

**החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי
הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ**

קופה לתגמולים ופנסיה של עובדי הסוכנות היהודית לארץ ישראל -
קרן התגמולים

דוחות כספיים

ליום

31 בדצמבר 2014

החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ
קרו התגמולים

התוכן

עמוד

2	-	דוח רואה החשבון המבקר
3	-	דוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2014 ו-2013
4	-	דוחות על הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014, 2013 ו-2012
5	-	דוחות על השינויים בזכויות עמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014, 2013 ו-2012
6 - 13	-	באורים לדוחות הכספיים

--*-*-*-*-*-*-*-*-*

דוח רואה החשבון המבקרים לעמיתים של**הקופה לתגמולים ופנסיה של עובדי הסוכנות היהודית לארץ ישראל – קרן התגמולים
בניהול החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של הקופה לתגמולים ופנסיה של עובדי הסוכנות היהודית לארץ ישראל – קרן התגמולים (להלן – "הקרן"), שבניהול החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ (להלן – "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013, את דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014, 2013 ו-2012. 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 בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014, 2013 ו-2012.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, הרינו להפנות את תשומת הלב לאמור בבאור 15 בדבר ההחלטה על העברת ניהול הקרן מהחברה המנהלת לחברה המנהלת של הפנסיה.

ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 26 במרס 2015.

החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ
קרן התגמולים

דוחות על המצב הכספי

31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			רכוש שוטף
36,410	52,621		מזומנים ושווי מזומנים
256	216	(3)	חייבם ויתרות חובה
<u>36,666</u>	<u>52,837</u>		
			השקעות פיננסיות
361,329	315,901	(4)	נכסי חוב סחירים
950	629	(5)	נכסי חוב שאינם סחירים
36,614	54,769		מניות
11,413	23,716	(6)	השקעות אחרות
<u>410,306</u>	<u>395,015</u>		
-	-	(7)	רכוש קבוע
<u>446,972</u>	<u>447,852</u>		<u>סך כל הנכסים</u>
41	-	(8)	זכאים ויתרות זכות
<u>446,931</u>	<u>447,852</u>		זכויות העמיתים
<u>446,972</u>	<u>447,852</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

			26.3.2015
ד.נחמנוביץ	ח.מבורך	עו"ד א.אברמוביץ	תאריך אישור
חשב	מנהל כללי	יו"ר מועצת המנהלים	הדוחות הכספיים

החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ
קרן התגמולים

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום
 31 בדצמבר

2012 אלפי ש"ח	2013 אלפי ש"ח	2014 אלפי ש"ח	באור	
				הכנסות (הפסדים)
334	155	6		ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
36,200	15,928	27,651		נכסי חוב סחירים
21	88	(39)		נכסי חוב שאינם סחירים
2,028	119	5,559		ממניות
3,209	2,234	1,584		מהשקעות אחרות
41,458	18,369	34,755		סך כל ההכנסות מהשקעות
41,792	18,524	34,761		סך כל הכנסות
				הוצאות
*1,703	1,763	1,434	(9)	דמי ניהול
*228	200	213	(10)	הוצאות ישירות
2	-	-		פחת והפחתות
103	82	172	(14)	מיסים
2,036	2,045	1,819		סך כל ההוצאות
39,756	16,479	32,942		הכנסות נטו לשנת הדוח

*מוין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ
קרן התגמולים

דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
445,290	464,135	446,931	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
			הפקדות
245	198	155	הפקדות עמית עצמאי
			תשלומים לעמיתים
(19,111)	(27,523)	(23,575)	לעמיתים עצמאיים
(2,045)	(6,358)	(8,601)	העברת זכויות לקופות גמל
39,756	16,479	32,942	הכנסות נטו
<u>464,135</u>	<u>446,931</u>	<u>447,852</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ

קרן התגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א - קופה לתגמולים ופנסיה של עובדי הסוכנות היהודית לא"י בע"מ – קופת תגמולים (להלן – הקרן) הוקמה ואוגדה כחברה בע"מ בחודש ספטמבר 1958 .

בהיות הקופה מאוגדת כחברה, היא הוגדרה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 (להלן: "חוק קופות גמל") גם כ"חברה מנהלת" לעניין כל דין.

בתאריך 8 במרץ 2011 הקופה הגישה לאגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן: "אגף שוק ההון" או "הממונה"), מתווה פעולה מפורט בצירוף המסמכים הנדרשים לצורך קבלת אישור מראש של הממונה לביצוע השינוי המבני בקרן בהתאם לסעיף 86(ו) לחוק קופות גמל, בסיומו תהפוך הקופה להיות מנוהלת בנאמנות בעבור עמיתה בידי החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") וממועד זה תחדל להיות יישות משפטית נפרדת, (להלן: "הרה-אורגניזציה" או "השינוי המבני").

בתאריך 29.2.2012 הושלם הליך הרה-אורגניזציה, במסגרתו פוצלה הקופה, בהיותה קופת גמל תאגידית, לחברה מנהלת של קופת גמל בשם " החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ " ולקופת גמל המנוהלת בנאמנות בעבור עמיתה בשם "קופה לתגמולים ופנסיה של עובדי הסוכנות היהודית לא"י – קרן התגמולים", מספר קופה 505.

ב - הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

החברה לניהול קרן התגמולים – החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ.

החברה לניהול קרן הפנסיה – החברה לניהול קופת התגמולים והפנסיה של עובדי הסוכנות היהודית לא"י בע"מ.

הקרן – קופה לתגמולים ופנסיה של עובדי הסוכנות היהודית לא"י בע"מ – קרן תגמולים

קרן הפנסיה – הקופה לתגמולים ופנסיה של עובדי הסוכנות היהודית לא"י בע"מ – קרן הפנסיה.

חוק קופות הגמל – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.

תקנות מס הכנסה – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

צדדים קשורים - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

בעלי עניין – כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010.

החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ
קרן התגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א - עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה אשר נרשמים על פי בסיס מזומן.

ב - הערכת נכסים והתחייבויות:

1. כללי:

החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערות הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון וחסכון להקמה ותפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערות נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. בעקבות פסק דין של בית המשפט העליון אשר הורה על ביטול המכרז בו זכתה קבוצת מרווח הוגן, פורסם מכרז חדש.

בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש ספטמבר 2014, החליטה ועדת המכרזים להכריז על מרווח הוגן כזוכה במכרז החדש. כמו כן, צויין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת המודל המעודכן של מרווח הוגן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת העדכון הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ
קרן התגמולים

באורים לדוחות הכספיים

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2014 ו-2013 נכללו כמפורט להלן :

א. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים (שנה קודמת – חודש אחד) ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ב. אחרים:

- | | |
|--|--|
| - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. | דיבידנד לקבל |
| - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. | ריבית לקבל |
| - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. | יתרות הצמודות למדד |
| - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. | יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ |

ג. ניירות ערך סחירים:

- | | |
|--|--------------------------------|
| - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. | ניירות ערך סחירים בארץ |
| - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח. | ניירות ערך סחירים בחו"ל |

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- | | |
|---|----------------------------|
| בהתאם למודל השערך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל. | אגרות חוב קונצרניות |
| בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. | קרנות השקעה |
| בהתאם למודל השערך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. | הלוואות לעמיתים |

ה. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ
קרן התגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך):
2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2014 ו-2013 נכללו כמפורט להלן(המשך):
- ו. שיעורי השינוי במדד ובשערי הדולר והיורו:

<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	
1.44	1.91	(0.10)	שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(2.30)	(7.02)	12.04	שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
(0.35)	(2.82)	(1.20)	שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של היורו

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

<u>2013</u>	<u>2014</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
83	75	ריבית ודיבידנד לקבל
-	17	חייבים שונים
64	101	חברה לניהול קופת התגמולים – צד קשור
28	23	חייבים בגין הלוואות
81	-	סכומים לקבל בגין מכירת מניה
<u>256</u>	<u>216</u>	

באור 4 - נכסי חוב סחירים

<u>2013</u>	<u>2014</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>309,629</u>	<u>249,970</u>	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
<u>51,700</u>	<u>65,931</u>	אגרות חוב קונצרניות : בלתי ניתנות להמרה
<u>361,329</u>	<u>315,901</u>	סך כל נכסי חוב סחירים

החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ
קרן התגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

2013 אלפי ש"ח	2014 אלפי ש"ח	
43	43	אגרות חוב קונצרניות :
907	586	ניתנות להמרה
		הלוואות לעמיתים
<u>950</u>	<u>629</u>	סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 - השקעות אחרות

2013 אלפי ש"ח	2014 אלפי ש"ח	
11,045	23,447	השקעות אחרות סחירות
		תעודות סל
368	269	השקעות אחרות שאינם סחירות
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
<u>11,413</u>	<u>23,716</u>	סה"כ השקעות אחרות

באור 7 - רכוש קבוע

יתרת הרכוש הקבוע הועברה לקופת הפנסיה בעת ביצוע תהליך הרה-אורגניזציה בקרן –
 ראה באור 1.

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

2013 אלפי ש"ח	2014 אלפי ש"ח	
41	-	החברה לניהול קרן הפנסיה – צד קשור
<u>41</u>	<u>-</u>	

החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ
קרן התגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,440	1,763	1,434	דמי ניהול לחברה המנהלת
88	-	-	משכורות והוצאות נלוות
10	-	-	דמי גמולים לדירקטורים וחברי וועדות מקצועיות:
59	-	-	ייעוץ השקעות
3	-	-	ייעוץ משפטי
11	-	-	מבקרי חשבונות
3	-	-	מבקר פנימי
13	-	-	בקורת סוקס וניהול סיכונים
1	-	-	אבטחת נתונים
53	-	-	שירותי מיחשוב
11	-	-	אחזקת משרד
8	-	-	ביטוח דירקטורים
3	-	-	הוצאות אחרות
1,703	(*) 1,763	(*) 1,434	

(*) ראה פירוט במאזן החברה המנהלת

ב. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הוא 0.34% (שנת 2013 – 0.40%, שנת 2012 – 0.38%).

ג. ביום 1 במרץ 2012 הקרן הפכה להיות תוכנית המנוהלת על ידי החברה המנהלת הפועלת ללא כוונת רווח. החל מיום זה דמי הניהול של הקופה הינם בהתאם להוצאות בפועל של החברה המנהלת.

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012	2013	2014	2012	2013	2014
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת					
					עמלות קניה ומכירה
0.05	0.03	0.03	225	156	149
					של ניירות ערך
	0.01	0.01	-	26	50
					בגין השקעות בתעודות סל
-	-	-	3	18	14
					עמלות בנקאיות
			228	200	213
					סה"כ הוצאות ישירות

(*) חושב כאחוז מתוך ההשקעה השנתית הממוצעת בנכסים מחוץ לישראל

החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי הסוכנות היהודית לא"י 2007 בע"מ
קרן התגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות הקופה

תשואה ממוצעת נומינלי ברוטו ל-5 שנים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					התשואה השנתית נומינלית, ברוטו
	2010	2011	2012	2013	2014	
	באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	
6.16	5.83	3.51	9.63	4.05	7.91	

באור 12 - חשבון קרן התגמולים

החל מיום 1 בינואר 2007 מנהלת קרן התגמולים כספי חסכונות של עמיתים במעמד עצמאי בלבד.

באור 13 - צדדים קשורים

- א. בסעיף חייבים נכללה לתאריך המאזן יתרה בחשבון השוטף של קרן התגמולים לחובת החברה לניהול קופת התגמולים בסך 101 אלפי ש"ח (שנה קודמת - יתרת זכאים בסך 41 אלפי ש"ח לזכות החברה לניהול קרן הפנסיה).
- ב. דמי ניהול לחברה המנהלת החל מיום 1 ינואר 2014, הסתכמו לסך של 1,434 אלפי ש"ח.

באור 14 - מיסים על הכנסה

- א. הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל עד ליום 31 בדצמבר 2015. בהתאם לכך פטורות הכנסות הקופה ממיסים על הכנסה, בכפוף להתניות מסוימות בהן עמדה הקופה.
- ב. הוצאות המיסים המוצגות בדוח הכנסות והוצאות מתייחסות למיסים שנוכו בגין מס על דיבידנד שנוכה במקור בחו"ל.

באור 15 - התפתחויות אחרות

- בחודש פברואר 2014 קבלה הנהלת החברה החלטה לפיה יועבר ניהול קופת התגמולים מהחברה המנהלת לחברה המנהלת של הפנסיה.
- בחודש אוקטובר 2014 אושר גם באסיפה הכללית של שתי החברות.
- בחודש מרץ 2015 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת בה אושר שעם העברת הניהול לחברה המנהלת של קופת הפנסיה יבוטל רישיון החברה המנהלת של קופת התגמולים.
- ההעברה מותנית באישורו של הממונה.
- נכון למועד הוצאת הדוחות הכספיים טרם נתקבלה תשובת הממונה.