התגלעו מחלוקות בין הצדדים בקשר להסכמים, והקרן הגישה בתאריך 15 בפברואר, 2010 תביעה לבורר כנגד תשורה ותושיה ובתאריך 15 בינואר, 2011 האחרונות הגישו כתב הגנה ותביעה שכנגד.

7. עיקרי תביעת הקרן הם בנוגע לגביית עמלות ביתר עבור חלק מעמיתי הקרן ועיקרי תביעת תושיה ותשורה הם אי תשלום עמלה או חלק ממנה עבור חלק מעמיתי הקרן וכן הפחתת התשלומים עם רכישת הקרן זכויות הניהול בקרן על ידי החברה האם לאור השינוי בדמי הניהול שהיא גובה מהעמיתים על פי ההסכם לרכישת הקרן וכן על פי תקנון הקרן שאושר על ידי אגף שוק ההון שבמשרד האוצר.

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

ד. תביעת תושיה ותשורה (המשך) :

8. ביום 23 בדצמבר 2013, ניתן פסק בורר מפורט בקשר עם הסכסוך בין הצדדים. בפסק הבורר התקבלו חלק מטענות התביעה של הקרן 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 הקרן 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. במהלך שנת 2015, הסתיימה ההתחשבות בין הצדדים.

ה. כנגד החברה המנהלת והקרן הוגשו מספר תביעות הנמצאות בהליכים משפטיים שונים. בדוחות הכספיים נרשמה הפרשה בהתאם להערכת הנהלת החברה, המתבססת על יועציה המשפטיים 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 שכן 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. אך מעבידים רבים אינם מוסרים לקופה את כל המידע הנדרש מהם. בנוסף לכך, ההסדר החוקי החל כיום, ובמיוחד סעיף 20 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, מאפשר לעובד הזכאי לתשלומים לקופת גמל לקבוע בכל עת את קופת הגמל שאליה יועברו תשלומיו ותשלומי המעביד. משכך אומדת החברה המנהלת את היקף הסכומים שלא הועברו במועד על ידי המעבידים על פי נתוני הדיווח בחודשים הקודמים.

יחד עם זאת, ביום 1 בפברואר 2016, נכנסו לתוקפם תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) תשע"ד-2014. התקנות יחולו תחילה בגין מעבידים המעסיקים מעל מאה עובדים ובהמשך צפויות לחול על יתר המעסיקים. תקנות אלו קבעו את הפרטים אותם ימסור מעסיק בגין עובדיו במועד הפקדת התשלומים ובמועד הפסקת התשלומים. תקנות אלו עשויות להגדיל את היקף המידע שיימסר לקופות הגמל ולאפשר ביצוע אומדן מדויק יותר.

לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים שלא סולקו במועד, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם בכ - 11,746 אלפי ש"ח.

החובות נמצאים בתהליך של טיפול על ידי החברה המנהלת כדלקמן :

1. פנייה למעסיקים לבירור חשד במטרה לקבל אסמכתאות כגון סיום עבודה / אישור על יציאה לחופשה וכדומה.
 2. שליחת מכתבים למעסיקים ועמיתים לידוע 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.
- ז. לקרן יתרת התחייבות להשקעה בקרנות השקעה בסך 200,434 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, 2015, 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.

באור 15 : התחייבויות פנסיוניות - (המשך) :

ב. להלן התנועה בעודף (גרעון) אקטוארי :

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-------------|--|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 262,203 | (1,045,240) | עודף (גרעון) אקטוארי לתחילת השנה |
| | | השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב |
| | | ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו |
| (2,028,606) | (353,333) | לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן) |
| 721,163 | 383,013 | השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן) |
| (1,045,240) | (1,015,560) | 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 | | |
|------------------------------|-----------|---------------------------------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | |
| (2,112,325) | (351,193) | שינוי בשיעור הריבית |
| 32,653 | -- | שינוי הנחה של עזיבה |
| 1,287 | -- | שינוי הנחה של הקפאות |
| (3,198) | -- | שינוי הנחה של גידול בשכר |
| (1,565) | -- | שינוי בהנחה של דחיית פרישה |
| 52,438 | -- | שינוי בשיטת חישוב ערדים עתידיים |
| 2,104 | (2,140) | שינויים דמוגרפיים |
| (2,028,606) | (353,333) | |
| ===== | ===== | |

2. פירוט השפעות שוטפות :

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|---|
| 2014 | 2015 | |
| באלפי ש"ח | | |
| 658,037 | 297,091 | תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה |
| 2,659 | (16,706) | מידוד יתרת פתיחה עודף (גרעון) |
| -- | 109,987 | עדכון שיטת חישוב ההתחייבויות לתכנית א * |
| 20,197 | -- | עדכון נתונים - פעילים שנפטרו |
| 80,879 | -- | עדכון נתונים - נכים |
| (33,450) | -- | שינויים במודל האקטוארי |
| (7,159) | (7,359) | אחרות |
| 721,163 | 383,013 | סך הכל השפעות שוטפות |
| ===== | ===== | |

* עדכון שיטת חישוב ההתחייבויות לתכנית א - הפנסיות לעמיתי תכנית א' מחושבות לפי הנמוך מבין שיטת שלוש שנים האחרונות (לפי פרק ה' ו - ו' לתקנון) (להלן - "הנוסחה המקורית") לבין הנוסחה לפי נספח ב' בתקנון. החישוב האקטוארי בוצע בעבר בהתאם לנוסחה בנספח ב' מתוך ההנחה שהפנסיה לפי נוסחה זו נמוכה מהנוסחה המקורית. מבדיקות שערכה הקרן נמצא כי ישנם מקרים בהם הפנסיה לפי הנוסחה המקורית נמוכה יותר. לאור בדיקה זו, הוקטנה ההתחייבות לפעילים לפי נספח ב' בהערכות של 2013 ו-2014 בשיעור של -7%.

לצורך ההערכה האקטוארית ליום 31 בדצמבר, 2015 הועברו לאקטואר נתונים, לצורך חישוב הפנסיה לפי שיטת שלוש שנים אחרונות (המשכורת הממוצעת לשלוש שנים אחרונות). בהתאם, נערכו החישוב ותחזית ההטבות לפי הנמוך בין שתי השיטות המתוארות לעיל. תוצאת חישוב זה הינה הקטנה של הגרעון בכ- 110 מיליוני שקלים.

באור 15 : - התחייבויות פנסיוניות - (המשך) :

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

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

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

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

ביום 2 ביולי, 2013 ולאחר התקיימות מספר דיונים בין משרד האוצר לנציגי החברה והעותרות, התקבל מסמך עקרונות ממשרד האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "מסמך העקרונות") בה צוין מתווה לתיקון טיוטת חוק הפיקוח על שירותים (ביטוח) התשמ"א 1981 (להלן: "טיטת הצעת החוק"), במסגרתו יוצע מתן כרית ביטחון 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 איון אקטוארי, והכל כמפורט בהודעה.

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

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 הקרן באופן שהותאמו לשינויים בגיל הזכאות לקבלת קצבה.

הדוחות האקטואריים לימים 31 בדצמבר, 2015 ו-2014 חושבו בהתאם לשינוי התקנון המפורט לעיל.

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

ד. חוזר גופים מוסדיים 16-9-2012 - "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.

באור 15 - התחייבויות פנסיוניות - (המשך):

ד. המשך:

החוזר קובע לוח זמנים לביצוע הפעולות במסגרת פרויקט הטיוב, ובכלל זה קובע כי הפרויקט כולו יסתיים עד ליום 30 ביוני 2016. בשנת 2013, הקימה החברה וועדת היגוי והתקשרה עם ספק שירות לצורך ליווי ועריכת טיוב הנתונים כנדרש ובהתאם להוראות החוזר (להלן: "הפרויקט"). בסוף חודש מרס 2013 הוגש להנהלת החברה סקר פערים ומודל מיפוי ודירוג פערים. בסוף חודש ספטמבר 2013. הוגשה ואושרה בדירקטוריון, תכנית העבודה לטיפול בפערים ומיד החלה החברה בתחקור הנתונים. נכון למועד הדוח הכספי לא היו בפעולות הטיוב השלכות על התוצאות הכספיות של הקרן. כמו כן לדעת הנהלת החברה עד לסיום הפרויקט לא תהייה השפעה מהותית על תוצאות הקרן.

ה. עד לשנת 2014, לצורך הכנת המאזן האקטוארי, קרן הפנסיה מחשבת את גובה הסיוע הממשלתי הכולל על פי הכללים המפורטים בנספח 1 לחוזר 3-3-2006. שווי הוגן אקטוארי מחושב כהפרש בין מאזן (2) לבין מאזן (3) ובין מאזן (3) לבין מאזן (4), כמפורט בחוזר 3-3-2006. 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 2-9-2011. שני החישובים מובילים לתוצאות שאינן בהכרח זהות. ביום 22 בדצמבר, 2015 פרסמה מרווח הוגן הוראה חדשה המשווה חישוב המאזן החשבונאי לחישוב האקטוארי, לפירוט נוסף ראה ביאור ג7. 1. הגרעון לעמיתים הותיקים בקרן הינו 5.2% מסך התחייבות הקרן לעמיתים הותיקים. בהתאם להבהרה שהתקבלה ממשדד האוצר ביום ה-5 במרס 2015, הקרן אינה חייבת בהפחתת זכויות אלא אם כן ההפחתה בפועל תהייה גבוהה מ-5%. ההפחתה בפועל הינה כ-3.19%, כתוצאה מכך אין צורך להפחית זכויות לעמיתים הותיקים.

באור 16 - סיוע ממשלתי עתידי כולל

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|------------------------------|-----------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | |
| 3,692,915 | 3,661,865 |
| 1,199,792 | 1,169,538 |
| 4,892,707 | 4,831,403 |
| ===== | ===== |

הערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן (א)

הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן (ב)

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 הוותיקות 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.

באור 16 :- סיוע ממשלתי עתידי כולל - (המשך) :

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 תכנית 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 | | |
|------------------------------|-----------|--|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 10,066 | (4,780) | מזומנים ושווי מזומנים |
| 239,894 | 1,006,771 | מניירות ערך שאינם סחירים: |
| 5,006 | 14,495 | מאגרות חוב ממשלתיות |
| 4,512 | 55,102 | מאגרות חוב אחרות |
| 249,412 | 1,076,368 | אחרים |
| 283,058 | 51,423 | מניירות ערך סחירים |
| 58,433 | 2,479 | מאגרות חוב ממשלתיות |
| 179,541 | 7,035 | מאגרות חוב אחרות |
| 521,032 | 60,937 | אחרים |
| 126 | 20 | מפקדונות והלוואות |
| 23,331 | 46,236 | מפקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים |
| 23,457 | 46,256 | מהלוואות לעמיתים ואחרים |
| 3,026 | 4,999 | מנדל"ן להשקעה |
| 123,183 | 131,221 | סיוע כספי ממשרד האוצר (ראה באור 13) |
| 930,176 | 1,315,001 | 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 | | |
|------------------------------|---------------|------------------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 22,752 | 22,340 | מדמי גמולים |
| 10,449 | 11,342 | מסך נכסי הקרן |
| <u>33,201</u> | <u>33,682</u> | סך הכל דמי ניהול |
| ===== | ===== | |

באור 19 : - הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-------|-----------------------------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 645 | 3,444 | שירותים מקצועיים ומשפטיות * |
| ===== | ===== | |

(* ראה ביאור 14 א' ו-ד'.

באור 20 : - יתרות עם צדדים קשורים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|-------------------------------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 119,423 | 135,297 | נכסים והתחייבויות |
| (392) | (322) | השקעה בצד קשור * |
| | | החברה המנהלת |
| 9,138 | 1,421 | הכנסות והוצאות |
| (33,201) | (33,682) | הכנסות מהשקעה בצד קשור |
| | | הוצאות דמי ניהול לחברה המנהלת |

(* תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור לחברה המנהלת.

באור 21 : - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

השווי ההוגן

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

סיכונים

הקרן משקיעה במכשירים פיננסיים כגון מניות, אג"ח והלוואות החשופים לסיכונים שוק ואשראי. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכונים שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ. סיכון אשראי הוא הסיכון שצד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו.

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

| 2014 | 2015 | % |
|------|----------|---|
| 9.33 | (*11.93) | |
| 9.44 | 12.96 | |

תשואה שנתית נומינלית

תשואה שנתית ריאלית

(* ב-22 בדצמבר 2015, התקבלה ממרווח הוגן עדכון הוראת ביצוע לשערוך אגרות חוב מיועדות, כתוצאה מכך גדלו נכסי הקרן בכ- 906 מיליוני ש"ח. ההשפעה על תשואת הקרן הסתכמה ב - 8.37% לשנה. ראה גם ביאור לג'.

באור 24 : - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 31 בדצמבר 2015 סיים מר אריק יוגב את כהונתו כמנכ"ל החברה והחל מיום 1 בינואר 2016, לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 8 באוקטובר 2015, מכהנת הגב' ענת כנפו תבור כמנכ"לית החברה, הממונה הודיע על העדר התנגדות למינוי האמור.
- ב. בחודש פברואר 2016 הודיע יו"ר דירקטוריון החברה על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל החברה האם, כיו"ר דירקטוריון החברה וכיו"ר דירקטוריון פסגות חברה לביטוח (פ.ב). בהתאם להסכם ההתקשרות עם יו"ר הדירקטוריון מועד תום תקופת ההודעה המוקדמת הינו 7 באוגוסט 2016.

קרו פנסיה העל

הצהרה (Certification)

אני ענת כנפו תבור מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרו פנסיה העל (להלן: קרו הפנסיה) לשנת 2015 (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.

23.3.2016

קרו פנסיה העל

הצהרה (Certification)

אני מיקי אסף מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרו פנסיה העל (להלן: קרו הפנסיה) לשנת 2015 (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.

23.3.2016

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים

תאריך

קרן פנסיה העל

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הצהרה (Certification)

הנהלה, 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 ולנהלה 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.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה 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 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2015, הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

חגי בדש, יו"ר הדירקטוריון

ענת כנפו תבור, מנכ"לית

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים