

18/02/2016

לכב'

מר שאול מזרחי, חשבונאי ראשי

ויזה כ.א.ל. בע"מ

שלום רב,

**חישוב עתודה להטבות עובדים לתאריך 31/12/2015**

כללי

נתבקשנו להעריך את העתודות שחברת ויזה כ.א.ל. בע"מ ("החברה") אמורה להחזיק בתאריך הנ"ל בגין התחייבויות לפיצויים (לרבות פיצויים מוגדלים), מענק יובל ושי לחג.

הנני מצהיר כי לא היו התניות אשר היו עלולות להשפיע על חוות דעתנו וכי לא קיימת תלות ביני ובין החברה.

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

הנחות היסוד נקבעו ע"י החברה בעזרת מחקר ניסיון מהשנים 2009 עד 2015.

**1. התחייבות להטבות בסיום עבודה (פיצויים ושי לחג)****1.1 מתודולוגיה**

- 1.1.1 החישוב נעשה על פי הנחיות המפקח על הבנקים, לרבות חוזר 243 מ-27/3/2011, ובהתאם להוראות הדיווח לציבור בחוזר 2416 מיום 9 באפריל 2014 בדבר אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים ובהתאם לתיקון הוראות הדיווח לציבור שפורסמו בחוזר 2447 מיום 11 בינואר 2015.
- 1.1.2 הערך הנוכחי של ההתחייבות חושב בשיטת Projected Unit Credit. סכום הפיצויים החזוי במקרה מוות, נכות, עזיבת עבודה או פרישה לגימלאות, חושב בהתאם להנחות האקטואריות המפורטות להלן עבור האוכלוסייה המוצגת לעיל. הערך הנוכחי של ההתחייבויות שווה לערך הנוכחי האקטוארי של ההטבות בגין שנות העבודה שנצברו.
- 1.1.3 יעודות - החברה מפרישה לקופות אישיות לפיצויים, אשר נכללו בסעיף הנכסים.
- 1.1.4 אוכלוסית החברה מתחלקת לשני סוגים: עובדי שירות, ועובדים אחרים.
- 1.1.5 יש מבין עובדי החברה החתומים על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין מתחילת עבודתם. בגין עובדים אלה, אין חישוב אקטוארי.
- 1.1.6 הנוהל בחברה הוא לשלם לעובד המתפטר את יתרת הנכס שלו. במקרה של פיטורין, פטירת עובד, נכות או פרישה לגימלאות, ישולם הגבוה מבין יתרת הנכס ובין חובת הפיצויים על פי חוק. אם עובד בכיר יתפטר, יקבל תשלום כמו במקרה פיטורין.
- 1.1.7 על סמך ניסיון העבר, ישנה התחייבות נוספת בגין מענקים נוספים המשולמים לחלק מהעובדים המפוטרים והמתפטרים.
- 1.1.8 בנוסף, קיימת התחייבות עבור שי לחג לגמלאים בסך 700 ₪ לשנה (250 ₪ בראש השנה, 250 ₪ בפסח ו-200 ₪ בחנוכה). הונח שעלות השי צמודה למדד המחירים לצרכן, והוא מחושב בגין כל העובדים החל מגיל 67, לרבות עובדים החתומים על סעיף 14.
- 1.1.9 החישוב הינו פרטני לכל עובד.
- 1.1.10 קיימת בחברה קופה מרכזית לפיצויים. היתרה והתנועות בקופה מוצגות בנפרד.

## 1.2 הנחות כלכליות

1.2.1 ריבית ההיוון לצורך החישוב הינה הריבית בגין אג"ח ממשלתי בישראל בתוספת מרווח קונצרני בארה"ב. עקום ריבית האג"ח חושב על ידי מתוך התשואות בפועל בגין אגרות לתקופות שונות ביום בחישוב. המרווח הקונצרני ליום החישוב נמסר לי ע"י החברה.

מרווח	תאריך
0.70%	31/12/2013
0.83%	31/12/2014
0.97%	31/12/2015

1.2.2 הונח עליית שכר נומינלית של 3.50% לשנה.

שיעור אינפלציה עתידית: 0% במשך 3 השנים הקרובות ו- 2% לאחר מכן.

1.2.3 לא נלקחו בחשבון מיסי מעביד.

## 1.3 הנחות דמוגרפיות

1.3.1 הונח שמועד הפרישה לגברים ולנשים הוא גיל 67.

1.3.2 שיעורי עזיבה הצפויים, על סמך מחקר לשנים 2009 עד 2015:

מתוכם: % מפורטים	שיעור עזיבות	ותק בשנים	סוג עובד
22%	30%	עד 5 שנים	שירות
40%	11%	מעל 5 שנים	
31%	21%	עד 5 שנים	אחר
40%	5%	מעל 5 שנים	

1.3.3 שיעורי תמותה ונכות:

לוח תמותה על פי חוזר מספר 2-1-2013 של הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שפורסם ב- 6/3/2013, כולל מקדם שיפור ומרווח בגין סיכון אריכות ימים ("התסריט השלילי").

לוח נכות פ-8 מהחוזר מספר 1-3-2013 של הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לקרנות הפנסיה מ- 30/1/2013.

## 1.4 הרכב דמוגרפי של עובדים וגמלאים בחישוב:

סה"כ	גמלאים	בכירים	אחר	שירות	כמות עובדים
1,453	44	10	980	419	
36.5	72.4	49.1	38.6	27.6	גיל ממוצע
7.9		7.0	10.0	3.0	וותק ממוצע
₪ 10,076		₪ 54,337	₪ 12,095	₪ 4,299	שכר לפיצויים ממוצע

1.5 תוצאות החישוב האקטוארי, באלפי ₪

ריכוז התחייבויות ברוטו:

התחייבויות					תאריך
סה"כ	שי לחג (גמלאים)	שי לחג (פעילים)	פיצויים מוגדלים	פיצויים רגילים	
98,620		387		98,233	31/12/2013
112,431		486		111,945	31/12/2014
124,529	447	806	5,994	117,281	31/12/2015

מח"מ התחייבות 11.3  
 יתרת שירות צפויה 11.4  
 24.0  
 9.9

התחייבויות ונכסים:

תאריך	התחייבות ברוטו	נכסים אישיים	התחייבות נטו*
31/12/2013	98,620	79,021	19,598
31/12/2014	112,431	87,630	24,800
31/12/2015	124,529	98,395	26,135

\* לפני קופת פיצויים מרכזית, ר' להלן

ריבית היוון ממוצעת בתחילת התקו 1.59% פיצויים בלבד  
 ריבית היוון ממוצעת במועד החישו 2.14% פיצויים בלבד  
 תשואה צפויה על נכסים 4.20% נמסר ע"י החברה

1.5 ניתוחי רגישות

התחייבויות לאחר שינוי הפרמטר					
אחוז שינוי	סה"כ	שי לחג	פיצויים מוגדלים	פיצויים רגילים	
-4.3%	119,137	1,051	5,490	112,597	הגדלת שיעור ריבית ההיוון ב- 1%
7.3%	133,608	1,523	6,588	125,497	הקטנת שיעור ריבית ההיוון ב- 1%
0.0%	124,525	1,155	6,361	117,009	הגדלת שיעור עזיבה ב- 1%
0.0%	124,500	1,373	5,548	117,578	הקטנת שיעור עזיבה ב- 1%
1.0%	125,790	1,253	7,255	117,281	הגדלת שיעור פיצויים ב- 1%
-1.0%	123,268	1,253	4,733	117,281	הקטנת שיעור פיצויים ב- 1%
7.0%	133,256	1,253	6,582	125,420	הגדלת שיעור עליית שכר ב- 1%
-4.2%	119,313	1,253	5,486	112,574	הקטנת שיעור עליית שכר ב- 1%

## 1.6 תחזית לשנה הבאה (בגין העובדים הקיימים ביום החישוב)

## תחזית ל- 31/12/2016

מניחה עליית שכר 3.5% בשנת 2016 (אין אינפלציה) ותשואה 2% על נכסי התכנית

שיעור ריבית לחישוב 2.14% 2.03% 2.45% 2.45%

התחייבויות					תאריך
סה"כ	שי לחג (גמלאים)	שי לחג (פעילים)	פיצויים מוגדלים	פיצויים רגילים	
124,529	447	806	5,994	117,281	31/12/2015
2,660	11	20	122	2,507	עלות ריבית
7,788	- 27	111	147	7,556	עלות שירות שוטף
134,545	431	937	6,263	127,345	31/12/2016
111,391	נכסים:				
23,154	התחייבות נטו:				

**1.7 סיכום**  
 ההערכה שלעיל מסכמת פרטים חשבונאיים ואקטואריים הקשורים בהתחייבות של החברה בגין עובדים שייסימו עבודתם בחברה בעתיד. העבודה הוכנה על פי הנחות וסטנדרטים חשבונאיים ואקטואריים מקצועיים מקובלים לעבודות מסוג זה.

## 2. העתודה למענקי יובל

## 2.1 מתודולוגיה

2.1.1 עובדי החברה זכאים למענקי יובל בהגיעם לוותק כמפורט בטבלה:

מענק (מכפיל משכורת)	וותק
0.5	10
1.0	20
1.5	30
2.0	40

2.1.2 העתודה חושבה באופן פרטני לכל עובד ועובד.

2.1.3 החישוב מניח אחוז משרה 100% לכל העובדים.

2.1.4 מענק היובל מגולם. הגילום הינו הן על מס הכנסה והן על ביטוח לאומי, בהנחה שחובת המס תוחל על 130% מהשכר לצורך פיצויים. שיעורי מס נקבעו על פי טבלת מס הכנסה לשנת 2015 בתוספת 12% בגין ביטוח לאומי ומס בריאות.

2.1.5 על פי ההסכם הקיבוצי, מנהלי מחלקות אינם זכאים למענקי יובל.

## 2.2 הנחות כלכליות

2.2.1 ריבית ההיוון, עליית שכר ושיעור אינפלציה - כמפורט בסעיף 1.2 לעיל.

2.2.2 לא נלקחו בחשבון תוספת עלות סיציאלית

2.2.3 לא נלקחו בחשבון מיסי מעביד.

## 2.3 הנחות דמוגרפיות

1.3.1 מועד פרישה, שיעורי עזיבה בעתיד, שיעורי מוות ונכות - כמפורט בסעיף 1.3 לעיל.

## 2.4 מספר עובדים בחישוב

בכירים	אחר	שירות	
10	980	419	כמות עובדים
49.1	38.6	27.6	גיל ממוצע
7.0	10.0	3.0	וوتק ממוצע
₪ 54,337	₪ 12,095	₪ 4,299	שכר לפיצויים מ

## 2.5 תוצאות החישוב

תאריך	התחייבויות
31/12/2014	9,095
31/12/2015	12,618

8.8 מח"מ התחייבות

עלות ריבית 323 למידע בלבד, אין מעגל  
עלות שירות שוטף 771

## 2.6 ניתוחי רגישות

אחוז שינוי	עתודה לאחר שינוי הפרמטר	
-8.0%	11,605	הגדלת שיעור ריבית ההיוון ב- 1%
9.3%	13,796	הקטנת שיעור ריבית ההיוון ב- 1%
-8.7%	11,525	הגדלת שיעור עזיבה ב- 1%
10.0%	13,878	הקטנת שיעור עזיבה ב- 1%
12.2%	14,161	הגדלת שיעור עליית שכר ב- 1%
-10.3%	11,322	הקטנת שיעור עליית שכר ב- 1%

## נספח א' זהות האקטואר

נתבקשתי ע"י חברת ויזה כ.א.ל בע"מ ("החברה") להעריך את ההתחייבות שלה בגין העתודה לפיצויים, בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים וכללי חשבונאות מקובלים בישראל.

הנני מצהיר שעבודתי נעשתה באופן בלתי-תלוי, וכן אין לי קשרים עסקיים עם החברה, אינני בעל עניין בחברה, ואינני עובד החברה. החברה מינתה אותי להיות אקטואר מטעמה החל משנת 2015.

### היקף חוות הדעת האקטוארית

1. לצורך חישוב ההתחייבות של החברה, הסמכתי על נתונים אשר נשלחו לי ע"י החברה. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההתחייבויות לצרכי הדוחות הכספיים. בחתי את סבירות והלימות הנתונים הוכלל זה השוויתי את הנתונים לנתוני שנים קודמות.
2. ההנחות האקטואריות ששימו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההתחייבויות, נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים במסמך זה.

### חוות הדעת

3. הערכתי את ההתחייבויות בהתאם לכללים אקטואריים 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 להתסמך עליהם לצורך הערכתי.
  5. הנחות היסוד נקבעו ע"י החברה והן סבירות ומקובלות עליי.
- ההתחייבות המפורטות בדין וחשבון האקטוארי, מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי התחייבות הולמת לכיסוי ההתחייבות של החברה בגין פיצויי פיטורין, שי לחג ומענק יובל.

בכבוד רב



דב רפאל MA AIA FILAA  
אקטואר יועץ