

גילעד גימלאות לעובדים דתיים

קרן פנסיה ותיקה
בניהול גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2018

(בלתי מבוקרים)

גילעד גימלאות לעובדים דתיים

קרן פנסיה ותיקה

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2018**

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

ע מ ד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות על התנועה בקרן הפנסיה
7-14	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתי גילעד גמלאות לעובדים דתיים

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של גילעד גמלאות לעובדים דתיים (להלן – "הקרן"), הכולל את המאזן התמציתי ליום 30 ביוני 2018 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה, לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד (להלן – "הנחיות הממונה") ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן – "התקנות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופה ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת, בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל של הקרן אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

בריטמן אלמגור זרר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל-אביב, 29 באוגוסט, 2018

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד באר שבע
רחוב האנרגיה 77, בנין 1
פארק ההייטק, גבי ים נגב
באר שבע, 8470912

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

גילעד גימלאות לעובדים דתיים

קרן פנסיה ותיקה

מ א ז נ י ם

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2017	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	
122,663	412,334	141,655
116,117	166,305	173,987
12,102	13,680	11,228
250,882	592,319	326,870
4,504,695	4,171,014	4,534,086
5,624,821	5,141,222	5,048,491
128,352	135,076	529,929
7,300	7,100	7,300
10,265,168	9,454,412	10,119,806
63	72	55
10,516,113	10,046,803	10,446,731
23,077	23,523	23,980
4,573	3,566	3,515
27,650	27,089	27,495
5,477,694	4,972,915	5,404,078
5,467,101	4,652,468	5,009,514
1,305,200	1,194,307	1,246,824
12,249,995	10,819,690	11,660,416
2,563,354	2,920,628	2,807,809
(743,199)	(754,787)	(735,289)
(*) (493,010)	(257,332)	(206,781)
(*) 3,373	(183,342)	(193,980)
1,330,518	1,725,167	1,671,759
(2,555,800)	(2,545,366)	(2,465,488)
(1,225,282)	(820,199)	(793,729)
(536,250)	20,223	(447,451)
10,488,463	10,019,714	10,419,236
10,516,113	10,046,803	10,446,731

ביאור
3

4

5

נכסים

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
סיוע ממשלתי ישיר שוטף
חייבים אחרים ויתרות חובה

השקעות

ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פיקדונות והלוואות
מקרקעין

רכוש קבוע

התחייבויות

קצבאות לתשלום
התחייבויות שוטפות אחרות

התחייבויות פנסיוניות

התחייבויות צבורות

לפנסיונרים
למבוטחים פעילים
למבוטחים לא פעילים

התחייבויות עתידיות

התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בעתיד
פחות - ערך נוכחי של דמי הגמולים שיתקבלו בעתיד
פחות - ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג
"ערד" שהקצן צפויה לרכוש בעתיד
פחות - הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי
בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות שבידי הקרן לשווי ההוגן

סיוע ממשלתי ישיר

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
הממשלתי הישיר לקרן

עודף (גרעון) אקטוארי

סך הכל התחייבויות פנסיוניות

(*) ראה הערה בביאור 5' א' להלן
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

29 באוגוסט 2018

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אורה ארם, רו"ח
מנהלת אגף כספים

יואב ערמוני
מנכ"ל

שאול יהלום
יו"ר הדירקטוריון

גילעד גימלאות לעובדים דתיים

קרן פנסיה ותיקה
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
2017	2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
276	(1,171)	460	(2,248)	531	הכנסות (הפסדים) מרושש שוטף ממזומנים ושווי מזומנים מחייבים וזכאים נטו
42	13	78	24	132	
318	(1,158)	538	(2,224)	663	
324,812	87,770	(4,340)	72,321	41,881	6 מהשקעות מניירות ערך שאינם סחירים מניירות ערך סחירים מפקדונות והלוואות ממקרקעין
244,260	16,879	(29,220)	(36,358)	(34,890)	
4,579	1,903	1,391	2,669	1,409	
201	(8)	(3)	(14)	482	
573,852	106,544	(32,172)	38,618	8,882	
116,117	27,637	28,949	55,249	57,870	סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית בגין שנה קודמת
(42)	-	-	-	-	
116,075	27,637	28,949	55,249	57,870	
690,245	133,023	(2,685)	91,643	67,415	סך כל ההכנסות (הפסדים)
24,378	8,494	4,580	13,788	9,161	7 הוצאות דמי ניהול לחברה המנהלת פחת רכוש קבוע סך כל ההוצאות
17	5	4	9	8	
24,395	8,499	4,584	13,797	9,169	
665,850	124,524	(7,269)	77,846	58,246	עודף הכנסות (הוצאות) לתקופת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים

קרן פנסיה ותיקה

דוחות על התנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2017	2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
10,064,506	9,956,797	10,491,394	10,064,506	10,488,463	יתרת הקרן לתחילת התקופה
88,146	22,421	21,049	43,080	43,574	תוספות (גריעות) לקרן דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים עבור: פנסיה מקיפה
665,850	124,524	(7,269)	77,846	58,246	עודף הכנסות (הוצאות) לתקופת הדוח
753,996	146,945	13,780	120,926	101,820	סה"כ תוספות לקרן
(308,308)	(76,114)	(81,884)	(151,373)	(162,263)	תשלומים לגימלאים ולאחרים והעברות
(17,209)	(7,081)	(3,136)	(11,537)	(5,777)	לגימלאים נכים ושאיירים
(4,522)	(833)	(918)	(2,808)	(3,007)	החזרים לעמיתים שפרשו מענק מעל 35 שנה
(330,039)	(84,028)	(85,938)	(165,718)	(171,047)	סה"כ תשלומים והעברות
10,488,463	10,019,714	10,419,236	10,019,714	10,419,236	יתרת הקרן לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2018

ביאור 1 - כללי ואירועים מהותיים

- א. כללי**
- דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2018, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").
- ב. פעילות הקרן**
- גילעד הינה קרן פנסיה ותיקה מאוזנת אקטוארית המבטחת את עמיתיה בביטוח פנסיוני מקיף הכולל: פנסיית זיקנה, נכות ושאיירים. לפי הוראות הממונה נאסרה קבלת עמיתים חדשים לקרנות מסוג זה החל מיום 1 בינואר 1995 (למעט עמיתי תקופת הביניים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בתקופת ינואר - מרס 1995 בהתאם לתנאים שנקבעו בהסדר התחיקתי). הקרן מנהלת בנאמנות ע"י החברה המנהלת.
- ג. תקנון הקרן**
- ביום 31.8.2017 אישר הדירקטוריון תיקון לתקנון הקרן כך שיתאפשר, במקרים מיוחדים בהם יוצגו להנהלת הקרן המסמכים והאישורים הנדרשים, להכיר בשינוי ברישום גיל עמית, גם לאחר מועד פרישתו לגימלאות. ביום 19.3.2018 אישרה האסיפה הכללית התיקון כאמור. התיקון טעון אישור רשות שוק ההון.
 - ביום 28.3.2018 אישר הדירקטוריון תיקון לתקנון הקרן כך שדמי גמולים שמעבר לשיעור של 17.5% מהשכר המבוטח ("דמי גמולים עודפים") יקנו זכאות לתוספת לפנסיית הזיקנה (בחישוב בהתאם למקדמים אקטואריים) ולמענק לשאיירי חבר. ביום 23.4.2018 אישרה האסיפה הכללית את התיקון כאמור. התיקון טעון אישור רשות שוק ההון (ראה גם ביאור 1ה).
 - ביום 28.3.2018 אישר הדירקטוריון תיקון לתקנון הקרן לעדכון מקדמי דחיית הפרישה כך שתבוצע התאמת רכיב הריבית בכל טבלאות המקדמים בתקנון לתשואה הריאלית של הקרן וכן התאמה להוראות התיקון לחוזר המאוחד בנושא דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן הפנסיה. ביום 23.4.2018 אישרה האסיפה הכללית את התיקון כאמור. התיקון טעון אישור רשות שוק ההון.
 - ביום 28.3.2018 אישר הדירקטוריון שינויים בסעיפי תקנון העוסקים בפנסיית נכות, על מנת להתאימם להוראות החוזר המאוחד בעניין זה. ביום 23.4.2018 אישרה האסיפה הכללית את התיקון כאמור. התיקון טעון אישור רשות שוק ההון.
- ד. כרית הביטחון**
- בתחילת שנת 2017 תוקן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) בעניין "כרית ביטחון לקרנות פנסיה ותיקות שאינן בהסדר". במטרה למתן את השפעת השינויים בעקום הריבית על זכויות העמיתים, מאפשר החוק להעביר לקרן ותיקה שאינה בהסדר כספים מתקציב המדינה ("כרית הביטחון") במקרה של גירעון בקרן ובגובה ההפסדים הנובעים מירידת הריבית חסרת הסיכון במשק מתחת לריבית של 4%, וזאת ככל שהקרן ערכה שני שינויים בתקנונה במטרה להפחית התחייבויותיה כדלקמן:
- העלאת גיל הפרישה, בהדרגה, עד הגעה לגיל הקבוע בחוק גיל פרישה התשס"ד – 2004, כפי שיהיה מעת לעת. למרות האמור לעיל, הממונה רשאי לאשר לקרן לתקן את תקנונה, כך שלאחר שגיל הזכאות הועלה לגיל פרישה תוגדל הקיצבה למי שהועלה לו גיל הפרישה בכפוף לכך שההגדלה תמומן באמצעות הפחתת התחייבויות אחרות של הקרן.
 - הפחתה מכל תשלום שמשלמת הקרן בשיעור 1.75% (בהדרגה תוך 4 שנים).
- קרן פנסיה שלא תיקנה את תקנונה עד סוף שנת 2012, נדרשת לתקן את תקנונה באופן שהתחייבויותיה יופחתו באותו שיעור שהיו צריכות להיות מופחתות בשנת 2011 אילו ביצעה באותה שנה את שני התיקונים כאמור ובכפוף לקבלת אישור הממונה.
- תקרת הכרית לגבי גילעד הינה 520 מיליון ש"ח בתוספת הצמדה לעומת מדד דצמבר 2011 וריבית בשיעור של 3.48% לשנה החל מההצטרפות להסדר כרית הביטחון. בנוסף הסיוע מכרית הביטחון לא יעלה על 11.8% מהתחייבויות הקרן. החוק העניק תנאים טובים יותר לקרן שהצטרפה להסדר (תיקנה תקנונה) עד לשנת 2012 מאשר לקרן שתצטרף להסדר לאחר שנה זו. החוק הסמיך את שר האוצר באישור ועדת העבודה, הרווחה והבריאות של הכנסת לקבוע כי יראו קרן ותיקה שאינה בהסדר, שתיקנה את תקנונה עד לסוף שנת 2017 כאילו תיקנה את תקנונה עד לסוף שנת 2012, במגבלות ובתנאים שיקבע, לרבות לעניין הפחתת התחייבויות של הקרן ואולם כללים כאלה לא נקבעו חרף בקשת החברה. בהתאם להוראות התיקון לחוק כאמור גילעד תוכל להצטרף להסדר כרית הביטחון בכל עת בעתיד, וזאת בהתאם לכללים שנקבעו בחוק לקרן שהצטרפה להסדר לאחר שנת 2012. ביום 28.3.2018 החליט הדירקטוריון לא להצטרף, בשלב זה, להסדר כרית הביטחון והנושא יבחן מעת לעת.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2018

ביאור 1 - כללי ואירועים מהותיים (המשך)

ה. צו הרחבה בדבר הגדלת הפרשות לביטוח פנסיוני

ביום 23.5.2016 נחתם צו המרחיב את הוראותיו של "הסכם קיבוצי כללי (מסגרת) להגדלת הפרשות לביטוח פנסיוני". במסגרת צו ההרחבה הנ"ל, נקבע בין היתר, כי שיעור דמי הגמולים (חלק עובד וחלק מעסיק) אשר יש להעביר לקופות גמל/קרנות פנסיה/ביטוחי מנהלים, יגדל בשתי פעימות כך שהחל מחודש יולי 2016 דמי הגמולים המועברים בגין עמיתים למוצרים הפנסיוניים, הינם מעל 17.5%.

בהתאם לתקנון הקרן, הגדלת שיעור דמי הגמולים מעבר ל- 17.5% ("דמי גמולים עודפים") מותנת בהסכמת הנהלת הקרן.

ביום 28.3.2018 אישר הדירקטוריון תיקון לתקנון הקרן כך ש"דמי גמולים עודפים" יקנו זכאות לתוספת לפנסיות הזיקנה (בחישוב בהתאם למקדמים אקטואריים) ולמענק לשאיירי חבר. ביום 23.4.2018 אישרה האסיפה הכללית את התיקון כאמור. התיקון טעון אישור רשות שוק ההון.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים על פי כללי החשבונאות והדיווח כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים ביניים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017.

ב. שערי החליפין וההצמדה:

להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב והאירו.

שער החליפין היצג של האירו בש"ח	שער החליפין היצג של הדולר בש"ח	המדד הידוע בנקודות (*)	
4.255	3.650	101.20	ליום 30 ביוני 2018
3.986	3.496	100.70	ליום 30 ביוני 2017
4.153	3.467	100.30	ליום 31 בדצמבר 2017
%	%	%	שיעורי השינוי
			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה:
2.47	5.28	0.90	ביום 30 ביוני 2018
(1.43)	(9.08)	0.70	ביום 30 ביוני 2017
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:
(1.70)	3.87	1.20	ביום 30 ביוני 2018
2.68	(3.74)	0.90	ביום 30 ביוני 2017
2.69	(9.83)	0.30	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 2016 = 100.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. עמיתי תקופת הביניים:

בהתאם לסעיף 2 לחוזר פנסיה 3-2006 "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד" מיום 8 במרץ 2006, יש להציג בבאור נפרד מאזן חשבונאי מלא המפרט את כל התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים (עמיתים שהצטרפו לקרן בחודשים ינואר-מרץ 1995) ואת הנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות האמורות. כמו כן נדרש שהמאזן האמור יוצג בהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בהוראות הדיווח לעניין הצגת הנכסים במאזן החשבונאי, לרבות פירוט כל הביאורים שנקבעו לעניין זה בהוראות הדיווח, ובהתאם לאמור בחוזר זה. ביום 12 באוקטובר 2010 פנתה החברה לאגף שוק ההון, בבקשה להכיר בעמדתה לפיה דרישות אלה אינן חלות עליה, מאחר שאינן רלוונטיות לגביה, בין היתר מכיוון שגילעד הינה קרן וותיקה המקנה זכויות בשיעור אחיד בדומה לקרנות הותיקות להן מונה מנהל מיוחד - שלגביהן לא חלה דרישה שכזו. זאת, בנוסף לכך כי היקף עמיתי תקופת הביניים בגילעד הינו שולי וזניח.

ביום 8.11.2015 הוגש לקרן דו"ח ביקורת שנערך מטעם אגף שוק ההון, בנושא הדו"ח האקטוארי של הקרן. ניתנה התייחסות בין היתר לנושא עמיתי הביניים ולכך שאין בדוחות הקרן הפרדה בין עמיתים ותיקים ובין עמיתי תקופת הביניים כדלקמן:

"הקרן מפצלת את החישוב של הסיוע בין עמיתי הביניים, לפי הנוסח המתאים להם, ובין עמיתים רגילים לפי הנוסח המתאים להם. לכן, אין עניין של קבלת סיוע עודף ע"י הקרן" וכן-

"החבות האקטוארית לעמיתי הביניים מחושבת בהתאם למחויבות לגביהם בתקנות. במידע הקיים אין אפשרות לפצל את הנכסים באופן מדויק בין עמיתי הביניים ועמיתים רגילים. ההשפעה של דו"ח אחיד הוא הפער בין הערך הנוכחי של הסיוע הישיר לפי סיוע לעמיתים ותיקים ובין הערך הנוכחי לסיוע ישיר לפי סיוע לעמיתי הביניים. ההשפעה היא רק 5 מיליון ש"ח".

בהמשך לאמור לעיל הקרן לא נדרשה לכל פעולת תיקון בעניין.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2018

ביאור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

ההרכב:

סמ"כ אלפי ש"ח	ללא תנאי הצמדה אלפי ש"ח	במט"ח או בהצמדה לו אלפי ש"ח	צמודים למדד אלפי ש"ח
------------------	-------------------------------	-----------------------------------	-------------------------

ליום 30 ביוני 2018

רכוש שוטף

141,655	121,155	20,500	-	מזומנים ושווי מזומנים
185,215	185,215	-	-	סיוע ממשלתי וחייבים אחרים

השקעות

ניירות ערך שאינם סחירים

3,844,261	-	-	3,844,261	אגרות חוב מיועדות ממשלתיות
257,485	-	-	257,485	אגרות חוב קונצרניות
432,340	193,634	238,706	-	מניות וני"ע אחרים

ניירות ערך סחירים

2,957,028	70,676	-	2,886,352	אגרות חוב ממשלתיות
607,832	134,429	50,795	422,608	אגרות חוב קונצרניות
1,483,631	661,666	729,800	92,165	מניות וני"ע אחרים

פיקדונות והלוואות

529,929	310,198	-	219,731
---------	---------	---	---------

מקרקעין ורכוש קבוע

7,355	7,355	-	-
-------	-------	---	---

סך כל הנכסים

10,446,731	1,684,328	1,039,801	7,722,602
------------	-----------	-----------	-----------

ליום 31 בדצמבר 2017

רכוש שוטף:

122,663	114,176	8,487	-	מזומנים ושווי מזומנים
128,219	128,219	-	-	סיוע ממשלתי וחייבים אחרים

השקעות:

ניירות ערך שאינם סחירים

3,894,642	-	-	3,894,642	אגרות חוב מיועדות ממשלתיות
265,321	-	-	265,321	אגרות חוב קונצרניות
344,732	181,492	163,240	-	מניות וני"ע אחרים

ניירות ערך סחירים

3,335,605	341,558	-	2,994,047	אגרות חוב ממשלתיות
708,122	141,141	86,742	480,239	אגרות חוב קונצרניות
1,581,094	770,105	687,855	123,134	מניות וני"ע אחרים

פיקדונות והלוואות

128,352	-	-	128,352
---------	---	---	---------

מקרקעין ורכוש קבוע

7,363	7,363	-	-
-------	-------	---	---

סך כל הנכסים

10,516,113	1,684,054	946,324	7,885,735
------------	-----------	---------	-----------

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2018

ביאור 4 - פיקדונות והלוואות

ביום 25 ביוני 2018 נחתם הסכם בין הקרן לבין בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "הבנק") לרכישת 80% מתיק משכנתאות המנוהל ע"י הבנק. סכום הרכישה הינו 429,522 אלפי ש"ח. ביום 27.6.2018 שולם ע"ח הרכישה סך 410,000 אלפי ש"ח וביום 16.7.2018 שולמה היתרה. תיק המשכנתאות ימשיך להיות מנוהל ע"י הבנק בתמורה לדמי טיפול. תיק המשכנתאות מוצג בדוחות הכספיים בהתאם לשווי ההוגן.

ביאור 5 - התחייבויות פנסיוניות

א. סיוע ממשלתי עתידי:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2017	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	
2,555,800	2,545,366	2,465,488
493,010	257,332	206,781
1,124,885	948,299	1,057,845
(3,373)	183,342	193,980
4,170,322	3,934,339	3,924,094

הערך הנוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש בעתיד (*)

ההפרש בין ה"שווי ההוגן" החשבונאי של האג"ח המיועדות שבידי הקרן בתאריך הדוח לבין ערכן המתואם

ההפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות שבידי הקרן לשווי ההוגן (*)

סך הכל הסיוע הממשלתי העתידי לקרן

(*) גובה הסיוע הממשלתי במאזן האקטוארי מחושב על פי הכללים המפורטים בנספח 1 לחוזר 3-3-2006. לצורך חישוב המאזן החשבונאי קיימות הוראות המתייחסות לשערוך אג"ח מיועדות בהוראות הביצוע לשערוך נכסי חוב לא סחירים אשר מפרסמת החברה המצטטת מעת לעת מתוקף חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22 אשר שולב בקודקס הרגולציה (שער 5, חלק 2, פרק 1). שני החישובים מובילים לתוצאות שאינן בהכרח זהות. בדוחות הכספיים ליום 31.12.2017, בעקבות עריכת המאזן האקטוארי ע"י אקטואר חיצוני אחר (אחת ל-5 שנים) חושבה התאמת השיערוך של האג"ח המיועדות לשווי ההוגן שלהן בשיטה שונה מאשר בדוחות ליום 30.6.2018 ו-30.6.2017. למען הפשטנות (בידיעת אקטואר ברשות שוק ההון) התאמת השווי ההוגן ליום 31.12.2017 חושבה בשיטה הקרובה לחישוב בדו"ח החשבונאי. תוצאת ההבדל בין השיטות היא הסטה ("שיפטינג") בין סעיפים ואין לה השפעה על סך הסיוע ועל העודף (גרעון) אקטוארי.

ב. ההתחייבויות הפנסיוניות:

הדוח האקטוארי על פיו מוצגות ההתחייבויות הפנסיוניות והעודף (הגרעון) האקטוארי נערך על ידי מר ישעיהו אורזיצר (31.12.2017 ע"י מר אלן דובין) המשמש כאקטואר חיצוני של הקרן. ההתחייבויות האקטואריות המוצגות במאזן מייצגות את הערך המהוון של ההתחייבויות, לתשלומי פנסיה ופדיון הזכויות בעתיד, לפנסיונרים, לעמיתים פעילים ולעמיתים בלתי פעילים ובניכוי הערך המהוון של דמי הגמולים העתידיים והסיוע הממשלתי, הישיר והעקיף, העתידי כפי שחושבו ונכללו בדוח האקטוארי של הקרן. אם וכלל שריבית ההיוון תשתנה צפוי שתהיה לכך השפעה מהותית על נתונים אלו.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2018

ביאור 6 - הכנסות (הפסדים) מהשקעות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2017	2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
299,013	82,012	(20,362)	62,008	19,502
19,663	4,673	1,760	7,915	197
6,136	1,085	14,262	2,398	22,182
324,812	87,770	(4,340)	72,321	41,881
96,102	(24,565)	(83,402)	(96,597)	(33,916)
53,335	13,776	7,853	24,882	377
94,823	27,668	46,329	35,357	(1,351)
244,260	16,879	(29,220)	(36,358)	(34,890)
1,160	806	917	975	1,045
3,419	1,097	474	1,694	364
4,579	1,903	1,391	2,669	1,409
1	(8)	(3)	(14)	482
200	-	-	-	-
201	(8)	(3)	(14)	482
573,852	106,544	(32,172)	38,618	8,882

מניירות ערך שאינם סחירים

מאג"ח מיועדות ממשלתיות
מאגרות חוב קונצרניות
ממניות וניירות ערך אחרים

מניירות ערך סחירים

מאגרות חוב ממשלתיות
מאגרות חוב קונצרניות
ממניות וניירות ערך אחרים

מפקדונות והלוואות

מפקדונות בבנקים
מהלוואות לאחרים

ממקרקעין

דמי שכירות בניכוי הוצאות
עליית ערך

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2018

ביאור 7 - דמי ניהול

עפ"י תקנון הקרן דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות בכל חודש יהיו בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה המנהלת ובלבד שלא יעלו על החלק ה- 12 מ- 0.25% מסך נכסי הקרן ביום העסקים האחרון של החודש האמור. דמי הניהול שאושרו ע"י הדירקטוריון לשנת 2018 הינם בסך 18.3 מיליון ש"ח (2017 – 24.4 מיליון ש"ח כולל 3.2 מיליון ש"ח עבור פרויקט הארכיב). דמי הניהול שנגבו בפועל אינם עולים על התקציב שאושר ע"י הדירקטוריון ובהתאם להוראות תקנון הקרן.

ביאור 8 - תשואת הקרן

תשואת הקרן מחושבת מדי חודש החל משנת 1998 על-פי נוסחה שנקבעה על-ידי משרד האוצר - אגף שוק ההון ב"הוראות דיווח כספי ואקטוארי לקרן פנסיה ותיקה" מחודש אפריל 1999.

למטרת בהירות חולקה התשואה למרכיביה על-פי סעיפי ההכנסה העיקריים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
5.85%	1.06%	- 0.31%	0.37%	0.08%	מהשקעות
1.14%	0.27%	0.28%	0.55%	0.56%	מסיוע ממשלתי ישיר
6.99%	1.33%	- 0.03%	0.92%	0.64%	תשואה כוללת נומינלית ברוטו
0.24% (*)	0.09%	0.05%	0.14%	0.09%	הוצאות כאחוז מההון
6.74%	1.24%	- 0.08%	0.78%	0.55%	תשואה כוללת נומינלית נטו
0.30%	0.90%	1.20%	0.70%	0.90%	שיעור עליית המדד (לפי המדד הידוע)
6.42%	0.34%	- 1.26%	0.08%	- 0.35%	תשואה כוללת ריאלית נטו

(*) מזה 0.03% עבור פרויקט הארכיב.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2018

ביאור 9 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. תביעות תלויות:

1. תביעות משפטיות כנגד הקרן
בתאריך 30 ביוני 2018 תלויות כנגד הקרן שלוש תביעות משפטיות בנושאים של זכאות או שיטת חישוב הפנסיה לעמיתים התובעים.
בהתאם לחוות הדעת של יועציה המשפטיים של הקרן הסיכוי של שתי תביעות להתקבל הוא קלוש.
הסיכוי של התביעה הנוותרת הינו אפשרי. החשיפה לקרן מוערכת ע"י ההנהלה בכ- 0.5 מיליון ש"ח.
גם אם תתקבלנה כל התביעות לא יהיה בהן כדי להשפיע באופן מהותי על המצב הכספי של הקרן.
2. השלכות אפשריות של פס"ד קוריצקי נגד מבטחים על גילעד
לנוכח הנימוקים שניתנו בפסק הדין שבבג"צ 2944/10 קוריצקי נ' בית הדין הארצי לעבודה ובבג"צ 8692/11 חוה גליזר נ' מדינת ישראל - הממונה על הגמלאות (מיום 13.10.2015), בקשר להסכמי רציפות זכויות, הרי שעל אף שפסק הדין לא ניתן כנגד החברה, לדעת היועצים המשפטיים של החברה, קיימות השלכות על הקרן בקשר לעמיתים שזכויותיהם הפנסיוניות מחושבות על פי הסכמי הרציפות שהמדינה (כמעסיקה) והחברה צד להם.
בדוחות כספיים אלה נכללה התחייבות אקטוארית בגין השלכות שעלולות לנבוע מפסק הדין הנ"ל.
לגבי השלכות על הקרן בקשר להסכמי רציפות אחרים שלא עם המדינה שהחברה צד להם, לדעת היועצים המשפטיים של החברה, הסיכון אפשרי. החשיפה לקרן מעורכת ע"י ההנהלה בכ- 7.5 מיליון ש"ח.
בדוחות כספיים אלה לא נכללה התחייבות בגין סכומים אלה.

ב. התקשרויות:

גילעד התחייבה להשקיע בקרנות השקעה מסוימות בהיקף של 1,098 מיליון ש"ח.
עד לתאריך הדוח הושקעו בקרנות אלו כ-584 מיליון ש"ח.