



בנפיט BENEFIT

**המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס**

26 מרץ 2015

לכבוד:

שאול מזרחי, חשבונאי ראשי

ויזה כאל בע"מ

הנדון: חישוב עתודה לפיצויים על פי התקינה האמריקאית

כללי

נתבקשנו להעריך את העתודות שחברת ויזה כאל אמורה להחזיק בתאריך 31.12.2014 בגין התחייבות לפיצויים, שי לחג, חודשי הסתגלות ומענקי יובלות.

הנני מצהיר כי לא היו התניות אשר היו עלולות להשפיע על חוות דעתנו וכי לא קיימת תלות בין חברת בנפיט לבין חברת ויזה כאל.

החישובים בוצעו לפי הנתונים שנמסרו לנו מאגף חשבות בחברה והנכונים לתאריך החישוב. נהננו משיתוף פעולה מלא וקיבלנו כל הסבר ונתון שביקשנו.

ערכנו מחקר לשיעורי העזיבות וגידול השכר. המחקר הסתמך על ניסיון היסטורי ובוצע על בסיס כוללני. על אף שניתן לבצע מחקר מעמיק יותר, אנו סבורים כי הוספת פרמטרים נוספים למחקר לא תשנה מהותית את תוצאות החישובים והבסיס שנבחר מהווה גישה סבירה. יצויין שעיקר ההנחה הגלומה במחקר שניסיון העבר הוא אומדן סביר לגבי העתיד – עמדה זאת היא באחריות הנהלת החברה. מאחר ואנו סבורים כי ההסכם הקיבוצי החדש יביא להפחתת שיעורי העזיבה לעובדים שאינם עובדי שירות, התאמנו לקבוצה זאת את שיעורי העזיבה על פי שנות וותק.



בְּנֵפִיט BENEFIT

**המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס**

1. התחייבות לפיצויים

1.1 מתודולוגיה

- 1.1.1 הערך הנוכחי של ההתחייבויות חושב בשיטת Projected Unit Credit . סכום הפיצויים החזוי במקרה מוות, נכות, פרישה מעבודה או הגעה לגיל הפנסיה, חושב בהתאם להנחות האקטואריות המפורטות להלן עבור האוכלוסייה המוצגת לעיל. הערך הנוכחי של ההתחייבויות שווה לערך הנוכחי האקטוארי של ההטבות בגין שנות העבודה שנצברו.
- 1.1.2 יעדויות – החברה מפרישה לקופות אישיות לפיצויים, אשר נכללו בסעיף הנכסים .
- 1.1.3 אוכלוסיית החברה מתחלקת לשני סוגים: עובדי שירות ועובדים אחרים.
- 1.1.4 עובדי החברה חתומים בחלקם על סעיף 14 מלא מתחילת עבודה, עליהם לא חושבה חבות לפיצויים כלל. יתר העובדים בחברה אינם חתומים על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין והחישוב מתבסס עליהם בלבד.
- 1.1.5 הנוהל בחברה הוא לשלם לעובד המתפטר את הפיצויים הצבורים בפוליסה, ולעובדים המפוטרים את הגבוה מבין הפיצויים הצבורים בפוליסה לבין ההתחייבות על פי חוק.
- 1.1.6 בנוסף קיימת התחייבות עבור שי לחג לגמלאים בגובה 700 ₪ (250 ₪ עבור ראש השנה, 250 ₪ עבור פסח ו 200 ₪ עבור פסטיגל). הונח שהשי צמוד למדד והוא חושב בגין כל העובדים החל מגיל 67 (כולל העובדים בסעיף 14).
- הנחתי שרק מי שיפרוש בגיל פרישה יהיה זכאי לשי, ושהשי נפסק עם מותו של הפורש (אין זכאות לבן הזוג).
- 1.1.7 החישוב הינו חישוב פרטני לכל עובד .
- 1.1.8 קיימת לחברה קופה מרכזית לפיצויים שלא נלקחה בחשבון בחישוב. יש להוריד מסך ההתחייבות נטו את היתרה בקופה.

1.2 הנחות כלכליות

- 1.2.1 ע"פ ה US GAP, ריבית החישוב הינה ריבית אג"ח קונצרני ע"פ מח"מ ההתחייבות, שנקבעה ע"פ ריבית אג"ח ממשלתי בתוספת מרווח:
תוספת המרווח עבור שנת 2012: 0.89%
תוספת המרווח עבור שנת 2013: 0.7%
תוספת המרווח עבור שנת 2014: 0.83%
- 1.2.2 הונח גידול שכר ריאלי 1.5% . (ע"פ הסכם עם וועד העובדים עליית השכר השנתית הממוצעת בשנים 2011-2013 היא בשיעור 3.5% נומינלי).
- 1.2.3 לא נלקחו בחשבון מיסי מעביד.



בְּנֵפִיט BENEFIT

המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס

1.3 הנחות דמוגרפיות

1.3.1 הנחנו שמועד הפרישה של נשים ושל גברים 67.

1.3.2 **שיעורי עזיבה** - ערכנו מחקר על שיעורי העזיבה בשנים 2004-2010. השיעורים נבדקו בחלוקה לסוגי עובדים (שירות ואחר) והותאמו בעקבות הסכם עם הוועד.
להלן התוצאות:

סוג עובד	וּתְק בִּשְׁנִים	שיעור עזיבות מחקר
שירות		31.5%
אחר	0-5	20%
	5+	7%

1.3.3 הנחנו ש 50% מעובדי השירות עוזבים מרצון ו 50% בעקבות פיטורין. עבור העובדים האחרים, הנחנו שב-4 השנים הראשונות 75% מפוטרים ו, 25% מתפטרם ומהשנה החמישית ואילך כולם מפוטרים.

1.3.4 שיעורי תמותה ונכות - להנחות התמותה והנכות השפעה נמוכה על תוצאות הערכה. השתמשנו בלוח "19" ו "39" שפרסם משרד האוצר ביולי 2012.

1.4 סטטיסטיקה דמוגרפית- קב' העובדים ללא סעיף 14

עובדים אחרים	עובדי שירות	
750	239	כמות עובדים
39.6	32	גיל ממוצע
11.1	6.9	וּתְק ממוצע
12,238	6,078	שכר לפיצויים ממוצע



בנפיט BENEFIT

המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס

1.5 תוצאות החישוב האקטוארי בש"ח

1.5.1 התחייבות לפיצויים

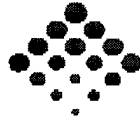
התחייבות נטו	שווי נכסים	התחייבות ברוטו	
23,011,042	68,165,860	91,176,902	31.12.2012
19,211,655	79,021,402	98,233,057	31.12.2013
24,314,748	87,630,367	111,945,115	31.12.2014

- בשנת 2012 שיעור ריבית אג"ח קונצרני- 2.29% , תואם למח"מ 9.38
- בשנת 2013 שיעור ריבית אג"ח קונצרני- 2.26% , תואם למח"מ 9.14
- בשנת 2014 שיעור ריבית אג"ח קונצרני- 1.6% , תואם למח"מ 9.13
- תקופת שירות נותרת ממוצעת- 6.6 שנים (עבור 2014)

1.5.2 התחייבות לשי לחג

התחייבות ברוטו	
335,962	31.12.2012
386,675	31.12.2013
485,534	31.12.2014

- בשנת 2012 שיעור ריבית אג"ח קונצרני- 3.31% , תואם למח"מ טווח ארוך
- בשנת 2013 שיעור ריבית אג"ח קונצרני- 3.11% , תואם למח"מ טווח ארוך
- בשנת 2014 שיעור ריבית אג"ח קונצרני- 2.35% , תואם למח"מ טווח ארוך



בנפיט BENEFIT

המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס

1.6 ניתוח רגישות

1.6.1 להלן ניתוחי רגישות נוספים מול התוצאות בריבית אג"ח קונצרני:

פרמטר נבדק	התחייבות לפיצויים לאחר שינוי פרמטר	אחוז שינוי	התחייבות לשי לחג לאחר שינוי פרמטר	אחוז שינוי
הגדלת שיעור ריבית ההיוון ב 1%	105,812,806	- 5.5%	391,027	- 19.5%
הקטנת שיעור ריבית ההיוון ב 1%	121,622,333	8.6%	610,141	25.7%
הגדלת שיעורי עזיבה ב 1%	112,003,809	0%	427,771	- 11.9%
הקטנת שיעורי עזיבה ב 1%	111,877,130	0%	555,662	14.4%
הגדלת שיעור פיצויים ב 1%	112,815,592	0.8%	-	-
הקטנת שיעור פיצויים ב 1%	111,088,525	- 0.8%	-	-
הגדלת פרמטר גידול שכר ב 1%	121,528,700	8.5%	-	-
הקטנת פרמטר גידול שכר ב 1%	105,760,165	- 5.5%	-	-

1.7 תחזית ל- 31.12.2015

ריבית אג"ח קונצרני 1.6%	
124,609,494	התחייבות ברוטו לפיצויים

1.8 ההערכה שלעיל מסכמת פרטים חשובונאיים ואקטואריים הקשורים בהתחייבות של חברת ויזה כאל לעובדים שסיימו עבודתם בחברה בעתיד. העבודה הוכנה על פי הנחיות וסטנדרטים חשובונאיים ואקטואריים מקצועיים מקובלים לעבודות מסוג זה.



בנפיט BENEFIT

**המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס**

2. העתודה למענק יובלות

2.1 מתודולוגיה

2.1.1 עובדי החברה זכאים למענקי יובל בהגיעם לוותק המפורט בטבלה:

חודשי מענק	וותק
0.5 משכורות	10
1 משכורות	20
1.5 משכורות	30
2 משכורות	40

2.1.2 העתודה חושבה באופן פרטני לכל עובד ועובד.

2.1.3 החישוב מניח אחוז משרה משוקלל 100% לכל העובדים.

2.1.4 מענק היובל מגולם. הגילום הינו, הן על מס הכנסה והן על ביטוח לאומי. מאחר ולא ניתן לנו השכר ברוטו, הוספנו 30% לשכר לפיצויים, כדי לאמוד את שיעור הגילום.

2.1.5 ע"פ ההסכם הקיבוצי מנהל מחלקה אינו זכאי למענק יובל.

2.2 הנחות כלכליות

2.2.1 התחשיב מניח ריבית היוון של אג"ח קונצרני צמוד מדד ע"פ מח"מ ההתחייבות. הריבית למועד החישוב: 1.52% (מח"מ 8.3)

2.2.2 הונח גידול שכר ריאלי 1.5%. (ע"פ הסכם עם וועד העובדים עליית השכר השנתית הממוצעת תהיה בשיעור 3.5% נומינלי).

2.2.3 לא נלקחו בחשבון תוספת עלות סוציאלית.

2.2.4 לא נלקחו בחשבון מיסי מעביד.

2.3 הנחות דמוגרפיות

2.3.1 ע"פ הידוע לנו, מועד הפרישה של נשים ושל גברים 67.

2.3.2 ערכנו מחקר על שיעורי העזיבה בשנים 2004-2012. העזיבות כוללות את הסיבות הבאות: התפטרות, פיטורין, פרישה מרצון, מוות ונכות. בדקנו את שיעורי העזיבה בחלוקה לסוג מחלקת העובד. התאמנו את שיעורי העזיבות לעובדים שאינם מקבוצת השירות לפי נתוני 2012.



בְּנֵפִיט BENEFIT

**המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס**

להלן תוצאות המחקר:

שירות/אחר	וּוּתָק	שִׁעוֹר עֲזִיבוֹת
שירות		31.50%
אחר	0-5	20%
	5+	7%

2.4 סטטיסטיקה דמוגרפית

שנה	כמות	וּוּתָק ממוצע	שכר ליובל ממוצע
31.12.2012	1,402	6.37	7,676
31.12.2013	1,382	7.02	7,932
31.12.2014	1,396	7.47	8,117

2.5 תוצאות החישוב:

שנה	עתודה למענק יובל
31.12.20014	9,095,143

2.6 להלן ניתוח רגישות:

פרמטר	עתודה למענק יובל לאחר שינוי פרמטר	אחוז שינוי
הגדלת ריבית היוון ב 1%	8,407,131	- 7.5%
הקטנת ריבית היוון ב 1%	9,895,539	8.8%
הגדלת שיעורי עזיבה ב 1%	8,382,599	- 7.8%
הקטנת שיעורי עזיבה ב 1%	9,916,813	9.0%
הגדלת פרמטר גידול שכר ב 1%	9,971,097	9.6%
הקטנת פרמטר גידול שכר ב 1%	8,382,909	- 7.8%



בְּנֵי־ט בְּנֵי־ט BENEFIT

**המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס**

נספח א

זהות האקטואר

נתבקשתי ע"י חברת ויזה כאל להעריך את ההתחייבויות שלו בגין העתודות לפיצויים, בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים וכללי חשבונאות מקובלים בישראל. הנני מצהיר שעבודתי נעשתה באופן בלתי תלוי וכי אין לי קשרים עסקיים עם החברה, אינני בעל עניין בחברה ואינני עובד בחברה. החברה מינתה אותי להיות אקטואר מטעמה החל משנת 2011.

היקף חוות הדעת האקטוארית

1. לצורך חישוב ההתחייבויות של ויזה כאל, הסתמכתי על נתונים אשר נשלחו לי ע"י החברה. בקשותי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השויתי את הנתונים לנתוני שנים קודמות.
2. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההתחייבויות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 3 להלן.

חוות הדעת

3. הערכתי את ההתחייבויות בהתאם לכללים אקטוארים מקובלים, הוראות הדיווח לציבור וכללי חשבונאות מקובלים.
4. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בסעיף 1 לעיל, הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורכי הערכתי.
5. ההנחות והשיטות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
6. ההתחייבויות המפורטות כדין וחשבון האקטוארי, מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי התחייבות הולמת לכיסוי התחייבויות ויזה כאל בגין פיצויים.

חתימה

שם