

**עתודות קרן פנסיה לשכירים
ועצמאיים בע"מ**

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
6-27	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של קרן הפנסיה עתודות

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קרן הפנסיה עתודות, המנוהלת על ידי עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. 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 בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לבאור 12 ה' בדבר גרעון הקרן ואופן הקצאתה של כרית הביטחון במאזן האקטוארי של הקרן.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרס 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
203,608	279,440	5	רכוש שוטף
218	219	6	מזומנים ושווי מזומנים
103,386	116,356	7	חייבים ויתרות חובה
307,212	396,015		סיוע ממשלתי ישיר
			סך הכל רכוש שוטף
4,813,930	5,659,797	8	השקעות
4,159,394	4,742,602	9	ניירות ערך שאינם סחירים
770,200	793,662	10	ניירות ערך סחירים
9,743,524	11,196,061		פיקדונות והלוואות
10,050,736	11,592,076	3,4	סך הכל השקעות
			סך הכל נכסים
22,340	42,432	11	התחייבויות שוטפות
		12	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
4,129,386	4,999,924		לפנסיונרים
6,418,583	7,879,154		למבוטחים פעילים
1,821,512	2,391,686		למבוטחים לא פעילים
12,369,481	15,270,764		
1,924,753	2,285,012		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין
14,294,234	17,555,776		הוצאות ניהול
			התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות
(1,270,418)	(1,241,996)		בניכוי:
(424,715)	(649,175)	13	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
3,901	(9,250)		ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
-	(1,805,839)		שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד הדיווח
(1,691,232)	(3,706,260)		ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב
			החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"
			סיוע ממשלתי בגין כרית הבטחון
(1,960,898)	(2,196,113)	13	סיוע ממשלתי ישיר:
(613,708)	(103,759)		ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע
10,028,396	11,549,644		הממשלתי הישיר לקרן
10,050,736	11,592,076		גירעון אקטוארי
			סך הכל התחייבויות פנסיוניות
			סך הכל התחייבויות

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנשה מאירי מנהל כספים	שלום בן עיון מנהל כללי	דורון סט יו"ר הדירקטוריון	31 במרס, 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---------------------------	------------------------------	---

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
6,957	3,206		הכנסות (הפסדים)
		14	ממוזמנים ושווי מזומנים
(806)	766,945		מהשקעות:
(20,931)	718,408		בניירות ערך שאינם סחירים
(11,093)	69,604		בניירות ערך סחירים
(32,830)	1,554,957		בפיקדונות והלוואות
(25,873)	1,558,163		סך הכל הכנסות (הפסדים) מהשקעות
103,386	116,356	7	סיוע ממשלתי ישיר
77,513	1,674,519		סך הכל הכנסות
			הוצאות
42,835	46,102	15	דמי ניהול לחברה המנהלת
75	50		הוצאות אחרות
42,910	46,152		סך הכל הוצאות
34,603	1,628,367		עודף הכנסות על הוצאות מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
10,084,296	10,028,396
227,462	215,447
34,603	1,628,367
262,065	1,843,814
275,143	299,696
42,822	22,870
317,965	322,566
10,028,396	11,549,644

יתרת הקרן לתחילת השנה

תוספות לקרן

דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאיים
עודף הכנסות על הוצאות מועבר מדוח הכנסות והוצאות
סך הכל תוספות לקרן

בניכוי תשלומים לעמיתים ולאחרים

תשלומי פנסיה לפנסיונרים
פדיונות

סך הכל התשלומים לעמיתים

יתרת הקרן לסוף השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

לקרן רישיון לעסוק בביטוח פנסיה.

בחודש מרס 1995 החליטה ממשלת ישראל על שינויים בהסדרי הפנסיה במשק ובהם איסור על הצטרפות עמיתים חדשים לקרנות הפנסיה שהיו קיימות באותו מועד. בחודש ספטמבר 1995 פורסמו הנחיות האוצר המסדירות הקמת קרנות פנסיה חדשות להפעלת ההסדרים החדשים, ונקבע כי הן תחולנה החל מ-1 בינואר 1995. דהיינו הקרן הינה קרן סגורה ומנועה מלקבל עמיתים חדשים החל מתאריך זה.

הקרן מפעילה שלוש תוכניות פנסיוניות: פנסיה מקיפה, פנסיה מקיפה לעמית חבר בקבוצה ופנסית זיקנה. דמי הפנסיה נקבעים על יסוד תקופת החברות בקרן וההפקדות בגינן וכן על-פי הסכמי רציפות, הכל כמפורט בתקנון הקרן. הפנסיה משולמת לעמית בהגיעו לגיל הזכאות ולשאייריו הזכאים על-פי תקנון הקרן.

הקרן מנוהלת כקרן מאוונת. ההתחייבות האקטוארית מחושבת על בסיס אישי וכל עודף (גרעון) אקטוארי מחולק בין עמיתי הקרן על ידי התאמת זכויותיהם [ראה באור 2ה' להלן].

כספי הקרן מושקעים לפי הכללים שנקבעו בתקנות מס הכנסה.

ב. החברה המנהלת

החל מיום ה-1 בינואר, 2007 החברה המנהלת של קרן פנסיה עתודות היא עתודות קרן פנסיה לשכירים ולעצמאיים בע"מ.

קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין קרן הפנסיה ונכסיה.

ג. הגדרות

הקרן, עתודות	- קרן הפנסיה עתודות.
החברה המנהלת	- עתודות קרן פנסיה לשכירים ולעצמאיים בע"מ.
עמיתים ותיקים	- עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 דצמבר 1994.
עמיתי תקופת הביניים	- עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר - מרס 1995.
מדד	- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי.
רשות שוק ההון	- רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
תקנות מס הכנסה	- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

באור 1 - כללי (המשך)

ד. פסק דין בענין עמיתי תקופת הביניים:

ביום 22 בדצמבר, 1999 ניתן בבית המשפט העליון בשבתו כבית המשפט הגבוה לצדק (בג"ץ) פסק דין בעתירות שהוגשו כנגד ממשלת ישראל, שר האוצר והממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

פסק הדין קובע כי עמיתים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בשלושת החודשים הראשונים של 1995 (להלן - תקופת הביניים) ואשר הוראות רשות שוק ההון קבעו כי ישתייכו לקרנות פנסיה חדשות, יורשו להישאר כעמיתים בקרנות הפנסיה אליהן הצטרפו (דהיינו הקרנות הוותיקות) בתנאים שחלו עליהם שעה שהצטרפו לקרן. דמי הגמולים של עמיתים אלה יכללו בקרן הוותיקה, אולם הקרן הוותיקה לא תורשה לרכוש עבור עמיתים שהצטרפו בתקופת הביניים אגרות חוב ישנות (מסוג "מירון" הנושאות ריבית של 5.57% לשנה) אלא רק אגרות חוב חדשות (מסוג "ערד" הנושאות ריבית של 4.86% לשנה). דמי הניהול בגין דמי הגמולים המתקבלים מעמיתי תקופת הביניים, הותאמו לאחר פסיקת בג"ץ.

ה. אירועים לאחר תאריך הדיווח

לאחר תאריך הדיווח, נרשמה ירידה משמעותית של שווקי ההון בעולם, בין היתר, על רקע התפשטות נגיף הקורונה. ירידה בשווקי ההון פוגעת בערך הנכסים המנוהלים על ידי החברה ומשפיעה על היקף דמי הניהול שהחברה תגבה מהנכסים המנוהלים על ידה. כמו כן, הירידה פוגעת בערך הנכסים המנוהלים בתיק הנוסטרו של החברה וכתוצאה מכך בהכנסות מהשקעות של החברה.

נכון ליום 30 במרס 2020, נרשמה תשואה שלילית בשיעור של כ- 6.7% בנכסים המנוהלים על ידי החברה (ללא התחשבות בנכסים לא סחירים מסויימים), המוערכת בכ- 774 מיליוני ש"ח. כמו כן, נרשמה תשואה שלילית בשיעור של כ- 5.7% בנכסי הנוסטרו של החברה המוערכת בכ- 1.8 מיליוני ש"ח. יצוין, כי משבר הקורונה הביא גם לשורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה והפסקת לימוד במערכות החינוך, וזאת כחלק ממאמץ המדינות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחיסון מתאימים. הגבלות אלו, מביאות לצמצום הפעילות במשק ובעולם. התארכות משבר הקורונה והעמקתו בעולם ובפרט בישראל יכולה אף להביא לפגיעה מהותית בעסקי החברה במידה והמשבר יחריף למיתון, בין היתר, במידה וימשיכו הירידות המשמעותיות בשווקי ההון בעולם, עשויה לחול ירידה באיכות האשראי של נכסי הקרן המנוהלת על ידי החברה, יחול שינוי בשיעור המועסקים במשק וכן עשויים להיות פדיונות עמיתים בהיקפים משמעותיים.

בשלב זה, לא ניתן להעריך את השלכות הירידה בשווקי ההון בתקופה זו על תוצאות הרבעון הראשון לשנת 2020 וזאת בין היתר, לנוכח אי הודאות ביחס להמשך ההתפתחויות בשווקים הפיננסיים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ותקנות מס הכנסה. המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהנחיית רשות שוק ההון, נדרשת הנהלת הקרן להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות ועל הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים איננה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם כך שהתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים וההערכות שבבסיסן נסקרים באופן שוטף והשינויים באומדנים אלו נוקפים בתקופה שבה הם תוקנו.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקרן ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

1. ההנחות המשמשות בקביעת המחויבות הפנסיונית

ההנחות המשמשות בקביעת המחויבות הפנסיונית מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים והפנסיונרים והן של שאריהם הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לשיעור ההשתנות בעתיד של עליית השכר של העמיתים, להסדרי רציפות זכויות של עמיתים פעילים ושל עמיתים גמלאים, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגמלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, להקפאת זכויות, לעלויות התפעול המשוערות בעתיד של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות, לשיעור הניכוי הראוי של סכום המחויבות הפנסיונית בתנאי שוק משתנים וכדומה.

ההנחות האקטואריות הבסיסיות שלפיהן נמדדת המחויבות, נקבעו על ידי משרד האוצר ועל פי שינויים בהנחות כתוצאה ממחקרים שנעשו באישור ובהסכמת משרד האוצר. לאור כל זאת, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים והמתבססות על פי האומדנים שנלקחו.

2. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

שערי ההיוון לחישוב השווי ההוגן של נכסים חוב שאינם סחירים, הנקבע באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם, מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

2. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין נכסי חוב שאינם סחירים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד נוקף לדוח הכנסות והוצאות.
ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס.

ג. הערכת נכסי הקרן

- | | |
|---------------------------------------|--|
| (1) מזומנים ושווי מזומנים | - יתרות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים שהופקדו לתקופה מקורית שאינה עולה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד או מגבלה אחרת. מזומנים ושווי מזומנים כוללים ריבית שנצברה לתאריך הדיווח ואם רלוונטי, גם מוכפל בשער החליפין היציג לאותו מועד. |
| (2) ניירות ערך סחירים בארץ | - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. |
| (3) ניירות ערך סחירים בחו"ל | - 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. |
| (4) יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות | - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. |
| (5) אופציות סחירות שיצרה הקרן | - מוצגות כהתחייבות בהתאם לשווי השוק לתאריך הדיווח. |
| (6) נגזרים סחירים | - כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. |
| (7) מניות דלות סחירות | - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום המסחר האחרון בישראל לתאריך הדיווח ובלבד ששווי המניה אינו עולה על 1 מיליון ש"ח וגם על 0.2% מנכסי הקרן. אחרת לפי הערכת מומחה או החברה שזכתה במכרז. |

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. הערכת נכסי הקרן (המשך)

- (8) אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז. סחירות
- (9) הלוואות, פיקדונות ואיגרות חוב שאינן סחירות (שאינן אגרות חוב מיועדות) - לפי שווי הוגן בהתאם לציטוט שער המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
- (10) אגרות חוב מיועדות - עד לחודש נובמבר 2015, נמדדו אגרות החוב המיועדות בשווי ההוגן תוך התחשבות בפרמיה הפרטנית כאמור בהוראות חוזר 2001-9-9. החל מחודש דצמבר 2015 נמדדות אגרות החוב בהתאם לשווי ההוגן.
- (11) השקעות בלתי סחירות בקרנות הון סיכון ובקרנות השקעה - לפי שווי ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך הדיווח בהתאם לדיווחים הכספיים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- (12) מניות לא סחירות - בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות שתתקבל אחת לשנה לפחות.
- (13) אופציות וכתבי אופציות בלתי סחירים - לפי תחשיב כלכלי על בסיס מודל Black & Scholes. יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין אופציות מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- (14) חוזים עתידיים ועסקאות החלפה לא סחירים - ההשקעה מוצגת ע"פ שוויה ההוגן כהפרש בין השווי המהווך של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- (15) ניירות ערך לא סחירים מורכבים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- (16) ניירות ערך המושעים ממסחר מניות - בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
- (17) ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק ואינם מושעים ממסחר (מוצגים במסגרת השקעות שאינן סחירות) - לפי קביעת ועדת ההשקעות.
- (18) מרכיב הקרן באג"ח סחיר שטרם שולם (ח.ש) וריבית שלא שולמה בגין אגרות חוב - לפי קביעת ועדת ההשקעות.
- (19) דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
- (20) ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- (21) פדיון לקבל - קרן החוב המיועדת לפדיון לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. מוצג יחד עם הנכס.
- (22) יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ד. יתרות צמודות

1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.
2. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד הידוע לתאריך המאזן.
3. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

המדד הידוע חודש דצמבר	שער החליפין היציג של הדולר	ליום
בנקודות *	בש"ח	
120.47	3.46	31.12.2019
120.11	3.75	31.12.2018
%	%	שיעורי השינוי בשנת
0.30	(7.79)	2019
1.20	8.10	2018

(* המדד לפי בסיס ממוצע 2006 = 100.)

ה. התחייבויות פנסיוניות

התחייבויות הפנסיוניות מבטאת את אומדן הערך הנוכחי של התחייבויות הקרן למבוטחים פעילים, למבוטחים לא פעילים ולפנסיונרים כפי שחושבו על - ידי מר אלן פפרמן כאקטואר חיצוני.

חישוב ההתחייבות הפנסיונית נערך לפי הוראות הדיווח האקטוארי שפרסמה רשות שוק ההון.

יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

ו. בסיס הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות הקרן נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" על בסיס מצטבר.

ז. שיטת רישום דמי גמולים ותשלומים לגמלאים ושאיירים ואחרים

דמי הגמולים נרשמים על בסיס מזומן והתשלומים לגמלאים, שאירים ואחרים, נרשמו על בסיס מצטבר.

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים :

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
279,440	233,493	45,947
219	219	-
116,356	109,361	6,995
5,659,797	4,853,939	805,858
4,742,602	4,023,072	719,530
793,662	693,597	100,065
11,592,076	9,913,681	1,678,395
-	(19,838)	19,838
11,592,076	9,893,843	1,698,233
(42,432)	(40,301)	(2,131)
11,549,644	9,853,542	1,696,102

ליום 31 בדצמבר, 2019

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פיקדונות והלוואות
סך הכל נכסים
יתרה בין סוגי ההתחייבויות

התחייבויות שוטפות

203,608	156,704	46,904
218	218	-
103,386	97,250	6,136
4,813,930	4,147,692	666,238
4,159,394	3,541,261	618,133
770,200	672,643	97,557
10,050,736	8,615,768	1,434,968
-	(16,979)	16,979
10,050,736	8,598,789	1,451,947
(22,340)	(19,332)	(3,008)
10,028,396	8,579,457	1,448,939

ליום 31 בדצמבר 2018

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פיקדונות והלוואות
סך הכל נכסים
יתרה בין סוגי ההתחייבויות

התחייבויות שוטפות

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים :

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
4,999,924	4,533,562	466,362
7,879,154	6,553,019	1,326,135
2,391,686	1,954,791	436,895
<u>15,270,764</u>	<u>13,041,372</u>	<u>2,229,392</u>
2,285,012	1,831,062	453,950
<u>17,555,776</u>	<u>14,872,434</u>	<u>2,683,342</u>
(1,241,996)	(971,397)	(270,599)
(649,175)	(494,569)	(154,606)
(9,250)	(7,356)	(1,894)
<u>(1,805,839)</u>	<u>(1,446,227)</u>	<u>(359,612)</u>
<u>(3,706,260)</u>	<u>(2,919,549)</u>	<u>(786,711)</u>
(2,196,113)	(2,048,428)	(147,685)
(103,759)	(50,915)	(52,844)
<u>11,549,644</u>	<u>9,853,542</u>	<u>1,696,102</u>
42,432	40,301	2,131
<u>11,592,076</u>	<u>9,893,843</u>	<u>1,698,233</u>

ליום 31 בדצמבר 2019

זכויות שנצברו :

לפנסיונרים

למבוטחים פעילים

למבוטחים לא פעילים

זכויות שייצברו בעתיד :

התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן
בעתיד ובגין הוצאות ניהול

התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות

בניכוי :

ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג

"ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן

ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין

החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג

"מירוץ" ו"ערד"

סיוע ממשלתי בגין כרית הבטחון

סיוע ממשלתי ישיר :

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע

הממשלתי הישיר לקרן

גירעון אקטוארי *

סך-הכל התחייבויות פנסיוניות

זכאים ויתרות זכות

(* ראה באור 12 ה')

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים : (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
4,129,386	3,755,761	373,625
6,418,583	5,371,453	1,047,130
1,821,512	1,524,975	296,537
12,369,481	10,652,189	1,717,292
1,924,753	1,549,490	375,263
14,294,234	12,201,679	2,092,555
(1,270,418)	(996,701)	(273,717)
(424,715)	(323,959)	(100,756)
3,901	3,156	745
(1,691,232)	(1,317,504)	(373,728)
(1,960,898)	(1,816,759)	(144,139)
(613,708)	(487,959)	(125,749)
10,028,396	8,579,457	1,448,939
22,340	19,332	3,008
10,050,736	8,598,789	1,451,947

ליום 31 בדצמבר 2018

זכויות שנצברו:

לפנסיונרים
למבוטחים פעילים
למבוטחים לא פעילים

זכויות שייצברו בעתיד:

התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול

בניכוי:

ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג
"ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין
החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג
"מירון" ו"ערד"

סיוע ממשלתי ישיר:

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע
הממשלתי הישיר לקרן

גירעון אקטוארי

סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
זכאים ויתרות זכות

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה

סך הכל	במטח או בהצמדה		ללא תנאי הצמדה
	לו	בהצמדה למדד אלפי ש"ח	
279,440	110,095	-	169,345
219	-	-	219
116,356	-	-	116,356
5,659,797	238,430	5,251,068	170,299
4,742,602	1,723,603	2,234,067	784,932
793,662	70,109	543,009	180,544
11,592,076	2,142,237	8,028,144	1,421,695

ליום 31 בדצמבר 2019
 מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה
 סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 פיקדונות והלוואות
 סך הכל נכסים

סך הכל	במטח או בהצמדה		ללא תנאי הצמדה
	לו	בהצמדה למדד אלפי ש"ח	
203,608	34,263	-	169,345
218	-	-	218
103,386	-	-	103,386
4,813,930	121,174	4,550,443	142,313
4,159,394	1,528,502	1,915,493	715,399
770,200	52,639	549,743	167,818
10,050,736	1,736,578	7,015,679	1,298,479

ליום 31 בדצמבר 2018
 מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה
 סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 פיקדונות והלוואות
 סך הכל נכסים

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים
169,345	132,345	37,000	169,345	132,344	37,001
34,263	24,359	9,904	110,095	101,149	8,946
203,608	156,704	46,904	279,440	233,493	45,947

מזומנים ושווי מזומנים בשקלים :
 עו"ש בבנקים
 מזומנים ושווי מזומנים במט"ח
 סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019			
סך הכל	עמיתים ותקופת הביניים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותקופת הביניים	עמיתי תקופת הביניים	
אלפי ש"ח						
137	137	-	138	138	-	מקדמות לפנסיונרים
81	81	-	81	81	-	אחרים
218	218	-	219	219	-	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 7 - סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית

במכתב הממונה מיום 11 בדצמבר, 2003 לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות שתוקן ביום 20 באוקטובר, 2004, הודיע הממונה כי יינתן סיוע כספי, בגין כל שנת כספים, החל משנת הכספים 2004 ואילך, שיהיה שווה לצירופם של כל אלה:

א. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתים שאינם עמיתי תקופת הביניים:

1. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שאינם אגרות חוב מסוג "מירון" או "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין 4%.

2. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שהם אגרות חוב מסוג "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" המוחזקות בידי הקרן.

ב. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים:

1. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שהם אגרות חוב מסוג "ערד" שהונפקו ביום 1 בינואר, 2004 או לאחריו, כאמור באותם דוחות כספיים, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני היום כאמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום האמור או לאחריו.

2. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שאינם אגרות חוב מסוג "ערד", כאמור באותם דוחות כספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני ה- 1 בינואר 2004 לבין 4%, ובשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" מתוך נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים.

סכום הסיוע המחושב המגיע לקרן לשנת 2019 הינו 116,356 אלפי ש"ח (לשנת 2018 – 103,386 אלפי ש"ח). סכום הסיוע לשנת 2019 אמור להתקבל בקרן בשנת 2020.

באור 7 - סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית (המשך)

תחשיב הסיוע :

להלן התחשיב בהתאם להבהרה והוראות הממונה :

31 בדצמבר 2019					נכסים הזכאים לסיוע (*) שיעור הסיוע
סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח		עמיתי תקופת ביניים		
9,257,755	2,327,347	5,913,130	428,626	588,652	
-	0.71%	1.57%	0.19%	1.05%	
<u>116,356</u>	<u>16,524</u>	<u>92,836</u>	<u>815</u>	<u>6,181</u>	סך הסיוע
31 בדצמבר 2018					נכסים הזכאים לסיוע (*) שיעור הסיוע
סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח		עמיתי תקופת ביניים		
8,218,469	2,053,903	5,265,409	384,273	514,884	
-	0.71%	1.57%	0.19%	1.05%	
<u>103,386</u>	<u>14,583</u>	<u>82,667</u>	<u>730</u>	<u>5,406</u>	סך הסיוע

(* הנכסים מוקצים בהתאם לאמור בסעיפים א' וב' לעיל.

באור 8 - ניירות ערך שאינם סחירים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019			מניות וניירות ערך אחרים (ראה ג' להלן)
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
3,758,678	3,216,799	541,879	4,495,529	3,831,051	664,478	אגרות חוב ממשלתיות (ראה ב' להלן)
853,781	756,393	97,388	824,620	732,768	91,852	אגרות חוב אחרות ושטרי הון (ראה ב' להלן)
4,612,459	3,973,192	639,267	5,320,149	4,563,819	756,330	
201,471	174,500	26,971	339,648	290,120	49,528	
<u>4,813,930</u>	<u>4,147,692</u>	<u>666,238</u>	<u>5,659,797</u>	<u>4,853,939</u>	<u>805,858</u>	

באור 8 - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ב. אגרות חוב שאינן סחירות

1. התפלגות לפי מועדי פדיון שלאחר תאריך הדיווח :

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
אלפי ש"ח						
186,825	172,719	14,106	194,805	182,096	12,709	בשנה הראשונה
164,512	155,382	9,130	169,197	160,811	8,386	בשנה השנייה
171,511	163,098	8,413	170,387	160,411	9,976	בשנה השלישית
171,468	161,499	9,969	217,652	191,274	26,378	בשנה הרביעית
215,619	189,567	26,052	24,474	21,596	2,878	בשנה החמישית
155,303	124,542	30,761	180,634	115,343	65,291	מעל 5 שנים ועד 7 שנים
1,392,850	1,217,906	174,944	2,076,272	1,839,659	236,613	מעל 7 שנים ועד 10 שנים
2,118,890	1,757,921	360,969	2,253,472	1,863,994	389,478	מעל 10 שנים ועד 15 שנים
35,481	30,558	4,923	33,256	28,635	4,621	מעל 15 שנים
<u>4,612,459</u>	<u>3,973,192</u>	<u>639,267</u>	<u>5,320,149</u>	<u>4,563,819</u>	<u>756,330</u>	

2. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת :

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
אלפי ש"ח						
5.25	5.28	5.05	4.98	5.01	4.83	התקופה הממוצעת לפדיון (שנים)
7.96	7.84	8.70	7.45	7.36	8.02	לא צמוד
2.98	2.98	2.94	2.23	2.24	2.17	צמוד מדד
						צמוד מט"ח
2.51	2.59	2.05	(1)	(0.77)	(2.37)	התשואה הממוצעת (אחוזים)
0.80	0.78	0.90	(0.52)	(0.53)	(0.43)	לא צמוד
10.07	10.21	9.14	7.96	8.08	7.19	צמוד מדד
						צמוד מט"ח

ג. מניות וניירות ערך אחרים

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
אלפי ש"ח						
25,681	22,231	3,450	46,216	39,865	6,351	מניות
149,094	128,988	20,106	250,439	214,553	35,886	קרנות השקעה (ראה באור 19 ג' להלן)
13,194	11,477	1,717	41,515	34,428	7,087	חוזים עתידיים
13,502	11,804	1,698	1,478	1,274	204	מוצרים מובנים
<u>201,471</u>	<u>174,500</u>	<u>26,971</u>	<u>339,648</u>	<u>290,120</u>	<u>49,528</u>	

באור 9 - ניירות ערך סחירים

א. הרכב :

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים
אלפי ש"ח					
1,239,043	1,052,451	186,592	1,556,643	1,327,730	228,913
1,465,812	1,245,536	220,276	1,393,682	1,171,463	222,219
2,704,855	2,297,987	406,868	2,950,325	2,499,193	451,132
1,454,539	1,243,274	211,265	1,792,277	1,523,879	268,398
4,159,394	3,541,261	618,133	4,742,602	4,023,072	719,530

אגרות חוב ממשלתיות (ראה ב' להלן)
אגרות חוב אחרות (ראה ב' להלן)

מניות, תעודות סל וניירות ערך אחרים
(ראה ג' להלן)

ב. אגרות חוב ממשלתיות ואחרות

1. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך הדיווח :

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים
אלפי ש"ח					
166,044	141,023	25,021	248,092	208,821	39,271
213,557	178,976	34,581	99,582	81,716	17,866
177,729	151,487	26,242	80,041	64,025	16,016
146,981	124,944	22,037	132,486	113,016	19,470
93,300	79,375	13,925	80,899	68,937	11,962
221,560	189,226	32,334	176,863	151,232	25,631
366,641	313,258	53,383	345,522	288,404	57,118
54,679	45,265	9,414	111,475	94,497	16,978
1,264,364	1,074,433	189,931	1,675,365	1,428,545	246,820
2,704,855	2,297,987	406,868	2,950,325	2,499,193	451,132

בשנה הראשונה
בשנה השנייה
בשנה השלישית
בשנה הרביעית
בשנה החמישית
מעל 5 שנים ועד 7 שנים
מעל 7 שנים ועד 10 שנים
מעל 10 שנים ועד 15 שנים
מעל 15 שנים

2. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת :

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים
5.22	5.24	5.07	5.20	5.01	6.31
11.64	11.69	11.36	8.36	7.36	13.94
11.86	11.84	11.92	3.71	2.24	11.91
3.28	3.27	3.38	(0.27)	(0.77)	2.52
2.00	1.97	2.16	(0.22)	(0.53)	1.51
3.41	3.41	3.45	7.31	8.08	3.02

התקופה הממוצעת לפדיון (שנים)

לא צמוד
צמוד מדד
צמוד מט"ח
התשואה הממוצעת (שנים)
לא צמוד
צמוד מדד
צמוד מט"ח

באור 9 - ניירות ערך סחירים (המשך)

ג. מניות וניירות ערך אחרים

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים
אלפי ש"ח					
606,991	517,584	89,407	1,021,976	868,795	153,181
565,613	482,508	83,105	517,682	437,679	80,003
241,941	208,770	33,171	213,108	183,398	29,710
35,409	30,493	4,916	31,873	27,439	4,434
2,463	2,147	316	3,928	3,365	563
2,122	1,772	350	3,710	3,203	507
<u>1,454,539</u>	<u>1,243,274</u>	<u>211,265</u>	<u>1,792,277</u>	<u>1,523,879</u>	<u>268,398</u>

מניות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
אופציות
חוזים עתידיים

באור 10 - פיקדונות והלוואות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים
אלפי ש"ח					
215,710	193,261	22,449	213,051	193,505	19,546
554,490	479,382	75,108	580,611	500,092	80,519
<u>770,200</u>	<u>672,643</u>	<u>97,557</u>	<u>793,662</u>	<u>693,597</u>	<u>100,065</u>

פיקדונות בבנקים צמודים למדד
הלוואות לאחרים

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך הדיווח :

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים
אלפי ש"ח					
81,478	67,862	13,616	85,166	72,614	12,552
50,935	43,742	7,193	83,484	71,663	11,821
64,970	56,133	8,837	66,022	58,522	7,500
65,413	58,218	7,195	56,257	48,290	7,967
54,321	46,745	7,576	43,995	38,005	5,990
257,200	235,814	21,386	259,800	238,499	21,301
81,833	65,945	15,888	77,917	62,019	15,898
76,217	65,654	10,563	79,430	68,199	11,231
37,833	32,530	5,303	41,591	35,786	5,805
<u>770,200</u>	<u>672,643</u>	<u>97,557</u>	<u>793,662</u>	<u>693,597</u>	<u>100,065</u>

בשנה הראשונה
בשנה השנייה
בשנה השלישית
בשנה הרביעית
בשנה החמישית
מעל 5 שנים ועד 7 שנים
מעל 7 שנים ועד 10 שנים
מעל 10 שנים ועד 15 שנים
מעל 15 שנים

באור 10 - פיקדונות והלוואות (המשך)

ג. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת :

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
6.68	6.68	6.67	7.14	7.15	7.11	התקופה הממוצעת לפדיון (שנים)
5.35	5.36	5.26	5.14	5.11	5.31	לא צמוד
3.46	3.45	3.48	3.56	3.55	3.58	צמוד מדד
						צמוד מט"ח
4.23	4.23	4.24	2.59	2.59	2.63	התשואה הממוצעת (אחוזים)
1.64	1.64	1.79	0.29	0.25	0.58	לא צמוד
5.63	5.63	5.55	4.70	4.70	4.68	צמוד מדד
						צמוד מט"ח

באור 11 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
19,385	39,667	התחייבות בגין אופציות וחוזים עתידיים
707	1,405	מוסדות
270	173	זכאים בגין תשלומי פנסיה ופדיונות
1,771	980	החברה המנהלת
207	207	אחרים
22,340	42,432	סך הכל התחייבויות שוטפות

באור 12 - התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראת תקנה 51 (א) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964, נדרש כי אחת לחמש שנים יבצע אקטואר חיצוני את מאזנה האקטוארי של קרן הפנסיה שבניהול החברה. בהתאם, מאזנה האקטוארי של קרן הפנסיה לשנת 2019 נערך על ידי מר אלן פפרמן כאקטואר חיצוני, החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2018. נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את החישוב האקטוארי.
- ב. ההתחייבות הפנסיונית לשנים 2018-2019 חושבו על בסיס מערכת הנחות שקבע הממונה בחוזר מספר 1-3-2013 אשר פורסם בחודש ינואר 2013 ותחולתו הינה מהדוחות הכספיים לשנת 2013.
- ג. "תיקון הוראות החוזר המאוחד - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" - ביום 6 בנובמבר 2019 תיקון זה בחוזר ביטוח 10-1-2019 (להלן – ה"חוזר") על פי הוראות החוזר, חברות מנהלות של קרנות פנסיה, הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי, נדרשות לחשב מעת לעת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן, ולקבוע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. בחישוב כאמור, על החברות המנהלות להניח הנחות שעל בסיסן יחושבו מאזן אקטוארי ומקדמים של הקרנות. הוראות החוזר נועדו לעדכן את הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות, והן מפרטות הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח וחברות המנהלות חישובים אלו. הפירוט המלא באשר לאופן בו חושבו הנחות ברירת המחדל המעודכנות, מפורט ב"נייר עמדה - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" אשר פורסם בד בבד עם החוזר. עיקרי השינויים העולים מהחוזר הינם במקדמי ההמרה ובעדכון מודל שיפורי התמותה. לגבי קרנות פנסיה, הוראות החוזר יחולו החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019. במאזן האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2019, נכללות השפעות החוזר, ראה ז' 1 להלן.

באור 12 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ד. כרית הביטחון

על מנת להגן על עמיתי וגמלאי הקרנות שבהסדר מפני תנודתיות בתשואות ובהתאם להמלצות ועדת "ברנע" מחודש אוגוסט 2011, לפיהן כרית הביטחון תשמש לצורך כיסוי גרעון הקרנות הוותיקות שבהסדר, הנובע מירידה בעקום הריבית על פיו מחושבות התחייבויות הקרן לעמיתה, הוענקה כרית הביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר בלבד. בעקבות עתירה לבג"ץ שהוגשה באפריל 2011 על ידי הקרן ועותרים נוספים כנגד שר האוצר ואח', בטענה לאפליית הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ("הקרנות הוותיקות"), התנהל משא ומתן בין החברות המנהלות של הקרנות הוותיקות לבין הממונה. ביולי 2012 הודיע משרד האוצר כי בכוונתו להוביל שינוי חקיקה במסגרתו תינתן כרית בטחון לקרנות הוותיקות, בסכום כולל של 2.5 מיליארד ש"ח בכפוף לתנאים שנקבעו על ידו, וביניהם תיקון תקנוני הקרנות באופן בו תבוצע הפחתת זכויות. הממונה על רשות שוק ההון והממונה על אגף התקציבים באוצר לאחר מו"מ ממושך, אישרו את המתאר להחלת כרית הביטחון במכתב מיום 2 ביולי 2012. בהתאם כתנאי להכללתה במסגרת כרית הביטחון לקרנות הוותיקות, תוקן בשנת 2012 תקנון הקרן. התיקון נכנס לתוקף בשנת 2013 והחברה פעלה וממשיכה לפעול בהתאם למתווה שאושר במכתבם של ראש אגף התקציבים באוצר וראש רשות שוק ההון מיום 2 ביולי, 2012.

בחודש ינואר 2017 עבר בכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תיקון מס' 33), התשע"ז-2017, ס"ח 342, (להלן: "חוק הכרית") במסגרתו עוגנה בחקיקה ראשית כרית הביטחון האמורה לעיל.

ה. גרעון אקטוארי במהלך תקופת הדוח

מדי שנה יערוך אקטואר הקרן מאזן אקטוארי לקרן. אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גירעון אקטוארי בגין זכויות צבורות העולה על 5% מסך כל התחייבויות הצבורות הקרן באותה שנה, תאוזן הקרן על-ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים והפנסיונרים בקרן בגובה מלוא הגירעון האקטוארי, ובכפוף לאישור הממונה. אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גירעון אקטוארי בגין זכויות צבורות העולה על 3% מסך כל התחייבויות הצבורות הקרן במשך שלוש שנים רצופות, תאוזן הקרן על ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים והפנסיונרים בקרן בגובה מלוא הגירעון האקטוארי.

יצויין כי, גם ביחס לקבוצות עמיתים, מבצעת הקרן מאזן אקטוארי ואיזון אקטוארי כאמור ברמת כל קבוצה.

בשנת 2019 חלה ירידה ניכרת בעקום הריבית חסרת הסיכון. הירידה הובילה לגידול ניכר בשיעור הגירעון. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 לקרן גרעון אקטוארי, נטו בגין זכויות צבורות לכלל עמיתי הקרן בגובה של כ- 1,390 מיליוני ש"ח (לעומת גרעון בסך של כ-390 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2018).

בשל הגירעון המהותי שנוצר, הכירה החברה בדוח הכספי את הסיוע הצפוי להתקבל בגין כרית הביטחון.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 גובה "כרית הביטחון", בהתאם לחקיקה כאמור בסעיף ד' לעיל, ובתוספת ריבית בגובה 3.48% לשנה והצמדה למדד מדצמבר 2011 הינו כ- 777 מיליוני ש"ח. בהתאם להערכת אקטואר הקרן, חישוב שוויה של "כרית הביטחון" בהתאם לצפי מועד קבלתה העתידי ומהווה ליום 31 בדצמבר, 2019 לפי וקטור הריביות, הינו כ- 1,806 מיליוני ש"ח (כ- 1,365 מיליוני ש"ח בגין הזכויות הצבורות).

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתאם להערכות החברה, בהתבסס על יועציה החיצוניים ואקטואר הקרן, ובשל היעדר הוראות ברורות לאופן הקצאת "כרית הבטחון" בין קבוצות העמיתים השונות בקרן, החליטה הנהלת הקרן על אופן השימוש במנגנון "כרית הבטחון" לכיסוי הגרעון הצבור בכלל הקרן והקבוצות (להלן: "נוסחת השימוש").

מצויין כי גם לאחר השימוש בכספי "כרית הבטחון" על פי נוסחת השימוש, תיוותר יתרת גרעון. בהתאם לכך, ביחס למספר קבוצות מצומצם בלבד בהן הגרעון האקטוארי בגין זכויות צבורות עלה על 5% מסך ההתחייבויות הפנסיוניות הצבורות של קבוצות אלו וזאת לאחר השימוש במנגנון "כרית הבטחון" כאמור, צפויה הפחתת זכויות. בהקשר זה, יצויין כי במכתב של משרד האוצר מיום 3 במרס, 2015 נקבע שמנגנון האיזון האקטוארי יופעל אם שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

בהתאם להחלטת הדירקטוריון, הנהלת הקרן פועלת לעגן בתקנון הקרן את נוסחת השימוש. יצויין, כי כל עוד לא אושר התיקון בתקנון הקרן ונכנס לתוקפו, אין באופן הצגת ורישום חלוקת כרית הביטחון בדוחות כספיים אלה, על בסיס נוסחת השימוש כדי לקבוע או לחייב את הקרן בעתיד בקשר לאופן חלוקת כרית הביטחון בין הקבוצות ו/או בקשר לאופן יישום התיקון לחוק בהקשר זה, והקרן תהא רשאית לפעול באופן אחר בכל הקשור לשימוש בכרית הביטחון וחלוקתה. מבלי לגרוע מהאמור ככל שיתקבלו הבהרות או הנחיות מטעם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון שמשמעותן שינוי נוסחת השימוש, תפעל הקרן על פיהן.

באור 12 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

1.

מח"מ נכסים אל מול מח"מ ההתחייבויות

מח"מ ההתחייבויות של הקרן ארוך ממח"מ הנכסים. כתוצאה מכך, לריבית הנמוכה במשק ולסיכון ירידת הריבית ישנה השפעה לגידול בצד ההתחייבויות באופן חד יותר מאשר הגידול בנכסי הקרן וכן להקטנת התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ולהקטנת התשואה העתידית על כספי העמיתים.

2. להלן התנועה בגרעון אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	אלפי ש"ח
(965,805)	(613,708)	גירעון אקטוארי לתחילת השנה
(28,582)	114,826	ביטול רישום התחייבות לחלוקת עודף אקטוארי בגין זכויות צבורות שטרם חולק (רישום התחייבות לחלוקת עודף אקטוארי בגין זכויות צבורות) *
566,289	(2,697,996)	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך הדיווח (ראה 1 להלן)
1,147	(16,022)	עודף (גרעון) בגין דמי גמולים עתידיים
(186,757)	1,303,301	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
-	1,805,839	סיוע ממשלתי בגין כרית הבטחון (ראה ה' לעיל)
(613,708)	(103,759)	גירעון אקטוארי לסוף השנה

(* חלוקת העודף מותנית באישור הממונה על רשות שוק ההון.)

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך הדיווח לעומת ההנחות ששימשו לחישוב שנה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	אלפי ש"ח
566,289	(2,557,210)	שינוי בעקום הריבית
-	(140,786)	עדכון לוחות התמורה בהתאם לתיקון לחוזר המאוחד (ראה ג' לעיל)
566,289	(2,697,996)	סך הכל השפעות שוטפות

2. השפעות שוטפות, נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	אלפי ש"ח
(22,834)	346	מקרי מוות בפועל נמוך (גבוה) מהצפוי
(69,385)	1,297,740	תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) מהתשואה החזויה
(66,283)	(14,108)	עדכון חישוב דמי הפחתה בגין כרית הביטחון
(28,255)	19,323	אחרות
(186,757)	1,303,301	סך הכל השפעות שוטפות

באור 13 - סיוע ממשלתי ישיר

א. להלן החלוקה של הסיוע הממשלתי הישיר:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
1,960,898	2,196,113
424,715	649,175
<u>2,385,613</u>	<u>2,845,288</u>

הערך הנוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן (א)
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד הדיווח (ב)

ב. חישוב הסיוע הממשלתי הישיר נערך בהתאם להנחיות חוזר פנסיה מספר 3-3-2006 מיום 8 במרס, 2006, כמפורט להלן:

1. הסיוע הממשלתי הישיר אשר צפוי להיות משולם לקרן מחושב בהתאם לכללים שנקבעו בנוהל להעברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הותיקות המאוזנות מיום 15 בדצמבר, 2004. הערך הנוכחי של סיוע זה מחושב באמצעות תחזית תזרים מזומנים בהתאם להנחות על תשואת הקרן הצפויה בכל שנה והכל לפי ההנחות שנקבעו בחוזר.
2. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש בעתיד מחושב בגובה ההפרש בין העודף או הגרעון האקטוארי המחושב כאשר ערך אג"ח מסוג ערד משוערך לפי שווי מותאם לעומת שערכו לפי שווי הוגן.
3. להלן מוצג ההפרש בין שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות המוחזקות על ידי הקרן לבין עלותן המתואמת:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
3,758,678	4,495,529
2,746,654	2,972,156
<u>1,012,024</u>	<u>1,523,373</u>

שווי הוגן אגרות חוב מיועדות
עלות מתואמת אגרות חוב מיועדות
הפרש

באור 14 - הכנסות מהשקעות

לשנה שהסתיימה יום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
33,674	654,675
172	62,726
(34,652)	49,544
<u>(806)</u>	<u>766,945</u>
(46,865)	319,482
6,328	107,331
19,606	291,595
<u>(20,931)</u>	<u>718,408</u>
(11,093)	69,604
<u>(32,830)</u>	<u>1,554,957</u>

בניירות ערך שאינם סחירים
אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב אחרות
מניות וניירות ערך אחרים

בניירות ערך סחירים
אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב אחרות
מניות וניירות ערך אחרים

בפקדונות בבנקים והלוואות
סך הכל הכנסות (הפסדים) מהשקעות

באור 15 - דמי ניהול לחברה מנהלת

א. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת אשר על-פי ההסכם היא המנהלת הבלעדית של עסקי הקרן תמורת דמי ניהול שנתיים בשעורים המפורטים להלן:

1. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 בדצמבר, 1994:

פנסיה זיקנה (יסוד)	פנסיה מקיפה	סכום המורכב משלושת אלה:
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 3%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 2%	מהתשלומים של הקרן לעמיתה
-	שיעור שלא יעלה על 0.5%	מיתרת הנכסים בקרן

2. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר עד מרס, 1995:

פנסיה זיקנה (יסוד)	פנסיה מקיפה	סכום המורכב משני אלה:
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 6%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 2%	מהתשלומים של הקרן לעמיתה

ב. להלן הרכב דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה יום 31 בדצמבר		מדמי גמולים מתשלומים מצבירה
2018	2019	
אלפי ש"ח		
7,774	7,232	
7,575	7,954	
27,486	30,916	
42,835	46,102	

באור 16 - פרטים על עסקאות עם צדדים קשורים

א. בסעיפי המאזן נכללה היתרה כדלקמן:

התחייבויות שוטפות:

זכאים ויתרות זכות - חברה מנהלת

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(1,771)	(980)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
42,835	46,102

ב. הוצאות

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 17 - מסים על ההכנסה

הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2020. בהתאם לכך, הכנסתה של הקרן פטורה בכפוף להוראות סעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה ולמעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר וכן דיבידנד שהתקבל מנכסים בחו"ל.

באור 18 - תשואת הקרן

עמית תקופת ביניים תשואה נומינלית שנתית ברוטו (* %)	עמיתים ותיקים תשואה נומינלית שנתית ברוטו (* %)	
16.14	15.54	תשואה לשנת 2019
0.28	(0.35)	תשואה לשנת 2018
8.91	7.88	תשואה לשנת 2017

(* התשואה אינה כוללת את מרכיב הסיוע הישיר

באור 19 - התחייבויות תלויות

החברה מפוקחת על ידי הממונה על רשות שוק ההון האמון על פעילות הגופים המוסדיים הפועלים בשוק ההון בישראל ("הממונה"). החברה פועלת לניהול קרן הפנסיה בהתאם להוראות הדין הרלבנטיות לפעילותה. בהתאם לסמכויות הממונה, חשופה החברה, מעת לעת, להליכי ביקורת ואכיפה מנהלית מטעמו של הממונה. כמו כן, מתוקף היות החברה, חברה לניהול קרן פנסיה ותיקה הפועלת לניהול נכסי עמיתי קרן הפנסיה בנאמנות עבורם, חשופה החברה לטענות עמיתים ובכלל זה לתובענות ייצוגיות בעניינים הנובעים מהוראות הדין לפיהם פועלת החברה.

א. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, מטיל על הקרן התחייבות כלפי העובדים אם המעסיק פיגר בתשלומיו, אלא אם כן נקטה הקרן בכל ההליכים הקבועים בחוק.

ב. בהתאם להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים (להלן - חוזר הטיוב), החברה סיימה תהליך של יישום טיוב הפערים בהתאם לסקר הפערים ותוכנית העבודה שאושרה. בנוסף, בהמשך להוראת חוזר הטיוב, החברה ממשיכה לטפל בפערי טיוב נוספים ומבצעת תהליכי טיוב שוטפים וכוללת בדוחותיה הכספיים הפרשות במידת הצורך. החברה אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את השלכות הליכי הטיוב האמורים ולא ניתן אף לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת מהם בקשר עם הפעילויות בתחומים אלו, אשר יכול ויועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות.

ג. נכון לתאריך הדיווח הקרן התחייבה להשקיע בקרנות השקעה סך של 344,444 אלפי ש"ח.

ד. בעקבות טענות שונות שהועלו ע"י עמית חבר קבוצה כנגד מעמד מיופי הכוח בקבוצות וזכויות חברי הקבוצה כלפי הקרן, הגישה הקבוצה האמורה תביעה משפטית כנגד אותו עמית, החבר בה. במסגרת הליך משפטי זה, שהקרן צורפה כצד לו, היו סוגיות אלו אמורות לעלות לדיון. בחודש אוגוסט 2019 הגיעו הקבוצה והעמית, בהסכמת הקרן, להסדר פשרה שלא היתה בו כל השלכה על סוגיות אלה. הסדר זה קיבל תוקף של פסק דין.

ה. כנגד הקרן הוגשה תביעה, במהלך פעילותה הרגילה, בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב במסגרתה תבע יורש של עמית שנפטר (להלן: 'המנוח') את כספי פיצויי הפיטורים אשר הופקדו על שם המנוח בקרן. התביעה הוגשה כנגד הקרן, מעסיקתו של המנוח והקיבוץ עליו נמנה המנוח כחבר. בנוסף, הוגשה באותו עניין תביעה נוספת, בבית משפט השלום בתל אביב של הקיבוץ כנגד היורש, מעסיקתו של המנוח, הקרן והראל קופות גמל. תביעת הקיבוץ עסקה בטענת הקיבוץ לפיה הוא זכאי למלוא הכספים שהופקדו על שמו של המנוח. הקרן הגישה כתבי הגנה ובתביעת הקיבוץ הוגשה גם הודעת צד ג' כנגד היורש. בין היורש, המעסיקה והקיבוץ התנהל הליך גישור והצדדים הגיעו להסדר, אשר קיבל תוקף של פסק דין ביום 13 במאי, 2019, לפיו הכספים בקרן ישוחררו במלואם ליורש, ומתוך כספים אלו יועבר לקיבוץ סך של 100,000 ש"ח. הסדר זה סיים את מלוא המחלוקות, והתביעות כנגד הקרן סולקו על הסף ללא צו להוצאות.

באור 19 - התחייבויות תלויות (המשך)

1. ביום ה-29 ביולי, 2019 הוגשה בבית הדין האיזורי לעבודה בת"א בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד הקרן. עניינה של בקשת האישור בטענה שלפיה הקרן מנועה מלגבות מעמיתיה (במישרין או בדרך של גבייה מתוך נכסי הקרן), רכיב המכונה "הוצאות ניהול השקעות", אשר גבייתו מתווספת לגביית דמי הניהול המעוגנים בתקנון הקרן. לטענת המבקש, הדין אמנם מתיר עקרונית גבייה כזו, אם יש לה עיגון חוזי במערכת היחסים שבין הקרן לבין העמית אך לשיטתו, אצל הקרן דנא אין עיגון כזה 'ולפיכך מדובר בהקשרה בגבייה שאינה כדוין. לטענת המבקש, התנהלות הקרן בהקשר זה מקימה לכלל העמיתים אשר בוצעה בעניינם גבייה כאמור, שורה של עילות תביעה כנגדה; ובכלל זה עילות נטענות בגין עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובה חקוקה והפרת חוזה. על יסוד האמור, בדעת המבקש לתבוע בשם כלל העמיתים כאמור, את השבת הכספים שנגבו מהם במישרין או בעקיפין בגין רכיב זה; וכן צווים נלווים, ובכללם צו שיורה על הפסקת הגבייה. על פי אומדנו של המבקש, סכום התביעה אם תאושר כייצוגית הוא למעלה מ-40 מ' ש. יצוין, כי בקשת האישור דנא, וכן מספר בקשות אישור דומות נגד גופים שונים המנהלים כספי חוסכים, הוגשו בעקבות החלטתו של בית המשפט המחוזי מרכז (כב' השופטת א' שטרם), בתיק ת"צ - 16 09 2012 הופמן נ' הפניקס חברה לביטוח בע"מ (ניתן ביום 31.5.2019), במסגרתו התקבלה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד חברת "הפניקס", אשר הושתתה על טענות דומות לאלו המועלות בענייננו. על החלטה זו הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון (להלן: "הבר"ע"), אשר עודנה תלויה ועומדת. נוכח קיומה של הבר"ע ובעקבות בקשה שהוגשה מטעם הקרן, הורה בית הדין בהחלטה מיום 16 בפברואר 2020, כי בירורה של בקשת האישור יעוכב עד לאחר הכרעתו של בית המשפט העליון בבר"ע. כן נקבע כי חרף עיכוב ההליך, הקרן תגיש את תשובתה לבקשת האישור, וזאת עד יום 10 במאי 2020. הטיפול בהליך זה מצוי בשלב ראשוני של איסוף ולימוד בידי הקרן ויועציה המשפטיים יכולת להעריך את היקף החשיפה החלה על הקרן בגין בקשה זו.
2. במהלך שנת 2017 נערכה בקרן הפנסיה ביקורת מטעמו של הממונה על רשות שוק ההון בנושא זכויות עמיתים. ביום ה-7 באוגוסט, 2019 התקבלה בחברה טיוטת דוח הביקורת לתגובת החברה. טיוטת דוח הביקורת עוסקת בנושאים מרכזיים בפעילות קרן הפנסיה וביניהם: נושא הקבוצות, תקנון הקרן, דמי ניהול והוצאות ניהול, טיוב נתונים, דיווח אקטוארי ומשיכת כספים מהקרן.
- במהלך נובמבר 2019 הגישה עתודות את התייחסותה לכלל ממצאי דו"ח הביקורת. החברה מקיימת דיונים עם נציגי הממונה ולאחר שלב התייחסות החברה, יגבש הממונה את עמדתו ביחס לטיטות הדוח.
- כמו כן, ביום 7 באוגוסט 2019 קיבלה הנהלת הקרן הנחיה מהממונה, בשים לב לטיטות דוח ביקורת אוצר כאמור לעיל, לאפשר משיכת כספים רק לעמיתים זכאים על פי תקנון החברה ועל פי נוסחת ערכי הפדיון הקבועה בתקנה 41כט(א) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישורים ולניהול קופת גמל) התשכ"ד 1964. ביום 3 בדצמבר 2019 התקבל מכתב הממונה בו מבטל הממונה לעת הזו את ההוראה האוסרת על שימוש בנוסחת הפדיון הקבועה בתקנון הקרן וזאת מבלי שיש לראות בכך נקיטת עמדה ביחס לנוסחת ערכי הפדיון הקבועה בתקנון הקרן.
- בשלב זה אין בידי החברה ויועציה המשפטיים להעריך את הסיכוי כי עמדת החברה ביתר הסוגיות תתקבל על ידי הממונה וממילא לא ניתן להעריך בשלב זה את ההשפעה על הדוחות הכספיים.