

**הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ**  
**הלמן - אלדובי - קרן פנסיה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים**  
**ליום 31 במרץ 2018**  
**(בלתי מבוקרים)**

**הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ**  
**הלמן - אלדובי - קרן פנסיה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרץ 2018**

**(בלתי מבוקרים)**

**עמוד**

**תוכן העניינים:**

3-4

הצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים

דוחות כספיים:

5

דוח רואי החשבון המבקרים

6

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

7

תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים

8

תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

9-12

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים

אני, איתי ברדה מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הלמן אלדובי - קרן פנסיה כללית (להלן: "הקרן") בניהול הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2018 (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 הן 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 הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחרים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע 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 ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר ששפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
איתי ברדה  
מנהל כללי

28 במאי 2018  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

אני, ילנה רטינר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הלמן אלדובי - קרן פנסיה כללית (להלן: "הקרן") בניהולהלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2018 (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 הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן 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 הקרן; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סביר 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 ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר ששפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
ילנה רטינר  
חשבת הקופות

28 במאי 2018  
תאריך אישור הדוחות הכספיים



## לוטרבך ושות'

### רואי חשבון

לכבוד

הדירקטוריון של הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ - הלמן אלדובי קרן פנסיה כללית

**הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים ליום 31 במרץ 2018**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הלמן אלדובי קרן פנסיה כללית, (להלן- הקרן) ליום 31 במרץ 2018 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוחות על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שנתיים באותו תאריך. ההנהלה אחראית לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". 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 לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם האנשים 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 דעה של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון.

  
לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

תאריך: 28.5.2018

**הלמן - אלדובי - קרן פנסיה כללית**  
**הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**דוחות על המצב הכספי ביניים**

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 31 במרץ |        |
|-------------------|--------------|--------|
| 2017              | 2017         | 2018   |
| מבוקר             | בלתי מבוקר   |        |
|                   | אלפי ש"ח     |        |
|                   | <b>ביאור</b> |        |
| 617               | 434          | 572    |
| 13                | 23           | 11     |
| 630               | 457          | 583    |
| 3,707             | 2,884        | 4,134  |
| 78                | 97           | 80     |
| 15                | -            | 16     |
| 7,783             | 6,914        | 7,724  |
| 11,583            | 9,895        | 11,954 |
| 12,213            | 10,352       | 12,537 |
| 80                | 30           | 59     |
| 11,564            | 10,003       | 11,897 |
| 11,564            | 10,003       | 11,897 |
| -                 | -            | -      |
| 601               | 320          | 586    |
| 601               | 320          | 586    |
| (24)              | (1)          | (5)    |
| (8)               | -            | -      |
| (32)              | (1)          | (5)    |
| 12,133            | 10,322       | 12,478 |
| 12,213            | 10,352       | 12,537 |

רכוש שוטף  
מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות  
נכסי חוב סחירים  
נכסי חוב שאינם סחירים  
מניות  
השקעות אחרות  
סך כל השקעות פיננסיות

**סך כל הנכסים**

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פנסיוניות:

**התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:**

התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים

**סך כל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה**

**התחייבויות למקבלי קצבה:**

התחייבויות לפנסיונרים

התחייבות למקבלי קצבה קיימים

**סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה**

**עודף (גרעון) אקטוארי:**

גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים

גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

**סה"כ גירעון אקטוארי**

**סך כל התחייבויות פיננסיות**

**סך כל התחייבויות פיננסיות**

4

ילנה רטינר  
חשבת הקופות

איתי ברדה  
מנכ"ל

פרופ' חיים אסיאג  
יו"ר הדירקטוריון

28 במאי 2018  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה ביום<br>31 במרץ |       | ביאור | הכנסות (הפסדים)                       |
|------------------------------------|----------------------------------------------------|-------|-------|---------------------------------------|
| 2017                               | 2017                                               | 2018  |       |                                       |
| מבוקר                              | בלתי מבוקר                                         |       |       |                                       |
|                                    | אלפי ש"ח                                           |       |       |                                       |
| 5                                  | 5                                                  | 1     |       | ממזומנים ושווי מזומנים                |
|                                    |                                                    |       |       | מהשקעות:                              |
| 127                                | 34                                                 | 2     |       | מנכסי חוב סחירים                      |
| 4                                  | 3                                                  | -     |       | מנכסי חוב שאינם סחירים                |
| (1)                                | -                                                  | -     |       | ממניות                                |
| 574                                | 24                                                 | (93)  |       | מהשקעות אחרות                         |
| 704                                | 61                                                 | (91)  |       | סך כל ההכנסות מהשקעות                 |
| -                                  | -                                                  | -     |       | הכנסות אחרות                          |
| 709                                | 66                                                 | (90)  |       | סך כל ההכנסות (הפסדים)                |
|                                    |                                                    |       |       | הוצאות                                |
| 167                                | 42                                                 | 61    | 6     | דמי ניהול                             |
| 15                                 | 8                                                  | 7     |       | הוצאות ישירות                         |
| 6                                  | -                                                  | 2     |       | מסים                                  |
| 188                                | 50                                                 | 70    |       | סך כל ההוצאות                         |
| 521                                | 16                                                 | (160) |       | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |

\*- סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

**הלמן - אלדובי - קרן פנסיה כללית**  
**הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה ביום<br>31 במרץ |        |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------|--------|
| 2017                                  | 2017                                               | 2018   |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                                         |        |
| אלפי ש"ח                              |                                                    |        |
| 9,815                                 | 9,815                                              | 12,133 |
| 2,924                                 | 786                                                | 1,153  |
| (29)                                  | (5)                                                | (9)    |
| (400)                                 | (125)                                              | (61)   |
| (429)                                 | (130)                                              | (70)   |
| 60                                    | -                                                  | -      |
| 381                                   | -                                                  | 137    |
| 441                                   | -                                                  | 137    |
| (51)                                  | -                                                  | -      |
| (740)                                 | (166)                                              | (419)  |
| (348)                                 | -                                                  | (296)  |
| (1,139)                               | (166)                                              | (715)  |
| (698)                                 | (166)                                              | (578)  |
| 521                                   | 16                                                 | (160)  |
| 12,133                                | 10,321                                             | 12,478 |

**סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה**

תקבולים מדמי גמולים

**תשלומים:**

תשלומים למקבלי קצבה קיימים:  
תשלומי פנסיות זקנה

תשלומים אחרים  
פדיונות

סך כל התשלומים

**העברות צבירה לקרן**

העברות מחברות ביטוח  
העברות מקרנות פנסיה חדשות

**העברות צבירה מהקרן**

העברות לחברות ביטוח  
העברות לקרנות פנסיה חדשות  
העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח  
הכנסות והוצאות

**סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



**ביאור 1 - כללי**

- 1** הלמן - אלדובי קרן פנסיה כללית (להלן: הקרן) הינה קרן תשואה, הקרן מקנה זכויות לפנסית זיקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונר במקרה פטירה (פנסית יסוד) וזאת בהתאם לתקנון התקף של הקרן. ההפקדות לקרן הינה בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן פנסיה חדשה מקיפה (כ-20.5% מפעמים שכר ממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
- 2** הקרן אושרה החל מיום 29 במרץ 2006 על ידי אגף שוק ההון כקופת גמל לקצבה חדשה כללית והחלה לפעול בחודש מרץ 2006.
- 3** קרן פנסיה חדשה כללית הינה קרן תשואה, שאינה זכאית לאג"ח מיועדות.
- 4** הקרן מנוהלת באמצעות הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ אשר קיבלה רשיון מבטח אשר ביחד עם האישור כאמור בסעיף 2 מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה החדשה הכללית.
- 5** ביום 30 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר מכרז חדש להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים לצורך שיערוך נכסי חוב לא סחירים (אגרות חוב קונצרניות, הלוואות, פיקדונות וכדומה).
- ביום 14 באוקטובר 2012 זכתה חברת שערי ריבית בע"מ במכרז פומבי להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים. ביום 22 ביוני 2014 קבלה ועדת המכרזים של משרד האוצר החלטה לפסול את הצעת שערי ריבית לאור בעיות שונות שהתגלו בהצעת החברה וזאת בכפוף לשימוע שיערך לחברה.
- בפרסום של משרד האוצר מיום 21 בספטמבר 2014 הוחלט לפסול את הצעת שערי ריבית ולהכריז על חברת מרווח הוגן בע"מ, כזוכה במכרז. עד לסיום ההיערכות למעבר למודל מרווח הוגן המעודכן, מרווח הוגן תמשיך לפעול בהתאם לתנאים שנקבעו במכרז 3-2009 וציטוטים לצורך שיערוך נכסי חוב לא סחירים ייערכו על בסיס המודל הנוכחי. על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן ופירוט המשך ההיערכות תצא הודעה נפרדת בהמשך.
- בשלב זה, אין ביכולת החברה המנהלת להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.
- 6 שינויים במערך קרנות הפנסיה**
- בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 29-9-2015 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל", החל מיום 1 בינואר 2016 בוצעו השינויים הבאים במערך קרנות הפנסיה שבניהול החברה:
- כלל הנכסים שהיו הקיימים בהלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית הוסבו ביום 1 בינואר 2016 למסלול השקעה תלוי גיל לבני 50 ומטה, שנקרא "הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה", וזאת במקביל להקמתם של שני מסלולי השקעה נוספים - "הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60" ו- "הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה".

**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**

- 1.** דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
- 2.** דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרץ 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2017 ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).
- 3.** עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

**א. הוראות הדין הרלוונטיות**

על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017, יוקצו אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" בשיעור של 60% לפחות בגין נכסי מקבלי קצבה ולגבי נכסי יתר העמיתים (להלן: "נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה") בקרן יוקצו אגרות חוב בשיעור של 30% מסך נכסי הקרן בניכוי נכסי מקבלי קצבה באגרות חוב מיועדות. יצוין כי החל מה-1.1.2024 הקצאת האג"ח בגין נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה תחולק ל-2: עמיתים בגיל 50 ומעלה ועמיתים בגין 50 ומטה. לעמיתים בגיל 50 ומעלה יוקצו אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" בשיעור של 30% מנכסי הקרן בניכוי נכסי מקבלי קצבה ועמיתים בני 50 ומעלה באגרות חוב מיועדות. כמו כן יצוין כי על פי חוזר פנסיה 2017-3-4 שעניינו " כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" במידה ושיעור הקצאת האג"ח לעמיתים שאינם מקבלי קצבות עלה ביותר מ-1.5 נקודות האחוז בהשוואה לשיעור המינימאלי האחרון שפורסם, תזקוף קרן הפנסיה את התשואה של האג"ח המיועדות בשיעור העולה על השיעור האמור לנכסי מקבלי קצבה בקרן בכפוף להוראות תקנות זקיפת תשואה. "שיעור מינימאלי" - שיעור זקיפת התשואה של אג"ח מיועדות לעמיתים אחרים או לעמיתים בגיל 50 ומעלה, לפי העניין, בקרן הפנסיה בה שיעור זה הוא הנמוך ביותר, בהתאם לפרסום הממונה כפי שיתעדכן מעת לעת. יתר על האמור, יצוין כי הוראות הדין הרלבנטיות לעניין נכסי חוב שאינם סחירים מעוגנות בפרק 4 לחלק 2 בשער 5 בקודקס הרגולציה של רשות שוק ההון. הקרן אינה זכאית לאג"ח מיועדות.

**ב. הרכב:**

| כשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | לתקופה שהסתיימה ביום<br>31 במרץ |            |
|---------------------------------------|---------------------------------|------------|
|                                       | 2017                            | 2018       |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                      | בלתי מבוקר |
| אלפי ש"ח                              |                                 |            |
| -                                     | -                               | -          |

**אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (\*)**

**נכסי חוב אחרים**

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  
אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה  
פיקדונות בבנקים  
הלוואות לעמיתים  
הלוואות לאחרים

|    |    |    |
|----|----|----|
| -  | 10 | -  |
| 78 | 97 | 80 |

**ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה**

| כשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | לתקופה שהסתיימה ביום<br>31 במרץ |            |
|---------------------------------------|---------------------------------|------------|
|                                       | 2017                            | 2018       |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                      | בלתי מבוקר |
| אלפי ש"ח                              |                                 |            |

**התחייבויות למקבלי קצבנ קיימים:**

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

|     |     |     |
|-----|-----|-----|
| 601 | 320 | 586 |
|-----|-----|-----|

אחוז דמי הניהול לחברה המנהלת שהונח לצורך החישוב הינו 0.5%.

**ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום |              |
|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------|
|                                       | 31 במרץ 2018                        | 31 במרץ 2017 |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                          | בלתי מבוקר   |
| אלפי ש"ח                              | אחוזים                              | אחוזים       |
| (5)                                   | (0.04)                              | (0.85)       |
| -                                     | -                                   | (1.36)       |

א. עודף (גרעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף (גרעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים

**הלמן - אלדובי - קרן פנסיה כללית**  
**הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**ביאורים לדוחות הכספיים ביניים**

**ביאור 6 - דמי ניהול**

א. הרכב:

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה ביום<br>31 במרץ |      |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------|------|
| 2017                                  | 2017                                               | 2018 |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                                         |      |
|                                       | אלפי ש"ח                                           |      |
| 92                                    | 25                                                 | 36   |
| 73                                    | 17                                                 | 24   |
| 2                                     | -*                                                 | 1    |
| 167                                   | 42                                                 | 61   |

**דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:**

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

**דמי ניהול ממקבלי קצבה:**

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

**סך הכל הוצאות דמי ניהול**

\*- נמוך מאלף ₪

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה ביום<br>31 במרץ |      |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------|------|
| 2017                                  | 2017                                               | 2018 |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                                         |      |
|                                       | %                                                  |      |
| 4.00                                  | 4.00                                               | 4.00 |
| 3.00                                  | 2.87                                               | 2.49 |

**דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:**

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות על פי

הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות על פי

הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

**דמי ניהול ממקבלי קצבה:**

שיעור דמי הניהול מנכסים החברה המנהלת רשאית לגבות על

פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת

בפועל

**ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות**

1. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לדעת הנהלת החברה המנהלת, לא ניתן להכיר בנכס בגין הסכומים האמורים להיגבות מהמעסיקים בשל אי הודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעסיקים בנושא וזאת בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת הכספים לקופה האופייניים לסקטור קופות הגמל (כגון הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב).

2. האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים בקרן הוא: כ-30 אש"ח.

3. החברה המנהלת מוציאה מעת לעת מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר. כמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים בדבר הפיגור.

היועץ המשפטי של החברה מנהלת מוציא מכתבי אזהרה כנגד מעסיקים חייבים, ובמידת הצורך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.

# **הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית**

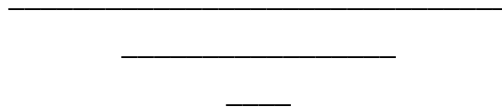
**דין וחשבון אקטוארי  
ליום 31.03.2018**

מאי 2018

## תוכן העניינים

### עמוד

|   |                              |
|---|------------------------------|
| 2 | הצהרת אקטואר                 |
| 3 | מאזן                         |
| 4 | פירוט התחייבויות למקבלי קצבה |
| 5 | עודף/גרעון) אקטוארי          |
| 7 | הערות והבהרות                |
| 8 | נספחים סטטיסטיים             |





## 1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי ע"י "הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ" (להלן: "החברה") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית" (להלן: "הקרן") ליום 31.03.2018.

הנני עובדת שכירה בחברה בתפקיד אקטואר ממונה החל מנובמבר 2003, פרט לכך אין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן או עם צדדים קשורים לקרן או לחברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. אינני מחזיקה באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל.

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
  - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
  - ב. הוראות הממונה של שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
  - ג. תקנון הקרן.
- והכל כתוקפם במועד הדוח.
3. חוות דעתי:
  - א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
  - ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
  - ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי-דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
  - ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31.03.2018, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

  
חתימה

ויקטוריה פטשניקוב  
שם האקטואר

אקטואר ממונה  
תפקיד

28.05.2018  
תאריך

## 2. מאזן אקטוארי

| באלפי ש"ח                                         | ביאור | ליום<br>31/03/2018 | ליום<br>31/12/2017 |
|---------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| <b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>            |       | 12,537             | 12,213             |
| זכאים ויתרות זכות                                 |       | 59                 | 80                 |
| <b>התחייבויות פנסיוניות:</b>                      |       |                    |                    |
| <b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>       |       |                    |                    |
| התחייבויות לעמיתים מבוטחים                        |       | -                  | -                  |
| התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים                  |       | 11,897             | 11,564             |
| <b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b> |       | 11,897             | 11,564             |
| <b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>                    |       |                    |                    |
| התחייבויות לפנסיונרים                             | א3    | -                  | -                  |
| התחייבויות למקבלי קצבה קיימים                     | ב3    | 586                | 601                |
| התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה                   | ג3    | -                  | -                  |
| <b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>              |       | 586                | 601                |
| <b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>                     |       |                    |                    |
| עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים     | א4    | (5)                | (24)               |
| עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית   | ב4    | -                  | (8)                |
| <b>סך כל העודף (גירעון) אקטוארי</b>               |       | (5)                | (32)               |
| <b>סך כל ההתחייבויות פנסיוניות</b>                |       | 12,478             | 12,133             |
| <b>סך כל ההתחייבויות</b>                          |       | 12,537             | 12,213             |

סעיפי ההתחייבויות הפנסיוניות במאזן האקטוארי מוצגים לפני תוספת/הפחתה בגין עודף/(גירעון) אקטוארי בגין הרבעון האחרון שטרם חולק לעמיתי הקרן.

עודף/(גירעון) אקטוארי - סעיף זה כולל את העודף/(גירעון) האקטוארי בגין הרבעון האחרון שנכון לתאריך הדוח טרם חולק לעמיתי הקרן.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

### 3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות עבור פנסיונרים:

למועד המאזן אין בקרן פנסיונרים אשר פרשו לפנסיה לאחר 31/12/2017.

ב. התחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים:

| באלפי ש"ח                                                       | ליום<br>31/03/2018 | ליום<br>31/12/2017 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה                                   | 591                | 607                |
| התחייבויות לנכים                                                | -                  | -                  |
| התחייבויות לשאיירי מבוטח                                        | -                  | -                  |
| התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)                       | -                  | -                  |
| התחייבויות עבור תביעות תלויות                                   | -                  | -                  |
| עתודה למקבלי קצבה קיימים                                        | (5)                | (6)                |
| <b>סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים</b>                 | <b>586</b>         | <b>601</b>         |
| עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים                   | (0)                | (1)                |
| עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית                 | -                  | (8)                |
| ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות | 28                 | 29                 |

ג. התחייבויות עבור זכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה

סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללים את דמי הניהול העתידיים לחברה המנהלת.

אחוז דמי הניהול לחברה המנהלת שהונח לצורך החישוב הוא 0.5% שנתי.

#### 4. עודף/(גרעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי :

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31/12/2017 | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום<br>31/03/2018 |          | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים<br>המפורטים בתקופת הדיווח |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|----------|----------------------------------------------------------|
|                                        | אחוזים                                            | אלפי ש"ח |                                                          |
| -                                      | -                                                 | -        | א. מקרי מוות - מבוטחים                                   |
| -0.04%                                 | -0.01%                                            | -1.5     | ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאימים                       |
| -                                      | -                                                 | -        | ג. מקרי מוות - נכים                                      |
| -                                      | -                                                 | -        | ד. יציאה לנכות                                           |
| -                                      | -                                                 | -        | ה. חזרה מנכות                                            |
| -                                      | -                                                 | -        | ו. ביטוח משנה                                            |
| -0.81%                                 | -                                                 | -        | ז. פרישות במהלך התקופה                                   |
| 0.01%                                  | -                                                 | -        | ח. שינויים בשיטות והנחות                                 |
| -                                      | -                                                 | -        | י. שינויים בתקנון הקרן                                   |
| -0.01%                                 | -0.03%                                            | -3.6     | יא. סך הגורמים האחרים                                    |
| -0.85%                                 | -0.04%                                            | -5.1     | סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים<br>המפורטים לעיל       |

- בתקופת הדוח לא היו שינויים מהותיים להם השפעה על עודף/(גרעון) דמוגרפי.
- לא היו שינויים בהנחות ובשיטות.
- ב- 01.01.2018 נכנס לתוקף התקנון המעודכן, כאשר השינוי העיקרי בו - הגדרה והתייחסות רלוונטית למקבלי הקצבה הקיימים ופנסיונרים, בהתאם להוראות חוזר פנסיה 2-3-2017 "הוראות ניהול קרן חדשה כללית". התקנון המעודכן ועיקרי השינויים מופיעים באתר החברה בכתובת : [www.hag.co.il](http://www.hag.co.il)
- נכון למועד הדוח אין בקרן מסלולי הביטוח.

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה :

(1) למקבלי קצבה קיימים

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31/12/2017 | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום<br>31/03/2018 |          | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים<br>בתקופת הדיווח                 |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------|
|                                        | אחוזים                                            | אלפי ש"ח |                                                                          |
| (0.96%)                                | (1.00%)                                           | (6)      | עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה                                   |
| 0%                                     | 0%                                                | (0)      | גורמים אחרים                                                             |
| 1.65%                                  | 0.31%                                             | 2        | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה    |
| (3.48%)                                | (0.24%)                                           | (1)      | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה |
| (1.36%)                                | 0%                                                | 0        | עודף (גירעון) מיועד לחלוקה                                               |
| (1.00%)                                | (0.94%)                                           | (5)      | עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה                                     |
| (1.36%)                                | 0%                                                |          | עודף (גירעון) למועד החלוקה                                               |

(2) לזכאים קיימים לפנסיה  
אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה

(3) לפנסיונרים  
למועד המאזן אין בקרן פנסיונרים אשר פרשו לפנסיה לאחר 31/12/2017.

- עדכון הקצבאות בעקבות עודף או גרעון למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת התשואה מתבצע אחת לשנה.
- אחוז העודף/(הגרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.

## 5. הערות והבהרות

### 5.1. בסיסים טכניים ואקטואריים

ההנחות האקטואריות המשמשות לדו"ח זה הינן ההנחות אשר נקבעו ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר פנסיה 2017-3-6 מיום 01.10.2017 (להלן: "החוזר") אשר נכנס כחלק מקודקס הרגולציה.

להלן פירוט ההנחות:

5.1.1. לוחות תמותה:

א. לפנסיונרים - לפי לוח פ3ד שבחוזר עם הפחתה על-פי לוח פ4.

ב. לאלמנים/אלמנות של מבוטחים פעילים, מבוטחים לא פעילים או פנסיונרים – לאלמנים בני 60 שנה ויותר, ולאלמנות בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ5ד שבחוזר; לאלמנים בני למטה מ-60 שנה, ולאלמנות בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ2 שבחוזר.

ג. לבני/בנות זוג של פנסיונרים – לבני זוג בני 60 שנה ויותר, ולבנות זוג בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ3ד שבחוזר; לבני זוג בני למטה מ-60 שנה, ולבנות זוג בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ1ב שבחוזר.

ד. שיפור תמותה - לפי הנוסחא והלוחות בהתאם ללוח פ6 שבחוזר.

5.1.2. הפרש גיל ומצב משפחתי - בהתאם לנתונים בפועל.

5.1.3. שיעור דמי הניהול מפנסיונרים: 0.5% לשנה.

5.1.4. שיעורי הריבית להיוון:

לפי ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת לסוף חודש 3/2018.

## 6. נספחים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן:

| מספר עמיתים ליום 31/03/2018     | זכר     | נקבה | סה"כ |
|---------------------------------|---------|------|------|
| <u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u> |         |      |      |
| מבוטחים                         | -       | -    | -    |
| שאינם מבוטחים                   | 348     | 291  | 639  |
| סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:   | 348     | 291  | 639  |
| <u>מקבלי קצבה:</u>              |         |      |      |
| פנסיונרים                       | זקנה    | -    | -    |
|                                 | שאיירים | -    | -    |
|                                 | נכות    | -    | -    |
| סה"כ פנסיונרים                  | -       | -    | -    |
| מקבלי קצבה קיימים               | זקנה    | -    | 3    |
|                                 | שאיירים | -    | -    |
|                                 | נכות    | -    | -    |
| סה"כ מקבלי קצבה קיימים          | 3       | -    | 3    |
| זכאים קיימים לפנסיה             | זקנה    | -    | -    |
|                                 | שאיירים | -    | -    |
|                                 | נכות    | -    | -    |
| סה"כ זכאים קיימים לפנסיה        | -       | -    | -    |
| סה"כ עמיתי הקרן                 | 351     | 291  | 642  |