

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2016

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2016

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח רואה החשבון המבקר
2	דוחות על המצב הכספי
3	דוחות הכנסות והוצאות
4	דוחות התנועה בקרן הפנסיה
5-30	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, 2016 ו-2015 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על התנועה בקרן הפנסיה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015. 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 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 שישומו 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 2016 ו-2015 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 רשות 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 ג' ו-ו' באשר לגירעון של קבוצת עמיתי הביניים וכרית הביטחון.

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, 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
523,168	338,463	5	רכוש שוטף
131,221	138,952	13	מזומנים ושווי מזומנים
4,107	721	6	סיוע ממשלתי ישיר בשנה הנוכחית
658,496	478,136		חייבים ויתרות חובה
			סך הכל רכוש שוטף
5,296,742	5,622,704	7	השקעות
5,598,775	6,062,368	8	ניירות ערך שאינם סחירים
549,284	516,021	9	ניירות ערך סחירים
59,922	61,392	10	פקדונות והלוואות
			נדל"ן להשקעה
11,504,723	12,262,485		סך הכל השקעות
<u>12,163,219</u>	<u>12,740,621</u>		סך הכל נכסים
			התחייבויות אחרות
13,137	10,039	11	זכאים ויתרות זכות
773	712	12	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
13,910	10,751		
		14	התחייבויות תלויות והתקשרויות
		15	התחייבויות פנסיוניות
			התחייבויות פנסיוניות צבורות :
3,667,433	4,114,610		לפנסיונרים
11,476,004	11,546,462		לעמיתים פעילים
1,721,906	1,759,625		לעמיתים מוקפאי זכויות
16,865,343	17,420,697		
3,615,745	3,666,829		זכויות שיצברו בעתיד :
20,481,088	21,087,526		התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
			התחייבות פנסיוניות צבורות ועתידיות
			בניכוי :
(2,489,148)	(2,398,072)		ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד
*(1,169,356)	(1,176,056)	16	ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
(3,658,504)	(3,574,128)		שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
4,332	4,198	ה15	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
*(3,683,311)	(3,690,291)	16	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
*(994,296)	(1,097,435)	ג15	הממשלתי הישיר לקרן
12,149,309	12,729,870		גרעון אקטוארי, נטו
<u>12,163,219</u>	<u>12,740,621</u>		סך כל התחייבויות פנסיוניות
			סך כל ההתחייבויות
			* ראה ביאור 15 ד'
			הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

26 במרס, 2017

תאריך אישור הדוחות הכספיים

מיקי אסף
סמנכ"ל כספים

ענת כנפו תבור
מנכ"ל

ברק סורני
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
(4,780)	(14,516)		הכנסות
			ממזומנים ושווי מזומנים
		17	מהשקעות
*1,076,368	282,511		מניירות ערך שאינם סחירים
60,937	133,364		מניירות ערך סחירים
46,256	23,252		מפקדונות והלוואות
4,999	4,857	10	מנדל"ן להשקעה
1,188,560	443,984		
131,221	138,952		סיוע כספי מהאוצר
1,315,001	568,420		סך כל ההכנסות
			הוצאות
33,682	34,737	18	דמי ניהול לחברה המנהלת
10,874	11,662		הוצאות ישירות
3,444	222	19	הוצאות הנהלה וכלליות
48,000	46,621		סך כל ההוצאות
			סך הכל עודף הכנסות על הוצאות
1,267,001	521,799		עובר לדוח על התנועה בקרן הפנסיה

* ראה ביאור 7 ג'

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
10,806,292	12,149,309	יתרת הקרן לתחילת השנה
320,042	316,330	תוספות לקרן
1,267,001	521,799	דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאים
1,587,043	838,129	עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
		סך הכל תוספות לקרן
30	29	תקבולים אחרים
		בגין פנסיות משותפות
(206,641)	(230,844)	תשלומים והעברות
(37,116)	(26,463)	לגמלאים, נכים ושאיירים
(299)	(290)	פדיונות והחזרים לעמיתים
(244,056)	(257,597)	בגין פנסיות משותפות
12,149,309	12,729,870	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.
- רשות שוק ההון רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- הממונה הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
- 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 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 ולשאיירו הזכאים על-פי תקנון הקרן.

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

ו. ביום 22 באוגוסט, 2016 יו"ר דירקטוריון החברה, מר חגי בדש, סיים את כהונתו כמנכ"ל החברה האם וכיו"ר דירקטוריון החברה.

ביום 23 באוגוסט, 2016 מונה מר ברק סורני למנכ"ל החברה האם ויו"ר דירקטוריון החברה במקומו של מר חגי בדש.

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 והתחייבויות הפנסיוניות.

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>	
100.88	3.845	31.12.2016
101.08	3.902	31.12.2015
<u>שינוי ב - %</u>	<u>שינוי ב - %</u>	
(0.20)	(1.46)	לשנת 2016
(1.00)	0.33	לשנת 2015

(*) 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 היוון 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.

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 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 ושיקבע 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.

במידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מעריכי השווי והנהלת הקרן להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי קבוצה, 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 הנדל"ן 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 נזקף לדוח הכנסות והוצאות. ביטול הפסד ירידת ערך בגין מכשירי חוב נזקף לדוח הכנסות והוצאות אם ניתן ליחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן של המכשיר לאירוע שהתרחש לאחר שההפסד לירידת ערך נזקף לדוח הכנסות והוצאות.

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

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.

<u>ליום 31 בדצמבר 2016</u>			
סך הכל	ללא הצמדה	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
אלפי ש"ח			
338,463	301,247	37,216	--
138,952	138,952	--	--
721	721	--	--
<u>478,136</u>	<u>440,920</u>	<u>37,216</u>	<u>--</u>
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים			
סיוע ממשלתי ישיר בשנה הנוכחית			
חייבים ויתרות חובה			
השקעות			
ניירות ערך שאינם סחירים			
4,671,557	--	--	4,671,557
386,267	52,364	3,656	330,247
564,880	23,491	541,389	--
<u>5,622,704</u>	<u>75,855</u>	<u>545,045</u>	<u>5,001,804</u>
ניירות ערך סחירים			
2,381,602	412,199	--	1,969,403
1,780,256	52,096	59,095	1,669,065
1,900,510	952,343	920,758	27,409
<u>6,062,368</u>	<u>1,416,638</u>	<u>979,853</u>	<u>3,665,877</u>
פקדונות והלוואות			
877	--	--	877
515,144	160,959	63,962	290,223
<u>516,021</u>	<u>160,959</u>	<u>63,962</u>	<u>291,100</u>
נכסים אחרים			
61,392	61,392	--	--
<u>12,740,621</u>	<u>2,155,764</u>	<u>1,626,076</u>	<u>8,958,781</u>
=====	=====	=====	=====

ליום 31 בדצמבר 2015			
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 וחייבים אחרים			
חייבים אחרים			
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
549,284	161,619	73,921	313,744
59,922	59,922	--	--
<u>12,163,219</u>	<u>1,907,512</u>	<u>1,507,839</u>	<u>8,747,868</u>

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
			ליום 31 בדצמבר 2016
338,463	324,127	14,336	מזומנים ושווי מזומנים
138,952	136,167	2,785	סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית
721	721	--	חייבים ויתרות חובה
5,622,704	5,321,208	301,496	ניירות ערך שאינם סחירים
6,062,368	5,735,159	327,209	ניירות ערך סחירים
516,021	490,613	25,408	פקדונות והלוואות
61,392	58,347	3,045	מקרקעין
<u>12,740,621</u>	<u>12,066,342</u>	<u>674,279</u>	סך הכל נכסים
			ליום 31 בדצמבר 2015
523,168	506,756	16,412	מזומנים ושווי מזומנים
131,221	128,628	2,593	סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית
4,107	4,107	--	חייבים ויתרות חובה
5,296,742	5,028,827	267,915	ניירות ערך שאינם סחירים
5,598,775	5,288,257	310,518	ניירות ערך סחירים
549,284	521,788	27,496	פקדונות והלוואות
59,922	56,947	2,975	מקרקעין
<u>12,163,219</u>	<u>11,535,310</u>	<u>627,909</u>	סך הכל נכסים

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

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים

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

ליום 31 בדצמבר 2016

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 *

(* ראה ביאור 15ו).

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

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים - (המשך) :

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
13,910	13,411	499
3,667,433	*3,569,250	*98,183
11,476,004	10,870,046	605,958
1,721,906	1,602,377	119,529
16,865,343	16,041,673	823,670
3,615,745	3,389,504	226,241
20,481,088	19,431,177	1,049,911
(2,489,148)	(2,326,093)	(163,055)
*(1,169,356)	*(1,075,004)	*(94,352)
(3,658,504)	(3,401,097)	(257,407)
4,332	4,359	(27)
*(3,683,311)	*(3,601,674)	*(81,637)
*(994,296)	*(910,866)	*(83,430)
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 "מירון" ו "ערד" לאומדן השווי ההוגן

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע

הממשלתי הישיר לקרן

גרעון אקטוארי, נטו (*)

(*ראו ביאור 15 ד')

באור 5 : - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב

ליום 31 בדצמבר 2015			ליום 31 בדצמבר 2016		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
273,288	260,265	13,023	301,247	288,189	13,058
249,880	246,491	3,389	37,216	35,938	1,278
523,168	506,756	16,412	338,463	324,127	14,336
=====	=====	=====	=====	=====	=====

מזומנים ושווי מזומנים :
בש"ח
במט"ח

באור 6 : - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2015			ליום 31 בדצמבר 2016		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
3,560	3,560	--	--	--	--
490	490	--	490	490	--
57	57	--	231	231	--
4,107	4,107	--	721	721	--
=====	=====	=====	=====	=====	=====

דמי גמולים לקבל
פקדונות
אחרים
סה"כ

באור 7 : - ניירות ערך שאינם סחירים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2015			ליום 31 בדצמבר 2016		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
4,894,562	4,645,572	248,990	5,057,824	4,783,391	274,433
402,180	383,255	18,925	564,880	537,817	27,063
5,296,742	5,028,827	267,915	5,622,704	5,321,208	301,496
=====	=====	=====	=====	=====	=====

אגרות חוב שאינן סחירות (א)
מניות וניירות ערך אחרים (ב)

א. אגרות חוב שאינן סחירות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2015			ליום 31 בדצמבר 2016		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים
באלפי ש"ח			באלפי ש"ח		
4,465,302	4,237,192	228,110	4,671,557	4,416,524	255,033
429,260	408,380	20,880	386,267	366,867	19,400
4,894,562	4,645,572	248,990	5,057,824	4,783,391	274,433
=====	=====	=====	=====	=====	=====

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב אחרות

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

א. אגרות חוב שאינן סחירות - (המשך) :

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

ליום 31 בדצמבר 2015			ליום 31 בדצמבר 2016			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
באלפי ש"ח			באלפי ש"ח			
310,267	273,501	36,766	230,822	219,489	11,333	בשנה הראשונה
216,099	204,412	11,687	195,752	178,392	17,360	בשנה השנייה
194,406	176,571	17,835	191,532	187,651	3,881	בשנה השלישית
189,668	185,926	3,742	129,850	127,995	1,855	בשנה הרביעית
126,324	124,672	1,652	127,629	124,916	2,713	בשנה החמישית
216,666	211,823	4,843	141,176	137,117	4,059	מעל 5 שנים ועד 7 שנים
57,007	55,114	1,893	480,003	459,556	20,447	מעל 7 שנים ועד 10 שנים
3,552,596	3,383,861	168,735	3,533,139	3,322,028	211,111	מעל 10 שנים ועד 15 שנים
31,529	29,692	1,837	27,921	26,247	1,674	מעל 15 שנים
<u>4,894,562</u>	<u>4,645,572</u>	<u>248,990</u>	<u>5,057,824</u>	<u>4,783,391</u>	<u>274,433</u>	

התקופה הממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת :

ליום 31 בדצמבר 2015			ליום 31 בדצמבר 2016			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
8.15	8.19	7.50	8.25	8.21	8.81	אגרות חוב הצמודות למדד התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
0.80	0.8	0.86	0.74	0.73	0.86	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
-	-	-	3.93	3.94	3.86	אגרות חוב בלתי צמודות התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
-	-	-	3.7	3.7	3.65	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
2.67	2.71	1.40	0.31	0.31	-	אגרות חוב צמודות למט"ח התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
4.21	4.27	2.73	5.57	5.58	3.46	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)

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

ב. מניות וניירות ערך שאינם סחירים:

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2015			ליום 31 בדצמבר 2016			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
3,705	3,705	--	22,321	21,294	1,027	מניות
1,448	1,370	78	3,600	3,416	184	חוזים עתידיים
397,027	378,180	18,847	538,959	513,107	25,852	קרנות השקעה *
<u>402,180</u>	<u>383,255</u>	<u>18,925</u>	<u>564,880</u>	<u>537,817</u>	<u>27,063</u>	סך הכל

(*ראו באור 14ז).

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 בשנת 2015 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.

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2015			ליום 31 בדצמבר 2016			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
2,338,078	2,211,716	126,362	2,381,602	2,256,074	125,528	אגרות חוב ממשלתיות
1,670,856	1,571,883	98,973	1,780,256	1,679,115	101,141	אגרות חוב אחרות
4,008,934	3,783,599	225,335	4,161,858	3,935,189	226,669	
389,961	366,571	23,390	552,350	522,533	29,817	מניות
188,843	178,758	10,085	220,905	209,169	11,736	קרנות נאמנות
1,011,037	959,329	51,708	1,127,255	1,068,268	58,987	תעודות סל
5,598,775	5,288,257	310,518	6,062,368	5,735,159	327,209	

ב. אגרות חוב ממשלתיות ואחרות

1. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן

ליום 31 בדצמבר 2015			ליום 31 בדצמבר 2016			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
95,953	81,777	14,176	207,371	190,382	16,989	בשנה הראשונה
294,453	277,474	16,979	116,506	105,884	10,622	בשנה השנייה
112,155	104,222	7,933	326,113	309,740	16,373	בשנה השלישית
345,419	329,287	16,132	382,514	361,424	21,090	בשנה הרביעית
342,712	322,688	20,024	220,214	200,955	19,259	בשנה החמישית
645,825	604,942	40,883	510,550	480,687	29,863	מעל 5 שנים ועד 7 שנים
336,875	324,055	12,820	525,280	511,928	13,352	מעל 7 שנים ועד 10 שנים
286,102	285,383	719	36,259	34,369	1,890	מעל 10 שנים ועד 15 שנים
1,549,440	1,453,771	95,669	1,837,051	1,739,820	97,231	מעל 15 שנים
4,008,934	3,783,599	225,335	4,161,858	3,935,189	226,669	

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

2. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת

ליום 31 בדצמבר 2015			ליום 31 בדצמבר 2016			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
<u>אגרות חוב אחרות הצמודות למדד:</u>						
9.76	9.78	9.43	9.62	9.65	9.12	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
1.59	1.60	1.52	1.42	1.42	1.32	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
<u>אגרות חוב הצמודות למט"ח:</u>						
5.08	5.12	3.67	6.40	6.38	7.12	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
1.38	1.44	(0.79)	2.94	2.96	2.48	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
<u>אגרות חוב בלתי צמודות:</u>						
6.66	6.63	7.34	7.73	7.68	8.69	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
1.68	1.68	1.58	2.07	2.06	2.17	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)

באור 9 : - פיקדונות והלוואות

ליום 31 בדצמבר 2015			ליום 31 בדצמבר 2016			א. ההרכב :
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
1,403	1,342	61	877	877	--	פקדונות
543,242	515,807	27,435	511,069	485,661	25,408	הלוואות לאחרים
4,639	4,639	--	4,075	4,075	--	הלוואות לעמיתים (1)
<u>549,284</u>	<u>521,788</u>	<u>27,496</u>	<u>516,021</u>	<u>490,613</u>	<u>25,408</u>	

(1) הלוואות לעמיתים

הלוואות צמודות אשר ניתנו לתקופה מקורית של עד שבע שנים.

באור 9 - פיקדונות והלוואות - (המשך):

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן

ליום 31 בדצמבר 2015			ליום 31 בדצמבר 2016			פקדונות
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
509	448	61	439	439	--	בשנה הראשונה
447	447	--	438	438	--	בשנה השנייה
447	447	--	--	--	--	בשנה השלישית
<u>1,403</u>	<u>1,342</u>	<u>61</u>	<u>877</u>	<u>877</u>	<u>--</u>	

ליום 31 בדצמבר 2015			ליום 31 בדצמבר 2016			הלוואות לעמיתים ולאחרים
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
126,308	119,989	6,319	166,361	158,006	8,355	בשנה הראשונה
81,479	77,497	3,982	50,030	47,454	2,576	בשנה השנייה
44,452	42,146	2,306	43,176	41,133	2,043	בשנה השלישית
44,119	41,880	2,239	35,732	34,095	1,637	בשנה הרביעית
53,028	50,030	2,998	33,906	32,404	1,502	בשנה החמישית
66,020	63,118	2,902	85,938	81,889	4,049	מעל חמש שנים ועד 7 שנים
69,693	66,489	3,204	49,014	46,781	2,233	מעל שבע שנים ועד 10 שנים
48,259	45,647	2,612	43,913	41,316	2,597	מעל עשר שנים ועד 15 שנים
14,523	13,650	873	7,074	6,658	416	מעל 15 שנים
<u>547,881</u>	<u>520,446</u>	<u>27,435</u>	<u>515,144</u>	<u>489,736</u>	<u>25,408</u>	

ג. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת

ליום 31 בדצמבר 2015			ליום 31 בדצמבר 2016			פקדונות
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
1.85	1.92	0.32	1.45	1.45	-	פקדונות צמודים למדד:
						התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
1.18	1.17	1.31	1.02	1.02	-	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)

באור 9 - פיקדונות והלוואות - (המשך):

ג. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2015			ליום 31 בדצמבר 2016			הלוואות לעמיתים
עמיתים ותיקים			עמיתים ותיקים			
						<u>הלוואות צמודות למדד:</u>
						התקופה הממוצעת
2.20			1.99			המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשואה הממוצעת
1.25%			1.12%			המשוקללת לפדיון (אחוזים)
						<u>הלוואות לאחרים</u>
ליום 31 בדצמבר 2015			ליום 31 בדצמבר 2016			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
						<u>הלוואות צמודות למדד:</u>
						התקופה הממוצעת
5.58			5.33			המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשואה הממוצעת
2.22			1.01			המשוקללת לפדיון (אחוזים)
						<u>הלוואות לא צמודות:</u>
						התקופה הממוצעת
0.94			1.11			המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשואה הממוצעת
2.80			3.16			המשוקללת לפדיון (אחוזים)
						<u>הלוואות צמודות למט"ח:</u>
						התקופה הממוצעת
2.01			1.18			המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשואה הממוצעת
4.38			6.42			המשוקללת לפדיון (אחוזים)

באור 10 - נדלין להשקעה

א. הרכב ותנועה:

2015			2016			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים	
35,845	34,118	1,727	59,922	56,947	2,975	יתרה ליום 1 בינואר
22,267	21,100	1,167	953	903	50	רכישות ותוספות
249	236	13	8	8	--	עלויות והוצאות שהונו
22,516	21,336	1,180	961	911	50	סה"כ תוספות
1,561	1,493	68	509	489	20	התאמת שווי הוגן
<u>59,922</u>	<u>56,947</u>	<u>2,975</u>	<u>61,392</u>	<u>58,347</u>	<u>3,045</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. נדל"ן להשקעה מוגדר כנדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק בבעלות או בחכירה לצורך הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית או שניהם, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורה או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל. מדידה לראשונה של נדל"ן להשקעה תבצע לפי עלות בתוספת עלויות עסקה.. לאחר ההכרה לראשונה, החברה בחרה למדוד את הנדל"ן להשקעה בהתאם למודל השווי ההוגן לפיו נדל"ן להשקעה נמדד בשווי הוגן שישקף את תנאי השוק בתאריך הדוח על המצב הכספי, כאשר השינויים בשווי ההוגן מוכרים ברווח והפסד, וזאת תוך יישום עקיב של המודל הנבחר לגבי כל הנדל"ן להשקעה, למעט חריגים שנקבעו. 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, 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. הערכות השווי נעשו בעיקר בשיטת היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהנכסים, תוך הבחנה בין התזרימים הצפויים מחוזים חתומים, לבין אלה הצפויים בתום תקופת השכירות. שיעורי ההיוון נקבעו תוך התחשבות בסוג הנכס וייעודו, מיקומו ופרמטרים שונים הקשורים בשכירות כגון: תקופת השכירות, איכות השוכרים, היקף השטחים הפנויים בנכס, דמי השכירות הנקובים בחוזי השכירות וכדומה, ותוך התחשבות בדמי השכירות הראויים אותם צפויה החברה לגבות עם תום תקופת השכירות. שיעורי ההיוון נמצאים בטווח שבין 6.50% - 7.50% 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)	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
18,798	19,071	15/08/2054	נכס א'
18,608	19,331	09/05/2041	נכס ב'
22,516	22,990	25/02/2058	נכס ג'
<u>59,922</u>	<u>61,392</u>		סה"כ נדל"ן בחכירה מהוונת
=====	=====		

טרם בוצע רישום בית משותף של נכס א' ולכן לא נרשמו זכויות חכירה ברשות מקרקעי ישראל. רישום הבית המשותף מול המנהל נמצא בתהליך. נכס ג' נרכש בנובמבר 2015 ונמצא בתהליך רישום מול רשות מקרקעי ישראל.

באור 11 : - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
922	1,122	פנסיונרים ומוסדות בגין שכר
322	2,747	החברה המנהלת
11,893	6,170	התחייבויות בגין נגזרים
<u>13,137</u>	<u>10,039</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

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		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
773	712	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 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 2016 הינו 138,952 אלפי ש"ח (לשנת 2015 - 131,221 אלפי ש"ח). סכום הסיוע צפוי להתקבל בקרן בשנת 2017.

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 ייעוץ וניהול השקעות בע"מ וכן קבלת בונוס בדמות מניות סחירות של בית ההשקעות דש אייפקס.
3. לטענת הקרן והוד המדבר כתוצאה ממעשיהם ומחדליהם של הנתבעים השונים נגרמו לתובעים נזקים כנטען בכתב התביעה. הסעד הכספי המבוקש בתביעה עמד על 190,291,813 ש"ח.
4. ביום 11 בנובמבר, 2009 ניתן על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב צו עיקול במעמד צד אחד על נכסיהם וזכויותיהם של הנתבעים מר מיכאל צולר ומר אברהם הירשזון וכן על נכסי חברת פושקין. צו זה, עיקל למעשה נכסים בשווי של למעלה מ- 10 מיליוני ש"ח, לשם הבטחת ביצועו של פסק הדין בסיום ההליך.
5. ביום 10 ביוני 2015 התקבל פסק דין של בית המשפט הדוחה את תביעת הקרן על כל רכיביה, והעיקולים הזמניים שהוטלו בתחילת ההליך בוטלו. בית המשפט הוסיף כי על הנתבעים להגיש פרטה ביחס להוצאות שנשאו בהן אגב ניהול ההליך. לאחר הגשת הפרטה, אישר בית המשפט את סכומי ההוצאות הכוללים הפרשי הצמדה וריבית, ונתן לכך תוקף של צו לביצוע.
6. ביום 10 בספטמבר 2015 הוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. סיכומים מטעם המשיבים הוגשו ביום 22 באוגוסט 2016. סיכומי תשובה מטעם הקרן הוגשו ביום 1 בינואר 2017. ביום 13 בפברואר 2017 התקיים דיון במעמד הצדדים בפני בית המשפט העליון. נכון למועד הגשת הדוח, טרם התקבל פסק הדין.

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 אייפקס 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 שייוצרו 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. 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.

ה. 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.

יחד עם זאת מעבידים רבים אינם מוסרים לקופה את כל המידע הנדרש מהם. בנוסף לכך, ההסדר החוקי החל כיום, ובמיוחד סעיף 20 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, מאפשר לעובד הזכאי לתשלומים לקופת גמל לקבוע בכל עת את קופת הגמל שאליה יועברו תשלומיו ותשלומי המעביד. משכך אומדת החברה המנהלת את היקף הסכומים שלא הועברו במועד על ידי המעבידים על פי נתוני הדיווח בחודשים הקודמים.

ביום 1 בפברואר 2016, נכנסו לתוקפם תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) תשע"ד-2014. התקנות חלו 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 לקופת הגמל ולאפשר ביצוע אומדן מדויק יותר.

לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים שלא סולקו במועד, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם בכ - 5,326 אלפי ש"ח.

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

ה. (המשך) :

החובות נמצאים בתהליך של טיפול על ידי החברה המנהלת כדלקמן :

1. פנייה למעסיקים לבירור חשד בחוב במטרה לקבל אסמכתאות כגון סיום עבודה / אישור על יציאה לחופשה וכדומה.
 2. שליחת מכתבים למעסיקים ועמיתים ליידוע החשד בחוב כנדרש בדין.
 3. במידה וקיים חוב ממשי החברה פועלת לגבייתו, כולל ריבית פיגורים.
 4. במידה ואין שיתוף פעולה מצד המעסיק החברה נוקטת באמצעים משפטיים העומדים בפניה כולל הגשת תביעה.
- ו. לקרן יתרת התחייבות להשקעה בקרנות השקעה בסך 360,880 אלפי ₪ (שנה קודמת 200,434 אלפי ₪).

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, 2016, 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. להלן התנועה בעודף (גרעון) אקטוארי :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
(1,023,976)*	(994,296)
(353,333)	(581,361)
383,013	478,222
*(994,296)	(1,097,435)
=====	=====

גרעון אקטוארי לתחילת השנה
השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב
ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו
לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
גרעון אקטוארי לסוף השנה

* ראה ביאור 15 ד'

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
(351,193)	(580,187)
(2,140)	(1,174)
(353,333)	(581,361)
=====	=====

שינוי בשיעור הריבית
שינויים דמוגרפיים

באור 15 : - התחייבויות פנסיוניות – (המשך):

ב. התנועה בעודף (גרעון) אקטוארי (המשך):

2. פירוט השפעות שוטפות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
באלפי ש"ח		
297,091	432,708	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
(16,706)	(14,792)	מידוד יתרת פתיחה גרעון
109,987	--	עדכון שיטת חישוב ההתחייבויות לתכנית א
--	10,108	עדכון הפרשה בגין רשומות ידניות (1)
--	(31,156)	עדכון המודל בגין דמי ניהול עתידיים
--	54,918	טיוב נתונים (2)
--	42,424	עדכון מודל אקטוארי
(7,359)	(15,988)	אחרות
<u>383,013</u>	<u>478,222</u>	סך הכל השפעות שוטפות
=====	=====	

(1) עדכון הפרשה בגין רשומות ידניות - במסגרת הטיוב השוטף של נתוני העמיתים בקרן ביצעה החברה בחינה ותחקור של רשומות ידניות. לאור תוצאות הבחינה כאמור החליטה הנהלת הקרן לעדכן את אומדן ההפרשה בגין הרשומות כאמור.

(2) טיוב נתונים - במסגרת פרויקט הטיוב כמתואר בביאור 15 ד', עודכנו פרטים מנהליים עבור עמיתים וכן נתונים בדבר חלקיות משרה לעמיתי תכנית א'.

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 וחיסכון (להלן: "מסמך העקרונות") בה צוין מתווה לתיקון טיוטת חוק הפיקוח על שירותים (ביטוח) התשמ"א 1981 (להלן: "טיוטת הצעת החוק"), במסגרתו יוצע מתן כרית בטחון לקרן פנסיה ותיקה שאינה בהסדר, בכפוף לנקיטת צעדים מסוימים להקטנת ההתחייבויות האקטואריות של הקרן ולתיקון תקנוני קרן הפנסיה (תוכניות א' ו-ב') עד ליום 30 בנובמבר 2013.

כמו כן, ביום 7 בנובמבר 2013 הודיע משרד האוצר (להלן: "ההודעה") כי קרן פנסיה ותיקה שאינה בהסדר, אשר תבצע תיקון בתקנונה בהתאם לאמור במסמך העקרונות, תימנע מהפעלת מנגנון איזון אקטוארי, והכל כמפורט בהודעה.

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:

באור 15 - התחייבויות פנסיוניות – (המשך):

ג. (המשך):

1. דחייה מדורגת של גיל הפרישה התקנוני לגיל הפרישה הקבוע בחוק גיל הפרישה, התשס"ד-2004 ובכפוף למסמך העקרונות.
2. הפחתה מדורגת של סכומי הקצבאות אשר ישולמו בגין קצבאות חודש ינואר 2013 ואילך באופן ששיעור ההפחתה הכולל יסתכם ל-1.75%, בהתאם לשיעורים המפורטים להלן:
 - בשנת 2013 – 0.25%;
 - בשנת 2014 – 0.75%;
 - בשנת 2015 – 1%;
 - בשנת 2016 – 1.5%;
 - בשנת 2017 ואילך – 1.75%.

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

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

הדוחות האקטואריים לימים 31 בדצמבר, 2016 ו-2015 חושבו בהתאם לשינוי התקנון המפורט לעיל. לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2017 עבר בכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תיקון מס' 33), התשע"ז-2017, ס"ח 342, במסגרתו עוגנה כרית הביטוחן בחקיקה ראשית.

ד. 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 ושמיירתו, אימות נתוני עמיתים, עיבודי נתונים, בחינת השפעת פרויקט הטיוב על הגוף המוסדי ושימור.

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

בשנת 2013, הקימה החברה וועדת היגוי והתקשרה עם ספק שירות לצורך ליווי ועריכת טיוב הנתונים כנדרש ובהתאם להוראות החוזר (להלן: "הפרויקט").

בסוף חודש מרס 2013 הוגש להנהלת החברה סקר פערים ומודל מיפוי ודירוג פערים.

בסוף חודש ספטמבר 2013. הוגשה ואושרה בדירקטוריון, תכנית העבודה לטיפול בפערים ומיד החלה החברה בתחקור הנתונים.

במהלך 2016, כתוצאה מפעולות הטיוב, קטן גירעון הקרן בכ-55 מיליון ש"ח. פרויקט הטיוב הרגולטורי הסתיים ללא השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של הקרן. החברה ממשיכה לטייב באופן שוטף את נתוני עמיתיה.

כחלק מפעילות הטיוב השוטפת אשר מבוצעת בקרן, סווגו מחדש התחייבויות בסך 64 מיליון ₪.

לסיווג זה לא הייתה השפעה על תשלומי הקצבאות ועל סך ההתחייבויות הצבורות של הקרן. סך גרעון הקרן קטן ב- 22 מיליון ש"ח. ראה בנוסף ו' להלן.

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 לשערורך אג"ח מיועדות בהוראות הביצוע לשערורך נכסי חוב לא סחירים אשר פרסמה חברת מרווח הוגן מתוקף חוזר גופים מוסדיים 2011-9-2. 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 ג'.

באור 15 : - התחייבויות פנסיוניות – (המשך):

1. נכון ליום 31 בדצמבר, 2016, שיעור הגירעון האקטוארי בקרן ביחס לעמיתים וותיקים עומד על 5.18% וביחס לעמיתי הביניים על 9.25%. יחד עם זאת, בהתאם להבהרה שהתקבלה ממשרד האוצר ביום 3 במרס 2015, נקבע כי הקרן נדרשת להפעיל את המנגנון לאיזון אקטוארי, אם שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן, עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן להפעלת מנגנון האיזון האקטוארי. שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן ביחס לעמיתים הוותיקים הינו 2.98%, שאינו גבוה מהשיעור הקבוע בתקנון הקרן, אולם ביחס לעמיתי הביניים שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם האיזון האקטוארי הינו 7.12%, שהינו גבוה מהשיעור הקבוע בתקנון. יחד עם זאת, בהתאם לאמור בסעיף ג' לעיל, עמיתי הקרן זכאים ליהנות מכרית הביטחון אשר העמיד משרד האוצר לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר. לפיכך אין צורך בשלב זה בהפחתת זכויות.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 הזכאות ל"כרית הביטחון", בתוספת ריבית בגובה 3.48% לשנה והצמדה למדד, עומדת על 994 מיליון ש"ח. בהתאם להערכת אקטואר הקרן, שווי הכרית עד לאיפוס הנכסים, מהוון ליום 31 בדצמבר, 2016 לפי וקטור הריביות הינו 1,983 מיליון ש"ח.

באור 16 :- סיוע ממשלתי עתידי כולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
*3,683,311	3,690,291
*1,169,356	1,176,056
<u>4,852,667</u>	<u>4,866,347</u>
=====	=====

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)

*ראה ביאור 15 ד'

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 ההנחיות 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 17: - הכנסות מהשקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
(4,780)	(14,516)	ממזומנים ושווי מזומנים
		מניירות ערך שאינם סחירים:
1,006,771	227,701	מאגרות חוב ממשלתיות
14,495	11,322	מאגרות חוב אחרות
55,102	43,488	אחרים
<u>1,076,368</u>	<u>282,511</u>	
		מניירות ערך סחירים
51,423	26,672	מאגרות חוב ממשלתיות
2,479	39,828	מאגרות חוב אחרות
7,035	66,864	אחרים
<u>60,937</u>	<u>133,364</u>	
		מפקדונות והלוואות
20	13	מפקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
46,236	23,239	מהלוואות לעמיתים ואחרים
<u>46,256</u>	<u>23,252</u>	
		מנדל"ן להשקעה
4,999	4,857	
<u>131,221</u>	<u>138,952</u>	סיוע כספי ממשד האוצר (ראה באור 13)
<u>1,315,001</u>	<u>568,420</u>	סך הכל ההכנסות
=====	=====	

באור 18: - הוצאות דמי ניהול

הקרון מעבירה לחברה המנהלת בהתאם להסכם הרכישה ותקנון הקרון שאושר על ידי הממונה, החל מיום 1 באפריל 2010 דמי ניהול בשיעור של 7% מההפקדות עמיתי הקרון ו- 0.1% מסך נכסי הקרון לשנה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
22,340	22,143	מדמי גמולים
11,342	12,594	מסך נכסי הקרון
<u>33,682</u>	<u>34,737</u>	סך הכל דמי ניהול
=====	=====	

באור 19: - הוצאות הנחלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
3,444	222	שירותים מקצועיים ומשפטיות (*)
=====	=====	

(*) ראה ביאור 14'א' ו-ד'.

באור 20 : יתרות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
		<u>נכסים והתחייבויות</u>
135,297	161,475	השקעות בצדדים קשורים *
(322)	(2,747)	החברה המנהלת
		<u>הכנסות והוצאות</u>
1,421	4,090	הכנסות מהשקעה בצד קשור
(33,682)	(34,737)	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 2016. 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		
2015	2016	
%		
(*11.93)	4.53	תשואה שנתית נומינלית
(*12.96)	4.84	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 ג'.

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
פסגות פנסיה ה.ע.ל. - קרן פנסיה ותיקה
המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה העל (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה 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 והנהלה 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 קיימה, 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 שחשבנו 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפרוט 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה 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 שבקרות 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, 2016, 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 2016 ו-2015 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2016 ו-2015 והדוח שלנו, מיום 26 במרס, 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לאמור בביאור 15 ג' ו-ו' באשר לגירעון של קבוצת עמיתי הביניים וכרית הביטחון.

קרו פנסיה העל

הצהרה (Certification)

אני ענת כנפו תבור מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרו פנסיה העל (להלן: קרו הפנסיה) לשנת 2016 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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.

26.3.2017

קרו פנסיה העל

הצהרה (Certification)

אני מיקי אסף מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרו פנסיה העל (להלן: קרו הפנסיה) לשנת 2016 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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.

26.3.2017

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 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2016, הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

ברק סורני, יו"ר הדירקטוריון

ענת כנפו תבור, מנכ"לית

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים

26 במרס, 2017

תאריך