



עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר
2020



קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ

קרן פנסיה ותיקה

דוח המנהל המיוחד

תוכן עניינים

2	פתח דבר	
2	א. כללי	
3	ב. הסיוע הממשלתי והגרעון האקטוארי	
4	ג. כרית ביטחון לקרנות	
5	פרק 1: תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה	
5	1.1 מבנה ארגוני של קרנות הפנסיה	
10	1.2 תחומי פעילות עיקריים והשינויים שחלו בהם בתקופת הדוח הכספי	
11	1.3 אירועים מיוחדים מאז הדוח הכספי האחרון	
17	פרק 2: תיאור הסביבה העסקית	
17	2.1 מ ב ו א	
18	2.2 מגמות בענף הפנסיה	
19	2.3 תכנית להבראת קרנות הפנסיה הוותיקות הגרעוניות	
	2.4 השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי קרן הפנסיה בתקופת הדו"ח ועל נתוני הדו"ח הכספי	
20		
22	2.5 חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון	
26	פרק 3: מצב כספי	
26	3.1 ההתחייבויות הפנסיוניות	
31	3.2 הרכב ההתחייבויות הפנסיוניות במיליוני ש"ח	
31	3.3 הסבר לשינויים עיקריים בהתחייבות הפנסיונית	
31	3.4 מסד הנתונים של הקרנות	
32	3.5 סיוע ממשלתי	
36	3.6 הגרעון ותוכנית המנהל המיוחד להשלמת הגרעון	
36	3.7 כרית ביטחון לקרנות	
37	3.8 יתרת גרעון הקרנות והשלכות ההנחות האקטואריות לגביו	
38	3.9 התפתחויות יוצאות דופן בהתחייבויות למבוטחים	
39	פרק 4: תוצאות הפעילות	
39	4.1 השקעות	
40	4.2 ניתוח והסברים לתוצאות העסקיות והשוואתם לתקופות מקבילות בעבר	
45	4.3 הוצאות הקרנות	
45	4.4 השפעה של תופעות או אירועים מיוחדים על תוצאות הפעילות	
45	4.5 שינוי מהותי ברווחי השקעות לתקופת הדוח ביחס לתקופה הקודמת	
45	4.6 השפעת שינויים בהוראת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ועל תוצאות הפעילות	
45	4.7 השפעת השינויים בהוראות המס על התוצאות הפעילות	
45	4.8 השפעת עונתיות על תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה	
45	4.9 שינויים בשיעור גביית דמי הגמולים	
45	4.10 שינויים מהותיים בשיטת חישוב המאזן האקטוארי בהשוואה לשנה הקודמת	
46	פרק 5: תחזית זרמי כספים	
46	5.1 מימוש זכויות מבוטחים	
46	5.2 נכסים שלגביהם קיים קושי במימוש	
46	5.3 חובות	
46	5.4 גביית חובות ע"י העברת נכסים ולא במזומן	
47	פרק 6: השפעת גורמים חיצוניים	
47	6.1 התחייבויות תלויות ותביעות:	
48	פרק 7: בקרות ונהלים	
49	פרק 8: דוח המנהל המיוחד וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	

פתח דבר

א. כללי

קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר הן "קופות גמל לקצבה" ו"קרנות ותיקות", כהגדרת המונחים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק הפיקוח גמל") ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה"), והן מאושרות ופועלות לפיהם. קרנות אלו סגורות למצטרפים חדשים החל מיום 1.4.95, בהתאם להחלטת הממשלה.

בעקבות הגירעונות שנוצרו בחלק מקרנות הפנסיה הוותיקות, בוצעה במהלך שנת 2003 רפורמה מקיפה.

במסגרת הרפורמה האמורה הותקן תקנון אחיד לכלל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר: מבטחים, מקפת, קג"מ, נתיב, בניין, חקלאים, אגד והדסה (להלן: "הקרנות" או "קרנות הפנסיה" או "הקרנות הוותיקות שבהסדר") ומונה להן מנהל מיוחד. כן נקבע במסגרת אותה רפורמה כי יינתן סיוע ממשלתי לקרנות שבהסדר לצורך מימון הגירעונות האקטואריים.

החל מיום 1 באוגוסט 2011 מכהן מר יואב בן אור כמנהל מיוחד של כל הקרנות הוותיקות שבהסדר.

בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח"), למנהל המיוחד נתונות כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים במבטח, לדירקטוריון שלו, לוועדות הדירקטוריון ולדירקטורים שלו.

לצורך הסדרת האיחוד התפעולי של הקרנות הוותיקות שבהסדר, נחתם בין הקרנות "הסכם לאיחוד תפעולי" המהווה תשתית משפטית להסדרת התפעול המשותף, לרבות בנושא חלוקת הוצאות התפעול בין הקרנות. האיחוד התפעולי בין הקרנות שבהסדר הביא לצמצום משמעותי בעלויות התפעול וכן להתייעלות בעבודה השוטפת.

במסגרת האיחוד התפעולי של הקרנות, נשמרת הזכות המשפטית הנפרדת של כל קרן, ובכלל זה קיימת הפרדה ברורה בין הנכסים וההתחייבויות של כל קרן.

ב. הסיוע הממשלתי והגרעון האקטוארי

בהתאם להוראות חוק הפיקוח, מעבירה הממשלה לקרנות סיוע ממשלתי (פירוט לעניין היקף הסיוע הממשלתי הכולל ראה בסעיף 3.5.3).

ביום 29 באוגוסט, 2013 הורה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה על שוק ההון" או "המפקח על הביטוח") על עדכון לוח תזרים המזומנים לסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. ביום 30 בדצמבר, 2014 הורה הממונה על עדכון נוסף של לוח תזרים המזומנים לסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה, וזאת בשל נסיבות הנוגעות לתקציב המדינה לשנים 2014 ו-2013. עדכון לוח תזרים המזומנים שבוצע באוגוסט 2013 הביא להארכה של 10 שנים בתקופה הכוללת להעברת הסיוע הממשלתי הישיר לקרנות (כך שמועד סיום העברת הסיוע האמור נקבע לשנת 2048 במקום שנת 2038 לפי לוח תזרים המזומנים הקודם).

הפריסה המעודכנת הגדילה את שווי הסיוע ובנוסף הביאה להארכת משך החיים הממוצע של נכסי הקרנות ולצמצום הפער הכולל שבין משך החיים הממוצע של ההתחייבויות בקרנות ביחס לנכסי הקרנות.

ככל שכלל נכסי הקרן, לרבות הסיוע הממשלתי, לא יספיקו לכיסוי מלוא סכום הגרעון האקטוארי, או ככל שיתקיים עודף אקטוארי, יופעל מנגנון האיזון האקטוארי הקבוע בהוראות התקנון האחד, וזאת אם הגירעון או העודף האקטוארי הם בשיעורים הקבועים לעניין הפעלת המנגנון לפי הוראות התקנון.

ביום 3.3.2015 פרסמה רשות שוק ההון הבהרה, לפיה בכוונתה לקבוע בהוראות הממונה לדיווח כספי לקרנות פנסיה ותיקות, שינוי באופן הדיווח על התחייבויות ונכסי הקרן, כך ששיעור הגירעון או העודף המוצג במאזן האקטוארי יהיה זהה לשיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון.

רשות שוק ההון הבהירה כי יש להפעיל את מנגנון האיזון רק אם שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן, עולה על השיעור הקבוע בתקנון, וזאת במובחן משיעור הגירעון המוצג במאזן האקטוארי. על פי הוראות התקנון, אם הגרעון האקטוארי יעלה על 5% מסך כל ההתחייבויות של הקרן, או ככל שייוצר גרעון אקטוארי בסכום העולה על 3% מההתחייבויות במשך שלוש שנים ברציפות, על קרן הפנסיה, בכפוף לאישורו של המפקח על הביטוח, להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי, כך שיפחתו זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשאיירים, בהתאם לחלוקה שתקבע הקרן לעניין זה, בגובה יתרת הגירעון.

יצוין כי באופן דומה, ככל שייוצר עודף אקטוארי בשיעור שיעלה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן, תהיה רשאית הקרן, בכפוף לאישור המפקח על הביטוח, להגדיל את זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשאיירים בהתאם לחלוקה שתקבע הקרן לעניין זה, בגין היתרה שעולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן כאמור.

מנגנון האיזון האקטוארי כולל הוראה נוספת ולפיה ככל שגרעון הקרן עולה על 0.65% מסך התחייבויותיה, וזאת בשל הגדלת התחייבויות הנובעות מתיקון התקנון או שינוי בהוראות הדין, תהיה הקרן רשאית להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי, בכפוף לאישור המפקח על הביטוח.

גובה הגירעון או העודף האקטוארי עשוי להשתנות בשל שינויים שיחולו בהנחות האקטואריות ובגורמים נוספים המובאים בחשבון בעריכת המאזנים האקטואריים, ובמיוחד בגין שינויים שחלים בשיעורי ריבית היוון. סדרת שיעורי ריבית היוון נקבעת על פי שערי היוון מצוטטים על ידי חברה מצטטת שנבחרה לצורך כך על ידי משרד האוצר (להלן: "ווקטור הריביות").

היוון לפי ווקטור הריביות מתבצע על ידי היווןם של תשלומים או הכנסות עתידיים של הקרנות בכל תקופה לפי הנחת שיעורי תשואה חסרת סיכון ריאלית הצפויה לתקופה הנבחרת. שינויים קטנים יחסית בווקטור הריביות גורמים לשינויים גדולים בערך הנכסים וההתחייבויות, וכתוצאה מכך משפיעים באופן ניכר על היווצרות גירעון אקטוארי או עודף אקטוארי.

יצוין כי אופן חלוקת כספי הסיוע הישיר לכל אחת מהקרנות הוותיקות שבהסדר, נעשית כך ששיעור הגרעון ביחס להתחייבויות הפנסיוניות ברטו, הוא זהה בכל אחת מהקרנות שבהסדר. שיטת חלוקה זו היא בתיאום ובאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ליום 31 בדצמבר, 2020 עומד שיעור הגירעון כאמור על 9.4% בכל אחת מהקרנות שבהסדר.

אומדן הסיוע הממשלתי וכרית הביטחון ליום 31 בדצמבר, 2020 מכסים את מלוא סכום הגרעון.

ג. כרית ביטחון לקרנות

על מנת להגן על עמיתי וגמלאי קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר מפני תנודתיות בתשואות, הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת ביום 19 במאי 2003 כי תועמד כרית ביטחון לקרנות. על מנת להבטיח שימוש מיטבי בכרית הביטחון האמורה, הקים שר האוצר ועדה ציבורית לבחינת אופן השימוש בכרית הביטחון (להלן: "הוועדה הציבורית"). ביום 17 באוגוסט, 2011 הגישה הוועדה הציבורית את הדוח הסופי שלה לשר האוצר.

במכתב מיום 16 ביוני 2009 הביא מנכ"ל משרד האוצר והממונה על התקציבים דאז את עמדת הדרג המקצועי במשרד האוצר באשר לעקרונות יישום כרית הביטחון (להלן: "מכתב העקרונות"). בהתאם להנחיית הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, ניתן ביטוי לאמור במכתב העקרונות במסגרת מאזני הקרנות הוותיקות שבהסדר החל משנת 2008 וסכום הסיוע בגין כרית הביטחון נכלל בדוחות הכספיים והאקטוארים. במקביל, במהלך שנת 2012 פרסם משרד האוצר תזכיר חוק, ובהמשך טיוטת חוק אשר מסדירה את הסוגיה.

ביום 29 לינואר 2017 פרסם בספר החוקים תיקון מס 33 לחוק חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (להלן "החוק"). במסגרת תיקון זה נוסף לחוק סעיף 10טו78, אשר מעגן בחקיקה את נושא "כרית ביטחון כללית לקרנות וותיקות שבהסדר".

החוק כולל, בין היתר, הוראות לעניין חישוב הסכומים שיוקצו לקרנות הפנסיה, בהתקיים התנאים הקבועים לכך, ובאופן התואם את המלצות הוועדה הציבורית, כפי שבאו לידי ביטוי בנוסחה 10 לדוח הוועדה. בהתאם להוראות החוק, הסכום המרבי שיוקצה לכרית הביטחון יעמוד על סכום של 11.32 מיליארד ש"ח.

סכום זה יעודכן לפי שיעור השינוי שחל במדד לעומת מדד חודש דצמבר 2008, ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה מהמועד האמור. כן נכללת בחוק הוראה, ולפיה תקרת כרית הביטחון תותאם לירידה הצפויה בהתחייבויות הקרנות בשל תשלום קצבאות, וזאת בהתאם למנגנונים שונים הקבועים בחוק, ובכפוף לסייגים הקבועים בחוק לעניין זה. עוד נקבע בחוק כי כל סיוע נוסף שיינתן לקרנות שבהסדר לאחר מועד קבלת התיקון המוצע, ככל שיינתן, יבוא על חשבון כרית הביטחון, כך שסכום הסיוע הנוסף יופחת מכרית הביטחון.

ערך הפיצוי העתידי, ליום המאזן, בגין כרית הביטחון מחושב בהתאם לאמור בחוק, כהפרש בין

- (א) גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ווקטור הריביות ליום המאזן.
- (ב) גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ריבית קבועה בשיעור 4%.

בחוק נקבע גם כי השימוש שיעשו הקרנות בכל שנה בכרית הביטחון תהיה עד לאיפוס הגרעון, ולא תיצור עודף.

יצוין כי אופן חלוקת הסכומים מכרית הביטחון לכל אחת מהקרנות הוותיקות שבהסדר, נעשית כך ששיעור הגרעון ביחס להתחייבויות הפנסיוניות ברוטו, הוא זהה בכל אחת מהקרנות שבהסדר. שיטת חלוקה זו הינה בתיאום ובאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

בהתאם לאמור בחוק, השווי ההוגן של תקרת כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר המחושב על פי שוויה העתידי במועד אזילת ההון מהוון בווקטור הריבית הוא כ – 47 מיליארדי ש"ח.

פיצוי בגין רכיב ה"עבר" נכון ליום המאזן בגין כרית הביטחון עבור השנים 2009-2020, עומד על סך של 56,952 מיליוני ש"ח.

סך הפיצוי המחושב מתוך כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, הגיע ביום 31 בדצמבר 2020 לכ- 44,326 מיליוני ש"ח.

פרק 1: תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה

1.1. מבנה ארגוני של קרנות הפנסיה

(לרבות פרטים עיקריים על קופות גמל קשורות, חברות מוחזקות ושיעור אחזקה).

1.1.1. צורת ההתאגדות



מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ

מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד)

הינה חברה פרטית שלא למטרת רווח הפועלת על פי תזכיר ותקנות שאושרו על ידי הגופים המוסמכים.
עפ"י מסמכי היסוד של הקרן קיימים בה המוסדות הבאים:

- א. אסיפה כללית של חברים
- ב. דירקטוריון
- ג. מנכ"ל



קרן הגימלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ (בניהול מיוחד)

קרן הגימלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ (בניהול מיוחד)

הינה חברה פרטית שלא למטרת רווח הפועלת על פי תזכיר ותקנות שאושרו על ידי הגופים המוסמכים.
עפ"י מסמכי היסוד של הקרן קיימים בה המוסדות הבאים:

- א. אסיפה כללית של חברים
- ב. דירקטוריון
- ג. מנכ"ל



קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאים ובלתי מקצועיים בישראל א.ש. בע"מ

קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד)

הינה אגודה שיתופית ללא הון מניות והחברים בה הם עמיתה.



קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין ועבודות ציבוריות א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד)

הינה אגודה שיתופית ללא הון מניות והחברים בה הם עמיתה.



קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ

קרן הגמלאות של חברי אגד בע"מ

הינה חברה פרטית שלא למטרת רווח הפועלת על פי תזכיר ותקנות שאושרו על ידי הגופים המוסמכים.
 עפ"י מסמכי היסוד של הקרן קיימים בה המוסדות הבאים:
 א. אסיפה כללית של חברים
 ב. דירקטוריון
 ג. מנכ"ל



קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)

הינה אגודה שיתופית ללא הון מניות והחברים בה הם עמיתה.



קופת הפנסיה לעובדי הדסה בע"מ (בניהול מיוחד)

הינה קופה מפעלית לתשלומי פנסיה ומיועדת לעובדי מוסדות "הדסה".
 לפי מסמכי היסוד הקופה תנוהל באופן עצמי ויש לה מועצת מנהלים המורכבת מנציגי הנהלת הדסה (5 חברים), ועד עובדי הדסה (5 חברים) ונציגי ציבור (2 חברים).



נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי מפעלי משק ההסתדרות בע"מ (בניהול מיוחד)

הינה חברה פרטית שלא למטרת רווח הפועלת על פי תזכיר ותקנות שאושרו על ידי הגופים המוסמכים.
 עפ"י מסמכי היסוד של נתיב קיימים בה המוסדות הבאים:
 א. אסיפה כללית של חברים
 ב. מועצה
 ג. הנהלה
 ד. ועדה מנהלת
 ה. מנכ"ל.

1.1.2. מנהל מיוחד

החל מיום 1 באוגוסט 2011 מכהן מר יואב בן אור כמנהל מיוחד של כל הקרנות הוותיקות שבהסדר.

בהתאם להוראות סעיפים 78(ו), 70(ב) לחוק הפיקוח, מוקנים למנהל המיוחד "כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים במבטח, לדירקטוריון שלו, לוועדות הדירקטוריון שלו ולדירקטורים שלו...".

תפקידים נוספים של המנהל המיוחד, הנוגעים לתכנית ההבראה החלה על הקרנות הוותיקות שבהסדר, קבועים בהוראות פרק ז'1 לחוק הפיקוח, ובהם איתור נכסי הקרן, מימושם ומכירתם; יישום התקנון האיחיד; וכן מימוש התפעול המשותף של הקרנות הוותיקות שבהסדר.

המנהל המיוחד, מר יואב בן אור, הודיע כי הוא עתיד לסיים את תפקידו ביום 31.7.2021, וזאת בתום עשר שנות כהונה.

בחודש פברואר 2021 פרסם יושב ראש הוועדה הציבורית שמונתה לפי פרק ז'1 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, השופט (בדימוס) יוסף אלון, הזמנה להגשת מועמדות לתפקיד מנהל/ת מיוחד/ת לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר וזאת עד ליום 22.3.2021.

1.1.3. ועדת מנהלה

לפי הוראות חוק הפיקוח, מונתה ועדת מנהלה לכלל הקרנות הוותיקות שבהסדר.

הסמכויות הנתונות לוועדת המנהלה בהתאם לסעיף 72(ד) לחוק הפיקוח, הינם מינוי רואה חשבון ואישור דוחות כספיים.

בנוסף, תפקידיה הם לאשר את תוכנית ההתייעלות שהכין המנהל המיוחד, כנדרש בחוק הפיקוח, בטרם הגשתה לאישור המפקח, וכן לאשר את המלצות המנהל המיוחד בדבר ביצוע מהלכי הבראה נוספים בקרנות הפנסיה, מעבר לנדרש בחוק הפיקוח.

חברי ועדת המנהלה מה 16 בספטמבר 2019

פרופ' שלומית זוטא - יו"ר.

הגברת ג'קי סטרומינגר - חברה.

פרופ' זיו רייך - חבר.

1.1.4. ועדת השקעות

לפי הוראות סעיף 11 לחוק הפיקוח גמל, על דירקטוריון של חברה מנהלת למנות ועדת השקעות לכל קופת גמל שבניהול החברה, ורשאי הדירקטוריון למנות ועדת השקעות אחת למספר קופות גמל כאמור.

בהתאם להוראות אותו סעיף, רוב חברי ועדת ההשקעות יהיו בעלי כשירות לכהן כדירקטורים חיצוניים, כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999, והמוגדרים בחוק הפיקוח גמל ובתקנות מס הכנסה כ"נציגים חיצוניים".

בתקנה 41(ב)3(1) לתקנות מס הכנסה, נקבע כי בקופת גמל אשר מונה לה מנהל מיוחד מכח חוק הפיקוח, ימנה המנהל המיוחד את חברי ועדת ההשקעות, באישור המפקח על הביטוח, המנהל המיוחד יכהן כחבר בוועדת ההשקעות אך לא כיו"ר הוועדה, וכיו"ר הוועדה יכהן נציג חיצוני.

הוראות לעניין כשירות חברי הוועדה, דרכי מינויים, דרכי התכנסות הוועדה ודרכי עבודתה מצויות בתקנות מס הכנסה.

תפקידי ועדת ההשקעות קבועים בסעיף 11(ב) לחוק הפיקוח גמל ובתקנות מס הכנסה, ועיקריהם:

- קביעת מדיניות השקעות של הקופה במסגרת המדיניות הכוללת שקבע הדירקטוריון;
 - קביעת סוגי עסקאות הטעונות אישור מראש של ועדת ההשקעות טרם ביצוען, וכן קביעת שיעורי ההחזקה בניירות ערך מסוגים שונים הטעונים אישור מראש בטרם רכישתם;
 - קביעת נכסי בסיס של אופציות וחוזים עתידיים; קביעת שיעור מרבי של בטוחות שניתן להעמיד במסגרת עסקאות;
 - קביעת סוגי ניירות ערך שניתן למכור בחסר;
 - הנחיית בעלי תפקידים העוסקים בהשקעות, ביישום מדיניות ההשקעות ופיקוח עליהם או הנחיית גופים המנהלים השקעות מטעמם;
 - קביעת אמות מידה לבחינת יישום מדיניות ההשקעות; גיבוש כללים ונהלים לניהול ההשקעות;
 - קבלת החלטות הנוגעות לשימוש באמצעי שליטה בתאגידים מוחזקים;
 - ביצוע כל תפקיד אחר שיטל ע"י הדירקטוריון (המנהל המיוחד) או הממונה על שוק ההון.
- ניהול השקעות בקרנות ובקופות הגמל (שלהן נותנות הקרנות שירותי ניהול) מתבצע באמצעות חטיבת ההשקעות המאוחדת לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר.
- במסגרת מערך ההשקעות הכולל המאוחד, מונו שתי ועדות השקעה, כאשר כל ועדה מטפלת בהשקעות הנוגעות למספר קרנות ו/או קופות גמל.

ועדת השקעות של קרנות הפנסיה: מקפת וקג"מ ועדת השקעות קופות גמל	ועדת השקעות של קרנות הפנסיה: מבטחים, חקלאים, בנין, אגד, הדסה ונתיב
מר דרור נגל - יו"ר הועדה ונציג חיצוני.	מר יואל נווה- יו"ר הועדה ונציג חיצוני
מר אמיר לוי - נציג חיצוני	מר אורי קויאטק - נציג חיצוני
מר דודו זקן - נציג חיצוני.	גב' מיכל נוי – נציגה חיצונית
מר מנחם הרפז - נציג חיצוני.	מר יצחק בצלאל - נציג חיצוני
מר יואב בן אור - המנהל המיוחד	מר יואב בן אור - המנהל המיוחד

קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר וכן קופות הגמל שבניהולן מהוות "קבוצת משקיעים" כהגדרתה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

1.1.5. ועדת ביקורת

ועדת ביקורת מונתה על ידי הממונה על שוק ההון ביום 1 במרס 2008.

הוועדה מונה שני חברים חיצוניים:

יו"ר הוועדה - מר איתן השחר.

חבר ועדה - מר יוסי בהיר.

ואלה תפקידי ועדת הביקורת:

- דיון בדוחות המבקר הפנימי - דיון בדוחות שהגיש המבקר הפנימי וממצאיהם וכן מעקב אחר תיקון הליקויים שנמצאו בדוחות ויישום ההמלצות;
- דיון בליקויים מהותיים שעלו אגב עבודת רו"ח המבקר ומכתבי רו"ח המבקר;
- שמירה על אי תלות של המבקר הפנימי;
- בחינת קיום הוראות דין וכללים מקצועיים ואתיים החלים על הקרן, על נושאי משרה בה ועל עובדיה;
- אישור תכנית עבודה שנתית ותקופתית של הביקורת הפנימית, לרבות היקף משאבים, תדירות ביצוע הנושאים ובחינה לעניין קיום כיסוי לכל הנושאים וכן מעקב אחר יישום תכנית העבודה;
- דיון בנושאים נוספים העולים לסדר היום בהתאם לדרישת המנהל המיוחד ו/או הממונה;
- המלצה בדבר מינוי או פיטורין של המבקר הפנימי.

מועדי התכנסות ועדת הביקורת קבועים ומוגדרים מראש לאורך כל השנה. בישיבות מתקיימים דיונים הן בדוחות הביקורת והן בסטאטוס תוכנית עבודה של הביקורת הפנימית.

תפקידי ועדת הביקורת ומערך הביקורת הפנימית מוגדרים בקודקס (חוזר מאוחד), שער 5, בפרק 2 (תפקידי הדירקטוריון) ובפרק 8 (מערך הביקורת הפנימית), בכתב המינוי של חברי הוועדה, בהוראות פרטניות שהתקבלו מהממונה על שוק ההון וכן בנהלי הביקורת הפנימית כתובים ומאושרים של הקרנות הוותיקות שבהסדר.

1.1.6. מטרות קרנות הפנסיה הוותיקות

מטרותיהן העיקריות של הקרנות הינן לייסד, לכונן ולקיים קרנות פנסיה וקופות גמל לפי הצורך.

בהתאם להוראות חוק הפיקוח, התקין המפקח על הביטוח תקנון אחיד לקרנות הוותיקות שבהסדר. במסגרת התקנון האחיד מנהלות כיום הקרנות תוכניות פנסיה יסוד ותוכניות פנסיה מקיפה, ובהתאם להוראות חוק הפיקוח וחוק הפיקוח גמל הן מחויבות לפעול על פיו.

זכויות המבוטחים בקרנות הן זכויות חוזיות הנקבעות בהתאם לתקנון הקרן או הקופה בה חבר המבוטח, בנוסחו כפי שיהיה מעת לעת. קרנות הפנסיה לעמיתים ותיקים פועלות על בסיס עקרון השוויון והערבות ההדדית בין העמיתים.

בהתאם להחלטת הממשלה, קרנות הפנסיה אינן מקבלות מבוטחים חדשים, למעט מבוטחים שהצטרפו לפנסיה תקציבית לפני שנת 1995, ולא חלפו שנתיים מתום החודש האחרון בפנסיה תקציבית, בכפוף להוראות התקנון.

1.1.7. חברות בת וחברות קשורות

לקרנות חברות בת וחברות קשורות. לפרטים יש לעיין בדוח התקופתי המהווה חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

1.2 תחומי פעילות עיקריים והשינויים שחלו בהם בתקופת הדוח הכספי

1.2.1 נתונים סטטיסטיים קרנות "הפנסיה הוותיקות" שבהסדר (*)

ליום 31 בדצמבר		מס' מבוטחים
2019	2020	
77,979	69,608	מבוטחים פעילים
6,046	6,013	פעילים שפרשו לקצבאות
2,648	3,023	חדלו מפעילות
630,867	609,137	מוקפאים

ליום 31 בדצמבר		מס' מקבלי קצבאות
2019	2020	
201,670	193,135	זקנה
58,989	56,919	שארים
4,327	3,515	נכות

1.2.2 הרכב הכנסות בתקופת הדוח:

דוחות הכנסות והוצאות לקרנות הפנסיה הוותיקות, ראה נספח 3.

1.2.3 התפתחויות בנושא ביטוח הדדי לעמיתי הקרנות

הקרנות אינן מבטחות פנסיונרים בביטוח הדדי, זאת מתוקף הוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

1.3. אירועים מיוחדים מאז הדוח הכספי האחרון

להלן אירועים מיוחדים מאז הדוח הכספי האחרון, לרבות ארגון מחדש של קרנות הפנסיה ו/או חברה מנהלת, אמצעי התייעלות שננקטו, סכסוכי עבודה, שינויים מהותיים בבעלות או בהנהלה, רכישת חברות:

1.3.1. שינויים במבנה האירגוני

לא היו שינויים במבנה האירגוני בתקופת הדוח.

1.3.2. סכסוכי עבודה

ביום 17 ביולי, 2019, ניתנה הודעה מטעם ההסתדרות הכללית על שביתה לפי חוק יישוב סכסוכי עבודה, תשי"ז-1957, וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2019 וביחס לקרנות בניין וחקלאים.

בהודעה מטעם ההסתדרות פורטו עילות הסכסוך ונטען לחוסר תום לב במשא ומתן קיבוצי.

ביום 25 בדצמבר, 2019, ניתנה הודעה מטעם ההסתדרות הכללית על שביתה לפי חוק יישוב סכסוכי עבודה, תשי"ז-1957, וזאת ביחס לקרנות מבטחים, קרן הגמלאות המרכזית, בניין, חקלאיים ומקפת.

בהודעה מטעם ההסתדרות פורטו עילות הסכסוך ונטען לשינוי מבני ארגוני בחטיבות השונות, סירוב להכיר בוועד עובדים מאוחד בעמיתים, שינוי החישוב של ערך יום מחלה בעת פרישה לגמלאות וניכוי שכר באופן חד צדדי במקרים שבהם נגרם נזק למכשיר הטלפון הנייד שניתן לעובדים על-ידי המעסיק.

ביום 13 ביולי, 2020, ניתנה הודעה מטעם ההסתדרות הכללית על שביתה לפי חוק יישוב סכסוכי עבודה, תשי"ז-1957, וזאת החל מיום 28 ביולי 2020 וביחס לקרן מבטחים.

בהודעה מטעם ההסתדרות פורטו עילות הסכסוך ונטען למבוי סתום במשא ומתן לחתימתו של הסכם קיבוצי חדש וסחבת במשא ומתן האמור.

1.3.3. תוכנה

"אופאל טכנולוגיות עתידיות בע"מ" (להלן - החברה) הינה חברה בת המוחזקת בעקיפין בשיעור 100% על ידי קרן הפנסיה מבטחים.

החברה מספקת, לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, שרותי מחשוב שוטפים ותמיכה וליווי בהקמת מערכת הליבה החדשה לניהול זכויות (להלן - "מערכת מפנה"). נכון לתאריך הדוחות כל הקרנות פועלות במערכת מפנה.

1.3.4. קופת הפנסיה לעובדי הדסה - תשלום דמי גמולים בחסר (2.33%)

פרוט לעניין הפרשות דמי הגמולים של המעסיק (הדסה) בקופת הפנסיה לעובדי הדסה וכן לגבי פסק הדין שניתן על-ידי בית הדין האזורי לעבודה בירושלים בהליך המשפטי המתנהל לעניין זה ומצוי כעת בערעור בפני בית הדין הארצי לעבודה - ראו בבאיור 14(ג) ובבאיור 16 לדוחות הכספיים השנתיים של קופת הפנסיה לעובדי הדסה.

1.3.5. מחקרים

ביום 1.10.2017 פורסם חוזר פנסיה 2017-3-6 בנושא "דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה וקופת גמל מרכזית לקצבה" באשר להנחות פיננסיות ודמוגרפיות. לקראת המאזן של 2017, ביום 21.12.2017 ביקשו הקרנות אישור לשינוי הנחות תמותה והנחת מספר וגיל ילדים, המבוססים על חוזר פנסיה 2017-3-6. ביום 21.2.2018 התקבל אישור מהאוצר, בו נכתב כי ככל שהקרנות ביצעו את כל הבדיקות הנדרשות לביסוס ההנחות, וככל שהאקטואר סבור כי ההנחות האמורות מתאימות יותר לצורך חישוב ההתחייבויות במאזנים האקטואריים, אין מניעה להשתמש במערכת ההנחות המוצעת.

ביום 06.11.2019 פורסם חוזר ביטוח 2019-10-1, אשר במסגרתו עודכן מודל שיפור שיעורי התמותה. החל ממאזן לשנת 2019 המאזנים נערכים בהתאם למודל השיפור כאמור.

בחודש דצמבר 2019 הוגשו לבחינת האקטואר ברשות שוק ההון תוצאות המחקרים הדמוגרפיים והכלכליים שנערכו בקרנות. בחודש ינואר 2021 הסתיימה בחינת ההנחות הבאות: גידול שכר, שיעורי עזיבה, שיעורי מעבר מפעיל לבלתי פעיל, ודחיית פרישה. ביום 28.02.2021 התקבל אישור מרשות שוק ההון להשתמש במערכת ההנחות המוצעת. בהתאם, החל מהמאזן הנוכחי, עדכנו ההנחות כאמור.

1.3.6. מדיניות תגמול מנהלי השקעות

קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר פועלות להבטחת זכויות העמיתים, כפי שנקבעות בתקנון האחיד. לצורך כך, פועלות הקרנות להשגת תשואה על נכסיהן באופן שיאפשר את התשלום לזכאים לכך לפי הוראות התקנון האחיד. ביישום מדיניות ההשקעות מובאים בחשבון, בין היתר, היקף ומהות הנכסים העומדים לרשות קרנות הפנסיה, מגבלות רמת סיכון הנקבעות מראש וכן הוראות הדין לעניין אפיקי ההשקעה השונים.

במסגרת מדיניות התגמול של עובדי חטיבת ההשקעות, נממדים אותם עובדים הן על ביצועיהם המקצועיים בתחומים הנתונים לאחריותם והן על תרומתם הכוללת לעמידה של החטיבה ביעדים הנקבעים מדי שנה. מדיניות התגמול מביאה בחשבון את העמידה ביעדים שנקבעים מזמן לזמן לעניין התשואה על ההשקעות של נכסי הקרנות, ואף על השגת תשואות העולות על היעדים שנקבעו כאמור, וזאת בהתחשב בצורך להבטיח התנהלות ארוכת טווח בהתאם לאופי ולמהות ההתחייבות כלפי העמיתים והפנסיונרים. אמות המידה הפיננסיות מחושבות על פני תקופה של שלוש שנים לפחות, כדי להבטיח כי מדידת הביצועים נעשית בראייה ארוכת טווח. בנוסף, מדיניות התגמול נגזרת, בין היתר, בהשוואה למדדי ייחוס רלבנטיים, והיא כוללת בחינה של אופן הפעילות ברמה האישית, ברמה של חטיבת ההשקעות ובהיבט האיכותי לעניין העמידה ביעדים. במדיניות התגמול בוצעו עדכונים בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 מיום 11 ביולי 2019, כפי שעוגן בפרק 5 בחלק 1 לשער 5 של החוזר המאוחד: תגמול.

בעקבות פרסום "חוזר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" ביום 10 באפריל 2014 (חוזר 2014-9-2), נערכת בחינה בקרנות שבהסדר, בתיאום עם רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, לעניין מדיניות התגמול וההתאמות הנדרשות בהתייחס להוראות החוזר האמור, ובהתחשב במאפיינים המיוחדים של הקרנות שבהסדר.

על פי הוראות האוצר גוף מוסדי יפרסם את מדיניות התגמול שלו אחת לשנה באמצעות אתר האינטרנט שלו ובמסגרת פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי שלו. אם חל שינוי במדיניות בין מועדי הדיווח, יפרט הגוף את מהות השינוי.

1.3.7. תיקון חוק גיל פרישה

ביום 7.1.2004 קיבלה הכנסת את חוק גיל פרישה, תשס"ד-2004 (להלן: "חוק גיל פרישה"), שבו נקבע כי גיל הפרישה לגברים יועלה בהדרגה עד לגיל 67 וגיל הפרישה לנשים יועלה בהדרגה עד לגיל 64. העלאת גיל הפרישה, כאמור, הייתה רכיב מרכזי בהסדר ההבראה של קרנות הפנסיה הוותיקות, שנחקק מספר חודשים קודם לכן.

בהתאם לסיכום הדברים מיום 5 בינואר 2004, בין שר האוצר דאז לבין יו"ר ההסתדרות הכללית דאז, תוקן סעיף 78ט(ב)(8) לחוק הפיקוח ונקבע כי ההפרש שבין התחייבויות הקרנות הוותיקות שבהסדר, אילו הועלה גיל הפרישה לנשים ל-67, לבין התחייבויות הקרנות הוותיקות שבהסדר כשגיל הפרישה לנשים הוא 64, ימומן כולו ע"י הגדלת הסיוע הממשלתי, מעבר לסך של 78.3 מיליארד ש"ח הנקוב בסעיף 78ד(א)(1) לחוק הפיקוח.

כמו כן, היות שחוק גיל פרישה קבע כי העלאת גיל הפרישה לנשים תיעשה בשני שלבים, כאשר בשלב הראשון תבוצע העלאה מדורגת לגיל 62, שלאחריה תהיה השהיה של שנתיים עד ליום 31.12.2011, ובשלב השני תבוצע העלאה מדורגת עד לגיל 64, נקבע בסיכום הדברים שגם העלות בגין ההשהיה בת השנתיים, כאמור, תתווסף לסיוע הממשלתי הקיים וזאת בהתקיים תנאים מסוימים.

ביום 29.12.2010 וכן ביום 19.9.2016 נקבעו בידי הממונה על שוק ההון, על דעת הממונה על התקציבים במשרד האוצר, כללים לעניין חישוב והעברת הסיוע הממשלתי הנוסף בשל אי העלאת גיל הפרישה לנשים לגיל 67 והשהיית העלאת גיל הפרישה למשך שנתיים, כאמור. כספים בגין הסיוע הנוסף האמור מועברים לקרנות החל משנת 2011.

בדצמבר 2011 נחקק תיקון מספר 3 לחוק גיל פרישה, ובו נקבע כי ההשהיה בת השנתיים בהעלאת גיל הפרישה לנשים ל-64 תוארך ב-5 שנים נוספות, קרי עד לסוף שנת 2016. כצעד משלים, תיקן בינואר 2012 הממונה על רשות שוק ההון, באישור ועדת העבודה והרווחה של הכנסת, את נספח א' לתקנון האחד (תיקון מספר 9 לתקנון).

בדצמבר 2016 נחקק תיקון מספר 5 לחוק גיל פרישה, ובו נקבע כי ההשהיה בהעלאת גיל הפרישה ל-64 תוארך ב-8 חודשים נוספים, קרי עד לסוף חודש יולי 2017. כצעד משלים, תיקן בינואר 2017, הממונה על שוק ההון, באישור ועדת העבודה והרווחה של הכנסת את נספח א' לתקנון האחד (תיקון מספר 10 לתקנון).

משמעותה של השהיה זו של שמונה חודשים (תיקון מספר 10 לתקנון האחד) היא גידול בהיקף ההתחייבויות של הקרנות הוותיקות שבהסדר בסך כולל של כ-165 מיליוני ש"ח. גידול זה מתווסף לגידול בהתחייבויות שנוצר עקב ההשהיה לתקופה של 5 שנים (תיקון מספר 9 לתקנון האחד), שעמד על כ-2.0 מיליארד ש"ח כולל ריבית והצמדה.

עלייה זו בהיקף ההתחייבויות של הקרנות הוותיקות שבהסדר, כתוצאה מתיקונים מס' 9 ו-10 לתקנון האחד, אינה ממומנת על ידי סיוע ממשלתי נוסף או על ידי הפעלתו של מנגנון האיזון האקטוארי הקבוע בתקנון הקרן (נכון לעת הזו ובשל הוראות התקנון לעניין זה) ולכן מביאה לגידול בגירעון הקרנות הוותיקות שבהסדר לפני סיוע ממשלתי.

משמעות קביעת גיל הפרישה לנשים על 62 באופן פרמנטלי, הינו גידול נוסף בהתחייבויות הקרנות בהיקף של כ-2.8 מיליארד ש"ח.

יצוין כי בהתאם לקבוע בסעיף 64 לתקנון האחד, גידול בהתחייבויות הנובע מתיקון התקנון או שינוי בהוראות הדין העולה על 0.65% מסך ההתחייבויות, יכול ויביא להפעלת מנגנון האיזון האקטוארי, בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון.

ביום 10.1.2017 פנו הקרנות במכתב לממונה על שוק ההון ולממונה על התקציבים בבקשה להידרש לצעדים שיבטיחו את מניעת הגידול בהתחייבויות הקרנות הוותיקות שבהסדר ואת הסכנה כי זכויותיהם של העמיתים יופחתו וזאת באמצעות העברת סיוע נוסף לקרנות, אשר יכסה על הגידול בהיקף ההתחייבויות.

1.3.7. תיקון חוק גיל פרישה (המשך)

ביום 20.3.2017 החליטה ועדת הכספים של הכנסת שגיל הפרישה לנשים לא יעלה אלא רק לאחר הגשת המלצות ע"י שר האוצר בנושא וקיום דיון בוועדה שתכריע בעניין. כמו כן הוחלט כי ככל שלא יוגשו המלצות, ברירת המחדל תהיה השארת גיל הפרישה על 62. בעקבות החלטה זו פנו הקרנות הוותיקות שבהסדר, ביום 26.3.2017, במכתב נוסף לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ולממונה על התקציבים ובו התריעו כי נוכח החלטת הוועדה הנ"ל דורשות הקרנות פיצוי בגין המשך השהיית העלאת גיל הפרישה לנשים, אחרת לא יהיה מנוס מלהפחית את זכויות העמיתים בסכום של כ- 5.0 מיליארד ש"ח.

ביום 30.4.2017 הודיע שר האוצר ליושב ראש ועדת הכספים כי לאחר שבחן את המלצות הוועדה לבחינת גיל פרישה לנשים, ולאור ההשלכות הציבוריות הנרחבות שיש לכך, הרי שבטרם יקבל החלטה בעניין, הוא מבקש לקיים דיון בוועדת הכספים בעניין; לאחר שיקבל שר האוצר את כל המידע והעמדות הציבוריות שיוצגו בפני ועדת הכספים, הוא יקבל את החלטתו בעניין.

בעקבות דיוני המשך שהתקיימו בוועדת הכספים, תוקן ביום 24.7.2017 חוק גיל פרישה באופן שהופך את ברירת המחדל במנגנון הקבוע בסעיף 9 לחוק גיל הפרישה ולמעשה קובע כי גיל הפרישה לנשים ייוותר 62, אלא אם כן יוחלט אחרת. התיקון קבע כי החלטה כאמור תתקבל ע"י ועדת הכספים עד ליום 15.2.2018.

משמעותו המעשית של תיקון החוק האמור, בו נקבע כי ברירת המחדל תהיה אי העלאת גיל פרישה לנשים, היא כי על הקרנות הוותיקות שבהסדר לפעול בהתאם להנחת עבודה לפיה גיל הפרישה לנשים לא יעלה. מאזני הקרנות חושבו בהתבסס על הנחה זו ובהתאם, הגידול בהיקף ההתחייבויות עמד על כ- 2.8 מיליארד נוספים. ככל שלא יינתן לקרנות סיוע כספי נוסף בשל אי העלאת גיל הפרישה, גידול ההתחייבויות בשל כך יחייב איזון אקטוארי והפחתת זכויות לעמיתי הקרנות, שאם לא כן ייווצר בהכרח סבסוד בין דורי נוסף בקרנות ההסדר.

בעקבות תיקון החקיקה, בוצעו פניות נוספות מטעם הקרנות לגורמים הרלוונטיים במשרד האוצר וברשות שוק ההון.

ביום 5.3.2018 התקיים דיון בוועדת הכספים של הכנסת בנושא אי העלאת גיל הפרישה לנשים וההשלכות, בין היתר, על מצב קרנות הפנסיה הוותיקות. ברקע הדיון, הוגשה הצעת חוק גיל פרישה (תיקון - העלאת גיל הפרישה לנשים וקביעת צעדים תומכים לנשים בגילאי העבודה), התשע"ח-2018, בשם כלל חברי ועדת הכספים וחברי כנסת נוספים, אולם בחודש פברואר 2018 לא ניתן אישור ועדת השרים לענייני חקיקה לקידומה בנתיבי החקיקה.

הצעת החוק הפרטית האמורה כללה תכנית להעלאה מדורגת של גיל הפרישה לנשים מגיל 62 עד לגיל 64 וזאת על-פני כעשר שנים, בצד צעדים תומכים לנשים בגילאי העבודה שעובדות במקצועות שוחקים.

בדיון שהתקיים בוועדת הכספים ביום 5.3.2018, הוצגה עמדת הקרנות באופן הבא:

1. האיזון האקטוארי של הקרנות מאז שנת 2003 מבוסס על גיל פרישה 67 לכלל העמיתים, ובכל מקרה שבו בוצעו חריגות מגיל זה, ניתן סיוע ממשלתי כדי לפצות את הקרנות על הגירעון האקטוארי הנובע מאותן חריגות, כאשר מתן הסיוע הממשלתי עוגן בהסכם בין הממשלה לבין ההסתדרות, בחקיקה ראשית ובכללים של הממונה על שוק ההון.
2. העלות של אי-העלאת גיל הפרישה לנשים מאז שנת 2012 היא תוספת התחייבות לקרנות בשיעור של כ- 200 מיליוני ש"ח לשנה, ובסה"כ תוספת התחייבויות לקרנות של כ- 5 מיליארד ש"ח. לכן, ככל שלא יינתן סיוע ממשלתי מתאים לכיסוי התחייבויות אלו, כפי שנעשה עד עתה בנסיבות דומות, לא יהיה מנוס מביצוע איזון אקטוארי שיוביל להפחתת זכויות עמיתים, לשם התמודדות עם ההתחייבויות שנוצרו בשל אי-העלאת גיל הפרישה לנשים מאז שנת 2012.

1.3.7. תיקון חוק גיל פרישה (המשך)

במהלך חודש מרס 2018, וכחלק מחובת הנאמנות של הקרנות כלפי העמיתים, המנהל המיוחד של הקרנות פנה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בבקשה לנקוט בצעד של איזון אקטוארי שיוביל להפחתת זכויות העמיתים בקרנות, לפי סעיף 64. ג. לתקנון האחיד, וזאת בשים לב להתחייבויות שנוצרו בשל אי-העלאת גיל הפרישה לנשים מאז שנת 2012 ולאור חוסר ההיענות של ממשלת ישראל להעברת סיוע ממשלתי מתאים לכיסוי ההתחייבויות אלה, כפי שמתחייב מעקרונות ההסדר שגובשו בשנת 2003 ונעשה עד עתה.

ביום 14.6.18 התקבל אישור הממונה על שוק ההון מתוקף סמכותה לפי סעיף 78 לחוק הפיקוח ולפי סעיף 64 ג לתקנון האחיד, להפחית את זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשארים בשל הגדלת ההתחייבויות של הקרנות הנובעת מאי העלאת גיל הפרישה לנשים לגיל 64 ובלבד שהפחתת הקצבאות שמשלמות הקרנות תעשה החל מחודש יוני 2019 (לאור קיום מ"מ בין הגורמים הרלוונטיים בממשלה ובכנסת להעלאת גיל הפרישה לנשים לגיל 64).

הפחתת הזכויות בשיעור של 1.259% (להלן: "שיעור ההפחתה") קיבלה ביטוי בהערכות האקטואריות שצורפו לדוחות הכספיים.

כמו כן, פדיונות שבוצעו על-ידי מבוטחים, פנסיונרים ושארים החל מיום 1.9.2018 הופחתו בשיעור ההפחתה. הבהרות מתאימות בנושא צורפו למסמכים שנשלחים לכלל העמיתים באופן שגרתי ושוטף.

בתאריך 20.6.2019 הורה הממונה על שוק ההון כי, בשל המצב הייחודי של פיזור הכנסת ולאור פרסום תזכיר חוק בעניין העלאת גיל הפרישה לנשים על-ידי משרד האוצר, הפחתת הזכויות מכלל הקצבאות תדחה ותבוצע בשיעור של 1.274% החל מקצבת אפריל 2020 שתשולם בתאריך 1.5.2020.

בתאריך 30.3.2020 הורה הממונה על שוק ההון כי נוכח העובדה "שפעם נוספת נוצר מצב חריג, יוצא דופן וייחודי שלא ניתן היה לצפות מראש", הפחתת הזכויות מכלל הקצבאות תדחה ותבוצע בשיעור של 1.137% החל מקצבת ינואר 2021 שתשולם בתאריך 1.2.2021.

בתאריך 28.12.2020 הורה הממונה על שוק ההון כי נוכח העובדה "שפעם נוספת נוצר מצב חריג, יוצא דופן וייחודי שלא ניתן היה לצפות מראש", הפחתת הזכויות מכלל הקצבאות תדחה ותבוצע בשיעור של 1.137% החל מקצבת יוני 2021, שתשולם בתאריך 1.7.2021.

החלטה זו ניתנה בשל המצב הפוליטי אשר בגינו לא התאפשר לקדם חקיקה בנושא העלאת גיל הפרישה, נוכח התחייבותו של שר האוצר בפני בית המשפט העליון, שניתנה מספר שבועות קודם לכן, לקדם תיקון חקיקה בעניין העלאת גיל הפרישה לנשים ונוכח מכתבו של מ"מ הממונה על התקציבים במשרד האוצר מיום 27.12.2020 להמליץ לשר האוצר בממשלה הנכנסת לקדם תיקון חקיקה כאמור.

פרופ' פלדור ופרופ' גילדור הגישו בתחילת שנת 2019 עתירה לבג"ץ כנגד שר האוצר בעניין העלאת גיל הפרישה לנשים. העתירה הוגשה לאור ההפחתה הצפויה בזכויות העמיתים בקרנות הפנסיה הוותיקות ובית המשפט התבקש לצרף את הקרנות כצד בהליך ואף התבקש צו ביניים המורה על הקפאה של הפחתת הזכויות לעמיתים.

פרטים נוספים לגבי הליך זה והליכים נוספים בעניין גיל הפרישה לנשים מפורטים בביאורים המשפטיים בדוחות הכספיים.

1.3.8 אירועים במהלך תקופת המאזן

שנת 2020 רובה ככולה לוותה בהתמודדות כלל עולמית עם נגיף **COVID-19** (קורונה). המגבלות שהוטלו במדינות השונות ובכללן ישראל, השפיעו ועודן משפיעות על כלל הפעילות המשקית. לקראת סוף 2020 אושר חיסון לנגיף הקורונה, והוחל במבצע לחיסון האוכלוסייה בישראל.

לאורך שנת 2020 ואף לאחריה פורסמו דברי חקיקה ותקנות שהגבילו פעילות ושהייה במרחב הציבורי והורו על צמצום הפעילות במקומות העבודה השונים. במשך מספר תקופות במהלך השנה ולאחריה, הוטלו סגרים, כאשר האחרון שבהם הוטל בסוף 2020. בסגרים אלו הציבור הונחה שלא לצאת מהמרחב שהוגדר לצורך שאינו חיוני, מוסדות חינוך ומוסדות ציבוריים נוספים הושבתו, חלק ממקומות עבודה לא הורשו לפתוח את שעריהם, וחלק הורשו תוך שפתיחתם הותנתה בביצוע התאמות לנדרש בתקנות.

- לצדדים שננקטו, ולאיי הוודאות הנלוות אליהם השלכות כלכליות רבות ובהן:
- תנודות במסחר בבורסות ברחבי העולם,
 - שינויים בשערי הריבית,
 - אי וודאות לגבי חומרי גלם ומחירי סחורות ועיכובים באספקתם,
 - קשיים כלכליים של מפעלים ועסקים רבים,
 - וכן ירידה בצריכה הפרטית.

בתקופה שמתאריך המאזן ועד לתאריך שבו אושרו הדוחות הכספיים, הקרנות ביצעו הערכות שוטפות במגמה לבדוק את השפעת האירועים על מצב ההתחייבויות והנכסים. להערכת ההנהלה ולמידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין סיכון ליכולת הקרנות לעמוד בהתחייבויותיהן.

יצוין כי על אף המשבר, לא חל שינוי מהותי הן במשיכות ופדיונות עמיתי הקרנות והן בגביית דמי הניהול (הנגבים על בסיס ההוצאות בפועל) בתקופת הדוחות הכספיים לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן בתקופה שלאחר תאריך המאזן לעומת תקופת הדוחות הכספיים.

ההנהלה ביצעה פעולות התאמה רבות כדי להמשיך ולספק את עיקר השירותים לעמיתים, לרבות מתן השירות בערוצים דיגיטליים, טלפוניים ובאמצעות שליחים, והכל תוך צמצום משמעותי במספר העובדים המגיעים למשרדים, ובהקפדה על הנדרש ע"פ הוראות הדין ועל בריאותם של עובדי הקרנות ועמיתיהן.

1.3.9 תפעול קרן הפנסיה לעובדים פלסטינים המועסקים בישראל

בתאריך 17.8.2020, באישור הממונה על שוק ההון, נחתם הסכם לתפעול קרן הפנסיה לעובדים פלסטינים המועסקים בישראל בין החשב הכללי במשרד האוצר לבין שותפות מוגבלת המוחזקת על ידי חברות בבעלות מלאה של קרן מבטחים (להלן: "השותפות"). במסגרת שירותי התפעול, תספק השותפות לקרן לעובדים פלסטינים המועסקים בישראל את כלל השירותים הנדרשים לרבות, גביית תשלומים, שירות לקוחות, ניהול השקעות ותשלומי פנסיה.

שירותי התפעול ייעשו בהפרדה מלאה מהשירותים הניתנים לעמיתי הקרנות הוותיקות שבהסדר ותמורתם תשלום מכספי קרן הפנסיה לעובדים פלסטינים. מטרת הסכם התפעול הן, בין היתר, לתרום לרווחת עמיתי הקרנות ולשמר את היכולות התפעוליות של הקרנות הוותיקות שבהסדר לאורך זמן.

פרק 2: תיאור הסביבה העסקית

2.1. מבוא

הקרנות פועלות בשוק הביטוח הפנסיוני לטווח ארוך (פנסיה, ביטוח וגמל). שוק קרנות הפנסיה מורכב מקרנות פנסיה ותיקות שנסגרו להצטרפות עמיתים חדשים החל מאפריל 1995 ומקרנות פנסיה חדשות שהחלו לפעול מינואר 1995. מערכת קרנות הפנסיה היא חלק מן הרובד השני של מערכת הביטחון הסוציאלי במדינה (אחרי הרובד הראשון של הביטוח הלאומי). החיסכון הפנסיוני הינו חסכון ייעודי לטווח ארוך המהווה נדבך מרכזי בהבטחת הביטחון הכלכלי והמשקי של משקי הבית. אפיקי החיסכון הפנסיוני כוללים את קרנות הפנסיה, פוליסות ביטוח ("ביטוחי מנהלים") וקופות הגמל. להלן נתונים עיקריים על שוק קרנות הפנסיה בישראל (נתונים כספיים במיליוני ש"ח):

טבלה 1 - שוק קרנות הפנסיה בישראל בשנים 2018-2019

סה"כ		קרנות חדשות		קרנות וותיקות		
2018	2019	2018	2019	2018	2019	
מיליוני ש"ח						
761,681	898,256	329,360	404,093	432,321	494,163	נכסים נטו לסוף שנה
43,755	49,380	38,812	42,595	4,943	6,785	הפקדות
24,606	25,120	7,416	9,333	17,190	15,787	משיכות

המקור: דוח הממונה על שוק ההון לשנת 2019 (הדוח האחרון של הממונה על שוק ההון שפורסם נכון למועד כתיבת דוח זה, פרק ב'-נתונים כמותיים ל-2019 לוח ב-2).

כפי שעולה מן הטבלה, בשנים 2018-2019 היוו קרנות הפנסיה הוותיקות למעלה מ-55% מסך נכסי קרנות הפנסיה. שיעור הצמיחה בנכסי קרנות הפנסיה הוותיקות (להבדיל מנכסי קרנות הפנסיה החדשות) לא צפויים לגדול באופן משמעותי בשנים הקרובות, וזאת מאחר שהן סגורות להצטרפות עמיתים חדשים.

2.2. מגמות בענף הפנסיה

השפעתן על עסקי קרנות הפנסיה בתקופת הדוח ועל נתוני הדוח הכספי של הקרנות:

החיסכון הפנסיוני, על מרכיביו השונים, הינו חסכון ייעודי לטווח ארוך ומהווה נדבך חשוב להבטחת הביטחון הכלכלי של משקי הבית במצבים ובאירועים של אובדן הכנסה לתקופה ממושכת, דהיינו בעת פרישה מעבודה, באירועי אובדן כושר עבודה (נכות) ובאירועי פטירה (שאירים). לפיכך, למדינה יש ענין מיוחד בהסדרה ובהבטחת אפיק חסכון זה, אשר עולה בקנה אחד הן עם צרכי משקי הבית והן עם המדיניות החברתית והכלכלית של המדינה. על כן, אפיק זה זוכה במדינות רבות וכן במדינת ישראל לעידוד באמצעים שונים, לרבות בתחום הטבות המס.

הרפורמה בתחום הפנסיוני בשנת 1995:

1. בשנת 1995 החליטה הממשלה על רפורמה בתחום הפנסיוני, ולפיה, בין היתר, חברות שניהלו קרנות פנסיה עד 31 בדצמבר 1994 מנועות מלהמשיך ולבטח עמיתים חדשים בקרנות הפנסיה הקיימות שבניהולן.
2. בהתאם למתחייב מהרפורמה, הקרנות חדלו לצרף עמיתים חדשים החל מינואר 1995, אלא אם כן חלות לגביהם הוראות מוגדרות שנקבעו לעניין זה.

הרפורמה בתחום הפנסיוני בשנת 2003:

- להלן עיקרי הרפורמה בתחום הפנסיוני משנת 2003 לגבי קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר:
1. הפקעת סמכויות הניהול;
 2. העלאת שיעור דמי הגמולים;
 3. גביית דמי ניהול;
 4. האחדת מערך הזכויות - קביעת תקנון אחיד;
 5. העלאת גיל הפרישה;
 6. הקצאת סיוע ממשלתי;

2.3. תכנית להבראת קרנות הפנסיה הוותיקות הגרעוניות

2.5.8 הסדרי החקיקה - כללי

ביום 29 במאי 2003 התקבל בכנסת חוק התכנית הכלכלית להבראת כלכלת ישראל (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנות הכספים 2003 ו-2004), התשס"ג-2003. במסגרת זו תוקן גם חוק הפיקוח והוסף לו פרק חדש הוא פרק ז'1, לצורך החלת התכנית להבראת קרנות הפנסיה הוותיקות הגרעוניות. בפרק ז'1 לחוק נקבעו שורה של הסדרים, ובהם מינוי מנהל מיוחד לקרנות, גיבוש תכנית הבראה וקביעת הסיוע הממשלתי.

בהתאם להוראת סעיף 78א לחוק הפיקוח, המטרה העומדת בבסיס פרק ז'1 היא "לטפל בגרעון האקטוארי של קרנות הפנסיה הוותיקות, כדי להביאן לאיזון אקטוארי באמצעות שינויים בזכויות ובחובות של העמיתים ומתן סיוע ממשלתי שיאפשר להן לשלם קצבאות לעמיתיהן, והכל בהתחשב ביכולת משק המדינה ותוך יצירת אחדות במערך הזכויות".

בנוסף, כללה תוכנית ההבראה: העלאת שיעור דמי הגמולים, גביית דמי ניהול מהתשלומים לעמיתים (המהווים השתתפות של אותם עמיתים בעלויות תכנית ההבראה), האחדת מערך הזכויות באמצעות קביעת תקנון אחיד ומנגנון איזון אקטוארי, העלאת גיל הפרישה וכן הקצאת סיוע ממשלתי לכיסוי גרעון הקרנות. כמו כן, בוצעו שינויים בתקנות ההשקעה.

2.5.9 הפקעת סמכויות הניהול

בהתאם להוראות פרק ז'1 לחוק הפיקוח, מונו לקרנות בשנת 2003 מנהלים מיוחדים. לפי הוראות החוק, למנהל המיוחד מוקנות כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים בקרנות, לדירקטוריון, לוועדות הדירקטוריון ולדירקטורים. כפועל יוצא, המנהל המיוחד הוא הגורם המופקד על ניהול הקרנות ועל התוויית המדיניות והפיקוח על דרכי ביצועה, ועליו לפעול לביצוע הוראות פרק ז'1 לחוק הפיקוח ולהגשמת מטרותיו.

עם מינויים של המנהלים המיוחדים חדלו מלפעול מוסדות הקרנות וועדותיהן, למעט ועדות השקעה שמונו על-פי תקנות מס הכנסה והוראות הממונה.

כמו כן, מונתה לכל הקרנות הוותיקות שבהסדר ועדת מנהלה של שלושה חברים וזאת בהתאם להוראות פרק ז'1 לחוק הפיקוח (תפקידי ועדת המנהלה מובאים בסעיף 1.1.3).

2.4. השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי קרן הפנסיה בתקופת הדו"ח ועל נתוני הדו"ח הכספי

2.4.1. מכתב הממונה על שוק ההון "הערכות להתמודדות אפשרית עם התפרצות נגיף קורונה בישראל", שה. 2020-1407 מיום 3 במרץ 2020, והעדכון לו שה. 2020-1696, מיום 5 במרץ 2020:

דרישה לקיום ישיבה של דירקטוריון החברה ובה יידונו: הקריטריונים להכרזה על התפרצות נגיף קורונה בישראל; תכנית ההמשכיות העסקית ומוכנותה לתרחישי חירום; הבטחת המשך קיום של תהליכי עבודה חיוניים; אפשרויות עבודה מרוחק; שמירה על רציפות תפקודית ועמידה ביעדי השירות;

ניתוח החשיפה הפוטנציאלית והכלים לניהול הסיכון שיכלול: הערכת תרחישי הייחוס להתפרצות הנגיף, אשר עלולים לגרוף להפסד לכספי העמיתים; וזיהוי חשיפות פוטנציאליות בפעילות ההשקעות. כל נושא נוסף שהחברה סבורה כי יש לדון בו לשם הבטחת היערכות נאותה של החברה להתפרצות אפשרית של הנגיף. מספר ישיבות הנהלה התקיימו כאמור, ונמסר דיווח כנדרש.

2.4.2. מכתב הממונה על שוק ההון "משבר נגיף קורונה – הכרזת הממונה על שוק ההון למעבר הגופים המוסדיים לעבודה במתכונת מצומצמת" שה. 2020-2016 מיום 17 במרץ 2020:

הודעת הממונה על שוק ההון כי על גופים מוסדיים לפעול על פי הוראות חוזר גופים מוסדיים 2013-9-11 "המשכיות עסקית בגופים מוסדיים" החל מיום 18 במרץ 2020 תוך יישום הדגשים:

- הקצאת משאבים מתאימים על מנת להמשיך לתת שירות בתהליכים חיוניים ובכלל זה – שמירה על קשר עם עמיתים ומבטחים; תשלומי קצבה; פדיון כספים; ישוב תביעות ותשלומן; פניות הציבור; תהליכי העבודה מול המסלוקה הפנסיונית.
- גוף מוסדי יחזק את יכולותיו למתן שירותים בערוצים דיגיטליים וימשיך להפעיל מענה אנושי במקדי השירות הטלפוניים, בדגש על אוכלוסיות בעלי אוריינות ונגישות טכנולוגית נמוכה.
- גוף מוסדי יהיה רשאי לצמצם שירותי קבלת קהל.
- גוף מוסדי ינקוט באמצעים לצמצום הסיכון להדבקות בקרב עובדיו ולקוחותיו.
- גוף מוסדי ימשיך ויפעל להרחבת היכולת לעבודה מרוחק, תוך ניהול הסיכונים הכרוכים בכך, לרבות סיכונים סייבר ואבטחת מידע.

2.4.3. מכתב הממונה על שוק ההון "משבר נגיף קורונה – הכרזת הממונה על שוק ההון למעבר הגופים המוסדיים לעבודה במתכונת מצומצמת" שה. 2020-7397 מיום 17 בספטמבר 2020:

הודעת הממונה על שוק ההון כי על גופים מוסדיים להמשיך ולפעול, החל מיום 18 בספטמבר 2020, על פי הוראות חוזר גופים מוסדיים 2013-9-11 "המשכיות עסקית בגופים מוסדיים", תוך יישום הדגשים שעלו במכתבו ממרץ 2020 והמפורטים לעיל, והדגשים המופיעים במכתבו המאוחר יותר מתאריך 17 בספטמבר 2020, ובכללם הבטחת קיומם של משאבים הולמים לניהול הסיכונים הכרוכים בעבודה מרוחק, לרבות סיכונים סייבר ואבטחת מידע, סיכונים תפעוליים וסיכונים הונאות ומעילות.

בהודעה זו בוטלה חובת הדיווח במתכונת שנדרשה בהודעותיו הקודמות של הממונה על שוק ההון ביחס למצב החירום בחודש מרס 2020, תוך הבהרה כי חובה זו עשויה להתחדש, וכי על הגוף המוסדי להיות ערוך לכך בהתראה של יום אחד.

2.4.4. תזכיר חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי (תיקון מס' 4) (עיכוב הליכים לשם גיבוש ואישור הסדר חוב) (הוראת שעה-נגיף הקורונה החדש) התש"ף-2020 מיום 16.7.20

מטרת התזכיר המוצע ("ההצעה") היא ליצור מתווה להתמודדות עם עלייה בהיקף החייבים שביקשו לפנות להליכים של הסדר חוב או להליכי חדלות פירעון בעקבות תקופת מגפת הקורונה ולהתאים אותם למאפיינים המיוחדים של חייבים אלה. זאת, על ידי עידוד החייבים לפנות להליכים של הסדר חוב.

ההצעה מציעה להקל בתקופה של שנה מיום התחילה גם על תאגידים מדווחים שנקלעו לקשיים עקב המשבר לבצע הסדרי חוב. זאת, על ידי מתן אפשרות לאשר הסדרי חוב פשוטים, שעניינם דחייה במועד פירעון החוב ושיתר תנאיהם אינם פוגעים במחזיקי אגרות החוב, שלא במסגרת חלק י' לחוק אלא לפי המנגנון הקיים בחוק נירות ער, התשכ"ח-1968.

נקודות מרכזיות של תזכיר החוק:

1. ההצעה עדיין מחייבת לנהל ליטיגציה בבית המשפט ולקבל צו שיפוטי לשם החלת עיכוב ההליכים.
 2. משך עיכוב ההליכים לשם השגת ההסדר נתחם לשלושה חודשים בלבד.
 3. ההצעה חלה גם ביחס לחברות עם חוב פיננסי גרידא וגם ביחס לחברות תפעוליות אך אינה כוללת הוראות המתייחסות לשימור חוזים קיימים (דוגמת חוזי שכירות) ולמתן זכויות עדיפות למממני הבראת החברה.
 4. ההצעה מחייבת את בית המשפט למנות "מנהל הסדר", שילווה את הסדר החוב מיד עם החלת עיכוב ההליכים וניהול המשא ומתן בין החברה לנושיה.
 5. ההצעה מציעה לפטור את נאמני האג"ח מן החובה לפנות לבית המשפט ולבקש את מינוי המומחה, בכפוף לתנאים מצטברים שנקבעו בה: כי הדירקטוריון יקבע שהחברה אינה חדלת פירעון בעת גיבוש ההסדר; כי ההסדר לא יכלול כל תספורת שהיא וכי פירעון החוב ייפרס ויידחה לתקופה של שנה אחת בלבד קדימה.
- לאחר מועד המאזן, נחקק ופורסם בספר החוקים ביום 4.3.2021 חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי (תיקון מס' 4 – הוראת שעה - נגיף הקורונה החדש) התשפ"א-2021, כשמועד תחילתו של חוק זה נקבע ליום 18.3.2021.

2.4.5. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020

התיקון לתקנות מאריך את הוראת השעה הקבועה בתקנה 3א בתקנות באופן רטרואקטיבי מיום 31 בדצמבר 2019 עד ליום 28 בפברואר 2021 אך עד כה טרם פורסם תיקון לתקנות. כמו כן עוגן במסגרת התיקון סעיף גילוי ודיווח המחייב דיווח על שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה וכן את סוגי ההשקעות שבגינם גבה גוף מוסדי הוצאות ישירות מנכסי הקופה ואת התשואה בניכוי הוצאות ישירות במסגרת דיווחי קופת הגמל שנשלחים לעמית לפי הוראות סעיף 35 לחוק הפיקוח גמל באופן ובתנאים שיקבע הממונה.

2.4.6. טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012

תיקון זה מאגד בתוכו מספר תיקונים המוצעים לאור השינויים שחלו בסביבה הכלכלית ובשוק ההון. להלן עיקרי השינויים: הותאמו התקנות והמגבלות להשקעה בתעודות סל בהמשך לרפורמה המקיפה שנעשתה בשוק תעודות סל בשנת 2018 לקרנות נאמנות (קרנות סל). בנוסף, לאור סביבת הריבית הנמוכה, מוצע לאפשר גמישות השקעה רבה יותר לקרנות ותיקות בניהול נכסים, הרחבת סוגי ההשקעות המותרים לקרנות הוותיקות והתאמת שיעורי ההשקעה תוך ניהול סיכונים מבוקר. כמו כן, מוצע לסווג את ההשקעות המותרות בדומה לסיווג בהוראות החלות על יתר הגופים מוסדיים, על מנת לאפשר מגוון רחב יותר של השקעות תוך גידול קטן יחסית בסיכונים ההשקעה.

כמו כן, מוצעים מספר תיקונים שמטרתם הסרת חסמי השקעה בבחינת השקעות פוטנציאליות בתשתיות בישראל והגברת הגמישות של גופים מוסדיים בהרכבת תיק השקעות שיוכל להשיא תוחלת תשואה גבוהה יותר עבור החוסכים.

2.5. חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון

2.5.1. תשלומים למקבלי קצבאות שיצאו מהארץ לתקופה ממושכת - תיקון חוזר גופים מוסדיים - 2020-3-1 מיום 5.2.2020

מטרת החוזר הינה הוספת חריג לכלל הקבוע בסעיף 9, חובת שליחת הודעה לעמיתים על כניסתן לתוקף של הוראות צו הגנת הפרטיות (קביעת גופים ציבוריים) (תיקון), התשע"ט-2019 (להלן – צו הגנת הפרטיות) והוראות החוזר. זאת ועוד, קביעת כללים פרטניים שרק בהתקיים לא ידרש לשלוח הודעה כאמור לעמית.

2.5.2. דרישת מידע – איתור עמיתים ומוטבים - שה. 2020-1689 מיום 8 במרץ 2020

הדרישה הופנתה למנהלי הגופים המוסדיים ובה הם נדרשו לדווח אם הועבר מידע לאפטרופוס הכללי בדבר קיומם של כספים של עמיתים שהקשר עמם נותק ושל עמיתים שנפטרו או אם הועברו לאפטרופוס הכללי כספים כאמור.

עמיתים השיבה לפניה במענה המפרט את התשתית החוקית שלפיה נכסים של עמיתי הקרנות הוותיקות אינם עולים בגדר נכס שיש לדווח על קיומו לאפטרופוס או להעבירו לידי. טענה זו נבחנה ואושררה בפסיקה והיא היתה מוכרת לאפטרופוס הכללי.

2.5.3. דרישה לקבלת נתונים אודות הרכב וסך נכסים, הפקדות, משיכות והעברות - שה. 2020-1761, מיום 12 במרץ 2020: החל מיום 12 במרס 2020

הקרנות נדרשות להעביר לרשות שוק ההון דיווח על מצב הנכסים בתדירות יומית ובמבנה קובץ מוגדר. בנוסף, ביום א' בכל שבוע, הקרנות נדרשות להעביר דיווח אודות פרמטרים תפעוליים שונים נכון לאותו השבוע, כגון: מס' העובדים במשרדים ובבתים, מצבת הספקים הפעילים, פירוט התהליכים העסקיים הפעילים ותמונת מצב האפשרות להתחבר מרחוק למחשבי הארגון. כלל הדיווחים הועברו בהתאם לדרישה.

2.5.4. השלכות התפשטות נגיף הקורונה על הדוחות הכספיים-שה. 2020-1892

דגשים והבהרות לעניין הדוחות הכספיים לשנת 2019 ובכללם מתן גילויי השלכות אירוע התפשטות נגיף הקורונה על הפעילות העסקית של הגוף, על מצבו הכספי ועל תוצאות פעילותו. תיאור האופן שבו פועל הגוף על מנת לנטר את השלכות האירוע האמורות על פעילותו העסקית; תיאור שינויים כמותיים שחלו בהיקף המשיכות והפדיונות במוצרים השונים; תיאור של השלכות פוטנציאליות על ההתנהלות התפעולית של הגוף המוסדי והאופן בו הוא נערך בהקשר לכך.

2.5.5. אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - חוזר גופים מוסדיים 2020-9-4 מיום 29.3.2020

עדכון זה לחוזר 2019-9-4 מטרתו להקל על המעסיקים המתמודדים עם פרסום הנחיות שונות עקב התפרצות נגיף הקורונה, תוך דחיית מועד הכניסה לתוקף של החוזר ביחס למעסיק המעסיק לפחות 4 עובדים אך לא יותר מ-10 עובדים מיום 25 ביוני 2020 ליום 21 בפברואר 2021.

ביום 19.1.2021 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2021-9-2 הדוחה את מועד הכניסה לתוקף של חוזר גופים מוסדיים 2020-9-4 הנ"ל לפברואר 2022 בנוגע למעסיק המעסיק בין 3 ל 10 עובדים וליוני 2022 בנוגע למעסיק המעסיק פחות מ 3 עובדים.

2.5.6. מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - חוזר גופים מוסדיים 2020-9-3 מיום 29.3.2020

עדכון זה מטרתו להקל על המעסיקים המתמודדים עם פרסום הנחיות שונות עקב התפרצות נגיף הקורונה, תוך דחיית הוראות נספחים א', ב' ו-ד' לחוזר מבנה אחיד שהיו צפויות להיכנס לתוקף ביום 21 ביוני 2020 ליום 22 בנובמבר 2020 ושל נספח ה' ליום 21 בפברואר 2021.

2.5.7. הוראת שעה: תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה - חוזר גופים מוסדיים 2020-9-5 מיום 29.3.2020

הוראת שעה זו מטרתה להקל על התמודדות עם ההנחיות השונות עקב נגיף הקורונה, תוך הארכה של המועדים להגשת חלק מהדיווחים בגין שנת 2019 וביחס לרבעון הראשון לשנת 2020. כמו כן, ההוראה פטרה את הגופים המוסדיים מחובת הגשת דוחות בעותקים קשיחים.

2.5.8. תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק ניהול נכסי השקעה (קרנות סל והסדרי חוב) - חוזר גופים מוסדיים 2020-9-7 מיום 2.4.2020

תיקון זה נועד לאפשר גמישות רבה יותר של השקעות הגופים בשוק ההון ואת הגמישות העסקית הנדרשת לשם מיקוד פעילות מערכי ההשקעה בתחומים החיוניים עקב התפרצות נגיף הקורונה והשלכותיו. (בין היתר, התיקון מחיל את הוראות הממונה על שוק ההון ביחס להחזקת אמצעי שליטה מעל 20% עקב מימוש ערובה לחיוב גם על אמצעי שליטה שהתקבלו במסגרת הסדר חוב).

2.5.9. תיקון הוראות החוזר המאוחד פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה (חריגה מכללי השקעה וסטייה ממדיניות השקעה) - חוזר גופים מוסדיים 2020-9-6 מיום 2.4.2020

מטרתו של תיקון זה הייתה להקל בדרישות דיווחים לממונה על חריגה אקטיבית או חריגה פאסיבית מהותית, כך שבמקום חובת דיווח בתוך עשרה ימי עסקים מהמועד שבו התגלתה החריגה לראשונה יוארך מועד הדיווח לתקופה של חודש כהוראת שעה לשלושה חודשים.

זאת ועוד, חריגה מטווח הסטייה כפי שנקבע על ידי המשקיע המוסדי ועד לטווח סטייה של 10 נקודות האחוז, לא תחשב כשינוי במדיניות ההשקעה, אלא תיחשב כחריגה פאסיבית, כך שוועדת ההשקעות תידרש לקבוע את המועד לתיקונה.

2.5.10. הוראת שעה: הודעת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון על אישור השקעות במקרים מיוחדים חוזר גופים מוסדיים שהמ. 2020-756 מיום 2.4.2020

הודעת הממונה על שוק ההון כי גוף מוסדי רשאי להשקיע עד 49 אחוזים מערך הנקוב הכולל של איגרות חוב סחירות באותה סדרה שאינן איגרות חוב של מדינת ישראל או בניירות ערך מסחריים סחירים של מנפיק באותה סדרה, ובלבד שהשקעה של 24 האחוזים הנוספים תיעשה מכספי המשקיע המוסדי.

אישור זה יהא בתוקף החל מיום 2.4.2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2020 או עד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש) התש"ף-2020 או כל חיקוק אחר שיבוא במקומו, לפי המוקדם מבניהם.

2.5.11. תיקון הוראות החוזר המאוחד-ניהול נכסי השקעה - הוראות שעה על רקע הקורונה (תניות ואנליזה) חוזר גופים מוסדיים 2020-9-8 מיום 2.4.2020

מטרתו של תיקון זה לאפשר גמישות רבה יותר של הגופים בביצוע השקעות בשוק ההון, ובפרט ביחס להיקף האנליזה הנדרשת טרם רכישה בשוק המשני של אגרת חוב וכן מתן אורכה באשר למועדי תיקופן של אנליזות קיימות.

בנוסף התיקון מאפשר לרכוש אגרות חוב קונצרניות תוך גמישות מסוימת ביחס להוראות שנקבעו בהתאם להמלצת ועדת חודק, כל זאת לתקופה קצובה של כשלושה חודשים מיום פרסום החוזר.

2.5.12. שירות ללקוחות גופים מוסדיים - הוראת שעה חוזר 2020-9-9 מיום 16.4.2020

על רקע התפשטות נגיף הקורונה בישראל והשלכותיו, עלה הצורך לאפשר לגופים המוסדיים לחרוג מזמני המענה המפורטים בחוזר וכן לדחות את כניסתן לתוקף של הוראות סעיפים 7א' ו7ב' לחוזר (הנחיות בדבר הודעה ללקוח ואמצעי התקשרות עם לקוח).

2.5.13. דירקטוריון גוף מוסדי - הוראת שעה חוזר 2020-9-10 מיום 20.4.2020

על רקע התפשטות נגיף הקורונה בישראל והשלכותיו, מטרתה של הוראת השעה להנחות על הקלות והתאמות באופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו לתקופה של 3 חודשים .

זאת ועוד, גוף מוסדי ימסור לממונה תמצית החלטות דירקטוריון או ועדות שהתקבלו בישיבה שעסקה באירוע הקורונה לכל המאוחר 5 ימי עסקים ממועד קיום הישיבה.

2.5.14. תשלומים למקבלי קצבאות שיצאו מהארץ לתקופה ממושכת - הוראת שעה חוזר 2020-3-2 מיום 19.4.20

על רקע התפשטות נגיף הקורונה בישראל והשלכותיו, ונוכח הקושי בהמצאת אישורי חיים כתוצאה מהמשבר, עד ליום 30 בספטמבר 2020 לא יעכב גוף מוסדי תשלום קצבה למקבל קצבה שלא הציג אישור חיים.

2.5.15. חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון חוזר גופים מוסדיים 2020-9-12 מיום 27.4.20

על רקע התפשטות נגיף הקורונה בישראל, מטרתו של עדכון זה להעניק כלי שיסייע להתמודדות הגופים המוסדיים והמעסיקים בתחום העברת המידע אודות יתרות פיצויים בגין עובדים.

2.5.16. דירקטוריון גוף מוסדי-הארכת שעה על רקע הקורונה - חוזר גופים מוסדיים 2020-9-15 מיום 24.9.20

על רקע התפשטות נגיף הקורונה בישראל, נקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2020-9-10 "דירקטוריון גוף מוסדי – הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה" הקלות והתאמות באופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו לתקופת זמן מוגבלת של כשלושה חודשים. בשל הניהול המיוחד של הקרנות מרבית הוראות החוזר אינן משפיעות על תהליכי העבודה בקרנות.

מטרת החוזר היא להאריך עד תום שנת 2020 את תוקפן של ההנחיות הבאות:

- ביטול חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי;
- דחייה של מועד אישור הפרוטוקולים של ישיבות הדירקטוריון וועדותיו.
- הארכת הדרישה לדיווח לממונה על תמצית החלטות דירקטוריון או ועדות שהתקבלו בדיונים שעסקו באירוע הקורונה.

2.5.17. עמדת ממונה מיום 5 בינואר 2021 – פעולת נושא משרה טרם קבלת אישור הממונה

התפרסמה עמדת הממונה לפיה מועמד לכהונת נושא משרה בגוף מוסדי יהיה מנוע מלבצע כל פעולה אשר נכללת תחת הגדרות התפקיד והסמכויות של המשרה שאליה יועד, עד לקבלת אישור הממונה לפי סעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, לרבות: מתן הוראות לעובדי גוף מוסדי; חתימה על מסמכים במסגרת סמכויות בתפקיד המיועד, לרבות כמורשה חתימה; קבלת החלטות ניהוליות בגוף המוסדי; בניית תכנית עבודה או תכנית אסטרטגית וכו'.

2.5.18. חוזר גופים מוסדיים 2020-9-22 מיום 14 בדצמבר 2020: דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - תיקון

חוזר זה מתקן את הדוח השנתי לעמיתים ולמבוטחים ומוסיף חובת דיווח בנוגע להוצאות הישירות שנגבו על ידי הקופה בהתאם להוראות תקנות הוצאות ישירות.

2.5.19. חוזר גופים מוסדיים 2020-9-16 מיום 18 באוקטובר 2020: תיקון הוראות החוזר המאוחד פרק – 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (תיקונים שונים)

פרק 4 לחלק 2 בשער 5 של החוזר המאוחד מאגד הוראות לעניין ניהול נכסי השקעה שחלות על גופים מוסדיים. ברשות שוק ההון, ביטוח וחסכון התקבלו בקשות מגופים מוסדיים לעדכון של מספר הוראות, ולאחר בחינה נמצא, כי ביחס לחלק מהבקשות, ניתן להקל בנטל הרגולטורי תוך שמירה על רמת ניהול נאותה של נכסי ההשקעה. ההוראות כוללות שורה של נושאים כגון: אפשרות לקביעה כי שווי מזומנים יוכל להיכלל במסגרת של סל השקעה או כבטוחה בסל; אפשרות לנהל סל השקעה גם לעמיתים או למבוטחים; הרחבת אפשרות להשקעה גם ביחס לכספים המוחזקים כנגד מס' סוגי התחייבויות שאינן תלויות תשואה; מתן פטור מקבלת אישור ועדת ההשקעות לעסקת רכישה חוזרת; עדכון של רשימת חברות הדירוג המאושרות לדירוג חוב מחוץ לישראל ועוד. עם זאת, אין לעדכונים הטכניים הללו השפעה על הפעילות השוטפת בקרנות.

פרק 3: מצב כספי

3.1 ההתחייבויות הפנסיוניות

3.1.1 ההתחייבויות האקטואריות

ההתחייבויות האקטואריות המוצגות במאזן לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 מייצגות את הערך המהוון של ההתחייבויות, לתשלומי פנסיה ופדיון הזכויות בעתיד, לפנסיונרים, עמיתים פעילים ולעמיתים בלתי פעילים ובניכוי הערך המהוון של דמי גמולים עתידיים כפי שחושב ונכלל בדוח האקטוארי של הקרנות.

הדוח האקטוארי נערך בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, לרבות הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה ותיקות להן מונה מנהל מיוחד.

3.1.2 שכר ממוצע במשק

משבר הקורונה גרם לפיטורין וליציאה לחל"ת של עובדים רבים בעיקר בענפי ההסעדה, מלונות ומסחר קמעונאי בהם השכר לעובד נמוך מהממוצע. כתוצאה מכך, חלה בשנת 2020 עלייה חדה של השכר הממוצע במשק (שמ"ב) בכ- 7.3% יחסית לעליית שכר ממוצעת של כ- 2% בשנים 2019-2010. העלייה בשמ"ב בשנת 2020 מביאה לעליה בסכומי הפנסיה להם זכאים פורשים בשנים 2020 - 2021 וכן ובעיקר היא מביאה לגידול בהתחייבויות הפנסיוניות המחושבות של קרנות הפנסיה הוותיקות. במאזן זה הוצגו ההתחייבויות הפנסיוניות בהתאם לנתוני השמ"ב ליום המאזן.

סך הגידול החד-פעמי בהתחייבויות הנובע מהגידול החריג בשמ"ב, לעומת חישוב לפי גידול ריאלי בשנת 2020 של 2% בשמ"ב מוערך בסכום של כ- 2,351 מיליוני ש"ח בכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. אנו מעריכים כי יציאה ממשבר הקורונה וחזרת העובדים מהחל"ת לשוק העבודה עשויה להביא לירידה בשמ"ב וכתוצאה מכך לירידה בהתחייבויות העתידיות.

על-מנת להעריך את ההשפעות של השינויים בתעסוקה כתוצאה ממשבר הקורונה על השכר הממוצע במשק ועל ההתחייבויות של הקרנות שמושפעות ממנו, בוצעה פנייה למומחה בעל-שם בתחום וגובשה חוות דעת מקצועית בנושא זה.

בהתאם לחוות דעת המומחה, עקב אי הוודאות הנוכחית לגבי עיתוי והיקף החזרה לעבודה, לא ניתן לקבוע אומדן יחיד לצפי השינוי בשכר הריאלי יחסית לרמתו בשנת 2019. ניתן לקבוע תחום סביר שהוא נכון לתחילת שנת 2021.

על סמך נתוני העבר, הסיק המומחה שלמשבר הקורונה אין השפעה ישירה על צפי השיעור השינוי בשכר הממוצע. לאור אי הוודאות שהוזכרה לעיל קבע המומחה תחום סביר לשינוי שנתי ריאלי ארוך טווח בשכר הממוצע בין 1.1% - 1.6%.

המומחה הוסיף וקבע כי הנחת המודל האקטוארי הקיים בעמיתים לגבי שיעור השינוי בשכר הממוצע לטווח ארוך, שהוא 1.2%, הינה בתחום הסבירות.

3.1.3 ווקטור ריביות

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, שיעורי הריבית להיוון לצורך הכנת המאזן האקטוארי כחלק מהדיווח הכספי של הקרן ייקבעו לפי שיעורי ריבית חסרת סיכון שונים המשתנים מתקופה לתקופה בהתאם לעיתוי התשלום או התקבול הספציפי הצפוי. סדרת שיעורי ריבית אלו מהווה את ווקטור הריביות (להלן-"ווקטור ריביות"). הווקטור נקבע על פי שיעורי היוון מצוטטים על ידי חברה מצטטת שנבחרה לצורך כך על ידי משרד האוצר.

היוון לפי ווקטור ריביות מתבצע על ידי היוונום של תשלומים או הכנסות עתידיות בכל תקופה לפי הנחת שיעורי תשואה חסרת סיכון ריאלית הצפויה לתקופה הנבחרת.

מאחר ומשך החיים הממוצע של התחייבויות הקרנות ארוך יותר ממשך החיים הממוצע של הנכסים, ומאחר ולשינויים בווקטור הריביות השפעה מהותית ביותר על ערך נתונים אלו, הרי שהשינויים בווקטור משפיעים באופן מהותי על הגירעון/עודף אקטוארי.

השימוש בווקטור הריביות נעשה החל ממאזן שנת 2005. מאז התחלת השימוש בווקטור קיימים שינויים מהותיים בווקטור הריביות ממאזן למאזן המביאים לתנודתיות גבוהה במצב האקטוארי של הקרנות. ווקטור הריביות מופיע בדוחות האקטוארים בלוח 1 שכותרתו "שיעור תשואה חסרת סיכון".

3.1.4. סיוע ממשלתי בגין אי-העלאת גיל פרישה לנשים מגיל 64 לגיל 67

הסיוע הממשלתי בגין אי-העלאת גיל קצבת זקנה לנשים מגיל 64 לגיל 67 נקבע בסעיף 78 ט (ב)(8) לחוק הפיקוח.

הסיוע האמור יינתן ככל שגיל קצבת הזקנה של נשים הקבוע כיום בנספח א' לתקנון האחיד לא יעלה לגיל 67, וזאת בשל ההפרש בהתחייבויות הקרנות בין גיל 67 כגיל הפרישה לנשים לבין גיל פרישה העומד על 64 לנשים שנולדו בחודש מאי 1953 ואילך. היה וגיל הפרישה האמור יועלה, יבוצעו ההתאמות הנדרשות. בהתאם להוראות סעיפים 78 ט (ב)(8) ו-78 יד (א)(2) לחוק הפיקוח, הסיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה אישה לגיל 67 כאמור ייוסף לסיוע הממשלתי הקבוע בסעיף 78 יד (א)(1) לחוק הפיקוח.

בשנת 2020 הקרנות קיבלו וצברו סיוע בסך 592,305 אלפי ש"ח לטובת כיסוי עלויות השהיית גיל הפרישה עבור נשים שפרשו עד ליום 30 באוקטובר 2020.

3.1.5. ההשהיה בהעלאת גיל פרישה לנשים מגיל 62 לגיל 64

בסעיף 3.3 לסיכום הדברים מיום 5 בינואר 2004 בין שר האוצר דאז לבין יו"ר ההסתדרות הכללית דאז נקבע כי ככל שלא תתקבל החלטת הוועדה הנזכרת באותו סעיף, עד יום 30.6.2009, לעניין מקורות המימון שיידרשו, ככל שיידרשו, לכיסוי העלות הנובעת מהשהיית העלאת גיל פרישה לנשים מגיל 62, ייוסף הסכום בגין העלות האמורה לסיוע הממשלתי.

מאחר שלא הוקמה הוועדה הנזכרת בסעיף 3.3 לסיכום הדברים ולא התקבלה החלטה עד המועד האמור באותו סעיף, ייוסף לסיוע הממשלתי הקבוע בחוק הפיקוח סיוע בשל ההשהיה לעניין העלאתו של גיל פרישה בגיל 62 לאישה שנולדה בתקופה שבין חודש מאי 1947 לבין חודש דצמבר 1949, לעומת גיל הפרישה לאישה כפי שהוצע בהצעת חוק גיל פרישה המקורית.

ביום 29.12.2010 נקבעו בידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, על דעת הממונה על התקציבים במשרד האוצר, כללים לעניין העברת הסיוע בשל השהיית ההעלאתו של גיל הפרישה.

3.1.6. ההשהיה בהעלאת גיל הפרישה לנשים בעקבות תיקון מס' 9 לתקנון האחיד

בינואר 2012 הורה המפקח על הביטוח, בתוקף סמכותו לפי סעיף 78 י לחוק הפיקוח, על תיקון נספח א' לתקנון האחיד (תיקון מס' 9 לתקנון), שעניינו גיל קצבת זקנה בקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. בעקבות התיקון האמור לנספח א' לתקנון, נקבעה השהיה נוספת בהעלאת גיל הפרישה לנשים מגיל 62, במשך חמש שנים, החל בשנת 2012 ועד לשנת 2016. תחילתו של התיקון ביום 1 בינואר 2012.

3.1.7. ההשהיה בהעלאת גיל הפרישה לנשים בעקבות תיקון מס' 10 לתקנון האחיד

במועד בו היה גיל הפרישה לנשים אמור להתחיל לעלות נקבעה השהיה נוספת. בינואר 2017 הורה המפקח על הביטוח, בתוקף סמכותו לפי סעיף 78 י לחוק הפיקוח, על תיקון נספח א' לתקנון האחיד (תיקון מס' 10 לתקנון), שעניינו גיל קצבת זקנה בקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. בעקבות התיקון האמור לנספח א' לתקנון, נקבעה השהיה נוספת בהעלאת גיל הפרישה לנשים מגיל 62, במשך שמונה חודשים, החל בחודש ינואר 2017 ועד חודש אוגוסט 2017. תחילתו של התיקון ביום 1 בינואר 2017.

ביום 10 בינואר 2017 פנו הקרנות במכתב לממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ולממונה על התקציבים בבקשה להידרש לצעדים שיבטיחו את מניעת הגידול בהתחייבויות הקרנות שבהסדר ואת הסכנה כי זכויותיהם של העמיתים יופחתו וזאת באמצעות העברת סיוע נוסף לקרנות אשר יכסה על הגידול בהיקף ההתחייבויות.

ביום 20 במרץ 2017 החליטה ועדת הכספים של הכנסת שגיל הפרישה לנשים לא יעלה אלא רק לאחר הגשת ההמלצות ע"י שר האוצר וזאת עד יום 30 באפריל 2017 וקיום דיון בוועדה שתכריע בעניין. כמו כן הוחלט כי ככל שלא יוגשו המלצות, ברירת המחדל תהיה השארת גיל הפרישה לגיל 62. בעקבות החלטה זו, ביום 26 במרץ 2017, פנו הקרנות במכתב נוסף לממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון ולממונה על התקציבים ובו התריעו כי נוכח החלטת הוועדה הנ"ל דורשות הקרנות פיצוי בגין המשך השהיית העלאת גיל הפרישה לנשים, אחרת לא יהיה מנוס מלהפחית את זכויות העמיתים בסכום של כ-5.0 מיליארד ש"ח.

ביום 30.4.2017 הודיע שר האוצר ליושב ראש ועדת הכספים כי לאחר שבחן את המלצות הוועדה לבחינת גיל הפרישה לנשים, ולאור ההשלכות הציבוריות הנרחבות שיש לכך, הרי שבטרם יקבל החלטה בעניין, הוא מבקש לקיים דיון בוועדת הכספים בעניין; לאחר שיקבל שר האוצר את כל המידע והעמדות הציבוריות שיוצגו בפני ועדת הכספים, הוא יקבל את החלטתו בעניין.

3.1.8. תיקון חוק גיל פרישה

ביום 7.1.2004 קיבלה הכנסת את חוק גיל פרישה, תשס"ד-2004 (להלן: "חוק גיל פרישה"), שבו נקבע כי גיל הפרישה לגברים יועלה בהדרגה עד לגיל 67 וגיל הפרישה לנשים יועלה בהדרגה עד לגיל 64. העלאת גיל הפרישה, כאמור, הייתה רכיב מרכזי בהסדר ההבראה של קרנות הפנסיה הוותיקות, שנחקק מספר חודשים קודם לכן.

בהתאם לסיכום הדברים מיום 5 בינואר 2004, בין שר האוצר דאז לבין יו"ר ההסתדרות הכללית דאז, תוקן סעיף 78ט(ב)(8) לחוק הפיקוח ונקבע כי ההפרש שבין התחייבויות הקרנות הוותיקות שבהסדר, אילו הועלה גיל הפרישה לנשים ל-67, לבין התחייבויות הקרנות הוותיקות שבהסדר כשגיל הפרישה לנשים הוא 64, ימומן כולו ע"י הגדלת הסיוע הממשלתי, מעבר לסך של 78.3 מיליארד ש"ח הנקוב בסעיף 78ד(א)(1) לחוק הפיקוח. כמו כן, היות שחוק גיל פרישה קבע כי העלאת גיל הפרישה לנשים תיעשה בשני שלבים, כאשר בשלב הראשון תבוצע העלאה מדורגת לגיל 62, שלאחריה תהיה השהיה של שנתיים עד ליום 31.12.2011, ובשלב השני תבוצע העלאה מדורגת עד לגיל 64, נקבע בסיכום הדברים שגם העלות בגין ההשהיה בת השנתיים, כאמור, תתווסף לסיוע הממשלתי הקיים וזאת בהתקיים תנאים מסוימים.

ביום 29.12.2010 וכן ביום 19.9.2016 נקבעו בידי הממונה על שוק ההון, על דעת הממונה על התקציבים במשרד האוצר, כללים לעניין חישוב והעברת הסיוע הממשלתי הנוסף בשל אי העלאת גיל הפרישה לנשים לגיל 67 והשהיית העלאה של גיל הפרישה למשך שנתיים, כאמור. כספים בגין הסיוע הנוסף האמור מועברים לקרנות החל משנת 2011.

בדצמבר 2011 נחקק תיקון מספר 3 לחוק גיל פרישה, ובו נקבע כי ההשהיה בת השנתיים בהעלאת גיל הפרישה לנשים ל-64 תוארך ב-5 שנים נוספות, קרי עד לסוף שנת 2016. כצעד משלים, תיקן בינואר 2012 הממונה על רשות שוק ההון, באישור ועדת העבודה והרווחה של הכנסת, את נספח א' לתקנון האחד (תיקון מספר 9 לתקנון).

בדצמבר 2016 נחקק תיקון מספר 5 לחוק גיל פרישה, ובו נקבע כי ההשהיה בהעלאת גיל הפרישה ל-64 תוארך ב-8 חודשים נוספים, קרי עד לסוף חודש יולי 2017. כצעד משלים, תיקן בינואר 2017, הממונה על שוק ההון, באישור ועדת העבודה והרווחה של הכנסת את נספח א' לתקנון האחד (תיקון מספר 10 לתקנון).

משמעותה של השהיה זו של שמונה חודשים (תיקון מספר 10 לתקנון האחד) היא גידול בהיקף ההתחייבויות של הקרנות הוותיקות שבהסדר בסך כולל של כ-165 מיליוני ש"ח. גידול זה מתווסף לגידול בהתחייבויות שנוצר עקב ההשהיה לתקופה של 5 שנים (תיקון מספר 9 לתקנון האחד), שעמד על כ-2.0 מיליארד ש"ח כולל ריבית והצמדה.

עלייה זו בהיקף ההתחייבויות של הקרנות הוותיקות שבהסדר, כתוצאה מתיקונים מס' 9 ו-10 לתקנון האחד, אינה ממומנת על ידי סיוע ממשלתי נוסף או על ידי הפעלתו של מנגנון האיזון האקטוארי הקבוע בתקנון הקרן (נכון לעת הזו ובשל הוראות התקנון לעניין זה) ולכן מביאה לגידול בגירעון הקרנות הוותיקות שבהסדר לפני סיוע ממשלתי.

משמעות קביעת גיל הפרישה לנשים על 62 באופן פרמנטטי, הינו גידול נוסף בהתחייבויות הקרנות בהיקף של כ-2.8 מיליארד ש"ח.

יצוין כי בהתאם לקבוע בסעיף 64 לתקנון האחד, גידול בהתחייבויות הנובע מתיקון התקנון או שינוי בהוראות הדין העולה על 0.65% מסך ההתחייבויות, יכול ויביא להפעלת מנגנון האיזון האקטוארי, בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון.

ביום 10.1.2017 פנו הקרנות במכתב לממונה על שוק ההון ולממונה על התקציבים בבקשה להידרש לצעדים שיבטיחו את מניעת הגידול בהתחייבויות הקרנות הוותיקות שבהסדר ואת הסכנה כי זכויותיהם של העמיתים יופחתו וזאת באמצעות העברת סיוע נוסף לקרנות, אשר יכסה על הגידול בהיקף ההתחייבויות.

3.1.8 תיקון חוק גיל פרישה (המשך)

ביום 20.3.2017 החליטה ועדת הכספים של הכנסת שגיל הפרישה לנשים לא יעלה אלא רק לאחר הגשת המלצות ע"י שר האוצר בנושא וקיום דיון בוועדה שתכריע בעניין. כמו כן הוחלט כי ככל שלא יוגשו המלצות, ברירת המחדל תהיה השארת גיל הפרישה על 62. בעקבות החלטה זו פנו הקרנות הוותיקות שבהסדר, ביום 26.3.2017, במכתב נוסף לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולממונה על התקציבים ובו התריעו כי נוכח החלטת הוועדה הנ"ל דורשות הקרנות פיצוי בגין המשך השהיית העלאת גיל הפרישה לנשים, אחרת לא יהיה מנוס מלהפחית את זכויות העמיתים בסכום של כ- 5.0 מיליארד ש"ח.

ביום 30.4.2017 הודיע שר האוצר ליושב ראש ועדת הכספים כי לאחר שבחן את המלצות הוועדה לבחינת גיל פרישה לנשים, ולאור ההשלכות הציבוריות הנרחבות שיש לכך, הרי שבטרם יקבל החלטה בעניין, הוא מבקש לקיים דיון בוועדת הכספים בעניין; לאחר שיקבל שר האוצר את כל המידע והעמדות הציבוריות שיוצגו בפני ועדת הכספים, הוא יקבל את החלטתו בעניין.

בעקבות דיוני המשך שהתקיימו בוועדת הכספים, תוקן ביום 24.7.2017 חוק גיל פרישה באופן שהופך את ברירת המחדל במנגנון הקבוע בסעיף 9 לחוק גיל הפרישה ולמעשה קובע כי גיל הפרישה לנשים ייוותר 62, אלא אם כן יוחלט אחרת. התיקון קבע כי החלטה כאמור תתקבל ע"י ועדת הכספים עד ליום 15.2.2018.

משמעותו המעשית של תיקון החוק האמור, בו נקבע כי ברירת המחדל תהיה אי העלאת גיל פרישה לנשים, היא כי על הקרנות הוותיקות שבהסדר לפעול בהתאם להנחת עבודה לפיה גיל הפרישה לנשים לא יועלה. מאזני הקרנות חושבו בהתבסס על הנחה זו ובהתאם, הגידול בהיקף ההתחייבויות עמד על כ- 2.8 מיליארד נוספים. ככל שלא יינתן לקרנות סיוע כספי נוסף בשל אי העלאת גיל הפרישה, גידול ההתחייבויות בשל כך יחייב איזון אקטוארי והפחתת זכויות לעמיתי הקרנות, שאם לא כן ייווצר בהכרח סבסוד בין דורי נוסף בקרנות ההסדר. בעקבות תיקון החקיקה, בוצעו פניות נוספות מטעם הקרנות לגורמים הרלוונטיים במשרד האוצר וברשות שוק ההון.

ביום 5.3.2018 התקיים דיון בוועדת הכספים של הכנסת בנושא אי העלאת גיל הפרישה לנשים וההשלכות, בין היתר, על מצב קרנות הפנסיה הוותיקות. ברקע הדיון, הוגשה הצעת חוק גיל פרישה (תיקון - העלאת גיל הפרישה לנשים וקביעת צעדים תומכים לנשים בגילאי העבודה), התשע"ח-2018, בשם כלל חברי ועדת הכספים וחברי כנסת נוספים, אולם בחודש פברואר 2018 לא ניתן אישור ועדת השרים לענייני חקיקה לקידומה בנתיבי החקיקה.

הצעת החוק הפרטית האמורה כללה תכנית להעלאת מדורגת של גיל הפרישה לנשים מגיל 62 עד לגיל 64 וזאת על-פני כעשר שנים, בצד צעדים תומכים לנשים בגילאי העבודה שעובדות במקצועות שוחקים.

בדיון שהתקיים בוועדת הכספים ביום 5.3.2018, הוצגה עמדת הקרנות באופן הבא:

1. האיזון האקטוארי של הקרנות מאז שנת 2003 מבוסס על גיל פרישה 67 לכלל העמיתים, ובכל מקרה שבו בוצעו חריגות מגיל זה, ניתן סיוע ממשלתי כדי לפצות את הקרנות על הגירעון האקטוארי הנובע מאותן חריגות, כאשר מתן הסיוע הממשלתי עוגן בהסכם בין הממשלה לבין ההסתדרות, בחקיקה ראשית ובכללים של הממונה על שוק ההון.
2. העלות של אי-העלאת גיל הפרישה לנשים מאז שנת 2012 היא תוספת התחייבות לקרנות בשיעור של כ- 200 מיליוני ש"ח לשנה, ובסה"כ תוספת התחייבויות לקרנות של כ- 5 מיליארד ש"ח. לכן, ככל שלא יינתן סיוע ממשלתי מתאים לכיסוי התחייבויות אלו, כפי שנעשה עד עתה בנסיבות דומות, לא יהיה מנוס מביצוע איזון אקטוארי שיוביל להפחתת זכויות עמיתים, לשם התמודדות עם ההתחייבויות שנוצרו בשל אי-העלאת גיל הפרישה לנשים מאז שנת 2012.

במהלך חודש מרס 2018, וכחלק מחובת הנאמנות של הקרנות כלפי העמיתים, המנהל המיוחד של הקרנות פנה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בבקשה לנקוט בצעד של איזון אקטוארי שיוביל להפחתת זכויות העמיתים בקרנות, לפי סעיף 64. ג. לתקנון האחיד, וזאת בשים לב להתחייבויות שנוצרו בשל אי-העלאת גיל הפרישה לנשים מאז שנת 2012 ולאור חוסר ההיענות של ממשלת ישראל להעברת סיוע ממשלתי מתאים לכיסוי התחייבויות אלה, כפי שמתחייב מעקרונות ההסדר שגובשו בשנת 2003 ונעשה עד עתה.

3.1.8 תיקון חוק גיל פרישה (המשך)

ביום 14.6.18 התקבל אישור הממונה על שוק ההון מתוקף סמכותה לפי סעיף 78 לחוק הפיקוח ולפי סעיף 64 ג לתקנון האחד, להפחית את זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשארים בשל הגדלת ההתחייבויות של הקרנות הנובעת מאי העלאת גיל הפרישה לנשים לגיל 64 ובלבד שהפחתת הקצבאות שמשלמות הקרנות תעשה החל מחודש יוני 2019 (לאור קיום מו"מ בין הגורמים הרלוונטיים בממשלה ובכנסת להעלאת גיל הפרישה לנשים לגיל 64).

הפחתת הזכויות בשיעור של 1.259% (להלן: "שיעור ההפחתה") קיבלה ביטוי בהערכות האקטואריות שצורפו לדוחות הכספיים.

כמו כן, פדיונות שבוצעו על-ידי מבוטחים, פנסיונרים ושארים החל מיום 1.9.2018 הופחתו בשיעור ההפחתה. הבהרות מתאימות בנושא צורפו למסמכים שנשלחים לכלל העמיתים באופן שגרתי ושוטף.

בתאריך 20.6.2019 הורה הממונה על שוק ההון כי, בשל המצב הייחודי של פיזור הכנסת ולאור פרוסום תזכיר חוק בעניין העלאת גיל הפרישה לנשים על-ידי משרד האוצר, הפחתת הזכויות מכלל הקצבאות תדחה ותבוצע בשיעור של 1.274% החל מקצבת אפריל 2020 שתשולם בתאריך 1.5.2020.

בתאריך 30.3.2020 הורה הממונה על שוק ההון כי נוכח העובדה "שפעם נוספת נוצר מצב חריג, יוצא דופן ויחודי שלא ניתן היה לצפות מראש", הפחתת הזכויות מכלל הקצבאות תדחה ותבוצע בשיעור של 1.137% החל מקצבת ינואר 2021 שתשולם בתאריך 1.2.2021.

פרופ' פלדור ופרופ' גילדור הגישו בתחילת שנת 2019 עתירה לבג"ץ כנגד שר האוצר בעניין העלאת גיל הפרישה לנשים. העתירה הוגשה לאור ההפחתה הצפויה בזכויות העמיתים בקרנות הפנסיה הוותיקות ובית המשפט התבקש לצרף את הקרנות כצד בהליך ואף התבקש צו ביניים המורה על הקפאה של הפחתת הזכויות לעמיתים.

ראה ביאור תביעות משפטיות במאזני הקרנות לעניין פירוט נוסף בנושא ההליך המשפטי בעניין העלאת גיל הפרישה לנשים.

3.1.9 המודל להעמסת עלויות

מאז שנת 2007 הקרנות מעמיסות את הוצאות התפעול בין הקרנות לפי מודל העמסת עלויות, אשר כולל משקולות שונות הניתנות לפנסיונרים, עמיתים פעילים, עמיתים בלתי פעילים, אירועי פדיון, אירועי פרישה, היקף הנכסים המנוהלים ומספר המעסיקים בכל קרן.

במהלך שנת 2014 ערכו הקרנות בדיקה יסודית למודל העמסת העלויות האמור.

הבדיקה אשררה את המודל במלואו, לצד המלצה לתוספת משקולת עבור פרישות של אוכלוסיות מיוחדות.

אשרור המודל, כמו גם תוספת המשקולת כאמור, אושרו לשימוש על ידי ועדת המנהלה של הקרנות וכן על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, אשר אישרה גם את השימוש במודל לצורך הערכת הוצאות הניהול העתידיות בתחזיות האקטואריות.

במהלך שנת 2020 בוצעה עבודה לעדכון המודל. המלצות לעדכון ערכי המשקולות להעמסת העלויות הוצגו לוועדת המנהלה והועברו לאישור רשות שוק ההון. נכון למועד הדוח, טרם התקבל האישור.

3.2. הרכב ההתחייבויות הפנסיוניות במיליוני ש"ח

התחייבויות פנסיוניות לפי קרן - ראה נספח 2.

3.3. הסבר לשינויים עיקריים בהתחייבות הפנסיונית

3.3.1. שינוי בווקטור הריביות לווקטור ריביות שפורסם בסוף חודש דצמבר 2020 הגדיל את ההתחייבויות בקרנות והגדיל את רכיבי הסיוע והסבסוד.

3.3.2. שינוי במקדמי הפחתה בהשפעת השכר הממוצע במשק מגדיל את ההתחייבויות.

3.3.3. עדכון מודל שיפור התמותה הגדיל את ההתחייבויות.

3.4. מסד הנתונים של הקרנות

מסד הנתונים של הקרנות הוסב בשנות השבעים והשמונים ממערכת ידנית ובלתי מפורטת ברמה החודשית למערכות ממוכנות. חלק מהנתונים הוסבו ברמה שנתית. במשך השנים אותרו מקרים, בעיקר של עמיתים ותיקים ובלתי פעילים שנים רבות, בהם הנתונים במערכת דורשים פעולות עדכון נוספות.

קרנות הפנסיה ערכו פרויקט טיוב נתונים באמצעות חברת די בי קיי. פרויקט טיוב הנתונים הסתיים במחצית הראשונה של שנת 2009. הנהלת הקרנות אישרה ביצוע מחקר בשנת 2010 על נתונים שטרם טויבו, ובהם חלקיות משרה, רכיבי שכר לא מוכרים, רציפות זכויות והשפעתם על הדוחות. בשנת 2010 נערכו מחקרים ובדיקות בקרנות מבטחים והדסה, בנושאי רכיבי שכר לא מוכרים וחלקיות משרה.

בדיקות אלו הביאו את האקטואר הממונה בקרנות אלה להוריד את הסתייגותו בדוח האקטוארי.

כמו כן, הקרנות שבהסדר פועלות ליישום הוראות חוזר 2012-9-16 "טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים".

3.5. סיוע ממשלתי

3.5.1. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות

הביטוי בדוחות לשנים 2020 ו-2019 לגובה הסבסוד הממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות (להלן-ערך הסובסידיה) נעשה על-פי הוראות הממונה על שוק ההון בחוזר פנסיה 4-3-2006 מיום 14 ביוני 2006, בהתאם להפרש שבין תשואות כל האג"ח המיועדות ("מירון" ו"ערד") לבין ווקטור הריביות וכמפורט להלן:

התאמת שערורך אג"ח מיועדות לאומדן שווי הוגן:

השווי הכלכלי של הסבסוד הממשלתי בכל האג"ח המיועדות מחושב כערך הנוכחי של הפרשי הריבית העתידיים הנובעים מהתשואה האפקטיבית הצפויה בגין האג"ח המיועדות שהונפקו לבין ווקטור ריביות.

סבסוד זה בסך 31,024 מיליוני ש"ח הוצג כחלק מנכסי הקרנות ורובו מהווה חלק מהסיוע הממשלתי לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. (בשנה הקודמת- 31,344 מיליוני ש"ח)

סבסוד ממשלתי באג"ח מיועדות שהקרנות צפויות להשקיע בהן בעתיד:

על פי תקנות ההשקעה, הקרנות מחויבות לרכוש אג"ח מיועדות מסוג "ערד" כך ששיעור האג"ח המיועדות הכולל יהיה 30% מנכסיהן.

הדוח האקטוארי חושב, כבעבר, על פי ההנחה שאגרות החוב מסוג "ערד" יונפקו לקרנות במועד שבו ירד שיעור אחזקתן באג"ח מיועדות לשיעור נמוך מ-30%, כך ששיעור האחזקה באג"ח מיועדות יעמוד על 30% מנכסי הקרנות.

השווי הכלכלי של הסבסוד הממשלתי באג"ח מסוג "ערד" מחושב כערך הנוכחי של הפרשי הריבית העתידיים הנובעים מהתשואה הצפויה בגין אג"ח "ערד" שיונפקו בתשואה אפקטיבית של 4.86% (בהשלמה לשיעור של 30% מנכסי הקרנות באגרות חוב מיועדות כולל "מירון") לבין ווקטור ריביות.

סבסוד זה בסך של כ- 18,465 מיליוני ש"ח אינו מהווה חלק מהסיוע הממשלתי לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר (בשנה הקודמת- כ-15,545 מיליוני ש"ח).

3.5.2. אומדן סיוע ממשלתי ישיר

אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי

אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי מסתכם לסך של 154,769 מיליוני ש"ח. (בשנה הקודמת- 154,145 מיליוני ש"ח).

מאחר והסיוע הממשלתי לקרנות הפנסיה הוותיקות טרם הוקצה סופית (וזאת לנוכח האמור במכתבו של הממונה על שוק ההון מיום 17 באוגוסט 2005), הקרנות בהתאם להוראות המעבר בחוזר פנסיה 4-3-2006, רושמות כסיוע ממשלתי ישיר, בהתאם להערכת אקטואר הקרן, סכום שיהיה בו (בערכו היום לפי ווקטור ריביות), די לכיסוי גרעונה ולעמידה בהתחייבויות הפנסיוניות.

מדובר באומדן המבוסס על הנחה לפיה יהיה די בסכומי הסיוע הממשלתי הישיר כדי לכסות את גירעונותיהן של כל קרנות הפנסיה שבהסדר.

גובה הסיוע גם כפוף לשינויים בגובה ההתחייבויות הפנסיוניות, שעשויים לחול בעיקר בשל פסיקת בתי המשפט בעניינים עקרוניים, שינוי בהנחות אקטואריות ושינויים בגובה ריבית ההיוון (לוקטור ריביות). אי לכך, ככל הנראה, הסיוע הממשלתי הישיר בפועל יהיה שונה מהאומדן האמור.

פער בין שיעורי הריביות

קיים פער בין שיעורי הריביות המחושבים בדוח לצורך קביעת הערך המהוון של הסיוע הממשלתי הישיר הצפוי לקרנות, ובין שיעור הריבית שתשולם בפועל על סכומי הסיוע הממשלתי שיקבלו הקרנות. הערך הנוכחי של הסיוע הישיר המוצג בדוח שונה מערך הסיוע המוצג לפי ריבית 4% שנקבעה בחוק.

אם יתברר בעתיד, לאחר קביעת החלק היחסי של כל קרן בסיוע וקביעת לוח הסילוקין ולאחר שנלקחה בחשבון כרית הביטחון, כי הסיוע הממשלתי לפי החוק לא יספיק לכיסוי הגרעון הכולל, יאוזנו הקרנות באמצעות התאמת זכויות העמיתים על פי מנגנון האיזון האקטוארי.

במצב זה יהיו רשאיות הקרנות בכפוף לקבלת אישורים מתאימים - להקטין את זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשאירים בהתאם לחלוקה שתיקבע.

3.5.3 התחייבות הממשלה לתמיכה בקרנות הפנסיה

המספרים המוצגים להלן הינם יתרת התחייבויות המדינה, נכון ליום 31 בדצמבר 2020, וזאת בהתאם לטיטת הכרעה בנושא הסיוע הממשלתי לכלל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר שהעביר המפקח על הביטוח למנהלת המיוחדת ביום 21 במרס 2010 (להלן: "טיטת ההכרעה").

ליום 31 בדצמבר		<u>במחירי יום 01 בינואר 2003 (*)</u>	הסיוע הממשלתי
2019	2020		
מיליוני ש"ח			
67,922	67,922		הסיוע הממשלתי הישיר
10,378	10,378		הסיוע הממשלתי העקיף באג"ח מיועדות מסוג "מירון"
78,300	78,300		סך הכל סיוע ממשלתי לפי חוק
			פחות: סיוע שהתקבל
(28,785)	(30,574)		סיוע ישיר
(10,300)	(10,341)		סיוע עקיף
(39,085)	(40,915)		סה"כ סיוע שנתקבל
39,215	37,385		סה"כ יתרת הסיוע הממשלתי

ליום 31 בדצמבר		<u>במחירי יום המאזן (**)</u>	הסיוע הממשלתי
2019	2020		
מיליוני ש"ח			
163,008	168,533		הסיוע הממשלתי הישיר
24,906	25,751		הסיוע הממשלתי העקיף באג"ח מיועדות מסוג "מירון"
187,915	194,283		סך הכל סיוע ממשלתי לפי חוק
			פחות: סיוע שהתקבל
(69,081)	(75,862)		סיוע ישיר
(24,718)	(25,660)		סיוע עקיף
(93,799)	(101,522)		סה"כ סיוע שנתקבל
94,115	92,762		סה"כ יתרת הסיוע הממשלתי
238,273	254,017		סה"כ שווי הוגן של יתרת הסיוע הממשלתי

(*) על פי סעיף 78(ד) (ג) לחוק הפיקוח הסיוע הממשלתי צמוד למדד החל מחודש ינואר 2003 ונושא ריבית שנתית של 4%.

(**) לפי סעיף 78- (ד) לחוק הפיקוח במחירי יום המאזן.

3.5.3. התחייבות הממשלה לתמיכה בקרנות הפנסיה (המשך)

בסעיף 78- יד לחוק הפיקוח נקבע כי הממשלה תסייע לקרנות הוותיקות שמונה להן מנהל מיוחד, ובכלל זה לעמיתיהן, בהעברת כספים מתקציב המדינה בסך של 78,300 מיליוני ש"ח נכון ליום 1 בינואר 2003, הכולל את סכום ערך הסובסידיה.

לענין זה, "ערך הסובסידיה" משמעו - ההפרש בין סכום הריבית הצמודה שמשלמת הממשלה על אג"ח מסוג "מירון" שהונפקו לקרנות הוותיקות שמונה להן מנהל מיוחד וטרם נפדו ביום 30 באפריל, 2003 לבין סכום הריבית הצמודה שהייתה משתלמת אילו שיעור הריבית עליהן היה 4%.

בהתאם לסעיף 78 יד (ב) לחוק הפיקוח, העברת הכספים לכל קרן ותיקה במסגרת הסיוע תיעשה בהתאם להוראות המפקח. בהתאם לאמור, קבע המפקח ביום 17 באוגוסט 2005 לוח סילוקין המפרט כללים בדבר העברת כספי הסיוע. לקביעה האמורה צורף לוח תזרים מזומנים, אשר כלל גם התייחסות לכספי הסיוע שהועברו בשנים 2003 עד 2005.

בראשית שנת 2007 משרד האוצר הודיע כי מתבצעת על ידו בדיקה בדבר כלל הסכומים המפורטים בלוח תזרים המזומנים.

במענה לבקשת הבהרה בנושא מהממונה על שוק ההון, אישר הממונה במכתב מיום 28 במרס 2007, כי מתבצעת על ידו בדיקה בדבר התאמת הסיוע הכספי שהועבר לקרנות הפנסיה שבהסדר לסיוע המפורט לעיל, ובכלל זה לסכום ערך הסובסידיה, ולאמור בלוח תזרים המזומנים, והוסיף כי אין באמור כדי להשפיע לרעה על מצבם הכספי של עמיתי הקרנות בעתיד, שכן ממילא הקרנות אינן זכאיות לסיוע ממשלתי מעבר לאמור בסעיף 78 יד(ד) לחוק הפיקוח. הממונה הבהיר במכתב נוסף מאותו יום, כי האמור במכתבו הראשון מתייחס לסיוע הממשלתי שקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר זכאיות לו לפי סעיף 78 יד (ד) לחוק הפיקוח, וכי אין באמור כדי לגרוע מסיוע ממשלתי אחר שהקרנות זכאיות לו לפי הוראות הדין.

בהמשך לבדיקת משרד האוצר כאמור, בדיונים שנערכו בנושא בין הקרנות לבין משרד האוצר, עלו ארבע סוגיות הנוגעות לערך הסובסידיה, להלן פירוט הסוגיות, עמדת הקרנות בעניין (המתבססת גם על עמדה משפטית שהתקבלה בקרנות בעבר), ועמדת המדינה המעודכנת על פי טיוטת ההכרעה שהועברה לעיון הקרנות.

מאחר שאימוץ סופי על ידי המדינה של דרך החישוב כאמור בטיטוט ההכרעה, אם יתבצע, יביא למעשה להפחתה בהיקף הסיוע הישיר, כאמור לעיל, שתעביר הממשלה לקרנות הוותיקות שבהסדר, הוחלט להעביר את המחלוקות שבין משרד האוצר לבין הקרנות להכרעתו של המשנה ליועץ המשפטי לממשלה (כלכלי פסיקאלי), תוך מתן זכות לכל אחד מהצדדים כאמור להעמיד את החלטה שתתקבל לבחינה נוספת של היועץ המשפטי לממשלה.

בשלב זה, ובטרם קבלת ההכרעה כאמור, הדוחות הכספיים משקפים את הפירוט שבטיטוט ההכרעה. לוח הסילוקין החדש שפורסם ע"י הממונה ביום 30 בדצמבר, 2013 מאמץ גם הוא את טיוטת ההכרעה.

למרות האמור יובהר, כי אין בהצגת הדוחות הכספיים במתכונת האמורה כדי לגרוע או לוותר על כל זכות או טענה של הקרנות בנושא זה.

להלן פירוט מחלוקות הסיוע:

3.5.3.1. העברת ישירות לקרן בנין

לתקופה שבין ינואר 2003 עד ספטמבר 2003 ("קרן חצי") בסך כ- 960 מיליוני שקלים נכון ליום 31 בדצמבר 2020.

גישת המדינה היא שהעברות אלו כלולות בסיוע הממשלתי.

לעמדת הקרן, הסיוע לקרן בנין בגין חודשים אלו נלקח מ"העתודה האקטוארית" (קרן מיוחדת שהוקמה על ידי הממשלה עוד בשנת 1991 וכללה כספים אותם החליטה הממשלה להעביר לקרנות עוד בשנת 1977).

בטיטוט ההכרעה מוצגת עמדה, לפיה בסיוע הממשלתי לקרנות בהתאם לסעיף 78 יד לחוק הפיקוח ייכלל הסיוע שהועבר לקרן בנין החל מיום 1 באוקטובר 2003 ולא לפני.

3.5.3.2. שינוי נוסחת חישוב ערך הסובסידיה הגלום באג"ח מסוג מירון

לעמדת הקרן, ערך הסובסידיה מחושב כהפרש שבין סכום הריבית הצמודה שמשלמת הממשלה על איגרות החוב מסוג מירון, לבין סכום הריבית הצמודה שהייתה משתלמת אילו שיעור הריבית עליהן היה 4% (בהנחה שהריבית משולמת פעם אחת בשנה), ובמונחים חצי שנתיים: הפער בין 2.75% ל-2%.

גישת המדינה היא חישוב ערך הסובסידיה כהפרש בין הריבית השנתית בפועל המשולמת פעמיים בשנה על האג"ח מסוג מירון לבין ריבית דריבית שתוצאתה 4%, ובמונחים חצי שנתיים: הפער בין 2.75% ל-1.98%.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, הפער בין תוצאות שתי הנוסחאות עשוי להגיע לכ- 656 מיליוני ש"ח, באופן שחישוב לפי גישת המדינה יגדיל את ערך הסובסידיה, ויקטין את הסיוע הישיר כתוצאה מכך. בטיטוט ההכרעה מובאת גישת המדינה.

3.5.3 התחייבות הממשלה לתמיכה בקרנות הפנסיה (המשך)

3.5.3.3 מועד התחלת הכללת הריבית על אג"ח מסוג מירון בערך הסובסידיה.

גישת המדינה היא שתשלומי ריבית בשל מירונים בגין התקופה שבין יום 1 בינואר 2003 לבין יום 31 במאי 2003 נכללים בערך הסובסידיה. עמדת הקרנות היא שמאחר שבסעיף 78 ליד לחוק הפיקוח לא ניתנה התייחסות מפורשת לסיוע ממשלתי שניתן לקרנות שבהסדר לפני מועד כניסתו לתוקף של פרק ז' 1 לחוק הפיקוח (היינו: לפני יום 1 ביוני 2003), הרי שאין לכלול במסגרת הסיוע הממשלתי תשלומי ריבית בשל 'מירונים' שהוחזקו בידי הקרנות שבהסדר ואשר שולמו לקרנות בעד התקופה שבין יום 1 בינואר 2003 לבין יום 31 במאי 2003.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, הפער בין 2 הגישות עשוי להגיע לכ- 1,397 מיליוני ש"ח, באופן שחשוב לפי גישת המדינה יגדיל את ערך הסובסידיה, ויקטין את הסיוע הישיר כתוצאה מכך. בטיטוט ההכרעה התקבלה עמדת הקרנות.

3.5.3.4 הכללת ארבע סדרות אג"ח מסוג מירון שנקנו לאחר יום 30 באפריל, 2003 בערך הסובסידיה-

לעמדת הקרן, ערך הסובסידיה אינו מתחשב בריבית המשולמת על ארבע סדרות אג"ח מסוג מירון שנקנו לאחר יום 30 באפריל, 2003, גישת המדינה היא כי הריבית המשולמת על אגרות החוב האמורות ייכלל בחישוב ערך הסובסידיה.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, ערך הסובסידיה בגין ארבע סדרות האג"ח האמורות עשוי להגיע לכ- 1,705 מיליוני ש"ח, באופן שיגדיל את ערך הסובסידיה, ויקטין את הסיוע הישיר כתוצאה מכך. בטיטוט ההכרעה מובאת גישת המדינה.

3.5.4 התחייבות להגדלת הסיוע הממשלתי לפי סעיף 78(ט') (8) לחוק הפיקוח

בסעיף 78(ט') (ב) (8) לחוק הפיקוח נקבע כי כל עוד לא הועלה גיל הפרישה לגיל 67 לגבר ולאשה, יכוסה ההפרש על ידי הגדלת הסיוע הממשלתי מעבר לסכום האמור בפסקה (1) בסעיף 78 יד (א) לחוק הפיקוח. לעניין זה, "ההפרש" - הפרש בין התחייבויות הקרן כפי שיהיו אם יועלה גיל הפרישה לגיל 67 לגבר ואישה לבין התחייבויות הקרן כשגיל הפרישה הוא גיל 67 לגבר שנולד בחודש מאי 1942 ואילך וגיל 64 לאישה שנולדה בחודש מאי 1953 ואילך.

התחייבות המדינה בסעיף זה חושבה על פי הנתונים המצרפיים של הדוחות האקטוארים בקרנות. התחייבות המדינה על פי החוק הינה לשלם סכום זה על פי ההתחייבות בפועל. סך התחייבות המדינה ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכם ל 5,434 מיליוני ש"ח (בשנה הקודמת- 5,933 מיליוני ש"ח).

3.6. הגרעון ותוכנית המנהל המיוחד להשלמת הגרעון

הגרעון הכולל, לפני סיוע ממשלתי עתידי של קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר מסתכם נכון ליום המאזן לסך של כ- 254 מיליארדי ש"ח (בשנה הקודמת כ- 238 מיליארדי ש"ח).

בהתאם לחוזר פנסיה 4-3-2006 אומדן הסיוע הישיר המוצג בדוח הכספי יהיה הנמוך מבין שני אלה:

1. אומדן חלקה הרעיוני הצפוי של הקרן בסך הסיוע ממשלתי הישיר.
 2. הגרעון האקטוארי לפני סיוע ממשלתי, נכון ליום המאזן, בניכוי הסיוע הממשלתי בגין אי העלאת גיל הפרישה ובניכוי הסבסוד הממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות.
- הסכום המוצג כסיוע ממשלתי ישיר במאזן הקרנות הינו הסכום על-פי התחשיב בסעיף 1 לעיל.

מיליוני ש"ח	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
(254,047)	יתרת הגרעון בסוף שנת המאזן לפני אומדן סיוע ממשלתי עתידי
29,360	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן
14,863	סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
147,643	אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
5,466	סיוע ממשלתי עתידי בגין אי העלאת גיל הפרישה
12,359	השפעת השינוי בריביות ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי
44,326	סיוע ממשלתי בגין כרית בטחון
254,017	סה"כ סיוע ממשלתי
-	יתרת גרעון בסוף שנת הדו"ח לאחר ניכוי סיוע ממשלתי

3.7. כרית ביטחון לקרנות

הרחבה בעניין כרית הביטחון לקרנות- בסעיף ג' ב-"פתח הדבר" לדוח זה. ערך פיצוי העבר ליום המאזן בגין כרית הביטחון עבור השנים 2009-2020: עומד על סך של 56,952 מיליוני ש"ח.

סך הפיצוי המחושב מתוך כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, הגיע ביום 31 בדצמבר 2020 לכ- 44,326 מיליוני ש"ח (בשנה הקודמת 31,306 מיליוני ש"ח).

3.8 יתרת גרעון הקרנות והשלכות ההנחות האקטואריות לגבי

- 3.8.1** אלמלא הסיוע הממשלתי שהקרנות צפויות לקבל לפי הוראות החוק, היה לקרנות גרעון אקטוארי שגובהו נאמד בסך של 254,017 מיליוני ש"ח (בשנה הקודמת - 238,273 מיליוני ש"ח). גובה השפעת השינוי בריבית ההיוון ובתשואת הקרן על הגרעון לאחר סיוע ממשלתי עתידי הסתכמה לסך של 22,481 מיליוני ש"ח (בשנה הקודמת - 77,985 מיליוני ש"ח).
- 3.8.2** הגרעון עשוי להשתנות בעיקר בשל שינויים שיחולו בהנחות אקטואריות ובגורמים נוספים המובאים בחשבון בעריכת מאזנים אקטואריים (לרבות שינויים בריבית ההיוון, טיוב נתונים, והכרעות בתי המשפט בתיקים עקרוניים). הגרעון אמור להיות מכוסה על ידי סבסוד ממשלתי, בכפוף לגובה הסכום שהקרנות תקבלנה מסך הסבסוד הממשלתי ששוויו המהוון לפי וקטור הריביות לתאריך הדוחות מוערך בסך של כ- 254 מיליארדי ש"ח, שווי זה כולל את הסיוע הישיר, את הסיוע העתידי הנובע מאגרות חוב מיועדות, את הסכום הנוסף העתידי להתקבל לכיסוי מלוא העלויות הנובעות מאי העלאת גיל פרישה לאישה מגיל 64 לגיל 67 לאשה ואת כרית הביטחון הנאמד בסך של 5,434 מיליוני ש"ח.
- 3.8.3** הסיוע הישיר הוקצה כך ששיעור הגרעון ביחס להתחייבויות הפנסיוניות ברוטו יהיה זהה בכל אחת מהקרנות שבהסדר. כאשר בשנה זו שיעור הגרעון לאחר סיוע הוא 9.4% במקרה שבו ייווצר בעתיד גרעון או עודף אקטוארי בקרנות, בשיעורים הקבועים בסעיף 64 לתקנון האחד, יופעלו מנגוני האיזון האקטוארי הקבועים בסעיף האמור.
- 3.8.4** הערכת ההתחייבויות הפנסיוניות של קרנות פנסיה מבוססת על תחזית של תזרימי כספים עתידיים הצפויים על פי מערכת הנחות אקטואריות. תזרימים אלו בפועל עלולים להיות שונים מהצפוי, עקב שוני אפשרי בין המציאות בפועל בעתיד לבין התחזיות.
- 3.8.5** מערכת ההנחות שעליהן מבוסס המאזן האקטוארי כפופה לשינויים שעשויים לחול בה בעתיד. בהצטבר מידע מעודכן ביחס לגורמים שיש להם השפעה על המשך תקפותן של ההנחות, כגון שינויים בהתפתחות תוחלת החיים, שינויים רגולטוריים, שינויים כלכליים, ועוד. השינויים האפשריים המפורטים לעיל, ישפיעו בהתרחשם, על גובה העודף או הגרעון האקטוארי של הקרנות.
- 3.8.6** ביום 29 באוגוסט 2013 הורה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון על עדכון לוח תזרימי המזומנים לסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. ביום 30 בדצמבר 2014 הורה הממונה על עדכון נוסף של לוח תזרימי המזומנים לסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה. זאת בשל נסיבות הנוגעות לתקציב המדינה לשנים 2014-2015. עדכון לוח תזרימי המזומנים כאמור הביא להארכה של 10 שנים בתקופה הכוללת להעברת הסיוע הממשלתי הישיר לקרנות (כך שמועד סיום העברת הסיוע האמור נקבע לשנת 2048 במקום שנת 2038 לפי לוח תזרימי המזומנים הקודם). הפריסה המעודכנת הגדילה את שווי הסיוע הישיר ובנוסף הביאה להארכת משך החיים הממוצע של נכסי הקרנות ולצמצום הפער הכולל שבין משך החיים הממוצע של ההתחייבויות בקרנות ביחס לנכסי הקרנות.

3.8 יתרת גרעון הקרנות והשלכות ההנחות האקטואריות לגביו (המשך)

3.8.7. ביום 1.10.2017 פורסם חוזר פנסיה 2017-3-6 בנושא "דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה וקופת גמל מרכזית לקצבה" באשר להנחות פיננסיות ודמוגרפיות. לקראת המאזן של 2017, ביום 21.12.2017 ביקשו הקרנות אישור לשינוי הנחות תמותה והנחת מספר וגיל ילדים, המבוססים על חוזר פנסיה 2017-3-6. ביום 21.2.2018 התקבל אישור מהאוצר, בו נכתב כי ככל שהקרנות ביצעו את כל הבדיקות הנדרשות לביסוס ההנחות, וככל שהאקטואר סבור כי ההנחות האמורות מתאימות יותר לצורך חישוב ההתחייבויות במאזנים האקטואריים, אין מניעה להשתמש במערכת ההנחות המוצעת.

ביום 06.11.2019 פורסם חוזר ביטוח 2019-10-1, אשר במסגרתו עודכן מודל שיפור שיעורי התמותה. החל ממאזן לשנת 2019 המאזנים נערכים בהתאם למודל השיפור כאמור. בחודש דצמבר 2019 הוגשו לבחינת האקטואר ברשות שוק ההון תוצאות המחקרים הדמוגרפיים והכלכליים שנערכו בקרנות. בחודש ינואר 2021 הסתיימה בחינת ההנחות הבאות: גידול שכר, שיעורי עזיבה, שיעורי מעבר מפעיל לבלתי פעיל, ודחיית פרישה. ביום 28.02.2021 התקבל אישור מרשות שוק ההון להשתמש במערכת ההנחות המוצעת. בהתאם, החל מהמאזן הנוכחי, עדכנו ההנחות כאמור.

3.9 התפתחויות יוצאות דופן בהתחייבויות למבוטחים

התפתחויות יוצאות דופן בהתחייבויות למבוטחים נוצרו עקב השינויים שפורטו בפרק 3 לעיל ובפרק 4 להלן ובעיקר עקב שינוי ריבית ההיוון, שינוי ההנחות האקטואריות והשינויים החקיקתיים בעניין גיל הפרישה לנשים.

פרק 4: תוצאות הפעילות

4.1. השקעות

פעילות ההשקעות של קרנות הפנסיה מתבצעת בכפוף למדיניות ההשקעות הכוללת שנקבעה ע"י ועדות ההשקעה כדלהלן:

יעדים מרכזיים של מדיניות ההשקעות הכוללת

תכלית מדיניות ההשקעות של הקרנות היא עמידה בהתחייבויות לעמיתים. במסגרת זו, על הקרנות לפעול, ככל הניתן, להתאמת אופי הנכסים לאופי ההתחייבויות, תוך שמירה על רמת סיכון כוללת של תיק ההשקעות וזאת בהתאם למדיניות ההשקעות שנקבעה ולהחלטות ועדת ההשקעות.

דגשים נוספים

ההשקעות תתבצענה תוך בחינה שוטפת של תיק ההשקעות והנכסים המרכיבים אותו ביחס לתשואת המטרה הכוללת של הקרנות וביחס לתשואת המטרה של כל קבוצת נכסים בתיק. שיקולי ההשקעה יכללו התייחסות להיבטים כגון חלופות השקעה ברמת סיכון נתונה, חשיפה לסיכונים ברמת מיקרו ומאקרו ולהיבטים נוספים כגון מיסוי ושינויים רגולטוריים. כמתחייב מחוק הפיקוח ומתקנות מס הכנסה פועלות בקרנות ועדות השקעה המורכבות, מלבד המנהל המיוחד, מנציגים חיצוניים, כהגדרתם בחוק הפיקוח.

ועדות ההשקעה של הקרנות קובעות מדיניות השקעות פרטנית לקרנות, בכפוף ליעדים ולדגשים הנ"ל. מדיניות ההשקעות הפרטנית שקבעה ועדת ההשקעות של הקרנות כוללת התייחסות להקצאת הנכסים ויכולתה להשיג את תשואת המטרה. הקצאת הנכסים הפרטנית קובעת בין היתר, שיעורי חשיפה לאפיקי ההשקעה השונים וכוללת התייחסות לחשיפה למאפייני סיכון תשואה, למשך החיים הממוצע (מח"מ) של הנכסים, הגדרת תשואות מטרה לאפיקי ההשקעות ועוד.

תקנות השקעה – קרנות פנסיה ותיקות

ביום 7 ביולי 2012 נכנסו לתוקף תקנות המסדירות את כללי ההשקעה בגופים המוסדיים. במסגרת אותו תיקון נכללות הוראות לעניין השקעות נכסי הקרנות הוותיקות באפיקי ההשקעה השונים. כמו כן, ביום 30 באוגוסט 2012 פורסם ברשומות תיקון לתקנות ההשקעה לעניין אופן חישוב אגרות חוב מיועדות.

4.2. ניתוח והסברים לתוצאות העסקיות והשוואתם לתקופות מקבילות בעבר

4.2.1. ניתוח והסברים לפעילות ההשקעות בשנת 2020

להלן סקירת פעילות ההשקעות באפיקי ההשקעה המרכזיים של הקרנות.

- 4.2.1.1. אגרות חוב מיועדות
 על פי תקנות ההשקעה, הקרנות מחויבות לרכוש אג"ח מיועדות מסוג "ערד" כך ששיעור האג"ח המיועדות הכולל יהיה 30% מנכסיהן.
 בשנת 2020 רכשו הקרנות כ- 2,498 מיליוני ש"ח אג"ח מיועדות מסוג ערד .
- 4.2.1.2. ניירות ערך שאינם סחירים
 במהלך השנים האחרונות, קרנות הפנסיה הוותיקות, מבצעות השקעות לא סחירות באפיקים ההשקעה השונים, בין יתר בקרנות השקעה פרטיות ונכסי נדל"ן כל זאת, תוך התחשבות בהקצאת הנכסים ובתשואת המטרה שהגדירה ועדת ההשקעות של הקרנות.
 שיעור האחזקה באפיק זה עומדת על 9% (בשנת 2019 -זהה).
- 4.2.1.3. ניירות ערך סחירים
 בשנת 2020 עומד שיעור האחזקה של ניירות ערך סחירים על 38% (בשנת 2019 – 39%)
- 4.2.1.4. פיקדונות והלוואות
 בשנת 2020 עומד שיעור האחזקה בפיקדונות והלוואות על 7% (בשנת 2019 -זהה).
- 4.2.1.5. נדל"ן
 קרנות הפנסיה הוותיקות, פועלות להשבחת תיק הנדל"ן שלהן ע"י איתור נכסי נדל"ן בעלי פרופיל סיכון תשואה מתאימים לתיק ההשקעות שלהן.

4.2.2. תשואות קרנות הפנסיה (נומינלי ברוטו)

להלן שיעורי התשואה הנומינלית ברוטו שהשיגו הקרנות בתקופת הדו"ח:

כולל התשואה על הסיוע הישיר העתידי המהוון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שם הקרן
2019	2020	
17.42%	3.36%	מבטחים
16.92%	3.08%	מקפת
17.27%	2.93%	קג"מ
7.32%	0.17%	בנין
10.25%	0.56%	חקלאים
13.95%	2.49%	אגד
17.03%	4.20%	הדסה
10.67%	0.41%	נתיב

4.2.3 דוח ניהול סיכונים

פעילות הקרנות שבהסדר חשופה לסיכונים פיננסיים (בצד הנכסים או ההתחייבויות) כגון סיכונים שוק, אשראי, נזילות, סיכון כושר פירעון וכן לסיכונים תפעוליים ואחרים היכולים לנבוע, בין היתר, מאי נאותות או כשל בתהליכים הפנימיים, אנשים, מערכות או אירועים חיצוניים.

התממשות הסיכונים עשויה לחשוף את הארגון למצב שלא יוכל לעמוד בהתחייבויותיו לעמיתים, להפסדים, פגיעה בהשגת היעדים (עסקיים או אחרים), פגיעה במוניטין ועוד.

הקרנות מקיימות תהליך ניהול סיכונים ארגוני, ERM - Enterprise Risk Management, שמשמעותו קיום תהליך מובנה ואחיד חוצה ארגון בעזרתו הארגון מודד, מנהל, מפיק תועלת ומפקח על הסיכונים אליהם הוא חשוף.

תהליך ניהול הסיכונים כולל: זיהוי סיכונים וחשיפות בפעילות והתהליכים, הערכת משמעותם והסתברות להתרחשותם, מעקב ובקרה אחר הסיכונים, טיפול בסיכונים (דרכי מניעה, פעולות לצמצום ההשלכות או ההסתברות להתממשות, העברת הסיכון לגורם שלישי כגון ביטוח, קבלה - החלטה על נשיאה בתוצאה בהתממש הסיכון), קביעת רמת הסיכון שהארגון יהיה מוכן לקחת בפעילויות בתחומים השונים, הטמעת כלים ושיטות למדידה, ניהול, ודרכי ההתמודדות עם סיכונים, הגדרת מבנה ארגוני תומך לניהול הסיכונים, קביעת אמצעים להתמודדות עם הסיכונים בכדי להפחית את ההסתברות לכשל, תחקור והפקת לקחים בהתממשות סיכון.

תהליך ניהול הסיכונים בקרנות שבהסדר נועד להבטיח:

1. ביצוע הפעילות העסקית תוך לקיחת סיכון מחושבת, הבנת הסיכון הגלום בפעילות וקבלת החלטה מושכלת לגבי אופן הטיפול בו.
2. מניעה ומזעור סיכונים.
3. הפקת לקחים בגין אירועי כשל ויישום מסקנות.

המנהל המיוחד, ועדת ההשקעות, וועדת הביקורת והמבקרת הפנימית מקבלים דיווחים ועדכונים שוטפים ממנהלת הסיכונים בהתייחס לסיכונים השונים.

לצורך ניתוח ומעקב אחר חלק מהסיכונים הוטמעו בקרנות שבהסדר מספר מערכות ממוחשבות, ביניהן מערכת לניתוח סיכונים ALM ומערכת לניתוח סיכונים פיננסיים.

להלן פירוט הסיכונים העיקריים:

4.2.3.1 סיכונים שוק

סיכון לגידול בגירעון בעקבות תזוזה בגורמי שוק כגון: ריבית, אינפלציה, שער חליפין, מחירי מניות. ניהול תיק ההשקעות מתבצע תוך חתירה להשגת תשואה אופטימאלית במסגרת תיאבון הסיכון של הקרנות, בהתאם למגבלות חשיפה, ומדיניות שנקבעה ע"י המנהל המיוחד וועדות ההשקעה.

בקביעת מדיניות ההשקעה ורמת הסיכון, מתייחסים לגורמי סיכון שונים, תחזיות, מגמות ולהתפתחויות אפשריות בשווקים הפיננסיים והריאליים.

הקצאת ההשקעות לאפיקים השונים לשנה הקרובה מבוצעת בין היתר בהתחשב בניתוח ALM לאסטרטגיית ההשקעות לטווח ארוך שנקבעה ובהתייחס להתפתחויות צפויות בסביבה הכלכלית ובהתאם לכך מאשרת ועדת ההשקעות תיקי סמן.

4.2.3.1.1 סיכון ריבית

סיכון להפסד בנכסים או לגידול בגרעון הנובע משינויים בעקום הריבית. לקרנות חשיפה גבוהה לירידה בריבית. ירידה בשיעור הריבית עשויה להגדיל את הגירעון מאחר ומח"מ ההתחייבויות גבוה ממח"מ הנכסים. ירידה של 1% בריבית עלולה להגדיל את הגירעון של הקרן בכ- 5.5% (ללא השפעת כרית הביטחון).

4.2.3.1.2 סיכון אשראי

הסיכון להפסד כספי כתוצאה מאי עמידה בהתחייבויות של לווים הנובע מחשיפה לירידה באיכות האשראי או חדלות פירעון של הלווים כתוצאה מפגיעה באיתנותם הפיננסית ו/או ירידה בשווי ההוגן. ההשקעות מתבצעות באגרות חוב, שטרי הון ופיקדונות של חברות ברובן בדירוג אשראי של קבוצת ה-A ומעלה. השקעה במנפיקים מתבצעת בהתאם לקריטריונים ולמדיניות האשראי. מבוצע מעקב שוטף אחר החובות בכלל ואחר חובות בעייתיים בפרט. הקרנות חשופות לענפי משק שונים שהעיקרי שבהם הינו ענף הפיננסים.

4.2.3.1.3 סיכון מחירי מניות

סיכון להפסד בנכסים או לגידול בגרעון הנובע משינוי בשווי ההוגן של מחירי מניות. שיעור ההשקעה במניות בחו"ל ובארץ הינו 85% ו-15% בהתאמה. ירידה של כ-25% במדדי המניות השונים עלולה להגדיל את הגירעון של הקרן בשיעור של כ-4.5% (ללא השפעת כרית הביטחון).

4.2.3.1.4 סיכון אינפלציה

סיכון להפסד בנכסים או לגידול בגרעון הנובע משינוי במדד המחירים לצרכן. שיעור הנכסים הצמודים למדד (ללא כרית ביטחון) נאמד בכ-70% מהתחייבויות הקרנות. בעוד ההתחייבויות צמודות במלואן למדד. עליה בשיעור האינפלציה בכ-5% עלולה להגדיל את גירעון הקרנות בשיעור של כ-1.7% (ללא השפעת כרית הביטחון).

4.2.3.1.5 פיזור גיאוגרפי

כ-87% מנכסי הקרנות מושקעים בישראל (כולל אג"ח מיעודות וסיוע). כ-2.5% באסיה, כ-8% בצפון אמריקה, כ-2.5% באירופה, והיתרה במדינות אחרות.

4.2.3.1.6 סיכון מט"ח

סיכון להפסד בנכסים או לגידול בגרעון כתוצאה משינויים בשערי החליפין. ההשקעות במט"ח הינן בעיקר בדולר וביורו. גידור החשיפה למט"ח מתבצע בהתאם למדיניות ועדות ההשקעה, פיחות של השקל בכ-15% מול כלל המטבעות עלולה להגדיל את גירעון הקרן בכ-2.5% (ללא השפעת כרית הביטחון).

4.2.3.2 כושר פירעון (SOLVENCY RISK)

סיכון לאי עמידה בתשלום ההתחייבויות האקטואריות בטווח הארוך ו/או להפחתת זכויות העמיתים. הקצאת הנכסים בין אפיקי השקעה שונים מתבצעת בהתאם לאסטרטגיה ארוכת טווח שאושרה על ידי המנהל המיוחד וועדות ההשקעה ובהתאם לתאבון הסיכון של הקרנות.

אסטרטגיית הקצאת הנכסים לטווח הארוך נועדה לקבוע את השקעת הנכסים האופטימלית לאורך זמן לצורך עמידה בהתחייבויות בהתאם לרמת הסיכון שנקבעה. לשם כך, מסתייעים בין היתר גם במערכת ממוחשבת יעודית לניהול נכסים והתחייבויות בקרנות פנסיה (מערכת ALM).

ניתוח שבוצע מצביע על כך שתחת מנגנון האיזון הקיים ותקנות ההשקעה הנוכחיות, קיים סיכון מסוים שהקרנות לא תצלחנה להגיע לאיזון של 100% וההפסד הממוצע הצפוי עלול להיות גבוה מ-5% בשנה מסוימת.

4.2.3.3. סיכון אקטואריה

הסיכון האקטוארי הינו ברובו סיכון אקסוגני שאינו בשליטת הקרן, וכולל סיכונים דמוגרפיים (שינויים בתוחלת חיים, שיעורי הקפאה, עזיבה, יציאה לנכות), וסיכונים כלכליים (ריבית, אינפלציה, שכר המבוסס, שכר ממוצע במשק).

הסיכון טמון בפער שבין הערכים שהיו בפועל לבין הערכים החזויים ששימשו בסיס להנחות האקטואריות. המשמעות של פערים אלה ככל שהיו, תבוא לידי ביטוי בגירעון או עודף בדוחות האקטואריים.

4.2.3.4. סיכון משפטי

הסיכון המשפטי נובע מהכרעות שניתנו או שעשויות להינתן במסגרת הליכים משפטיים קיימים, לרבות הליכים עתידיים שעשויים להתרחש. ההפרשות הנדרשות במידת הצורך באות לידי ביטוי בדוחות הכספיים. הקרנות שבהסדר מבצעות מעקב שוטף אחר התביעות הקיימות ופועלות ככל הנדרש על מנת להקטין את היקף החשיפה הנובעת מהליכים אלה.

4.2.3.5. סיכון רגולציה

שינויים בחוקים ותקנות, בהוראות הממונה על המפקח על שוק ההון ביטוח וחסכון, או בתקנון האחיד, או בהוראות דין אחרות, יכולים להשפיע על ההתחייבויות או על הנכסים של הקרן.

בנוסף, אי ציות האורגנים הרלוונטיים בארגון לחוקים ולהוראות רגולטוריות חיצוניות קיימות, או להוראות פנימיות שנקבעו, אפשר שיביאו להתממשות של סיכון לפגיעה במוניטין.

4.2.3.6. סיכון תפעולי

סיכון תפעולי הינו חשיפה להפסד כתוצאה מאי נאותות או כשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. החשיפה נובעת מתהליכים הכוללים את תהליכי התפעול השונים, התשלומים, הגבייה, מערכות מידע ותקשורת ועוד. כחלק מתהליך ניהול הסיכונים מעודכנת מפת הסיכונים התפעוליים הארגונית בהסתמך על ניתוח חומרים, דיווחים שוטפים, שיחות עם גורמים רלוונטיים בארגון, דוחות ביקורת וכו', ומבוצע תהליך הפחתת סיכונים, מעקב ובקרה אחר הסיכונים.

בתהליך צמצום החשיפות מטופלים סיכונים מפת הסיכונים בהתאם לתכניות ההפחתה שאושרו עפ"י תעודף הארגון, מבוצעים תהליכי הפקת לקחים מאירועי כשל ויישום מסקנות כמו כן סיכונים מטופלים כחלק מהתהליך השוטף בחטיבות השונות.

בנוסף, מופעל מערך ביקורת פנימית נרחב המבצע ביקורת תקופתית בהתאם לתכנית עבודה שנתית ורב שנתית. התוכנית נקבעת אחת לשנה בהתייחס לסקר סיכונים שבוצע וכן בהתאם לדרישות החוק וההוראות השונות. היבטים נוספים של סיכונים תפעוליים מטופלים במסגרת יישום הנחיות SOX 404.

4.2.3.7. סיכון נזילות

סיכון נזילות בקרנות הפנסיה עלול להתממש במידה ותזרים המזומנים הצפוי להתקבל ממימוש הנכסים שבהחזקת הקרן, אינו מספיק לכסות את זרם התשלומים של ההתחייבויות.

א. סיכון זה מתייחס לאפשרות שזרמי המזומנים העתידיים של הקרנות לא יספיקו לממן את תשלום ההתחייבויות לעמיתים, והקרנות ימצאו בתזרים מזומנים גרעוני ולא ימצאו אפיקי מימון חלופיים.

ב. סיכון תזרים המזומנים (פער נזילות)- הפער בין תזרים פירעון הנכסים לזה של ההתחייבויות. בגלל מבנה הנכסים וההתחייבויות השונה (נכסים קצרים, התחייבויות ארוכות, התפלגות התזרימים) לקרנות, לא יהיו מספיק מזומנים במועד התשלום כדי לשלם לעמיתים את כספי הקצבה.

במצב זה, הקרנות עשויות לא להצליח לממש נכסים פיננסיים או נכסים אחרים במהירות במועד התשלום במחיר "השווי ההוגן", כדי לשלם את ההתחייבויות השוטפות לעמיתים או תשלומים לא מתוכננים. תמהיל הנכסים בקרנות מאפשר לתת מענה לצרכי הנזילות השוטפים והמשותפים.

4.3. הוצאות הקרנות

בשנת 2008 הושלם האיחוד התפעולי של קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. בהתאם לכך, קרנות הפנסיה פועלות על פי מבנה ארגוני במסגרת תפעולית אחת. יובהר כי במסגרת האיחוד התפעולי נשמרת זהותה המשפטית הנפרדת של כל קרן, ובכלל זה קיימת הפרדה ברורה בין הנכסים וההתחייבויות של כל קרן.

4.4. השפעה של תופעות או אירועים מיוחדים על תוצאות הפעילות

במהלך תקופת הדוח היו תופעות או אירועים מיוחדים שהשפיעו על תוצאות הפעילות, ביניהם ניתן למנות את הבאים:

- א. שינוי בהנחות האקטואריות.
- ב. השינויים בווקטור הריבית.
- ג. התשואות בשוק ההון.
- ד. עליית שכר ממוצע במשק.

4.5. שינוי מהותי ברווחי השקעות לתקופת הדוח ביחס לתקופה הקודמת

משבר הקורונה הביא לעלייה בתנודתיות בשווקים הפיננסיים לאורך השנה. נרשמו רווחי הון באפיקי ההשקעה הסחירים והלא סחירים ברמה נמוכה ביחס לתקופה הקודמת.

4.6. השפעת שינויים בהוראת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ועל תוצאות הפעולות.

בהתאם לסמכויותיו על פי חוק הפיקוח, התקין המפקח תקנון אחיד שנכנס לתוקף ב-1.10.2003. עיקרי השינויים בתקנון האחד והשפעתם – ראה בפרק "תיאור הסביבה העסקית" בסעיף 2 לעיל.

4.7. השפעת השינויים בהוראות המס על התוצאות הפעילות

אין.

4.8. השפעת עונתיות על תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה

אין.

4.9. שינויים בשיעור גביית דמי הגמולים

אין.

4.10. שינויים מהותיים בשיטת חישוב המאזן האקטוארי בהשוואה לשנה הקודמת

אין שינויים מהותיים בשיטת החישוב של המאזן האקטוארי בהשוואה לשנה קודמת.

פרק 5: תחזית זרמי כספים

על פי תחזית זרמי המזומנים של הקרנות שנערכה ע"י האקטואר לפי הנחות המאזן האקטוארי, דמי הגמולים יתאפסו, באופן תיאורטי, בתוך כ- 25 שנים, וזאת כתוצאה מצפי לירידה במספר המבוטחים והנחות לגבי עליה בשכר. הוצאות הקרנות צפויות לרדת ביחס עם ירידת דמי הגמולים ותשלומי הגמלאות.

תזרים המזומנים הצפוי לשנת 2021 מניח קבלת דמי גמולים בסך של כ- 2,349 מיליוני ש"ח ותשלומי הקרנות בניכוי דמי ניהול בסך של כ-15,136 מיליוני ש"ח.

5.1. מימוש זכויות מבוטחים

הקרנות הינן קרנות סגורות, ולפיכך קיים תהליך של ירידה בדמי הגמולים ובמספר העמיתים הפעילים ומגמה של תזרים שלילי הנובע מעודף הולך וגדל של תשלומים על תקבולים. זרם התשלומים גדל כתוצאה מעליה במספר מקבלי הקצבאות ומפוטנציאל פדיון כספים חד פעמי.

התהליך כאמור יימשך עד להתאפסות ההון של הקרנות. הנתונים על תזרים המזומנים העתידי מפורטים בדוח האקטוארי.

5.2. נכסים שלגביהם קיים קושי במימוש

נכסי הקרנות כוללים, בין היתר, אגרות חוב ממשלתיות מיועדות אשר מייצרות תזרים חיובי לשנים הבאות. חלק משמעותי נוסף מנכסי הקרנות מושקע בנכסים סחירים הכוללים אגרות חוב ממשלתיות, אג"ח קונצרנים ומניות אשר במקרה הצורך ניתן לממש. להערכתנו הקרנות לא צפויות בשנים הקרובות לקושי מהותי במימוש נכסים.

5.3. חובות

חובות של מעסיקים ועצמאיים, מבטחי משנה, מבוטחים, יתרות סוכנים וחייבים עסקיים אחרים שהפיגור בגבייתם עלול להשפיע על תזרים המזומנים של קרנות הפנסיה:

היקף החבות הנצברת של מעסיקים, עצמאיים וחייבים אחרים מהווה כ- 1% ביחס להיקף הגבייה השנתית. הקרנות נוקטות בכל ההליכים הקבועים לפי הוראות הדין על מנת לגבות את החובות. על פי ניסיון העבר, רוב החובות ייגבו.

5.4. גביית חובות ע"י העברת נכסים ולא במזומן

גביית חובות על ידי קרנות הפנסיה מתבצעת בצרוף ריבית חש"ל כמתחייב מתקנות מס הכנסה. הקרנות אינן גובות חובות ע"י העברת נכסים.

פרק 6: השפעת גורמים חיצוניים

6.1. התחייבויות תלויות ותביעות:

6.1.1 לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים קיימות מספר תביעות נגד הקרנות ובכללן תביעות עמיתים וגמלאים בגין זכויותיהם בקרנות הפנסיה ותביעות אחרות.

להערכת ההנהלה, על סמך הצהרת יועציה המשפטיים, אין לראות בתביעות שאינן מפורטות בביאור התחייבויות תלויות ותביעות, תביעות שיכולות להשפיע מהותית על מצב הקרנות ועל כן לא נרשמה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים.

6.1.2 גביית חובות מעסיקים; חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 מטיל אחריות על קרנות הפנסיה להבטיח זכויות פנסיה לעובדים אם המעביד פיגר בתשלומיו, אלא אם כן נקטו הקרנות בכל ההליכים הקבועים בחוק. הקרנות פועלת לגביית החובות מול המעסיקים.

קיימות תביעות אשר הקרנות הינן צד להן הנובעות מאי העברת דמי גמולים על ידי מעסיקים. לדעת ההנהלה, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, תביעות אלה אינן ניתנות להערכה או כימות.

לתאריך הדוחות הכספיים יתרת החובות הידועים לקרנות מופיעה בביאור חייבים ויתרות חובה.

לפסקי הדין בחלק מהתביעות, במידה ויוכרעו נגד הקרנות, יכולה להיות השפעה מהותית על הדוח הכספי.

הקרנות, על פי חוות דעת יועציה המשפטיים, אינן יכולות להעריך את הסתברות התרחשותן של תביעות אלו.

פרטים ראה ביאור התחייבויות תלויות ותביעות במאזני הקרנות.

פרק 7: בקורות ונהלים

בהתאם להוראות הדיווח של הממונה, יחתמו המנהל המיוחד ומנהל חטיבת הכספים, כל אחד בנפרד, על הצהרה על אחריותם לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של הקרנות על הדיווח הכספי, לרבות הערכת האפקטיביות של בקורות אלו, בהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק הידוע בשם "חוק" Sarbanes-Oxley שנחקק בארצות-הברית. הוראות סעיף 302 בדבר האחריות לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי מתבצעות עבור הדוחות רבעוני החל מהדוחות הכספיים של שנת 2008.

הוראת סעיף 404 בדבר האחריות לבקרה הפנימית של הקרנות על הדיווח הכספי מתבצעות עבור דוחות שנתיים החל מהדוחות הכספיים של שנת 2011. במסגרת היישום של הוראת סעיף 404 ביצעה הנהלת הקרנות שבהסדר, החל משנת 2009 ובסיוע חברת ייעוץ, מיפוי ותיעוד של כל תהליכי הבקרה המהותיים בהתבסס על המתודולוגיות המקובלות, תוך שימוש במודל הבקרה של COSO (Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). הקרנות ביצעו, על-פי הדרישות, בחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה בפועל של הבקורות העיקריות.

הקרנות ביצעו על-פי המתודולוגיות המקובלות, עדכון למיפוי ולתיעוד של כל תהליכי הבקרה המהותיים, לרבות לתהליכים מהותיים חדשים. כמו כן, הקרנות ביצעו, בסיוע חברת הייעוץ, בחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה מחודשת של הבקורות העיקריות, וזאת תוך התאמת מדגמי הבדיקות לתוצרי מיפוי הסיכונים.

הערכת הבקורות והנהלים לגבי הגילוי:

הנהלת הקרנות, בשיתוף המנהל המיוחד ומנהל חטיבת הכספים של הקרנות, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרנות הפנסיה. על בסיס הערכה זו, המנהל המיוחד ומנהל חטיבת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרנות הפנסיה הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שקרנות הפנסיה נדרשות לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

לא ארע כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי.



יואב בן אור

המנהל המיוחד

24 במרס, 2021

תאריך אישור הדוח:

פרק 8: דוח המנהל המיוחד וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה של קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של קרנות הפנסיה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון למנהל המיוחד ולהנהלה של קרנות הפנסיה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון.

ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

נהלת קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קרנות הפנסיה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of COSO) Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של קרנות הפנסיה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יואב בן אור

המנהל המיוחד

אלי לוי

מנהל הכספים

24 במרס, 2021

תאריך אישור הדוח:



עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות

עמיתים – קרנות הפנסיה הוותיקות

אלפי שקלים		נספח 1 – נכסים ליום 31 בדצמבר 2020						נכסים	
מבטחים	מקפת	קגמ	בנין	חקלאים	אגד	הדסה	נתיב		
רכוש שוטף									
5,608,490	1,882,867	3,024,124	293,787	225,623	426,357	202,958	1,380,753	מזומנים ושוי מזומנים	
420,980	84,915	143,971	1,177	3,312	6,309	7,550	36,681	חייבים ויתרות חובה	
6,029,470	1,967,782	3,168,095	294,964	228,935	432,666	210,508	1,417,434		
אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן:									
38,246,952	11,849,643	8,185,721	510,593	240,610	444,228	591,166	624,106	עלות מתואמת	
19,592,695	6,265,360	4,015,345	202,364	105,212	249,165	306,327	287,420	בסוד ממשלתי	
57,839,647	18,115,003	12,201,066	712,957	345,822	693,393	897,493	911,526		
השקעות									
15,449,006	4,814,815	2,221,719	10,288		8,317	86,919		ניירות ערך שאינם סחירים	
58,061,545	17,702,184	11,770,981	925,709	365,888	595,680	931,344	236,267	ניירות ערך סחירים	
11,663,784	3,641,153	1,892,523			6,111	149,259		פקדונות והלוואות	
111,840	26,580		43,701				53,356	מקרקעין	
143,125,822	44,299,735	28,086,289	1,692,655	711,710	1,303,501	2,065,015	1,201,149	סה"כ השקעות	
1,548								רכוש קבוע	
52,554	12,200	5,919	6,038	6,405	1,745	449	4,387	רכוש אחר	
					198,375				חלקה של קרן פנסיה אחרת בהתחייבות הפנסיונית
2,670,000	919,000	1,581,000	0	30,000	0	121,000	113,000	סיוע ממשלתי עתידי בגין אי העלאת גיל הפרישה לנשים	
151,879,394	47,198,717	32,841,303	1,993,657	977,050	1,936,287	2,396,972	2,735,970	סך כל נכסי קרנות הפנסיה	
					408,897			חשבון קרן הפרמיה בנאמנות	
151,879,394	47,198,717	32,841,303	1,993,657	977,050	2,345,184	2,396,972	2,735,970	סך כל הנכסים	
בניכוי – התחייבויות אחרות									
2,149,788	562,680	587,013	26,121	13,450	55,231	39,154	81,608	התחייבויות אחרות	
					238,543			בסוד ממשלתי בשנים קודמות של אג"ח מירון שנרכשו בקרן הפרמיה	
					170,354			התחייבות בגין הפרמיה הממוצעת	
2,149,788	562,680	587,013	26,121	13,450	464,128	39,154	81,608		
149,729,606	46,636,037	32,254,290	1,967,536	963,600	1,881,056	2,357,818	2,654,362	סך כל הנכסים, נטו	



עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות

עמיתים – קרנות הפנסיה הוותיקות

אלפי שקלים		נספח 2 – התחייבויות פנסיוניות ליום 31 בדצמבר 2020						התחייבויות פנסיוניות	
נתיב	הדסה	אגד	חקלאים	בנין	קגמ	מקפת	מבטחים		
21,730,000	5,179,000	7,684,000	3,470,000	4,325,000	86,548,000	74,639,000	240,533,000	התחייבויות צבורות	
1,004,000	57,000	124,000	63,000	90,000	3,007,000	2,191,000	5,360,000	התחייבויות פנסיוניות בשל זכויות הצפויות להיצבר בקרן בניכוי דמי גמולים עתידיים	
22,734,000	5,236,000	7,808,000	3,533,000	4,415,000	89,555,000	76,830,000	245,893,000	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות	
(2,207,000)	(511,000)	(740,000)	(342,000)	(422,000)	(8,751,000)	(7,507,000)	(23,846,000)	סיוע ממשלתי בגין כרית בטחון	
(1,621,000)	(122,000)	(189,000)	(237,000)	(296,000)	(3,034,000)	(3,928,000)	(9,038,000)	סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד	
(16,251,638)	(2,245,182)	(4,997,944)	(1,990,400)	(1,729,464)	(45,515,710)	(18,758,963)	(63,279,394)	אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי	
2,654,362	2,357,818	1,881,056	963,600	1,967,536	32,254,290	46,636,037	149,729,606	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות בניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד ואומדן סיוע ממשלתי	
גרעון אקטוארי לפני אומדן סיוע ממשלתי עתידי									
(19,975,000)	(3,179,000)	(6,224,000)	(2,811,000)	(2,861,000)	(59,446,000)	(33,568,000)	(110,209,000)	יתרת גרעון בסוף שנת המאזן הקודמת	
1,020,000	181,000	371,000	324,000	384,000	2,382,000	2,086,000	7,124,000	התפתחויות דמוגרפיות וכלכליות	
(1,008,000)	(238,000)	(307,000)	(127,000)	(121,000)	(4,281,000)	(4,173,000)	(12,226,000)	השפעת השינוי בריביות ההיוון ובתשואת הקרן על הגרעון	
(517,000)	(70,000)	(16,000)	(91,000)	(52,000)	(1,551,000)	(1,723,000)	(3,115,000)	שינויים אחרים בהנחות ובשיטות שינויי חקיקה ותקנון	
(20,480,000)	(3,306,000)	(6,176,000)	(2,705,000)	(2,650,000)	(62,896,000)	(37,378,000)	(118,426,000)	יתרת גרעון בסוף שנת המאזן	
סיוע ממשלתי עתידי									
סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריביות ההיוון:									
271,000	290,000	235,000	100,000	194,000	3,807,000	5,922,000	18,541,000	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן	
1,349,000	98,000	152,000	197,000	251,000	2,432,000	3,113,000	7,271,000	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן	
16,014,000	2,126,000	4,834,000	1,965,000	1,723,000	43,518,000	17,906,000	59,557,000	אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי	
113,000	120,000	0	29,000	0	1,617,000	919,000	2,668,000	סיוע ממשלתי עתידי בגין אי העלאת גיל הפרישה לנשים	
2,207,000	511,000	740,000	342,000	422,000	8,751,000	7,507,000	23,846,000	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית בטחון	
526,000	161,000	215,000	72,000	60,000	2,771,000	2,011,000	6,543,000	השפעת השינוי בריביות ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי	
20,480,000	3,306,000	6,176,000	2,705,000	2,650,000	62,896,000	37,378,000	118,426,000		
0	0	0	0	0	0	0	0	יתרת גרעון או עודף בסוף שנת הדוח לאחר ניכוי סיוע ממשלתי	
2,654,362	2,357,818	1,881,056	963,600	1,967,536	32,254,290	46,636,037	149,729,606	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות בניכוי סבסוד וסיוע ממשלתי	



עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות

עמיתים - קרנות הפנסיה הוותיקות

נספח 3 - דוח הכנסות והוצאות לשנה שנתסיימה ביום 31 בדצמבר 2020								אלפי שקלים	הכנסות והוצאות
מבטחים	מקפת	קגמ	בנין	חקלאים	אגד	הדסה	נתיב		
1,844	(2,187)	(1,517)	377	221	401	(286)	1,440		הכנסות (הפסד) ממזומנים ושויי מזומנים
2,022,326	710,825	416,261	(967)	850	45,239	65,490	17,389		מהשקעות מניירות ערך שאינם סחירים, נטו
2,022,870	648,881	504,125	32,842	16,084	26,252	41,625	27,992		מניירות ערך סחירים, נטו
(23,947)	(7,281)	(72,147)	5	4	(70)	(4,778)	21		מפקדונות והלוואות
2,691	(197)	(149)	7,270				13,341		ממקרקעין ורכוש קבוע
4,023,940	1,352,228	848,090	39,150	16,938	71,421	102,337	58,743		
7,161	1,305	1,842	(17)	5	9	14	298		הכנסות אחרות, נטו
7,161	1,305	1,842	(17)	5	9	14	298		
4,032,945	1,351,346	848,415	39,510	17,164	71,831	102,065	60,481		סך כל ההכנסות (הפסד)
136,756	29,429	27,414	8,316	8,530	4,735	2,341	7,601		הוצאות (השתתפות בהוצאות)
(13,460)	(699)		(440)	(1,491)	(1,564)				הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי - השתתפות בהוצאות
21									הוצאות מסים
123,317	28,730	27,414	7,876	7,039	3,171	2,341	7,601		סך כל ההוצאות, נטו
3,909,628	1,322,616	821,001	31,634	10,125	68,660	99,724	52,880		עודף הכנסות (הפסד) עובר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה



עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות

עמיתים – קרנות הפנסיה הוותיקות

אלפי שקלים		נספח 4 – דוח תנועה בהון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020						תנועה בהון	
מבטחים	מקפת	קגמ	בנין	חקלאים	אגד	הדסה	נתיב		
151,225,764	46,890,451	32,778,875	1,929,739	927,834	1,831,542	2,342,824	2,388,613	סך נכסים ונטו לכיסוי התחייבויות פנסיוניות לתחילת השנה	
תוספות לנכסים									
דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים עבור:									
פנסית יסוד									
1,282,468	463,592	567,568	12,133	15,614	15,947	32,156	117,305	פנסיה מקיפה	
3,909,628	1,322,616	821,001	31,634	10,125	68,660	99,724	52,880	עודף הכנסות (הפסד) – עובר מדוחות הכנסות והוצאות	
תקבולים אחרים והעברות									
מקדמות בגין סיוע ממשלתי									
412,688	40,976	57,367	341	1,962	23,318		32,821	תקבולים בגין פרישה מוקדמת	
5,765							297	תקבולים בגין רכישת זכויות ואחרות	
246,701	66,300	59,370	2,290	4,149	455	2,845	31,187	תקבולים בגין פנסיות משותפות והיוון	
273,954	92,232	200,379	37	1,892		9,065	14,746	סיוע שנתקבל או נצבר בגין אי העלאת גיל פרישה לנשים	
העברה מבנין מטרות לבנין ומקרן חופשה למבטחים									
השתתפות האוצר (פנסיה תעבייתית) – מולדברג/אלמן אלמנה									
(284,000)	(60,000)	(147,000)		(2,000)		4,000	(10,000)	תוספת (עדכון) בגין התחייבות לסיוע ממשלתי עתידי בגין אי העלאת גיל פרישה	
גידול (קיסון) בחלק המגן בהתחייבות									
7,206,826	2,246,545	2,522,727	328,153	183,169	421,346	217,450	1,179,140	סך הכל תוספות לנכסים	
תשלומים לגמלאים ולאחרים והעברות									
(8,109,261)	(2,393,595)	(2,910,979)	(256,846)	(119,426)	(366,346)	(185,616)	(867,911)	לגמלאים, נכים ושאירים, נטו	
(209,386)	(46,499)	(39,000)	(18,485)	(19,866)	(5,485)	(2,026)	(10,811)	החזרים לעמיתים שפרשו, נטו	
העברות פנסיוניות									
כיסוף הדדי, נטו									
(76,807)	(89)	(31)	(4)	(106)		(1)	(117)	החזרים למעסיקים ולאחרים	
(307,530)	(60,776)	(97,302)	(15,021)	(8,005)	(1)	(14,813)	(34,552)	העברות לקרנות פנסיה בעיקר בגין פנסיות משותפות והיוון	
(8,702,984)	(2,500,959)	(3,047,312)	(290,356)	(147,403)	(371,832)	(202,456)	(913,391)	סך הכל תשלומים לגמלאים ולאחרים והעברות	
(1,496,158)	(254,414)	(524,585)	37,797	35,766	49,514	14,994	265,749	תוספות לנכסים (גריעה מהנכסים), נטו	
149,729,606	46,636,037	32,254,290	1,967,536	963,600	1,881,056	2,357,818	2,654,362	נכסים ונטו לכיסוי התחייבויות פנסיוניות לסוף השנה	

הצהרת המנהל המיוחד

אני יואב בן אור, המנהל המיוחד, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "קרן הפנסיה") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").

1. 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.

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

3. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-

א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-

4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לועדת המנהלה ולועדת הביקורת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קרן הפנסיה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

יואב בן אור, המנהל המיוחד

24 במרס, 2021

הצהרת מנהל הכספים

אני אלי לוי, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "קרן הפנסיה") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").

1. 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.

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

3. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-

א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

ב. קבענו בבקרה 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 והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-

4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לועדת המנהלה ולועדת הביקורת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קרן הפנסיה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


אלי לוי, מנהל הכספים

24 במרס, 2021

קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ
(בניהול מיוחד)
קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

תוכן העניינים

6	מאזנים
8	דוחות הכנסות והוצאות
9	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
10	ביאורים לדוחות הכספיים
10	ביאור 1: - כללי
12	ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית
15	ביאור 3: - נכסים לפי בסיס הצמדה
17	ביאור 4: - מזומנים ושווי מזומנים
17	ביאור 5: - חייבים ויתרות חובה
18	ביאור 6: - ניירות ערך שאינם סחירים
19	ביאור 7: - ניירות ערך סחירים
21	ביאור 8: - פקדונות והלוואות
22	ביאור 9: - רכוש אחר
23	ביאור 10: - חלקה של קרן פנסיה אחרת בהתחייבויות פנסיוניות
23	ביאור 11: - התחייבויות שוטפות
24	ביאור 12: - "אגד" אגודה שיתופית לתחבורה בישראל בע"מ
25	ביאור 13: - חשבון קרן הפרמיה
29	ביאור 14: - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי
40	ביאור 15: - הכנסות מהשקעות
42	ביאור 16: - הוצאות הנהלה וכלליות
42	ביאור 17: - השתתפות בהוצאות
43	ביאור 18: - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות
55	ביאור 19: - צדדים קשורים
56	ביאור 20: - מסים על הכנסה
56	ביאור 21: - תשואת הקרן
56	ביאור 22: - מידע בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים וחשיפתם לסיכוני ריבית
57	ביאור 23: - אירועים במהלך תקופת המאזן

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ (בניהול מיוחד) בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "הקרן") ליום 31 בדצמבר, 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) (להלן - COSO).

המנהל המיוחד והנהלה של הקרן אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בדוח המנהל המיוחד והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי והכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות גילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות גילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות המנהל המיוחד והנהלה של הקרן; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, הקרן קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ולכל אחת משתי השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020. הדוח שלנו, מיום 24 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב בדבר התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי ולדוח האקטואר המצורף וכי גרעון הקרן לפני הסיוע הממשלתי מסתכם ליום 31 בדצמבר, 2020 בכ- 6,176 מיליוני ש"ח ואומדן הסיוע הממשלתי ליום המאזן מכסה את מלוא הגרעון הנ"ל. ולאמור בביאור 18 בדבר התחייבויות תלויות העומדות נגד הקרן. חוות דעתנו הנ"ל כוללת הפניית תשומת הלב, לאמור בביאור 13 לגבי חשבון קרן הפרמיה. כמו כן, חוות דעתנו הנ"ל כוללת הפניית תשומת לב להפחתת זכויות עמיתי הקרן בגין אי העלאת גיל פרישה לנשים.

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ (בניהול מיוחד)

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים של קרן הגמלאות של חברי אגד בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן – הקרן), לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, את הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משתי השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהל המיוחד והנהלה 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 מידיגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי המנהל המיוחד והנהלה 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 קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משתי השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020. בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לנושאים כדלקמן:

- א. לאמור בביאורים א' ו-14 – בדבר התחייבויות פנסיוניות, הגרעון האקטוארי ודוח האקטואר המצורף. הגרעון האקטוארי של הקרן לפני אומדן הסיוע הממשלתי מסתכם ליום 31 בדצמבר, 2020 בכ- 6,176 מליוני ש"ח ואומדן הסיוע הממשלתי ליום המאזן מכסה את מלוא הגרעון הנ"ל.
- ב. לאמור בביאור 13 לגבי חשבון קרן הפרמיה.
- ג. לאמור בביאור 14(א)5 – 14(א)7 הפחתת זכויות עמית הקרן בגין אי העלאת גיל פרישה לנשים.
- ד. לאמור בביאור 18 ההתחייבויות התלויות העומדות נגד הקרן.

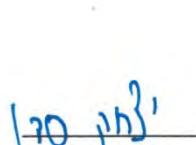
ביקרנו בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

ליום 31 בדצמבר			
2019	2020	ביאור	
אלפי ₪			
			נכסים
			רכוש שוטף
418,248	426,357	4	מזומנים ושווי מזומנים
6,397	6,309	5	חייבים ויתרות חובה
<u>424,645</u>	<u>432,666</u>		
			השקעות
		6	אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן: עלות מתואמת סבסוד ממשלתי
417,094	444,228		
221,781	249,165		
<u>638,875</u>	<u>693,393</u>		
9,008	8,317	6	ניירות ערך שאינם סחירים
576,574	595,680	7	ניירות ערך סחירים
18,407	6,111	8	פקדונות והלוואות
<u>1,242,864</u>	<u>1,303,501</u>		סך כל ההשקעות
1,906	1,745	9	רכוש אחר
217,399	198,375	10	חלקה של קרן פנסיה אחרת בהתחייבויות פנסיוניות
1,886,814	1,936,287	3	סך כל נכסי קרן הפנסיה
431,571	408,897	13	חשבון קרן הפרמיה
2,318,385	2,345,184		סך כל הנכסים
			בניכוי - התחייבויות אחרות
17	5		מעסיקים
55,232	55,226	11	התחייבויות שוטפות אחרות
23	-		חוזים עתידיים ובטחונות
<u>55,272</u>	<u>55,231</u>		
232,062	238,543		סבסוד ממשלתי בשנים קודמות של אג"ח מירון שנרכשו בקרן הפרמיה
199,509	170,354		התחייבות בגין פרמיה ממוצעת
<u>486,843</u>	<u>464,128</u>		סך הכל התחייבויות
1,831,542	1,881,056		סך כל הנכסים, נטו

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2019	2020	
אלפי ש"ח		
-	-	18 התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות
		14 התחייבויות פנסיוניות:
7,744,000	7,684,000	התחייבויות צבורות
89,000	124,000	התחייבויות פנסיוניות בשל זכויות הצפויות להיצבר בקרן בניכוי דמי גמולים עתידיים
7,833,000	7,808,000	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
(204,000)	(189,000)	סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
(5,256,458)	(4,997,944)	אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
(541,000)	(740,000)	14 ה' סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
1,831,542	1,881,056	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות בניכוי סבסוד וסיוע ממשלתי
		14 גרעון אקטוארי לפני אומדן סיוע ממשלתי עתידי
(5,269,000)	(6,224,000)	יתרת גרעון בסוף שנת המאזן הקודמת
390,000	371,000	התפתחויות דמוגרפיות וכלכליות
(1,249,000)	(307,000)	השפעת השינוי בריביות ההיוון ובתשואת הקרן על הגרעון
(96,000)	(16,000)	שינויים אחרים בהנחות ובשיטות
(6,224,000)	(6,176,000)	יתרת גרעון בסוף שנת המאזן
		14 סיוע ממשלתי עתידי
144,000	235,000	סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריביות ההיוון: סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן
116,000	152,000	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן
4,520,000	4,834,000	אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
541,000	740,000	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
903,000	215,000	השפעת השינוי בריביות ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי
6,224,000	6,176,000	
-	-	יתרת גרעון בסוף שנת הדוח לאחר ניכוי סיוע ממשלתי
1,831,542	1,881,056	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות בניכוי סבסוד וסיוע ממשלתי ויתרת גרעון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


יצחק סבן
מנהל אגף דווח


אלי לוי
מנהל חטיבת הכספים


יואב בן אור
המנהל המיוחד

24 במרס, 2021
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	ביאור
אלפי ש"ח		
		הכנסות (הפסדים)
513	401	ממזומנים ושווי מזומנים
		מהשקעות: 15
93,488	45,239	מניירות ערך שאינם סחירים, נטו
67,608	26,252	מניירות ערך סחירים, נטו
472	(70)	מפקדונות והלוואות
161,568	71,421	
(4)	9	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
162,077	71,831	סך כל ההכנסות (הוצאות)
		הוצאות
5,173	4,735	16 הוצאות הנהלה וכלליות
(1,546)	(1,564)	17 בניכוי - השתתפות בהוצאות
3,627	3,171	סך כל ההוצאות, נטו
158,450	68,660	עודף הכנסות (הוצאות) נטו - עובר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
1,666,966	1,831,542	סך נכסים, נטו לכיסוי התחייבויות פנסיוניות לתחילת השנה
		תוספות לנכסים
		דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים עבור:
18,437	15,947	פנסיית יסוד ומקיפה
158,450	68,660	עודף הכנסות (הוצאות), נטו -עובר מדוחות הכנסות והוצאות
41,182	(19,210)	גידול (קיטון) בחלקה של קרן פנסיה אחרת בהתחייבויות פנסיוניות
		תקבולים אחרים והעברות
291,000	332,176	מקדמות בגין סיוע ממשלתי
21,991	23,318	תקבולים בגין פרישה מוקדמת
1,192	455	תקבולים בגין פנסיות משותפות והיוון
532,252	421,346	סך הכל תוספות לנכסים, תקבולים אחרים והעברות
		תשלומים לגמלאים ולאחרים והעברות
(366,400)	(366,346)	לגמלאים, נכים ושירים, נטו
(1,245)	(5,485)	החזרים לעמיתים שפרשו, נטו
(31)	(1)	העברות לקרנות פנסיה, בעיקר בגין פנסיות משותפות והיוון
(367,676)	(371,832)	סך הכל תשלומים לגמלאים ולאחרים והעברות
164,576	49,514	תוספות (קיטון) לנכסים, נטו
1,831,542	1,881,056	סך נכסים, נטו לכיסוי התחייבויות פנסיוניות לסוף השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1: - כללי

א. גרעון וסיוע ממשלתי

הקרן צפויה לקבל סיוע ממשלתי לפי הוראות החוק (ראה הגדרה בסעיף ב' להלן), אלמלא הסיוע כאמור היה לקרן גרעון אקטוארי שגובהו נאמד לסך 6,176 מיליוני ש"ח (שנה קודמת- 6,224 מיליוני ש"ח). גובה הגרעון האמור הינו אומדן והוא עשוי להשתנות, בעיקר בשל שינויים שיחולו בהנחות אקטואריות ובגורמים נוספים המובאים בחשבון בעריכת מאזנים אקטואריים (לרבות שינויים בווקטור הריביות והכרעות בתי המשפט בתיקים עקרוניים).
הגרעון יכוסה על ידי סיוע ממשלתי, לרבות כרית הביטחון כמפורט בביאור [14 ה'](#), שחלוקתו הסופית טרם נקבעה, בכפוף לגובה הסכום שהקרן תקבל מתוך הסיוע הממשלתי הכולל.
סכום הסיוע הממשלתי צמוד לשיעור עלית המדד ונושא ריבית, כפי שקבע החוק.
שווי הסיוע המהווה בווקטור הריביות ליום המאזן שחולק בין הקרנות מוערך ב- 254 מיליארדי ש"ח (שנה קודמת - 238 מיליארדי ש"ח).

לתאריך המאזן הסיוע הממשלתי (ללא כרית הביטחון) אינו מספיק לכיסוי מלוא סכום הגרעון דבר שיצר גרעון של כ 9.4% מסך כל ההתחייבויות של הקרן.

הסיוע הממשלתי מתקבל בהתאם לשיקולי תזרים.

על פי הוראות התקנון האחיד, במידה והגרעון האקטוארי יעלה על 5% מסך כל ההתחייבויות של הקרן, או כשנוצר גרעון אקטוארי בסכום העולה על 3% מההתחייבויות במשך שלוש שנים ברציפות, על קרן הפנסיה, בכפוף לאישורו של המפקח על הביטוח, להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי, כך שיופחתו זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשאירים, בהתאם לחלוקה שתקבע הקרן לעניין זה, בגובה יתרת הגירעון.
יצוין כי באופן דומה, במידה וייווצר עודף אקטוארי בשיעור שיעלה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן, תהיה רשאית הקרן, בכפוף לאישור המפקח על הביטוח, להגדיל את זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשאירים בהתאם לחלוקה שתקבע הקרן לעניין זה, בגין היתרה שעולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן כאמור.

ב. הגדרות בדוחות כספיים אלה:

החברה	- קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ (בניהול מיוחד).
הקרן	- קרן פנסיה לעמיתים ותיקים של חברי אגד.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
חוק קופות הגמל	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) - התשס"ה-2005.
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.
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסד.
מדד	- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
בעלי עניין	- כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. ובסעיף 5.10.2, פרק 4, שער 5 לחוזר המאוחד.

ביאור 1: - כללי (המשך)

ג. מגזרי הפעילות

הדוחות הכספיים מתייחסים למגזר הפעילות העיקרי של הקרן-ניהול קופת גמל לקצבה לעמיתים שהצטרפו עד ליום 31 בדצמבר, 1994 לקרן פנסיה ותיקה (להלן- המועד הקובע).

על-פי תקנון קרן הפנסיה, העמיתים המבוטחים בפנסיה מקיפה זכאים לקצבת זקנה, נכות וקצבה לשאירי המבוטח והפנסיונר, הכל בהתאם ובכפוף להוראות תקנות הקרן. עמיתים המבוטחים בפנסיית יסוד זכאים לקצבת זקנה ולקצבת שאירי זקנה, כמפורט בתקנות הקרן.

בהתאם להחלטת הממשלה מיום 29 במרס, 1995 ותקנות מס הכנסה, קרן הפנסיה היא קרן סגורה. בהתאם להוראות הדין לא ניתן לצרף עמיתים חדשים לקרן הפנסיה, כמו גם ליתר קרנות הפנסיה לעמיתים ותיקים, אלא אם היו להם זכויות פנסיוניות בקרן פנסיה ותיקה אחרת שאינה מאוזנת על בסיס אישי או אצל מעביד שעל עובדיו חל הסדר פנסיה תקציבית לפני 31 בדצמבר, 1994 ולא חלפו עשרים וארבעה חודשים מאז הפסקת החברות בקרן הפנסיה, או ממועד הפסקת צבירת הזכויות לפנסיה תקציבית, וכל זאת בכפוף להוראות תקנון הקרן.

ד. תוכנית להבראת קרנות הפנסיה הותיקות הגרעוניות

1. הסדרי החקיקה - כללי

ביום 29 במאי 2003 התקבל בכנסת חוק התכנית הכלכלית להבראת כלכלת ישראל (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנות הכספים 2003 ו-2004, התשס"ג-2003) (להלן - חוק התכנית הכלכלית). במסגרת זו תוקן גם חוק הפיקוח והוסף לו פרק חדש הוא פרק ז'1, לצורך החלת התכנית להבראת קרנות הפנסיה הוותיקות הגרעוניות.

בפרק ז'1 לחוק נקבע, בין היתר: מינוי מנהל מיוחד לקרנות, גיבוש תכנית הבראה וקביעת הסיוע הממשלתי. המטרה היא "לטפל בגרעון האקטוארי של קרנות הפנסיה הוותיקות, כדי להביאן לאיזון אקטוארי באמצעות שינויים בזכויות ובחובות של העמיתים ומתן סיוע ממשלתי שיאפשר להן לשלם קצבאות לעמיתיהן, והכל בהתחשב ביכולת משק המדינה ותוך יצירת אחידות במערך הזכויות" (כאמור בסעיף 78א לחוק הפיקוח).

בנוסף, כללה תוכנית ההבראה: העלאת שיעור דמי הגמולים, גביית סכומים בשיעור הקבוע בחוק הפיקוח מהתשלומים המועברים לעמיתים, האחדת מערך הזכויות באמצעות קביעת תקנון אחיד ומנגנון איזון אקטוארי, העלאת גיל הפרישה והקצאת סיוע ממשלתי לכיסוי גרעון הקרנות. כמו כן, בוצעו שינויים בתקנות ההשקעה.

2. הפקעת סמכויות הניהול

על-פי הוראות פרק ז'1 לחוק הפיקוח, מונה לקרן ביום 23 ביולי 2003 מנהל מיוחד. על-פי הוראות החוק יהיו למנהל המיוחד כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים בקרן, לדירקטוריון, לוועדות הדירקטוריון ולדירקטורים. כפועל יוצא, המנהל המיוחד הוא האחראי לניהול הקרן וכן להתוויית המדיניות ולפיקוח על דרכי ביצועה ועליו לפעול לביצוע הוראות חוק הפיקוח והגשמת מטרותיו.

עם מינוי של המנהל המיוחד חדלו מלפעול מוסדות הקרן וועדותיה, למעט ועדת השקעות חדשה שמונתה על-פי תקנות מס הכנסה והוראות הממונה.

כמו כן מונתה, בהתאם לחוק הפיקוח, לכל הקרנות הוותיקות שבהסדר ועדת מנהלה של שלושה חברים בראשות שופט בדימוס. לוועדת המנהלה כל הסמכויות הנתונות לוועדת המנהלה, בהתאם לסעיף 72(ד) לחוק הפיקוח, קרי אישור הדוחות הכספיים ומינוי רואה חשבון. בנוסף, תפקידיה הם לאשר את תוכנית ההתייעלות שהכין המנהל המיוחד, כנדרש בחוק הפיקוח, בטרם הגשתה למפקח ולאשר את המלצות המנהל המיוחד בדבר ביצוע מהלכי הבראה נוספים בקרן הפנסיה, מעבר לנדרש בחוק הפיקוח.

החל מיום 1 באוגוסט 2011 מכהן מר יואב בן אור כמנהל מיוחד של כל הקרנות הוותיקות שבהסדר. מינוי מנהל מיוחד לכלל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, מבטא את מגמת הממונה להדק את שיתוף הפעולה והאחדת פעילויות התפעול השוטפות של כל הקרנות שבהסדר, מתוך כוונה להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות.

א. כללי חשבונאות

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות ודרישות גילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים.

ב. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. **מטבע הפעילות ומטבע ההצגה**- הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של הקרן. מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת הקרן ואת עסקאותיה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.
2. **עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ** - עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה.
לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים מחדש למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי הוגן. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.
3. **פריטים כספיים צמודי מדד** - נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) ושאינם נסחרים בבורסה מוסדרת בישראל או בחו"ל, מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם.

ג. שערי החליפין וההצמדה

להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב ושיעורי השינוי שחלו בהם:

שער החליפין היציג של הדולר - בש"ח	המדד בגין חודש נובמבר בנקודות (*)	ליום
3.215	223.3	31.12.2020
3.456	224.7	31.12.2019
3.748	224.0	31.12.2018
%	%	שיעורי השינוי בשנת
(6.97)	(0.60)	2020
(7.79)	0.30	2019
8.10	1.20	2018

המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100 (*)

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הערכת נכסים והתחייבויות

1. **מזומנים ושווי מזומנים** - שווי מזומנים כוללים פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקפותם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד הפקדתם ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. **השקעות נכללו כדלקמן:**

- **פקדונות בבנקים, אגרות חוב מיועדות מסוג מירון וערד, אגרות חוב אחרות בלתי סחירות, הלוואות לאחרים**
לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים.

- **ניירות ערך סחירים בארץ** - לפי שווי בבורסה ליום המאזן.

- **מניות לא סחירות** - לפי הערכת שווי ליום המאזן.

- **חוזים עתידיים**
משוערכים על-פי הנוסחא שנקבעה על-ידי רשות שוק ההון שלוקחת בחשבון בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה בשינויים המתאימים. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות של הנכסים העתידיים של כל עסקה מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

- **פקדונות מובנים בארץ ובחו"ל**
לפי השער ליום המאזן המתפרסם על-ידי חברה מצטטת בארה"ב.

- **ניירות ערך סחירים בחו"ל**
לפי שער בבורסה ליום המאזן (לפי השער הקובע שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת החשבון שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר) ולפי שערי החליפין היציגים לתאריך המאזן.

- **יתרות צמודות למדד המחירים לצרכן**
נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן.

- **יתרות לא סחירות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ**
לפי השער היציג לתאריך המאזן.

- **רכוש אחר**
מוצג לפי עלות בניכוי פחת שנצבר.

3. **חלקה של קרן פנסיה אחרת בהתחייבויות פנסיוניות** - חלקם של עמיתי הקרן מבוטחים במעין ביטוח משנה בקרן הפנסיה "מגן"-קרן מרכזית לקואופרציה ליצרניות תחבורה ושירותים, אג"ש בע"מ (להלן: "מגן") על פי התקנון של קרן "מגן".

אומדן חלקה של קרן "מגן" בהתחייבויות הפנסיוניות נערך על פי סיכום שני ערכים:

א. אומדן התחייבות למקבלי קצבה מ"מגן".

ב. אומדן חלקה של קרן "מגן" למבוטחים פעילים, בניכוי תשלומי דמי גמולים עתידיים עבור אותם מבוטחים.

השינויים בגובה ההתחייבות של קרן מגן לקרן נזקפים לדוח התנועה לקרן הפנסיה. ההתחייבויות מוצגות על פי דוח אקטוארי, שנערך על ידי אקטוארית הקרן, גברת ויקטוריה פטשניקוב (ראה פרוט [בביאור 10](#)).

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

4. **סיוע ממשלתי** - הסיוע הממשלתי נכלל במאזן לפי כללים שנקבעו בסעיף 78ד' לחוק הפיקוח (ראה גם **ביאור 14 ד** - סיוע ממשלתי).
- הסיוע הממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל פרישה לנשים נכלל בדוחות הכספיים במסגרת הנכסים והוא מתייחס לסיוע הממשלתי בגין אי העלאת בגיל פרישה נשים מגיל 64 לגיל 67.
5. **התחייבויות פנסיוניות** - ההתחייבויות הפנסיוניות לעמיתים פעילים, מוקפאים ולגמלאים כוללת את אומדן ההתחייבויות שנצברו ליום המאזן ואת עודף ההתחייבויות הצפויות להיצבר בעתיד בגין עמיתים פעילים על הערך הנוכחי של דמי הגמולים הצפויים להתקבל בגין אותם עמיתים.
- ההתחייבויות מוצגות על פי דוח אקטוארי שנערך על ידי האקטואר אלון גבריאל (בשנת 2019- האקטוארית ויקטוריה פטשניקוב).
- ההתחייבויות הפנסיוניות מחושבות לפי ריבית היוון על פי טבלת ריביות משתנה לאורך השנים בהתאם לתשואת אג"ח ממשלתיות שנבחרו כמדגם מייצג, המשקפות תשואות חסרות סיכון הצפויות לאורך התקופה (להלן - ווקטור ריביות - ראה **ביאור 14**).
- נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את הדוח האקטוארי. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי המצורף כחלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

ה. שיטת רישום דמי גמולים, תשלומים לגמלאים, נכים ושאירים

- הכנסות מהשקעות ואחרות והוצאות הנהלה וכלליות, נרשמות על בסיס צבירה.
- הכנסות מדמי גמולים והתשלומים לגמלאים, נכים ושאירים, נרשמות על בסיס צבירה.

ו. אומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

- דוחות כספיים של קרנות פנסיה מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים.
- האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחויבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים והפנסיונרים והן של שאיריהם 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 ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים והמתבססות על פי האומדנים שנלקחו.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3: - נכסים לפי בסיס הצמדה

סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	ללא תנאי הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	
אלפי ש"ח				
ליום 31 בדצמבר, 2020				
רכוש שוטף				
426,357	19,898	406,459	-	מזומנים ושווי מזומנים
6,309	-	6,309	-	חייבים ויתרת חובה
השקעות				
ניירות ערך שאינם סחירים				
693,393	-	-	693,393	אגרות חוב ממשלתיות
2,646	-	-	2,646	אגרות חוב אחרות
5,671	6	5,665	-	מניות וניירות ערך אחרים
ניירות ערך סחירים				
56,892	348	56,544	-	אגרות חוב ממשלתיות
41,581	-	5,776	35,805	אגרות חוב אחרות
497,207	404,173	84,492	8,542	מניות וניירות ערך אחרים
פקדונות והלוואות				
5,685	-	-	5,685	פקדונות בבנקים
426	-	-	426	הלוואות לאחרים
1,754	-	1,745	-	רכוש אחר
198,375	-	198,375	-	חלקה של קרן פנסיה אחרת בהתחייבויות פנסיוניות
1,936,287	424,425	765,135	746,497	סך הכל נכסי קרן הפנסיה

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3: - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	ללא תנאי הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	
אלפי ש"ח				
ליום 31 בדצמבר, 2019				
רכוש שוטף				
418,248	14,182	404,066	-	מזומנים ושווי מזומנים
6,397	-	6,397	-	חייבים ויתרת חובה
השקעות				
ניירות ערך שאינם סחירים				
638,875	-	-	638,875	אגרות חוב ממשלתיות
3,200	106	-	3,094	אגרות חוב אחרות
5,808	30	5,778	-	מניות וניירות ערך אחרים
ניירות ערך סחירים				
86,317	1,774	84,543	-	אגרות חוב ממשלתיות
11,285	-	1,325	9,960	אגרות חוב אחרות
478,972	396,937	82,035	-	מניות וניירות ערך אחרים
פקדונות והלוואות				
17,746	-	10,862	6,884	פקדונות בבנקים
661	-	-	661	הלוואות לאחרים
1,906	-	1,906	-	רכוש אחר
217,399	-	217,399	-	חלקה של קרן פנסיה אחרת בהתחייבויות פנסיוניות
1,886,814	413,029	814,311	659,474	סך הכל נכסי קרן הפנסיה

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		ההרכב:
2019	2020	
אלפי ש"ח		
128,003	25,075	מזומנים ופקדונות למשיכה מידית
290,245	401,282	פקדונות בבנקים
<u>418,248</u>	<u>426,357</u>	

ביאור 5: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב:
2019	2020	
אלפי ש"ח		
1,500	1,300	מעסיקים בחובה
-	-	"אגד" אגודה שיתופית לתחבורה בישראל בע"מ- "המפעל" (ראה ביאור 12)
1,824	1,938	חייבים בגין פרישות מוקדמות
11	5	צדדים קשורים
2,914	2,904	חייבים בגין קרן הפרמיה
148	162	אחרים
<u>6,397</u>	<u>6,309</u>	

ב. הרכב חובות מעסיקים:

ליום 31 בדצמבר		ב. הרכב חובות מעסיקים:
2019	2020	
אלפי ש"ח		
<u>1,500</u>	<u>1,300</u>	בגין חודש דצמבר

ביאור 6: - ניירות ערך שאינם סחירים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
76,445	43,742
562,430	649,651
3,094	2,646
106	-
<u>642,075</u>	<u>696,039</u>
5,808	5,671
<u>647,883</u>	<u>701,710</u>

אגרות חוב ממשלתיות מירון
אגרות חוב ממשלתיות ערד
אגרות חוב אחרות בארץ
אגרות חוב אחרות בחו"ל
סך הכל אגרות חוב (ראה ב')

מניות וניירות ערך אחרים (ראה ג')

ב. אגרות החוב שאינם סחירים :

1. התפלגות אגרות חוב
לפי מועדי פדיון לאחר תאריך המאזן

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
36,579	33,834
28,261	16,714
17,597	1,978
2,200	-
47	-
35	-
-	181,809
<u>557,356</u>	<u>461,704</u>
<u>642,075</u>	<u>696,039</u>

תוך שנה
אחרי שנה ועד שנתיים
אחרי שנתיים ועד ל- 3 שנים
אחרי 3 שנים ועד ל- 4 שנים
אחרי 4 שנים ועד ל- 5 שנים
אחרי 5 שנים ועד ל- 7 שנים
אחרי 7 שנים ועד ל- 10 שנים
אחרי 10 שנים ועד ל- 15 שנים

2. תקופה ממוצעת לפדיון

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
שנים	
10.47	10.55
3.04	-

צמודות למדד
צמודות למט"ח

3. תשואה ממוצעת משוקללת

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אחוזים	
(0.44)	(0.51)
31.10	-

צמודות למדד
צמודות למט"ח

ביאור 6: - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר		ג. מניות וניירות ערך אחרים:
2019	2020	
אלפי ש"ח		
858	466	חוזים עתידיים בארץ
4,902	5,132	קרנות השקעה בארץ *
48	73	מניות לא סחירות
<u>5,808</u>	<u>5,671</u>	

קרנות השקעה בארץ *

הקרן התקשרה בהסכמים לאשראי ולהשקעה בקרנות השקעה וקרנות הון סיכון, הקרן מתקשרת בחוזים עתידיים ומכשירים פיננסיים אחרים בכדי להקטין או להגדיל חשיפות מט"ח, ריבית או מדדים.

ביאור 7: - ניירות ערך סחירים

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב
2019	2020	
אלפי ש"ח		
86,317	56,892	<u>אגרות חוב</u>
11,285	41,581	אגרות חוב ממשלתיות בארץ
<u>97,602</u>	<u>98,473</u>	אגרות חוב אחרות בארץ
		<u>מניות וניירות ערך אחרים</u>
-	129	מניות סחירות בארץ
82,035	92,905	תעודות סל בארץ
396,937	404,173	תעודות סל בחו"ל
<u>478,972</u>	<u>497,207</u>	
<u>576,574</u>	<u>595,680</u>	סך הכל ניירות ערך סחירים

ביאור 7: - ניירות ערך סחירים (המשך)

ב. אגרות חוב סחירות

1. התפלגות אגרות חוב

לפי מועדי פדיון לאחר תאריך המאזן

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
41,990	24,616
25,900	1,846
1,085	3,579
642	6,478
6,230	2,036
4,116	16,718
17,039	4,112
366	1,016
234	38,072
<u>97,602</u>	<u>98,473</u>

תוך שנה
אחרי שנה ועד שנתיים
אחרי שנתיים ועד ל- 3 שנים
אחרי 3 שנים ועד ל- 4 שנים
אחרי 4 שנים ועד ל- 5 שנים
אחרי 5 שנים ועד ל- 7 שנים
אחרי 7 שנים ועד ל- 10 שנים
אחרי 10 שנים ועד ל- 15 שנים
אחרי 15 שנים (עד שנת 2053)

2. תקופה ממוצעת לפדיון

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
שנים	
3.76	3.38
14.81	13.81
3.79	16.97

צמודות למדד
צמודות למט"ח
בלתי צמודות

3. התשואה הממוצעת המשוקללת

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אחוזים	
(0.25)	1.21
2.16	2.08
0.41	1.47

צמודות למדד
צמודות למט"ח
בלתי צמודות

ביאור 8: - פקדונות והלוואות

ליום 31 בדצמבר		הרכב:	א.
2019	2020		
אלפי ש"ח			
17,746	5,685	פקדונות בבנקים	
661	426	הלוואות לאחרים	
<u>18,407</u>	<u>6,111</u>		

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן

ליום 31 בדצמבר			ג.
2019	2020		
אלפי ש"ח			
12,176	1,304	תוך שנה	
1,231	1,267	אחרי שנה ועד שנתיים	
1,320	1,108	אחרי שנתיים ועד ל- 3 שנים	
1,152	1,179	אחרי 3 שנים ועד ל- 4 שנים	
1,225	1,253	אחרי 4 שנים ועד ל- 5 שנים	
1,303	-	אחרי 5 שנים ועד ל- 7 שנים	
<u>18,407</u>	<u>6,111</u>		

ליום 31 בדצמבר		תקופה ותשואה ממוצעת לפדיון	ג.
2019	2020		
אלפי ש"ח		<u>פקדונות הצמודים למדד המחירים לצרכן</u>	
3.17	2.64	התקופה הממוצעת המשוקללת (שנים)	
(0.47)	(0.45)	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	
		<u>פקדונות (לא צמודים)</u>	
0.27	-	התקופה הממוצעת המשוקללת (שנים)	
0.52	-	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	
		<u>הלוואות לאחרים (צמודות מדד)</u>	
2.02	1.51	התקופה הממוצעת המשוקללת (שנים)	
(0.20)	0.27	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9: - רכוש אחר

סה"כ	תוכנה (2) אלפי ש"ח	טיוב נתונים (1)	א. ההרכב לשנת 2020
			<u>עלות</u>
5,373	2,405	2,968	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
82	82	-	תוספות
<u>5,455</u>	<u>2,487</u>	<u>2,968</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
			<u>פחת שנצבר</u>
3,467	499	2,968	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
243	243	-	תוספות במשך השנה
<u>3,710</u>	<u>742</u>	<u>2,968</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
<u>1,745</u>	<u>1,745</u>	-	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020
	<u>10%</u>	-	שיעור הפחת השנתי (באחוזים)
			ב. ההרכב לשנת 2019
			<u>עלות</u>
5,297	2,329	2,968	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
76	76	-	תוספות
<u>5,373</u>	<u>2,405</u>	<u>2,968</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
			<u>פחת שנצבר</u>
3,232	264	2,968	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
235	235	-	תוספות במשך השנה
<u>3,467</u>	<u>499</u>	<u>2,968</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
<u>1,906</u>	<u>1,906</u>	-	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019
	<u>10%</u>	-	שיעור הפחת השנתי (באחוזים)

ג. 1. במחצית הראשונה של שנת 2009 הסתיים פרויקט טיוב הנתונים. חברת די בי קיו שעסקה במתן שרותי טיוב לקרנות הפנסיה סיימה את פעילותה.

בהתאם, הועמסה עלות הטיוב על הקרנות על פי משקלות סופיים ונרשמה בסעיף רכוש אחר.

2. מבטחים מחזיקה במלוא זכויות הבעלות והשליטה (100%) של אופאל טכנולוגיות עתידיות בע"מ (להלן-החברה). החברה נותנת שרותי מחשוב שוטפים ותמיכה וליווי בהקמת מערכת הליבה החדשה לניהול זכויות (להלן -"מערכת מפנה").

ההשקעות במערכת מופחתות על פני 10 שנים החל מנובמבר 2017.

ביאור 10: - חלקה של קרן פנסיה אחרת בהתחייבויות פנסיוניות

בשנת 1967 בוצע מיזוג בין "המקשר" ירושלים, אג"ש בע"מ (להלן "המקשר") לבין "אגד". היות וחברי "המקשר" בוטחו עד אז בביטוח פנסיוני באמצעות "מגן" - קרן מרכזית לקואופרציה ליצרניות תחבורה ושירותים, אג"ש בע"מ (להלן: "מגן"), הוסכם במסגרת המיזוג בין כל הצדדים, ולרבות "מגן" והקרן (אשר ביניהן אף נחתם חוזה בעניין), שכל החברים בקואופרטיב המאוחד יבוטחו בקרן ואולם הקרן תקנה מעין 'ביטוח משנה' ב"מגן" עבור כל אותם חברים שהיו בה חברים עד למועד קבלתם לקרן וכן עבור קבוצה חדשה של חברי קואופרטיב, שנבחרו רנדומלית - כל חבר עשירי שהצטרף ל"אגד" בוטח בביטוח משנה ב"מגן" על חלק משכרו.

יצוין שהיחס האמור (1 ל-10) נקבע לאור היחס בין מספר חברי "אגד" לחברי "המקשר". עוד יצוין שבהתאם להוראות ההסכם בין הקרנות חברי הקרן שעבורם נקנה ביטוח משנה ב"מגן" אינם זכאים באופן אישי לכל זכות שהיא מ"מגן" וכי הגוף היחיד שיהיה זכאי להטבה מ"מגן" בגינם הינה הקרן.

להלכה ולמעשה הקרן מקבלת דמי גמולים מ"אגד", מעבירה חלק מן הכספים בגין העמיתים המבוטחים במעין 'ביטוח משנה' כאמור, ל"מגן" ובעת קרות אירוע מזכה (מוות, נכות או הגעה לגיל פרישה) היא משלמת את המגיע למבוטח/שאיריו בהתאם לתקנונה (תקנון קרן גמלאות של חברי אגד) ובמקביל היא מקבלת את הזכויות הקבועות בתקנון "מגן" בגין אותו מבוטח.

בהחלטה של בית הדין האזורי בב"ש מיום 21.5.2018, בעניין קיבוץ עין גדי נ' הלמן אלדובי נ' החברה מנהלת של המגן, הוחלט לבטל איזון אקטוארי שבוצע בקרן המגן רק ביחס לעמיתים שהם חברי הקיבוץ בשל גירעון שנוצר ביחס אליהם. על החלטה זו הוגש ערעור לארצי ולאחר דין ודברים בין הצדדים גובש מתווה פשרה שנועד לסיים את הסכסוך בהסכמה.

במסגרת מתווה הפשרה שהוגש לאישור בית המשפט, תבצע קרן המגן הפחתת זכויות בשיעור של 3.74% לכל העמיתים (שאינם חברי קיבוץ עין גדי). לפיכך ובהתאם, הוקטנו סכומי החוב של קרן המגן בגין חלקה בהתחייבויות הקרן בשיעור של 3.74% המהווים כ 7.7 מיליוני ש"ח.

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
מיליוני ש"ח		
189	183	חוב של קרן "מגן" בגין חלקה בהתחייבות לפנסיונרים לפי תחשיב אקטוארי
28	15	חוב של קרן "מגן" בגין חלקה בהתחייבות למבוטחים פעילים בניכוי תשלומי דמי גמולים עתידיים, נטו
<u>217</u>	<u>198</u>	סה"כ חוב של קופות גמל לקצבה אחרות

ביאור 11: - התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר		ההרכב:
2019	2020	
אלפי ש"ח		
32,812	32,832	פנסיה לשלם
20,140	20,134	הוצאות לשלם (ראה ביאור 18 ד')
412	777	מוסדות
7	7	שיקים שלא נפרעו
653	585	פרישות מוקדמות
106	60	ספקים
594	422	צדדים קשורים
508	408	אחרים
<u>55,232</u>	<u>55,226</u>	

ביאור 12: - "אגד" אגודה שיתופית לתחבורה בישראל בע"מ

א. עמיתי הקרן חברים (עובדים) של מעסיק אחד (להלן "המפעל") "אגד"-אגודה שיתופית לתחבורה בישראל בע"מ. היחסים עם "המפעל" נקבעו בתקנות ה"קרן" ובהסכמים. בין היתר נקבע כי במקרה של פרוק ה"מפעל" עליו להפריש סכומים מספיקים להבטחת תשלומי הגמלאות בהתאם לתקנון הקרן.

עם מינוי מנהל מיוחד לקרן נתגלעו בין הקרן למפעל חילוקי דעות בשורה של נושאים שהמהותיים ביניהם הינם:

1. בהתאם להסכם בין הקרן ל"מפעל", אשר צורף לתקנון הקרן, "המפעל" נושא בהוצאות הניהול של הקרן.
2. לטענת "המפעל"- מינוי מנהל מיוחד לקרן והחלפת התקנון הישן של הקרן בתקנון אחיד מבטלים את חבות "המפעל" לשאת בהוצאות ניהול של הקרן.

הקרן שוללת הטענה האמורה ולשיטתה, בהתאם להוראות ההסכם בינה לבין "המפעל" מחויב האחרון להמשיך ולשאת בהוצאות ניהול הקרן.

בפועל החל ממועד מינוי המנהל המיוחד לא נשא "המפעל" בהוצאות הנובעות מניהול הקרן. זאת ועוד, החל ממועד כניסת התקנון האחד לתוקף (1 באוקטובר 2003) הפסיק "המפעל" לשאת בחלק מהוצאות הניהול של הקרן כגון ביטוח, ארנונה, אגרות, שכ"ט עו"ד, רו"ח ואקטואר.

מעת העברת ניהול ותפעול הקרן לקרן בניין (1 יוני, 2005) הפסיק "המפעל" לשאת בהוצאות התפעוליות של הקרן כגון שכר עובדים, ציוד משרדי, מחשוב וכיוצ"ב.

ביום 19 ביולי, 2006 העבירה הקרן דרישה ל"מפעל" לשלם לה החזר הוצאות הניהול ששולמו על ידי הקרן ואשר לא קיבלה בגינן עד כה החזר כמתחייב מההסכם. "המפעל" לא נענה לדרישה.

הקרן לא הציגה בסעיף החייבים, את הסכומים שבהם מחויב "המפעל" כאמור, מטעמי זהירות בלבד, ואין בכך בכדי לפגוע או לגרוע מטענותיה של הקרן כלפי "המפעל".

במסגרת התביעה שהגישה הקרן נגד "המפעל" בחודש ספטמבר 2010 כאמור בביאור 18 להלן, נתבע גם סך 21,638,548 ש"ח (נכון למועד הגשת התביעה) - חוב "המפעל" בגין הוצאות ניהול הקרן.

בתאריך 14 באפריל, 2005 נתקבלה במשרדי הקרן דרישה מ"המפעל" להשיב לידיו את כל הסכומים שבהם נשא בשנת 2004 בגין ניהול הקופה ובקשר לשכר העובדים ומערכות המידע בסך של כ-3 מיליוני ש"ח.

הנהלת הקרן דוחה מכל וכל את הטענה האמורה שכן, בהתאם להסכם בין הקרן ל"מפעל" אמור האחרון לשאת בהוצאות הניהול של הקרן במלואן. לא נערכה הפרשה בגין דרישה זו בדוחות הכספיים.

בהתאם להוראות פרק ז'1 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח") דמי הגמולים המשולמים לקרן ע"י העובד והמעסיק צריכים לעלות באופן הדרגתי (עד שנת 2007) ב-3% נוספים (1.5% ע"ח המעסיק ו-1.5% ע"ח העובד). בהתאם להוראות חוק הפיקוח תוספת דמי הגמולים האמורה הינה ביחס לשיעור דמי הגמולים שהיה בתוקף ביום 30.4.03.

היות והמעסיק - "אגד", שילם דמי גמולים לקרן בשיעור הגבוה ב-2.33% מזה שהיה נהוג ביתר קרנות הפנסיה שבהסדר (ולמעט קופת הדסה) סבור המעסיק כי חלה עליו החובה להגדיל את שיעור דמי הגמולים המשולמים על ידו אך ורק בגובה הפרש, דהינו להגדיל את דמי הגמולים ב-0.67% בלבד.

בדצמבר 2003 המעסיק פנה בענין זה למפקח על הביטוח ולקרן, וטענתו נדחתה. מאז ממשך המעסיק להעביר דמי גמולים בשיעורים כפי שהיו בתוקף בחודש מרס 2003 ובתוספת השיעורים הקבועים בחוק הפיקוח. כפי שהודיע המעסיק לקרן, הוא שומר לעצמו את זכותו לתבוע הפרשי דמי גמולים בהתאם לטענתו לעיל.

ב. בהתאם להסכם בין "אגד" לממשלה מיום 21 בפברואר 1996 מתחייבת "אגד" לבצע שינוי מבני באופן פעילותה בין השאר על דרך של הנפקה לציבור. בכל מקרה, שינוי מבני כאמור, אם יבוצע, לא יהיה בו כדי להשפיע על מכלול ההתחייבות של "אגד" לקרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ.

ג. כאמור לעיל עמיתי ה"קרן" חברים של מעסיק אחד "המפעל" ודמי הגמולים בדוח על התנועה בקרן הפנסיה מתקבלים מ"המפעל".

ביאור 13: - חשבון קרן הפרמיה

על פי בחינה משפטית שנערכה על ידי הקרן הכספיים המשויכים לחשבון קרן הפרמיה מוחזקים על ידי הקרן בעבור אחרים, לפיכך הוחלט לשייך את הנכסים המנוהלים בחשבון קרן הפרמיה ולהציגם באופן נפרד מנכסי הקרן.

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	מאזנים
אלפי ש"ח		נכסים:
		רכוש שוטף
31,004	24,948	מזומנים ושווי מזומנים
		השקעות
46,927	29,144	אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן פרמיה
9,061	4,518	ניירות ערך אחרים שאינם ניירות ערך סחירים
345,458	354,785	פיקדונות והלוואות
6,118	9	סה"כ השקעות
407,564	388,456	
141	130	חייבים
62	10	ריבית ופדיון לקבל
438,771	413,544	סך כל הנכסים
		בניכוי - התחייבויות אחרות
131	-	חוזים עתידיים
2,915	2,904	בניכוי התחייבות לקרן הפנסיה
4,154	1,743	בניכוי סבסוד ממשלתי עתידי של אג"ח מירון
7,200	4,647	סה"כ התחייבויות
431,571	408,897	סך כל הנכסים, נטו

פרמיה ממוצעת

לקרן הגמלאות מועברות ע"י אגד הפרשות בגין עמיתים פעילים מחלק משכרם המכונה ע"י המפעל "פרמיה ממוצעת". תשלום ההפרשות עבור הפרמיה הממוצעת החל בינואר 1982. בשנים 1982-1989 שילם "המפעל" באמצעות הקרן, לכל הגמלאים, תוספת לגמלה בגין 100% מסכום הפרמיה הממוצעת (לפי שיעור הפנסיה של הגמלאי). לפי הוראת "המפעל", התוספת לגמלה בגין סכום הפרמיה הממוצעת משולמת בשיעור זהה לכל הגמלאים, אף אם לא הועברו בגינם ההפרשות בגין הפרמיה הממוצעת או שהועברו בגינם במשך תקופה קצרה בלבד.

בשנת 1990 החליט "המפעל" לשלם פנסיה רק בגין 50% מן הפרמיה הממוצעת. בשנת 2000 פנה "המפעל" לאגף התקציבים במשרד האוצר בבקשה לקבלת אישור כי החל מיום 1 בינואר 2000 תשולם על ידי "המפעל" כ"גמלה תקציבית" לגמלאי "המפעל" המבוטחים בקרן גמלה בגין 75% מהפרמיה הממוצעת במקום בגין 50% כנהוג עד אותו מועד על פי ההסכמים של "המפעל" עם הממשלה.

במהלך שנת 2001 נתקבל אישור האוצר ו"המפעל" שילם כ"גמלה תקציבית" לגמלאי "המפעל" המבוטחים בקרן גמלה בגין 75% מסכום הפרמיה הממוצעת במקום בגין 50% כנהוג עד לשנת 1999, כולל.

ביאור 13: - חשבון קרן הפרמיה (המשך)

פרמיה ממוצעת (המשך)

החל מחודש דצמבר 2003 הפחית "המפעל" את ההפרשות המשולמות בגין הפרמיה הממוצעת, כך שמאז משולמות הפרשות בגין 75% מהפרמיה הממוצעת (877 ש"ח לחודש) וזאת לעומת תשלום הפרשות בגין 100% מהפרמיה הממוצעת עד אותו מועד (1,170 ש"ח לחודש). הסדר תשלום התוספת לגמלה בגין הפרמיה הממוצעת מעוגן בהסכמים בין "המפעל" לקרן ולא שולב בתקנונה.

לפי פסק דין של בית המשפט המחוזי בירושלים משנת 1990, על מנת שתשלום הקצבאות יבוצע לפי הוראות התקנון והפרמיה הממוצעת תחשב כ"רכיב שכר" תקנוני, צריך היה לקבוע הוראות מתאימות בתקנון. הוראות כאלה לא נקבעו מעולם.

ההסדר עם "המפעל" לגבי הפרמיה הממוצעת קבע שהקרן תתחיל לשלם תוספת לגמלה מההפרשות בגין הפרמיה הממוצעת רק לאחר שבחשבון הפרמיה הממוצעת תצטבר עתודה כספית אשר יחד עם הפרשות עתידיות תספיק לשלם תוספת לגמלה מהפרמיה הממוצעת לכל הפנסיונרים והמבוטחים, מבלי שהדבר יגרום לגירעון אקטוארי בקרן (דהינו המועד בו הנכסים יכסו ההתחייבויות; להלן: "מועד ההגעה לאיזון אקטוארי מלא"). עד לאותו מועד, החבות לשאת בתשלום בגין תוספת לגמלה בגין הפרמיה הממוצעת תחול על "המפעל".

על פי המוסכם בין הצדדים, התשלום בעד פרמיה ממוצעת אינו חלק מהפנסיה התקנונית. התשלום לגמלאים בעד הפרמיה הממוצעת, אינו ממקורותיה של קרן הפנסיה, אלא מן הכספים ששילמו וישלמו אגד והעמיתים לחשבון הפרמיה הממוצעת. בכל שנות קיומו של ההסדר בעניין הפרמיה הממוצעת, עד שנת 2004 עת ניסה המפעל לשנות את המוסכם, היה מוסכם כי הקרן לא תישא בתשלומים בעד הפרמיה הממוצעת.

בשנת 2004 החליט המפעל, חד צדדית, להפסיק לשלם לקרן את הסכומים ששילמה לגמלאים בעד הפרמיה הממוצעת. תשלום התוספת לגמלה בגין הפרמיה הממוצעת, לא הועבר כסדרו על ידי המפעל. המפעל העביר לקרן תשלומים בגין מספר חודשים ולאחר מכן חזר בו מהייעוד האמור של הכספים בטענה כי ממועד הגעת קרן הפרמיה לאיזון אקטוארי, אין עליו להמשיך ולשאת בתשלומים האמורים.

לאור החלטת התקנון האחיד על כלל מבוטחי הקרן, התעוררה מחלוקת משפטית בין הקרן ו"המפעל", בשאלה האם ניתן להמשיך ולקיים את ההסדר לעניין הפרמיה הממוצעת באופן כפי שהיה קיים עד כה. לאחר שהקרן ו"המפעל" לא הגיעו להסכמה בעניין, החליטה הקרן, בהתאם להנחיית "המפעל", כי תשלם תוספת לגמלה בגין הפרמיה הממוצעת אך ורק מתוך הכספים ששולמו לה לטובת עניין זה על ידי "המפעל" והחברים, ולא תישא בעלות תשלומים בגין פרמיה ממוצעת ממקורותיה.

לתפיסת הקרן, כפי שגובשה סופית במהלך 2006, מדובר בהסדר שלמות לכל דבר ועניין והקרן תשלם לחברים תשלומים, בשיעורים ובסכומים כפי שיורה לה "המפעל" מעת לעת, וכל עוד יהיו בקרן הפרמיה סכומי כסף מספיקים.

בהתאם להחלטה זו התבקשה אגד על ידי הקרן במכתב מיום 11 ביולי 2006 להורות לקרן על אופן ביצוע תשלום התוספת לגמלה בגין הפרמיה הממוצעת. בהתאם, העביר "המפעל" אגד הנחיות בכתב לקרן, בדבר שיטת חישוב התשלום בגין הפרמיה הממוצעת. במכתבו מיום 11 בספטמבר, 2006 הבהיר "המפעל" כי עמדתו שונה מעמדת הקרן בסוגיית קרן הפרמיה הממוצעת. יחד עם זאת, אישר "המפעל" כי: "...מוסכם שהגמלה בגין הפרמיה הממוצעת תשולם מתוך הכספים הצבורים בקרן פרמיה ממוצעת, בלי שהקרן תישא בעלות התשלום האמור, וככל שיתכלו הכספים הצבורים בקרן הפרמיה, "המפעל" ממקורותיו ישא בהמשך תשלומי הפרמיה הממוצעת".

נוכח האמור, הקרן נוהגת בעניין זה, בהתאם להנחיות "המפעל". בהתאם, הקרן לא ערכה גם השנה דוח אקטוארי להתחייבות בגין קרן הפרמיה הממוצעת, אשר נכלל בביאור האמור בשנת 2004.

במהלך שנת 2013, משהתברר כי קיים פער מהותי בין סך הנכסים הצבורים בחשבון קרן הפרמיה לבין סך כל התשלומים הצפויים לגמלאים ולעמיתים בסכומם הנוכחי, פנתה קרן הפנסיה לאגד על מנת שתיתן הנחיות להפחתת התשלומים לגמלאים (כפי שהורתה לקרן בעבר) או שתפעל לכיסוי הגירעון האקטוארי באמצעות העברת כספים, בהתאם להתחייבותה בכתב משנת 2006. נכון למועד עריכת הדוח הכספי, אגד מסרבת לעשות כן.

ביאור 13: - חשבון קרן הפרמיה (המשך)

בהיעדר הנחיות מאגד שיביאו לאיזון קרן הפרמיה הממוצעת ובהיעדרם של כספים ממקורותיה של אגד לכיסוי הגירעון, פנתה קרן הפנסיה לעמיתים ולגמלאים ועדכנה אותם במצב הדברים. קרן הפנסיה הודיעה לגמלאים כי בשלב זה, ובהיעדר הנחיה מאגד, לא עודכן בתחילת שנת 2014 סכום התשלום לגמלאים מקרן הפרמיה לפי עליית מדד המחירים לצרכן. כן הודיעה קרן הפנסיה כי היא תשקול צעדים נוספים, בהתאם לצורך, לאיזון הפער בחשבון הפרמיה הממוצעת. הכספים שהצטברו מן התשלומים לקרן בגין הפרמיה הממוצעת הושקעו על ידה באגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" בקרן שיועדה לכך.

היות שהסכומים שנצברו בקרן הפרמיה הממוצעת כוללים גם סובסידיה ממשלתית (שהיא ההפרש שבין סכום הריבית הצמודה שמשלמת הממשלה על אג"ח מיועדות מסוג מירון לבין סכום הריבית הצמודה שהייתה משתלמת על אג"ח אלה, אילו שיעור הריבית עליהן היה 4%) הרי שעומדת לדיון השאלה האם כספי הסובסידיה עומדים לזכות חשבון הפרמיה הממוצעת, מעצם היותם מיועדים למטרה אחרת מזו לשמה הונפקו אג"ח מסוג מירון. עמדת אגד היא כי כספי הסובסידיה עומדים לזכות חשבון הפרמיה הממוצעת.

למען הסר ספק, יובהר כי עמדתה העקבית של הקרן היא כי ערך הסובסידיה הגלומה באג"ח מירון המוחזקים בחשבון קרן הפרמיה, אינו חלק מן הסיוע הממשלתי העקיף הקבוע בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

לאור האמור לעיל, לא הוצגה התחייבות אקטוארית בגין הפרמיה הממוצעת בדוחות האקטואריים. התחייבות הקרן בגין הפרמיה הממוצעת נרשמה בדוחות הכספיים של הקרן בהתאם לשווי הכספי של הנכסים שנצברו בחשבון הפרמיה, בניכוי הסבסוד הממשלתי הגלום באגרות חוב מסוג מירון הכלולים בחשבון הפרמיה.

התחייבות הקרן בגין הפרמיה הממוצעת הוצגה בדוחות הכספיים, ללא התחייבות בגין סבסוד ממשלתי בשנים קודמות של אג"ח מסוג מירון לקרן הפרמיה.

הנתונים לגבי הנכסים בקרן הפרמיה, דוח רווח והפסד בחשבון קרן הפרמיה ודוח התנועה בחשבון קרן הפרמיה ניתנים בביאור להלן:

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		<u>דוח הכנסות והוצאות של קרן הפרמיה</u>
2019	2020	
<u>אלפי ש"ח</u>		
36	11	<u>הכנסות</u> ממזומנים ושווי מזומנים
1,578	(852)	<u>מהשקעות</u> מניירות ערך שאינם סחירים
58,350	11,186	מניירות ערך סחירים
107	6	מפקדונות והלוואות לאחרים
60,035	10,340	
(11)	-	<u>הוצאות אחרות</u>
60,060	10,351	<u>סך כל ההכנסות (הפסדים)</u>
1,548	1,565	<u>הוצאות</u> הוצאות הנהלה וכלליות
1,548	1,565	<u>סך כל ההוצאות</u>
58,512	8,786	<u>עודף הכנסות (הפסדים) – עובר לדוחות תנועה בקרן פרמיה</u>

ביאור 13: - חשבון קרן הפרמיה (המשך)

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		<u>התנועה בהתחייבות לפרמיה ממוצעת:</u>
<u>2019</u>	<u>2020</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>404,021</u>	<u>431,571</u>	<u>נכסים נטו לתחילת השנה</u>
		<u>תוספות לנכסים</u>
1,774	1,529	דמי גמולים השנה
58,512	8,786	עודף הכנסות עובר מדוח הכנסות והוצאות של קרן
<u>60,286</u>	<u>10,315</u>	<u>סך הכל תוספות (גריעות) לנכסי הפרמיה</u>
(35,155)	(34,864)	תשלומים לגימלאים
(138)	(539)	מקדמות לעוזבים
<u>(35,293)</u>	<u>(35,403)</u>	<u>סך הכל תשלומים</u>
<u>24,993</u>	<u>(25,088)</u>	<u>תוספות (גריעות) מהנכסים, נטו</u>
2,557	2,414	גידול (קיטון) בהתחייבות בגין סבסוד ממשלתי של אג"ח מירון בקרן הפרמיה
<u>431,571</u>	<u>408,897</u>	<u>נכסים נטו לסוף השנה</u>

א. התחייבויות הפנסיוניות

1. התחייבויות האקטואריות

ההתחייבויות האקטואריות המוצגות במאזן לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 מייצגות את הערך המהווה של ההתחייבויות, לתשלומי פנסיה ופדיון הזכויות בעתיד, לפנסיונרים, עמיתים פעילים ולעמיתים בלתי פעילים ובניכוי הערך המהווה של דמי גמולים עתידיים כפי שחושב ונכלל בדוח האקטוארי של הקרן.

הדוח נערך בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, לרבות הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה וותיקות להן מונה מנהל מיוחד.

2. שכר ממוצע במשק

משבר הקורונה גרם לפיטורין וליציאה לחל"ת של עובדים רבים בעיקר בענפי ההסעדה, מלונות ומסחר קמעונאי בהם השכר לעובד נמוך מהממוצע. כתוצאה מכך, חלה בשנת 2020 עלייה חדה של השכר הממוצע במשק (שמ"ב) בכ- 7.3% יחסית לעליית שכר ממוצעת של כ- 2% בשנים 2019-2020. העלייה בשמ"ב בשנת 2020 מביאה לעליה בסכומי הפנסיה להם זכאים פורשים בשנים 2020 - 2021 וכן ובעיקר, היא מביאה לגידול בהתחייבויות הפנסיוניות המחושבות של קרנות הפנסיה הוותיקות. במאזן זה הוצגו ההתחייבויות הפנסיוניות בהתאם לנתוני השמ"ב ליום המאזן.

סך הגידול החד-פעמי בהתחייבויות הנובע מהגידול החריג בשמ"ב, לעומת חישוב לפי גידול ריאלי בשנת 2020 של 2% בשמ"ב מוערך בסכום של כ- 2,351 מיליוני ש"ח בכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר (ולכ- 13 מיליוני ש"ח בקרן).

אנו מעריכים כי יציאה ממשבר הקורונה וחזרת העובדים מהחל"ת לשוק העבודה עשויה להביא לירידה בשמ"ב וכתוצאה מכך לירידה בהתחייבויות העתידיות.

על-מנת להעריך את ההשפעות של השינויים בתעסוקה כתוצאה ממשבר הקורונה על השכר הממוצע במשק ועל ההתחייבויות של הקרנות שמושפעות ממנו, בוצעה פנייה למומחה בעל-שם בתחום וגובשה חוות דעת מקצועית בנושא זה. בהתאם לחוות דעת המומחה, עקב אי הוודאות הנוכחית לגבי עיתוי והיקף החזרה לעבודה, לא ניתן לקבוע אומדן יחיד לצפי השינוי בשכר הריאלי יחסית לרמתו בשנת 2019. ניתן לקבוע תחום סביר שהוא נכון לתחילת שנת 2021. על סמך נתוני העבר, הסיק המומחה שלמשבר הקורונה אין השפעה ישירה על צפי השיעור השינוי בשכר הממוצע. לאור אי הוודאות שהוזכרה לעיל קבע המומחה תחום סביר לשינוי שנתי ריאלי ארוך טווח בשכר הממוצע בין 1.1% - 1.6%. המומחה הוסיף וקבע כי הנחת המודל האקטוארי הקיים בעמיתים לגבי שיעור השינוי בשכר הממוצע לטווח ארוך, שהוא 1.2%, הינה בתחום הסבירות.

3. ווקטור ריביות

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, שיעורי הריבית להיוון לצורך הכנת המאזן האקטוארי כחלק מהדיווח הכספי של הקרן יקבעו לפי שיעורי ריבית שונים המשתנים מתקופה לתקופה בהתאם לעיתוי התשלום או התקבול הספציפי הצפוי. סדרת שיעורי ריבית חסרת סיכון אלו מהווה את ווקטור הריביות (להלן "ווקטור ריביות").

הווקטור נקבע על פי שיעורי היוון מצוטטים על ידי חברה מצטטת שנבחרה לצורך כך על ידי משרד האוצר.

היוון לפי ווקטור ריביות מתבצע על ידי היווים של תשלומים או הכנסות עתידיות בכל תקופה לפי הנחת שיעורי תשואה חסרת סיכון ריאלית הצפויה לתקופה הנבחרת.

מאחר ומשך החיים הממוצע של התחייבויות הקרנות ארוך יותר מאשר משך החיים הממוצע של הנכסים, ומאחר ולשינויים בווקטור הריביות השפעה מהותית ביותר על ערך נתונים אלו, השינויים בווקטור משפיעים באופן מהותי על הגירעון/עודף אקטוארי.

השימוש בווקטור הריביות נעשה החל ממאזן שנת 2005. מאז התחלת השימוש בווקטור קיימים שינויים מהותיים בווקטור הריביות ממאזן למאזן המביאים לתנודתיות גבוהה במצב האקטוארי של הקרנות.

ווקטור הריביות מופיע בדוחות האקטוארים בלוח 1 שכותרתו "שיעור תשואה חסרת סיכון".

ביאור 14: - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי

א. התחייבויות הפנסיוניות (המשך)

4. סיוע ממשלתי בגין אי-העלאת גיל פרישה לנשים מגיל 64 לגיל 67
הסיוע הממשלתי בגין אי-העלאת גיל קצבת זקנה לנשים מגיל 64 לגיל 67 נקבע בסעיף 78 ט (ב)(8) לחוק הפיקוח.
הסיוע האמור יינתן ככל שגיל קצבת הזקנה של נשים הקבוע כיום בנספח א' לתקנון האחיד לא יעלה לגיל 67, וזאת בשל ההפרש בהתחייבויות הקרנות בין גיל 67 כגיל הפרישה לנשים לבין גיל פרישה העומד על 64 לנשים שנולדו בחודש מאי 1953 ואילך. היה וגיל הפרישה האמור יעלה, יבוצעו ההתאמות הנדרשות.
בהתאם להוראות סעיפים 78 ט (ב)(8) ו-78 יד (א)(2) לחוק הפיקוח, הסיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה אישה לגיל 67 כאמור ייוסף לסיוע הממשלתי הקבוע בסעיף 78 יד (א)(1) לחוק הפיקוח.
5. השהיה בהעלאת גיל פרישה לנשים מגיל 62 לגיל 64
בסעיף 3.3 לסיכום הדברים מיום 5 בינואר 2004 בין שר האוצר דאז לבין יו"ר ההסתדרות הכללית דאז נקבע כי ככל שלא תתקבל החלטת הוועדה הנזכרת באותו סעיף, עד יום 30.6.2009, לענין מקורות המימון שיידרשו, ככל שיידרשו, לכיסוי העלות הנובעת מהשהיית העלאת גיל פרישה לנשים מגיל 62, ייוסף הסכום בגין העלות האמורה לסיוע הממשלתי.
מאחר שלא הוקמה הוועדה הנזכרת בסעיף 3.3 לסיכום הדברים ולא התקבלה החלטה עד המועד האמור באותו סעיף, ייוסף לסיוע הממשלתי הקבוע בחוק הפיקוח סיוע בשל השהיה לענין העלאתו של גיל פרישה בגיל 62 לאישה שנולדה בתקופה שבין חודש מאי 1947 לבין חודש דצמבר 1949, לעומת גיל הפרישה לאישה כפי שהוצע בהצעת חוק גיל פרישה המקורית.
ביום 29.12.2010 נקבעו בידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, על דעת הממונה על התקציבים במשרד האוצר, כללים לענין העברת הסיוע בשל השהיית ההעלאה של גיל הפרישה.
6. ההשהיה בהעלאת גיל הפרישה לנשים בעקבות תיקון מס' 9 לתקנון האחיד
בינואר 2012 הורה המפקח על הביטוח, בתוקף סמכותו לפי סעיף 78 י לחוק הפיקוח, על תיקון נספח א' לתקנון האחיד (תיקון מס' 9 לתקנון), שעניינו גיל קצבת זקנה בקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. בעקבות התיקון האמור לנספח א' לתקנון, נקבעה השהיה נוספת בהעלאת גיל הפרישה לנשים מגיל 62, במשך חמש שנים, החל בשנת 2012 ועד לשנת 2016.
תחילתו של התיקון ביום 1 בינואר 2012.
7. ההשהיה בהעלאת גיל הפרישה לנשים בעקבות תיקון מס' 10 לתקנון האחיד
במועד בו היה גיל פרישה אישה אמור להתחיל לעלות נקבעה השהיה נוספת. בינואר 2017 הורה המפקח על הביטוח, בתוקף סמכותו לפי סעיף 78 י לחוק הפיקוח, על תיקון נספח א' לתקנון האחיד (תיקון מס' 10 לתקנון), שעניינו גיל קצבת זקנה בקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. בעקבות התיקון האמור לנספח א' לתקנון, נקבעה השהיה נוספת בהעלאת גיל הפרישה לנשים מגיל 62, במשך שמונה חודשים, החל בחודש ינואר 2017 ועד חודש אוגוסט 2017.
תחילתו של התיקון ביום 1 בינואר 2017.
ביום 10 בינואר 2017 פנו הקרנות במכתב לממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון ולממונה על התקציבים בבקשה להידרש לצעדים שיבטיחו את מניעת הגידול בהתחייבויות הקרנות שבהסדר ואת הסכנה כי זכויותיהם של העמיתים יופחתו וזאת באמצעות העברת סיוע נוסף לקרנות אשר יכסה על הגידול בהיקף ההתחייבויות.
ביום 20 במרס 2017 החליטה ועדת הכספים של הכנסת שגיל פרישת הנשים לא יעלה אלא רק לאחר הגשת המלצות ע"י שר האוצר וזאת עד יום 30 באפריל 2017 וקיום דיון בוועדה שתכריע בעניין. כמו כן הוחלט כי ככל שלא יוגשו המלצות, ברירת המחדל תהיה השארת גיל הפרישה לגיל 62.
בעקבות החלטה זו, ביום 26 במרס 2017, פנו הקרנות במכתב נוסף לממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון ולממונה על התקציבים ובו התריעו כי נוכח החלטת הוועדה הנ"ל דורשות הקרנות פיצוי בגין המשך השהיית העלאת גיל פרישת הנשים, אחרת לא יהיה מנוס מלהפחית את זכויות העמיתים בסכום של כ 5.0 מיליארד ש"ח.
ביום 30.4.2017 הודיע שר האוצר ליושב ראש ועדת הכספים כי לאחר שבחן את המלצות הוועדה לבחינת גיל פרישה לנשים, ולאור ההשלכות הציבוריות הנרחבות שיש לכך, הרי שבטרם יקבל החלטה בעניין, הוא מבקש לקיים דיון בוועדת הכספים בעניין; לאחר שיקבל שר האוצר את כל המידע והעמדות הציבוריות שיוצגו בפני ועדת הכספים, הוא יקבל את החלטתו בעניין.

ביאור 14: - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי (המשך)

א. ההתחייבויות הפנסיוניות (המשך)

8. תיקון חוק גיל פרישה

ביום 7.1.2004 קיבלה הכנסת את חוק גיל פרישה, תשס"ד-2004 (להלן: "חוק גיל פרישה"), שבו נקבע כי גיל הפרישה לגברים יועלה בהדרגה עד לגיל 67 וגיל הפרישה לנשים יועלה בהדרגה עד לגיל 64. העלאת גיל הפרישה, כאמור, הייתה רכיב מרכזי בהסדר ההבראה של קרנות הפנסיה הוותיקות, שנחקק מספר חודשים קודם לכן.

בהתאם לסיכום הדברים מיום 5 בינואר 2004, בין שר האוצר דאז לבין יו"ר ההסתדרות הכללית דאז, תוקן סעיף 78ט(ב)(8) לחוק הפיקוח ונקבע כי ההפרש שבין התחייבויות הקרנות הוותיקות שבהסדר, אילו הועלה גיל הפרישה לנשים ל-67, לבין התחייבויות הקרנות הוותיקות שבהסדר כשגיל הפרישה לנשים הוא 64, ימומן כולו ע"י הגדלת הסיוע הממשלתי, מעבר לסך של 78.3 מיליארד ש"ח הנקוב בסעיף 78ד(א)(1) לחוק הפיקוח.

כמו כן, היות שחוק גיל פרישה קבע כי העלאת גיל הפרישה לנשים תיעשה בשני שלבים, כאשר בשלב הראשון תבוצע העלאה מדורגת לגיל 62, שלאחריה תהיה השהיה של שנתיים עד ליום 31.12.2011, ובשלב השני תבוצע העלאה מדורגת עד לגיל 64, נקבע בסיכום הדברים שגם העלות בגין ההשהיה בת השנתיים, כאמור, תתווסף לסיוע הממשלתי הקיים וזאת בהתקיים תנאים מסוימים.

ביום 29.12.2010 וכן ביום 19.9.2016 נקבעו בידי הממונה על שוק ההון, על דעת הממונה על התקציבים במשרד האוצר, כללים לעניין חישוב והעברת הסיוע הממשלתי הנוסף בשל אי העלאת גיל הפרישה לנשים לגיל 67 והשהיית ההעלאה של גיל הפרישה למשך שנתיים, כאמור. כספים בגין הסיוע הנוסף האמור מועברים לקרנות החל משנת 2011.

בדצמבר 2011 נחקק תיקון מספר 3 לחוק גיל פרישה, ובו נקבע כי ההשהיה בת השנתיים בהעלאת גיל הפרישה לנשים ל-64 תוארך ב-5 שנים נוספות, קרי עד לסוף שנת 2016. כצעד משלים, תיקן בינואר 2012 הממונה על רשות שוק ההון, באישור ועדת העבודה והרווחה של הכנסת, את נספח א' לתקנון האחיד (תיקון מספר 9 לתקנון).

בדצמבר 2016 נחקק תיקון מספר 5 לחוק גיל פרישה, ובו נקבע כי ההשהיה בהעלאת גיל הפרישה ל-64 תוארך ב-8 חודשים נוספים, קרי עד לסוף חודש יולי 2017. כצעד משלים, תיקן בינואר 2017, הממונה על שוק ההון, באישור ועדת העבודה והרווחה של הכנסת את נספח א' לתקנון האחיד (תיקון מספר 10 לתקנון).

משמעותה של השהיה זו של שמונה חודשים (תיקון מספר 10 לתקנון האחיד) היא גידול בהיקף ההתחייבויות של הקרנות הוותיקות שבהסדר בסך כולל של כ-165 מיליוני ש"ח. גידול זה מתווסף לגידול בהתחייבויות שנוצר עקב ההשהיה לתקופה של 5 שנים (תיקון מספר 9 לתקנון האחיד), שעמד על כ-2.0 מיליארד ש"ח כולל ריבית והצמדה.

עלייה זו בהיקף ההתחייבויות של הקרנות הוותיקות שבהסדר, כתוצאה מתיקונים מס' 9 ו-10 לתקנון האחיד, אינה ממומנת על ידי סיוע ממשלתי נוסף או על ידי הפעלתו של מנגנון האיזון האקטוארי הקבוע בתקנון הקרן (נכון לעת הזו ובשל הוראות התקנון לעניין זה) ולכן מביאה לגידול בגרעון הקרנות הוותיקות שבהסדר לפני סיוע ממשלתי.

משמעות קביעת גיל הפרישה לנשים על 62 באופן פרמננטי, הינו גידול נוסף בהתחייבויות הקרנות בהיקף של כ-2.8 מיליארד ש"ח.

יצוין כי בהתאם לקבוע בסעיף 64 לתקנון האחיד, גידול בהתחייבויות הנובע מתיקון התקנון או שינוי בהוראות הדין העולה על 0.65% מסך ההתחייבויות, יכול ויביא להפעלת מנגנון האיזון האקטוארי, בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון.

ביום 10.1.2017 פנו הקרנות במכתב לממונה על שוק ההון ולממונה על התקציבים בבקשה להידרש לצעדים שיבטיחו את מניעת הגידול בהתחייבויות הקרנות הוותיקות שבהסדר ואת הסכנה כי זכויותיהם של העמיתים יופחתו וזאת באמצעות העברת סיוע נוסף לקרנות, אשר יכסה על הגידול בהיקף ההתחייבויות.

ביאור 14: - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי (המשך)

א. ההתחייבויות הפנסיוניות (המשך)

8. תיקון חוק גיל פרישה

ביום 20.3.2017 החליטה ועדת הכספים של הכנסת שגיל הפרישה לנשים לא יעלה אלא רק לאחר הגשת המלצות ע"י שר האוצר בנושא וקיום דיון בוועדה שתכריע בעניין. כמו כן הוחלט כי ככל שלא יוגשו המלצות, ברירת המחדל תהיה השארת גיל הפרישה על 62. בעקבות החלטה זו פנו הקרנות הוותיקות שבהסדר, ביום 26.3.2017, במכתב נוסף לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולממונה על התקציבים ובו התריעו כי נוכח החלטת הוועדה הנ"ל דורשות הקרנות פיצוי בגין המשך השהיית העלאת גיל הפרישה לנשים, אחרת לא יהיה מנוס מלהפחית את זכויות העמיתים בסכום של כ- 5.0 מיליארד ש"ח.

ביום 30.4.2017 הודיע שר האוצר ליושב ראש ועדת הכספים כי לאחר שבחן את המלצות הוועדה לבחינת גיל פרישה לנשים, ולאור ההשלכות הציבוריות הנרחבות שיש לכך, הרי שבטרם יקבל החלטה בעניין, הוא מבקש לקיים דיון בוועדת הכספים בעניין; לאחר שיקבל שר האוצר את כל המידע והעמדות הציבוריות שיוצגו בפני ועדת הכספים, הוא יקבל את החלטתו בעניין.

בעקבות דיוני המשך שהתקיימו בוועדת הכספים, תוקן ביום 24.7.2017 חוק גיל פרישה באופן שהופך את ברירת המחדל במנגנון הקבוע בסעיף 9 לחוק גיל הפרישה ולמעשה קובע כי גיל הפרישה לנשים ייוותר 62, אלא אם כן יוחלט אחרת. התיקון קבע כי החלטה כאמור תתקבל ע"י ועדת הכספים עד ליום 15.2.2018.

משמעותו המעשית של תיקון החוק האמור, בו נקבע כי ברירת המחדל תהיה אי העלאת גיל פרישה לנשים, היא כי על הקרנות הוותיקות שבהסדר לפעול בהתאם להנחת עבודה לפיה גיל הפרישה לנשים לא יעלה. מאזי הקרנות חושבו בהתבסס על הנחה זו ובהתאם, הגידול בהיקף ההתחייבויות עמד על כ- 2.8 מיליארד נוספים. ככל שלא יינתן לקרנות סיוע כספי נוסף בשל אי העלאת גיל הפרישה, גידול ההתחייבויות בשל כך יחייב איזון אקטוארי והפחתת זכויות לעמיתי הקרנות, שאם לא כן ייווצר בהכרח סכסוך בין דורי נוסף בקרנות ההסדר.

בעקבות תיקון החקיקה, בוצעו פניות נוספות מטעם הקרנות לגורמים הרלוונטיים במשרד האוצר וברשות שוק ההון.

ביום 5.3.2018 התקיים דיון בוועדת הכספים של הכנסת בנושא אי העלאת גיל הפרישה לנשים וההשלכות, בין היתר, על מצב קרנות הפנסיה הוותיקות. ברקע הדיון, הוגשה הצעת חוק גיל פרישה (תיקון - העלאת גיל הפרישה לנשים וקביעת צעדים תומכים לנשים בגילאי העבודה), התשע"ח-2018, בשם כלל חברי ועדת הכספים וחברי כנסת נוספים, אולם בחודש פברואר 2018 לא ניתן אישור ועדת השרים לענייני חקיקה לקידומה בנתיבי החקיקה.

הצעת החוק הפרטית האמורה כללה תכנית להעלאה מדורגת של גיל הפרישה לנשים מגיל 62 עד לגיל 64 וזאת על-פני כעשר שנים, בצד צעדים תומכים לנשים בגילאי העבודה שעובדות במקצועות שוחקים.

בדיון שהתקיים בוועדת הכספים ביום 5.3.2018, הוצגה עמדת הקרנות באופן הבא:

1. האיזון האקטוארי של הקרנות מאז שנת 2003 מבוסס על גיל פרישה 67 לכלל העמיתים, ובכל מקרה שבו בוצעו חריגות מגיל זה, ניתן סיוע ממשלתי כדי לפצות את הקרנות על הגירעון האקטוארי הנובע מאותן חריגות, כאשר מתן הסיוע הממשלתי עוגן בהסכם בין הממשלה לבין ההסתדרות, בחקיקה ראשית ובכללים של הממונה על שוק ההון.

2. העלות של אי-העלאת גיל הפרישה לנשים מאז שנת 2012 היא תוספת התחייבות לקרנות בשיעור של כ- 200 מיליוני ש"ח לשנה, ובסה"כ תוספת התחייבויות לקרנות של כ- 5 מיליארד ש"ח. לכן, ככל שלא יינתן סיוע ממשלתי מתאים לכיסוי התחייבויות אלו, כפי שנעשה עד עתה בנסיבות דומות, לא יהיה מנוס מביצוע איזון אקטוארי שיוביל להפחתת זכויות עמיתים, לשם התמודדות עם ההתחייבויות שנוצרו בשל אי-העלאת גיל הפרישה לנשים מאז שנת 2012.

ביאור 14: - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי (המשך)

א. התחייבויות הפנסיוניות (המשך)

8. תיקון חוק גיל פרישה (המשך)

במהלך חודש מרס 2018, וכחלק מחובת הנאמנות של הקרנות כלפי העמיתים, המנהל המיוחד של הקרנות פנה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בבקשה לנקוט בצעד של איזון אקטוארי שיוביל להפחתת זכויות העמיתים בקרנות, לפי סעיף 64. ג. לתקנון האחיד, וזאת בשים לב להתחייבויות שנוצרו בשל אי-העלאת גיל הפרישה לנשים מאז שנת 2012 ולאור חוסר ההיענות של ממשלת ישראל להעברת סיוע ממשלתי מתאים לכיסוי התחייבויות אלה, כפי שמתחייב מעקרונות ההסדר שגובשו בשנת 2003 ונעשה עד עתה.

ביום 14.6.18 התקבל אישור הממונה על שוק ההון מתוקף סמכותה לפי סעיף 78 לחוק הפיקוח ולפי סעיף 64 ג לתקנון האחיד, להפחית את זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשארים בשל הגדלת התחייבויות של הקרנות הנובעת מאי העלאת גיל הפרישה לנשים לגיל 64 ובלבד שהפחתת הקצבאות שמשלמות הקרנות תעשה החל מחודש יוני 2019 (לאור קיום מ"מ בין הגורמים הרלוונטיים בממשלה ובכנסת להעלאת גיל הפרישה לנשים לגיל 64).

הפחתת הזכויות בשיעור של 1.259% (להלן: "שיעור הפחתה") קיבלה ביטוי בהערכות האקטואריות שצורפו לדוחות הכספיים.

כמו כן, פדיונות שבוצעו על-ידי מבוטחים, פנסיונרים ושארים החל מיום 1.9.2018 הופחתו בשיעור הפחתה. הבהרות מתאימות בנושא צורפו למסמכים שנשלחים לכלל העמיתים באופן שגרתי ושוטף.

בתאריך 20.6.2019 הורה הממונה על שוק ההון כי, בשל המצב הייחודי של פיזור הכנסת ולאור פרסום תזכיר חוק בעניין העלאת גיל הפרישה לנשים על-ידי משרד האוצר, הפחתת הזכויות מכלל הקצבאות תדחה ותבוצע בשיעור של 1.274% החל מקצבת אפריל 2020 שתשולם בתאריך 1.5.2020.

בתאריך 30.3.2020 הורה הממונה על שוק ההון כי נוכח העובדה "שפעם נוספת נוצר מצב חריג, יוצא דופן וייחודי שלא ניתן היה לצפות מראש", הפחתת הזכויות מכלל הקצבאות תדחה ותבוצע בשיעור של 1.137% החל מקצבת ינואר 2021 שתשולם בתאריך 1.2.2021.

בתאריך 28.12.2020 הורה הממונה על שוק ההון כי נוכח העבודה "שפעם נוספת נוצר מצב חריג, יוצא דופן וייחודי שלא ניתן היה לצפות מראש", הפחתת הזכויות מכלל הקצבאות תדחה ותבוצע בשיעור של 1.137% החל מקצבת יוני 2021, שתשולם בתאריך 1.7.2021. החלטה זו ניתנה בשל המצב הפוליטי אשר בגינו לא התאפשר לקדם חקיקה בנושא העלאת גיל הפרישה, נוכח התחייבותו של שר האוצר בפני בית המשפט העליון, שניתנה מספר שבועות קודם לכן, לקדם תיקון חקיקה בעניין העלאת גיל הפרישה לנשים ונוכח מכתבו של מ"מ הממונה על התקציבים במשרד האוצר מיום 27.12.2020 להמליץ לשר האוצר בממשלה הנכנסת לקדם תיקון חקיקה כאמור.

פרופ' פלדור ופרופ' גילדור הגישו בתחילת שנת 2019 עתירה לבג"ץ כנגד שר האוצר בעניין העלאת גיל הפרישה לנשים. העתירה הוגשה לאור ההפחתה הצפויה בזכויות העמיתים בקרנות הפנסיה הוותיקות ובית המשפט התבקש לצרף את הקרנות כצד בהליך ואף התבקש צו ביניים המורה על הקפאה של הפחתת הזכויות לעמיתים.

פרטים נוספים לגבי הליך זה והליכים נוספים בעניין גיל הפרישה לנשים מפורטים בביאורים המשפטיים בדוחות הכספיים.

ביאור 14: - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי (המשך)

א. התחייבויות הפנסיוניות (המשך)

9. המודל להעמסת דמי ניהול

מאז שנת 2007 הקרנות מעמיסות את הוצאות התפעול בין הקרנות לפי מודל העמסת עלויות, אשר כולל משקולות שונות הניתנות לפנסיונרים, עמיתים פעילים, עמיתים בלתי פעילים, אירועי פדיון, אירועי פרישה, היקף הנכסים המנהלים ומספר המעסיקים בכל קרן. במהלך שנת 2014 ערכו הקרנות בדיקה יסודית למודל העמסת העלויות האמור. הבדיקה אשררה את המודל במלואו, לצד המלצה לתוספת משקולת עבור פרישות של אוכלוסיות מיוחדות.

אשרור המודל, כמו גם תוספת המשקולת כאמור, אושרו לשימוש על ידי ועדת המנהלה של הקרנות וכן על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, אשר אישרה גם את השימוש במודל לצורך הערכת הוצאות הניהול העתידיות בתחזיות האקטואריות.

ב. הרכב התחייבויות הפנסיוניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
מיליוני ש"ח	
5,115	5,070
1,108	1,052
1,521	1,562
<u>7,744</u>	<u>7,684</u>
207	211
(118)	(87)
<u>89</u>	<u>124</u>
<u>7,833</u>	<u>7,808</u>

התחייבויות פנסיוניות צבורות:

לפנסיונרים
לעמיתים פעילים
לעמיתים מוקפאי זכויות

התחייבויות עתידיות:

זכויות שייצברו לעמיתים פעילים
בניכוי דמי גמולים עתידיים

ג. הערות והמלצות אקטואר

החישובים בדוח האקטוארי התבססו על נתונים מקבצים שנשלפו ליום 31 באוקטובר, 2020. החבות האקטוארית הותאמה ליום 31 בדצמבר 2020 על בסיס ההנחות במודל.

אומדן סיוע ממשלתי ישיר – בהתאם להחלטת הממשלה הקרנות צפויות לקבל את חלקם היחסי בתמיכת המדינה לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. החלוקה הסופית תיקבע ע"י הממונה. בשלב זה הסיוע הישיר המופיע בדוח האקטוארי נקבע בחלוקה רעיונית לצורך המאזן הנוכחי בלבד.

הדוחות האקטוארים מצורפים לדוחות הכספיים וכוללים מידע מפורט בעניין הערכה האקטוארית. שיטת חלוקה זו הינה בתיאום ובאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביאור 14: - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי (המשך)

ד. סיוע ממשלתי

1. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות

ביטוי בדוחות לשנים 2020 ו-2019 של גובה הסבסוד הממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות (להלן - ערך הסובסידיה) נעשה על-פי הוראות הממונה על שוק ההון בחוזר פנסיה 2006-3-4 ו-2010-3-3, בהתאם להפרש שבין תשואות כל האג"ח המיועדות ("מירון" ו"ערד") לבין ווקטור הריביות וכמפורט להלן:

- התאמת שערך אג"ח מיועדות לאומדן שווי הוגן: השווי הכלכלי של הסבסוד הממשלתי בכל האג"ח המיועדות מחושב כערך הנוכחי של הפרשי הריבית העתידיים הנובעים מהתשואה האפקטיבית הצפויה בגין האג"ח המיועדות שהונפקו לבין ווקטור ריביות. סבסוד זה בסך 249 מיליוני ש"ח הוצג כחלק מנכסי הקרנות ורובו מהווה חלק מהסיוע הממשלתי לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר.

- סבסוד ממשלתי באג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד: על פי תקנות ההשקעה הקרן מחויבת לרכוש אג"ח מיועדות מסוג "ערד" כך ששיעור האג"ח המיועדות הכולל יהיה 30% מנכסיה. הדוח האקטוארי חושב, כבעבר, על פי ההנחה שאגרות החוב מסוג "ערד" יונפקו לקרן במועד בו תרד אחזקתה באג"ח מיועדות לשיעור נמוך מ-30% כך ששיעור האחזקה באג"ח מיועדות יעמוד על 30% מנכסי הקרן. השווי הכלכלי של הסבסוד הממשלתי באג"ח מסוג "ערד" מחושב כערך הנוכחי של הפרשי הריבית העתידיים הנובעים מהתשואה הצפויה בגין אג"ח "ערד" שיופקו בתשואה אפקטיבית של 4.86% (בהשלמה לשיעור של 30% מנכסי הקרן באגרות חוב מיועדות כולל "מירון") לבין ווקטור ריביות. סבסוד זה בסך 189 מיליוני ש"ח (בשנה הקודמת- 204 מיליוני ש"ח) אינו מהווה חלק מהסיוע הממשלתי לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, אלא מהווה סיוע ממשלתי נוסף.

2. אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי

- אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי מסתכם לסך של כ-4,998 מיליוני ש"ח (בשנה הקודמת כ-5,256 מיליוני ש"ח). מאחר והסיוע הממשלתי לקרנות הפנסיה הוותיקות טרם הוקצה סופית, (וזאת לנוכח האמור במכתבו של הממונה על שוק ההון מיום 17 באוגוסט 2005), הקרן בהתאם להוראות המעבר בחוזר פנסיה 2006-3-4, רושמת כסיוע ממשלתי ישיר, בהתאם להערכת אקטואר הקרן, סכום שיהיה בו (בערכו היום לפי ווקטור ריביות), די לכיסוי גרעונה ולעמידה בהתחייבויות הפנסיוניות. מדובר באומדן המבוסס על הנחה לפיה יהיה די בסכומי הסיוע הממשלתי הישיר כדי לכסות את גירעונותיהן של כל קרנות הפנסיה שבהסדר. גובה הסיוע גם כפוף לשנויים בגובה התחייבויות הפנסיוניות, שעשויים לחול בעיקר בשל: פסיקת בתי המשפט בעניינים עקרוניים, שינוי בהנחות אקטואריות ושינויים בגובה ריבית ההיוון (לווקטור ריביות). אי לכך, ככל הנראה, הסיוע הממשלתי הישיר בפועל יהיה שונה מהאומדן האמור.

- קיים פער בין שיעורי הריביות המחושבים בדוח לצורך קביעת הערך המהוון של הסיוע הממשלתי הישיר הצפוי לקרן, ובין שיעור הריבית שתשולם בפועל על סכומי הסיוע הממשלתי שתקבל הקרן. הערך הנוכחי של הסיוע הישיר המוצג בדוח שונה מערך הסיוע המוצג לפי ריבית 4% שנקבעה בחוק. אם יתברר בעתיד, לאחר קביעת החלק היחסי של כל קרן בסיוע וקביעת לוח הסילוקין, ולאחר שנלקחה בחשבון כרית הביטחון, כי הסיוע הממשלתי לפי החוק לא יספיק לכיסוי הגרעון הכולל, תאזן הקרן באמצעות התאמת זכויות העמיתים על פי מנגנון האיזון האקטוארי. במצב זה תהא רשאת הקרן, כפוף לקבלת אישורים מתאימים, להקטין את זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשאירים בהתאם לחלוקה שתיקבע.

3. הגרעון הכולל לפני סיוע ממשלתי עתידי

הגרעון הכולל לפני סיוע ממשלתי עתידי של קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר מסתכם נכון ליום המאזן לסך של כ-254 מיליארדי ש"ח (בשנה הקודמת כ-238 מיליארדי ש"ח). בהתאם לחוזר פנסיה 2006-3-4 אומדן הסיוע הישיר המוצג בדוח הכספי יהיה הנמוך מבין שני אלה:

- א. אומדן חלקה הגרעוני הצפוי של הקרן בסך הסיוע ממשלתי הישיר.
- ב. הגרעון האקטוארי לפני סיוע ממשלתי, נכון ליום המאזן, בניכוי הסיוע הממשלתי בגין אי העלאת גיל הפרישה ובניכוי הסבסוד הממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות.

הסכום המוצג כסיוע ממשלתי ישיר במאזן הקרן הינו הסכום על פי התחשב בסעיף 1 לעיל.

ביאור 14: - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי (המשך)

ד. סיוע ממשלתי (המשך)

4. התחייבות הממשלה לתמיכה בקרנות הפנסיה

א. המספרים המוצגים להלן הינם יתרת התחייבויות המדינה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2018, וזאת בהתאם לטיטת הכרעה בנושא הסיוע הממשלתי לכלל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר שהעביר המפקח על הביטוח למנהלת המיוחדת ביום 21 במרס, 2010 (להלן: "טיטת ההכרעה").

ליום 31 בדצמבר		במחירי יום 01 בינואר 2003 (*)	הסיוע הממשלתי
2019	2020		
מיליוני ש"ח			
67,922	67,922		הסיוע הממשלתי הישיר
10,378	10,378		הסיוע הממשלתי העקיף באג"ח מיועדות מסוג "מירון"
78,300	78,300		סך הכל סיוע ממשלתי לפי חוק
			פחות: סיוע שהתקבל
(28,785)	(30,574)		סיוע ישיר
(10,300)	(10,341)		סיוע עקיף
(39,085)	(40,915)		סה"כ סיוע שנתקבל
39,215	37,385		סה"כ יתרת הסיוע הממשלתי

ליום 31 בדצמבר		במחירי יום המאזן (**)	הסיוע הממשלתי
2019	2020		
מיליוני ש"ח			
163,008	168,533		הסיוע הממשלתי הישיר
24,906	25,751		הסיוע הממשלתי העקיף באג"ח מיועדות מסוג "מירון"
187,915	194,283		סך הכל סיוע ממשלתי לפי חוק
			פחות: סיוע שהתקבל
(69,081)	(75,862)		סיוע ישיר
(24,718)	(25,660)		סיוע עקיף
(93,799)	(101,522)		סה"כ סיוע שנתקבל
94,115	92,762		סה"כ יתרת הסיוע הממשלתי
238,273	254,017		סה"כ שווי הוגן של יתרת הסיוע הממשלתי

(*) על פי סעיף 78(יד) (ג) לחוק הפיקוח הסיוע הממשלתי צמוד למדד החל מחודש ינואר 2003 ונושא ריבית שנתי של 4%.

(**) לפי סעיף 78(יד) לחוק הפיקוח במחירי יום המאזן

ביאור 14: - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי (המשך)

ד. סיוע ממשלתי (המשך)

4. התחייבות הממשלה לתמיכה בקרנות הפנסיה (המשך)

ב. בסעיף 78 - יד לחוק הפיקוח נקבע כי הממשלה תסייע לקרנות הוותיקות שמונה להן מנהל מיוחד, ובכלל זה לעמיתיהן, בהעברת כספים מתקציב המדינה בסך של 78,300 מיליוני ש"ח נכון ליום 1 בינואר 2003, הכולל את סכום ערך הסובסידיה.

לענין זה, "ערך הסובסידיה" משמעו - ההפרש בין סכום הריבית הצמודה שמשלמת הממשלה על אג"ח מסוג "מירון" שהונפקו לקרנות הוותיקות שמונה להן מנהל מיוחד וטרם נפדו ביום 30 באפריל, 2003 לבין סכום הריבית הצמודה שהייתה משתלמת אילו שיעור הריבית עליהן היה 4%.

בהתאם לסעיף 78 יד (ב) לחוק הפיקוח, העברת הכספים לכל קרן ותיקה במסגרת הסיוע תיעשה בהתאם להוראות המפקח. בהתאם לאמור, קבע המפקח ביום 17 באוגוסט 2005 לוח סילוקין המפרט כללים בדבר העברת כספי הסיוע. לקביעה האמורה צורף לוח תזרים מזומנים, אשר כלל גם התייחסות לכספי הסיוע שהועברו בשנים 2003 עד 2005.

בראשית שנת 2007 משרד האוצר הודיע כי מתבצעת על ידו בדיקה בדבר כלל הסכומים המפורטים בלוח תזרים המזומנים.

במענה לבקשת הבהרה בנושא מהממונה על שוק ההון, אישר הממונה במכתב מיום 28 במרס 2007, כי מתבצעת על ידו בדיקה בדבר התאמת הסיוע הכספי שהועבר לקרנות הפנסיה שבהסדר לסיוע המפורט לעיל, ובכלל זה לסכום ערך הסובסידיה, ולאמור בלוח תזרים המזומנים, והוסיף כי אין באמור כדי להשפיע לרעה על מצבם הכספי של עמיתי הקרנות בעתיד, שכן ממילא הקרנות אינן זכאיות לסיוע ממשלתי מעבר לאמור בסעיף 78 יד (ד) לחוק הפיקוח.

הממונה הבהיר במכתב נוסף מאותו יום, כי האמור במכתבו הראשון מתייחס לסיוע הממשלתי שקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר זכאיות לו לפי סעיף 78 יד (ד) לחוק הפיקוח, וכי אין באמור כדי לגרוע מסיוע ממשלתי אחר שהקרנות זכאיות לו לפי הוראות הדין.

בהמשך לבדיקת משרד האוצר כאמור, בדיונים שנערכו בנושא בין הקרנות לבין משרד האוצר, עלו ארבע סוגיות הנוגעות לערך הסובסידיה, להלן פירוט הסוגיות, עמדת הקרן בעניין (המתבססת גם על עמדה משפטית שהתקבלה בקרנות בעבר), ועמדת המדינה המעודכנת על פי טיוטת ההכרעה שהועברה לעיון הקרנות.

מאחר שאימוץ סופי על ידי המדינה של דרך החישוב כאמור בטיטת ההכרעה, אם יתבצע, יביא למעשה להפחתה בהיקף הסיוע הישיר, כאמור לעיל, שתעביר הממשלה לקרנות הוותיקות שבהסדר, הוחלט להעביר את המחלוקות שבין משרד האוצר לבין הקרנות להכרעתו של המשנה ליועץ המשפטי לממשלה (כלכלי פסקאלי), תוך מתן זכות לכל אחד מהצדדים כאמור להעמיד את ההחלטה שתתקבל לבחינה נוספת של היועץ המשפטי לממשלה.

בשלב זה, ובטרם קבלת ההכרעה כאמור, הדוחות הכספיים משקפים את הפירוט שבטיטת ההכרעה.

לוח הסילוקין החדש שפורסם ע"י הממונה ביום 30 בדצמבר, 2013 מאמץ גם הוא את טיוטת ההכרעה.

למרות האמור יוהר, כי אין בהצגת הדוחות הכספיים במתכונת האמורה כדי לגרוע או לוותר על כל זכות או טענה של הקרנות בנושא זה.

להלן פירוט מחלוקות הסיוע:

❖ העברות ישירות לקרן בנין לתקופה שבין ינואר 2003 עד ספטמבר 2003 -

העברה המכונה "קרן חצי" בסך כ- 960 מיליוני שקלים נכון ליום 31 בדצמבר 2019. גישת המדינה היא שהעברות אלו כלולות בסיוע הממשלתי.

לעמדת הקרן, הסיוע לקרן בנין בגין חודשים אלו נלקח מ"העתודה האקטוארית" (קרן מיוחדת שהוקמה על ידי הממשלה עוד בשנת 1991 וכללה כספים אותם החליטה הממשלה להעביר לקרנות עוד בשנת 1977).

בטיטת ההכרעה מוצגת עמדה, לפיה בסיוע הממשלתי לקרנות בהתאם לסעיף 78 יד לחוק הפיקוח ייכלל הסיוע שהועבר לקרן בנין החל מיום 1 באוקטובר 2003 ולא לפני.

ביאור 14: - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי (המשך)

ד. סיוע ממשלתי (המשך)

4. ב. התחייבות הממשלה לתמיכה בקרנות הפנסיה (המשך)

❖ שינוי נוסחת חישוב ערך הסובסידיה הגלום באג"ח מסוג מירון-

לעמדת הקרן, ערך הסובסידיה מחושב כהפרש שבין סכום הריבית הצמודה שמשלמת הממשלה על איגרות החוב מסוג מירון, לבין סכום הריבית הצמודה שהייתה משלמת אילו שיעור הריבית עליהן היה 4% (בהנחה שהריבית משולמת פעם אחת בשנה), ובמונחים חצי שנתיים: הפער בין 2.75% ל-2%.

גישת המדינה היא חישוב ערך הסובסידיה כהפרש בין הריבית השנתית בפועל המשולמת פעמיים בשנה על האג"ח מסוג מירון לבין ריבית דריבית שתוצאתה 4%, ובמונחים חצי שנתיים: הפער בין 2.75% ל-1.98%.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, הפער בין תוצאות שתי הנוסחאות עשוי להגיע לכ- 656 מיליוני ש"ח, באופן שחישוב לפי גישת המדינה יגדיל את ערך הסובסידיה, ויקטין את הסיוע הישיר כתוצאה מכך.

בטיטת ההכרעה מובאת גישת המדינה.

❖ מועד התחלת הכללת הריבית על אג"ח מסוג מירון בערך הסובסידיה -

גישת המדינה היא שתשלומי ריבית בשל מירונים בגין התקופה שבין יום 1 בינואר 2003 לבין יום 31 במאי 2003 נכללים בערך הסובסידיה.

עמדת הקרנות היא שמאחר שבסעיף 78 לחוק הפיקוח לא ניתנה התייחסות מפורשת לסיוע ממשלתי שניתן לקרנות שבהסדר לפני מועד כניסתו לתוקף של פרק ז' 1 לחוק הפיקוח (היינו: לפני יום 1 ביוני 2003), הרי שאין לכלול במסגרת הסיוע הממשלתי תשלומי ריבית בשל מירונים שהוחזקו בידי הקרנות שבהסדר ואשר שולמו לקרנות בעד התקופה שבין יום 1 בינואר 2003 לבין יום 31 במאי 2003.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, הפער בין 2 הגישות עשוי להגיע לכ- 1,705 מיליוני ש"ח, באופן שחישוב לפי גישת המדינה יגדיל את ערך הסובסידיה, ויקטין את הסיוע הישיר כתוצאה מכך.

בטיטת ההכרעה התקבלה עמדת הקרנות.

❖ הכללת ארבע סדרות אג"ח מסוג מירון שנקנו לאחר יום 30 באפריל, 2003 בערך הסובסידיה-

לעמדת הקרן, ערך הסובסידיה אינו מתחשב בריבית המשולמת על ארבע סדרות אג"ח מסוג מירון שנקנו לאחר יום 30 באפריל, 2003, גישת המדינה היא כי הריבית המשולמת על אגרות החוב האמורות יכלול בחישוב ערך הסובסידיה.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, ערך הסובסידיה בגין ארבע סדרות האג"ח האמורות עשוי להגיע לכ- 1,705 מיליוני ש"ח, באופן שיגדיל את ערך הסובסידיה, ויקטין את הסיוע הישיר כתוצאה מכך.

בטיטת ההכרעה מובאת גישת המדינה.

5. התחייבות להגדלת הסיוע הממשלתי לפי סעיף 78 (ט')\ (8) לחוק הפיקוח

בסעיף 78 ט (ב) (8) לחוק הפיקוח נקבע כי כל עוד לא הועלה גיל הפרישה לגיל 67 לגבר ולאשה, יכוסה ההפרש על ידי הגדלת הסיוע הממשלתי מעבר לסכום האמור בפסקה 1 בסעיף 78 (א) לחוק הפיקוח.

לעניין זה, "ההפרש" הפרש בין התחייבויות הקרן כפי שיהיו אם יועלה גיל הפרישה לגיל 67 לגבר ואישה לבין התחייבויות הקרן כשגיל הפרישה הוא גיל 67 לגבר שנולד בחודש מאי 1942 ואילך וגיל 64 לאישה שנולדה בחודש מאי 1953 ואילך.

התחייבות המדינה בסעיף זה חושבה על פי הנתונים המצרפיים של הדוחות האקטואריים בקרנות. התחייבות המדינה על פי החוק הינה לשלם סכום זה על פי ההתחייבות בפועל.

סך התחייבות המדינה ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכם ל 5,434 מיליוני ש"ח (בשנה הקודמת- 5,933 מיליוני ש"ח).

ביאור 14: - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי (המשך)

ה. כרית ביטחון לקרנות

על מנת להגן על עמיתי וגמלאי קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר מפני תנודתיות בתשואות, הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת ביום 19 במאי 2003 כי תועמד כרית ביטחון לקרנות. על מנת להבטיח שימוש מיטבי בכרית הביטחון האמורה, הקים שר האוצר ועדה ציבורית לבחינת אופן השימוש בכרית הביטחון (להלן: "הועדה הציבורית"). ביום 17 באוגוסט, 2011 הגישה הוועדה הציבורית את הדוח הסופי שלה לשר האוצר.

במכתב מיום 16 ביוני 2009 הביא מנכ"ל משרד האוצר והממונה על התקציבים דאז את עמדת הדרג המקצועי במשרד האוצר באשר לעקרונות יישום כרית הביטחון (להלן: "מכתב העקרונות"). בהתאם להנחיית הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ניתן ביטוי לאמור במכתב העקרונות במסגרת מאזני הקרנות הוותיקות שבהסדר החל משנת 2008 וסכום הסיוע בגין כרית הביטחון נכלל בדוחות הכספיים והאקטוארים. במקביל, במהלך שנת 2012 פרסם משרד האוצר תזכיר חוק, ובהמשך טיוטת חוק אשר מסדירה את הסוגיה.

ביום 29 לינואר 2017 פרסם בספר החוקים תיקון מס 33 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (להלן "החוק"). במסגרת תיקון זה נוסף לחוק סעיף 107טו, אשר מעגן בחקיקה את נושא "כרית ביטחון כללית לקרנות וותיקות שבהסדר".

החוק כולל, בין היתר, הוראות לעניין חישוב הסכומים שיוקצו לקרנות הפנסיה, בהתקיים התנאים הקבועים לכך, ובאופן התואם את המלצות הוועדה הציבורית, כפי שבאו לידי ביטוי בנוסחה 10 לדוח הוועדה. בהתאם להוראות החוק, הסכום המרבי שיוקצה לכרית הביטחון יעמוד על סכום של 11.32 מיליארד ש"ח. סכום זה יעודכן לפי שיעור השינוי שחל במדד לעומת מדד חודש דצמבר 2008, ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה מהמועד האמור. כן נכללת בחוק הוראה, ולפיה תקרת כרית הביטחון תותאם לירידה הצפויה בהתחייבויות הקרנות בשל תשלום קצבאות, וזאת בהתאם למנגנונים שונים הקבועים בחוק, ובכפוף לסייגים הקבועים בחוק לעניין זה. עוד נקבע בחוק כי כל סיוע נוסף שיינתן לקרנות שבהסדר לאחר מועד קבלת התיקון המוצע, ככל שיינתן, יבוא על חשבון כרית הביטחון, כך שסכום הסיוע הנוסף יופחת מכרית הביטחון.

ערך הפיצוי העתידי, ליום המאזן, בגין כרית הביטחון מחושב בהתאם לאמור בחוק, כהפרש בין:

1. גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ווקטור הריביות ליום המאזן.
2. גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ריבית קבועה בשיעור 4%.

בחוק נקבע גם כי השימוש שיעשו הקרנות בכל שנה בכרית הביטחון תהיה עד לאיפוס הגרעון, ולא תיצור עודף.

יצוין כי אופן חלוקת הסכומים מכרית הביטחון לכל אחת מהקרנות הוותיקות שבהסדר, נעשית כך ששיעור הגרעון ביחס להתחייבויות הפנסיוניות ברוטו, הוא זהה בכל אחת מהקרנות שבהסדר. שיטת חלוקה זו הינה בתיאום ובאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

בהתאם לאמור בחוק, השווי ההוגן של תקרת כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר המחושב על פי שוויה העתידי במועד אזילת ההון מהוון בווקטור הריבית הוא כ- 47 מיליארדי ש"ח.

ערך פיצוי בגין רכיב ה"עבר" נכון ליום המאזן בגין כרית הביטחון עבור השנים 2009-2020, עומד על סך של 56,952 מיליוני ש"ח (כ- 365 מיליוני ש"ח לקרן).

סך הפיצוי המחושב מתוך כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, הגיע ביום 31 בדצמבר 2020 לכ- 44,326 מיליוני ש"ח (כ- 740 מיליוני ש"ח לקרן).

ביאור 14: - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי (המשך)

1. יתרת גרעון הקרן

1. הקרן צפויה לקבל סיוע ממשלתי לפי הוראות החוק, אלמלא הסיוע כאמור היה לה גרעון אקטוארי שגובהו נאמד בסך 6,176 מיליוני ש"ח (בשנה הקודמת-6,224 מיליוני ש"ח).
2. גובה השפעת השינוי בריבית ההיוון ובתשואת הקרן על הגרעון לפני סיוע ממשלתי עתידי הסתכמה לסך של 307 מיליוני ש"ח.
3. הגרעון עשוי להשתנות בעיקר בשל שינויים שיחולו בהנחות אקטואריות ובגורמים נוספים המובאים בחשבון בעריכת מאזנים אקטואריים (לרבות שינויים בריבית ההיוון, טיוב נתונים, והכרעות בתי המשפט בתיקים עקרוניים).
4. הגרעון אמור להיות מכוסה על ידי סבסוד ממשלתי, בכפוף לגובה הסכום שהקרן תקבל מסך הסבסוד הממשלתי ששוויו המהוון לפי וקטור הריביות לתאריך הדוחות מוערך בסך של כ-254 מיליארדי ש"ח, שווי זה כולל את הסיוע הישיר, את הסיוע העתידי הנובע מאגרות חוב מיועדות, את הסכום הנוסף העתידי להתקבל לכיסוי מלוא העלויות הנובעות מאי העלאת גיל פרישה לאישה מגיל 64 לגיל 67 ואת כרית הביטחון הנאמד בסך של 5,434 מיליוני ש"ח.
5. הסיוע הישיר הוקצה כך ששיעור הגרעון ביחס להתחייבויות הפנסיוניות ברטו יהיה זהה בכל אחת מהקרנות שבהסדר, כאשר בשנה זו שיעור הגרעון לאחר סיוע הוא 9.4%. במקרה שבו ייווצר בעתיד גירעון או עודף אקטוארי בקרנות, בשיעורים הקבועים בסעיף 64 לתקנון האחד, יופעלו מנגנוני האיזון האקטוארי הקבועים בסעיף האמור.
6. הערכת ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן פנסיה מבוססת על תחזית של תזרימי כספים עתידיים הצפויים על פי מערכת הנחות אקטואריות. תזרימים אלו בפועל עלולים להיות שונים מהצפוי, עקב שוני אפשרי בין המציאות בפועל בעתיד לבין התחזיות.
7. מערכת ההנחות שעליהן מבוסס המאזן האקטוארי כפופה לשינויים שעשויים לחול בה בעתיד, בהצטבר מידע מעודכן ביחס לגורמים שיש להם השפעה על המשך תקפותן של ההנחות, כגון: שינויים בהתפתחות תוחלת החיים, שינויים רגולטוריים, שינויים כלכליים, ועוד. השינויים האפשריים המפורטים לעיל, ישפיעו בהתרחשם, על גובה העודף או הגרעון האקטוארי של הקרן.
8. ביום 29 באוגוסט 2013 הורה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון על עדכון לוח תזרימי המזומנים לסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. ביום 30 בדצמבר 2014 הורה הממונה על עדכון נוסף של לוח תזרימי המזומנים לסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה, וזאת בשל נסיבות הנוגעות לתקציב המדינה לשנים 2014 ו-2013.
9. עדכון לוח תזרימי המזומנים שבוצע באוגוסט 2013 הביא להארכה של 10 שנים בתקופה הכוללת להעברת הסיוע הממשלתי הישיר לקרנות (כך שמועד סיום העברת הסיוע האמור נקבע לשנת 2048 במקום שנת 2038 לפי לוח תזרימי המזומנים הקודם).
10. הפריסה המעודכנת הגדילה את שווי הסיוע ובנוסף הביאה להארכת משך החיים הממוצע של נכסי הקרנות ולצמצום הפער הכולל שבין משך החיים הממוצע של ההתחייבויות בקרנות ביחס לנכסי הקרנות.
11. ביום 1.10.2017 פורסם חוזר פנסיה 6-3-2017 בנושא "דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה וקופת גמל מרכזית לקצבה" באשר להנחות פיננסיות ודמוגרפיות. לקראת המאזן של 2017, ביום 21.12.2017 ביקשו הקרנות אישור לשינוי הנחות תמותה והנחת מספר וגיל ילדים, המבוססים על חוזר פנסיה 6-3-2017. ביום 21.2.2018 התקבל אישור מהאוצר, בו נכתב כי ככל שהקרנות ביצעו את כל הבדיקות הנדרשות לביסוס ההנחות, וככל שהאקטואר סבור כי ההנחות האמורות מתאימות יותר לצורך חישוב ההתחייבויות במאזנים האקטואריים, אין מניעה להשתמש במערכת ההנחות המוצעת.
12. ביום 06.11.2019 פורסם חוזר ביטוח 1-10-2019, אשר במסגרתו עודכן מודל שיפור שיעורי התמותה. החל ממאזן לשנת 2019 המאזנים נערכים בהתאם למודל השיפור כאמור.
13. בחודש דצמבר 2019 הוגשו לבחינת האקטואר ברשות שוק ההון תוצאות המחקרים הדמוגרפיים והכלכליים שנערכו בקרנות. בחודש ינואר 2021 הסתיימה בחינת ההנחות הבאות: גידול שכר, שיעורי עזיבה, שיעורי מעבר מפעיל לבלתי פעיל, ודחיית פרישה. ביום 28.02.2021 התקבל אישור מרשות שוק ההון להשתמש במערכת ההנחות המוצעת. בהתאם, החל מהמאזן הנוכחי, עדכנו ההנחות כאמור.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		הרכב:
2019	2020	
אלפי ש"ח		
		<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
92,972	46,890	מאגרות חוב ממשלתיות מיועדות
(784)	(2,041)	מאגרות חוב אחרות
1,300	390	ממניות וניירות ערך אחרים
<u>93,488</u>	<u>45,239</u>	
		<u>מניירות ערך סחירים</u>
2,114	(1,721)	מאגרות חוב ממשלתיות
567	451	מאגרות חוב אחרות
64,927	27,522	ממניות וניירות ערך אחרים
<u>67,608</u>	<u>26,252</u>	
		<u>מפקדונות והלוואות</u>
450	(62)	מפקדונות בבנקים
22	(8)	מהלוואות לאחרים
<u>472</u>	<u>(70)</u>	
<u><u>161,568</u></u>	<u><u>71,421</u></u>	

ביאור 16: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		א. הרכב:
2020	2019	
אלפי ש"ח		
810	793	שכר ונלוות
2,784	2,604	אחזקת משרד ותפעוליות שונות
235	243	פחת רכוש אחר
1,344	1,095	מחשוב
<u>5,173</u>	<u>4,735</u>	

ב. פרוט:

- משנת 2005 מסופקים שירותי המחשוב על ידי אופאל טכנולוגיות עתידיות בע"מ (חברה קשורה).
הוצאות מחשוב כוללות העמסת עלויות שירותי המיכון המסופקים כאמור.
- ביום 20 בספטמבר, 2007 נחתם באישור וועדת המנהלה הסכם בין כל 8 הקרנות שבהסדר, שמטרתו לעגן משפטית את התפעול המשותף של הקרנות במציאות של איחוד תפעולי.
ההסכם נועד להסדיר את הנושאים הבאים:
 - עבודתם של כלל עובדי הקרנות, שכל אחד מהם מועסק ע"י קרן ספציפית, עבור כלל הקרנות.
 - העמסת עלויות התפעול המשותף וכללי ההתחשבות בין הקרנות.
 - תחימת האחריות המשפטית בין הקרנות בנושא התפעול.
- משנת 2007 הועמסו כלל הוצאות הניהול על הקרנות השונות בהתאם למודל ההעמסה המפורט בהסכם- ראה [ביאור 14 א'](#).

ביאור 17: - השתתפות בהוצאות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		א. הרכב:
2019	2020	
אלפי ש"ח		
<u>1,546</u>	<u>1,564</u>	מקרן הפרמיה

ב. מקרן הפרמיה:

קרן הפרמיה משלמת לחברה השתתפות בהוצאות המחשבים לפי 1.75% מסך תשלומי הפנסיה ו- 0.25% משווי תיק ההשקעות המנוהל (ללא אג"ח מיועדות).

ביאור 18: - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות

א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים קיימות מספר תביעות נגד הקרן, ובכללן תביעות עמיתים וגמלאים בגין זכויותיהם בקרן הפנסיה ותביעות אחרות. להערכת ההנהלה, על סמך הצהרת יועציה המשפטיים, אין לראות בתביעות שאינן מפורטות בביאור זה, כתביעות שיכולות להשפיע מהותית על מצב הקרן או שלא ניתן להעריך את סיכויי הצלחתן, ועל כן לא נרשמה בגין הפרשה בדוחות הכספיים.

ב. גביית חובות מעסיקים - חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 מטיל אחריות על קרן הפנסיה להבטיח זכויות פנסיה לעובדים אם המעביד פיגר בתשלומיו, אלא אם כן נקטה הקרן בכל ההליכים הקבועים בחוק. הקרן פועלת לגביית החובות מול המעסיקים. קיימות תביעות נוספות שהקרן הינה צד להן, אשר נובעות מאי העברת דמי גמולים על ידי מעסיקים. לדעת ההנהלה, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, תביעות אלה אינן ניתנות להערכה או כימות, במלואן. ראה ביאור 5 לעיל סעיף ד' להלן.

ג. קיימות מספר תביעות משפטיות כנגד הקרן של חברים, חברים לשעבר וידועות בציבור בגין זכויותיהם ותביעות אחרות שאינן מכומתות, ושוויין הוא בשיעור השווי המהוון של זכויות פנסיוניות ושאינן בשלב זה באפשרותה של הנהלת הקרן לקבוע ערכם הכספי.

ד. ס"ע 1869-09-10 תביעת הקרן נגד אגד

בראשית חודש ספטמבר 2010 הגישה הקרן תביעה כנגד אגד על סך 1,991,760,730 ש"ח. על פי התביעה שהוגשה, במהלך השנים הרבות שבהן נשלטה הקרן על ידי אגד, עד אשר מונה לקרן מנהל מיוחד בשנת 2003 במסגרת הרפורמה בקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, נמנעה אגד מלהעביר לקרן סכומים נכבדים שהיא חבה לה, בניגוד למתחייב על פי התקנון, ההסכם והדין. לאחר שמונה מנהל מיוחד לקרן, וזו הפסיקה להיות מנהלת על ידי אגד, חבריה ועובדיה, נבדקו טענות שהועלו בידי חברים בקרן, לפיהן אגד חייבת לקרן כספים בהיקפים משמעותיים. בדיקות שנערכו על ידי הניהול המיוחד העלו, כי בשלהי שנות ה-70 ובמהלך שנות ה-80 הוציאה אגד מאות חברים באגד לפרישה מוקדמת לפנסיה מקרן הגמלאות, בגיל צעיר, מבלי לשלם לקרן את מלוא עלות הפרישה המוקדמת של החברים, תוך ניצול שליטתה בקרן, ותוך הפרה של הוראות התקנון ושל חובותיה כלפי הקרן.

יחד עם התביעה הגישה הקרן בקשה לפטור אותה מתשלום אגרת בית הדין. סכום האגרה בבית הדין לעבודה נאמד בכ-20 מיליון ש"ח (1% מסכום התביעה, בתשלום אחד או בפריסה לתשלומים) החל ממועד הגשת התביעה. הקרן רשמה בדוחות הכספיים הפרשה בגין סכום האגרה כאמור, וזאת מבלי שיהיה בכך כדי לגרוע מבקשתה התלויה ועומדת בפני בית הדין בעניין זה ומהטעמים המפורטים באותה בקשה. ביום 17 במאי 2015 הגישה אגד כתב הגנה בתיק וכן תביעה שכנגד.

בכתב ההגנה מכחישה אגד את טענות הקרן וטוענת מספר טענות מקדמיות, ובהן כשל לוגי בטענות הקרן לניגוד עניינים; פגמים במישור המנהלי לגבי עצם הגשת התביעה רק נגד אגד ולעניין שיקולי הגשת התביעה; וכן טענות מקדמיות נוספות: "התיישנות משולשת", אי תשלום אגרה, ניצול לרעה של הליכי משפט וכן טענה כי יש לדחות את התביעה בשל היותה הליך בלתי הוגן.

כתב התביעה שכנגד, אשר הוגש בד בבד עם כתב ההגנה, הינו בגין דמי גמולים ששולמו ביתר בסך 50,865,976 ש"ח וכן לצו עשה למשיכת כספי אגד המוחזקים בידי הקרן בגין פיצויים ותגמולים בסך 354,061,905 ש"ח (הסכומים בצירוף הפרשי תשואה ולא פחות מהפרשי הצמדה וריבית).

לעניין הטענה לתשלום דמי גמולים ביתר - לטענת אגד, בהתאם לתכנית ההבראה משנת 1989, הוגדלו תשלומי אגד והחבר לקרן ב-2.33%, ובעקבות חוק הפיקוח והחל משנת 2004, התווספו לתשלומי עמית שכיר ולתשלומי המעסיק שיעורים נוספים (שיעור יציב של 3% החל משנת 2007). לטענת אגד, שעה שהדין קבע שיעור נוסף של תשלומים לקרן, המהווים השתתפות בהסדר הבראת הקרנות, מוצתה ופקעה חובתה החוזית של אגד לתשלומים ביתר. בנוסף, אגד טוענת כי עומדת לה הזכאות לקבלת כספים ממרכיב הפיצויים והתגמולים, וזאת לגבי מי שחדלו להיות חברי אגד בלא זכות לקבל את הכספים כאמור. אגד מבקשת להשיב את הכספים לפי נוסחת החזר שנקבעה בתקנון הקרן בשיעור של 10.33%.

במהלך חודש אוקטובר 2015 הגישה הקרן כתב הגנה לתביעה שכנגד בצירוף בקשה לסילוק התביעה שכנגד על הסף מחמת אי תשלום מלוא האגרה בגינה. במהלך חודש פברואר 2016 הסכימו הצדדים להעביר את הסכום להליך גישור בפני נשיא בית המשפט העליון (בדימוס) השופט גרוניס, המשמש כמגשר. הליכי הגישור לא הניבו פתרון שמקובל על שני הצדדים.

ביאור 18: - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

ד. ס"ע 1869-09-10 תביעת הקרן נגד אגד (המשך)

בחודש אוגוסט 2017 הגישה אגד בקשה לצרף את המדינה (ממשלת ישראל, רשות שוק ההון ורשות המסים) כנתבעת בתביעה ואילו הקרן התנגדה לבקשה זו, בשל העדר עילה לכך, העדר סמכות עניינית וחשש מסרבול ועיכוב נוסף בהליכים. ביום 28.2.2018, התקיים דיון מוקדם ונדונה הבקשה לצרף את המדינה כצד להליך ובית הדין, כמו גם בקשת הקרן לחדש את ההליכים בשל כך שהגישור לא הניב פירות. ביום 1.3.2018 החליט בית הדין לעבודה לדחות את בקשת אגד לצירוף המדינה כנתבע לתיק, תוך קבלת עמדת הקרן, וקבע כי די בכך שהמדינה תהיה "מתייצב בהליך". בנוסף לכך, נקבעו מועדים להגשת תצהירי גילוי מסמכים ועדות ראשית לטובת קידום ההליך.

בהחלטה מיום 16.8.2018 קבע ביה"ד הארצי כי לא נפלה טעות בהחלטה שלא לצרף את המדינה כנתבעת ודחה את בקשת רשות הערעור.

בחודש אוקטובר 2018 הגישה הקרן תצהירי עדות ראשית מטעמה ואגד הגישה תצהירים מטעמה ביום 30.12.2018. נקבעו מועדים לשמיעת ההוכחות בחודשים הראשונים של שנת 2019. מועדים אלו נדחו. הקרן הגישה בקשות למחיקת חלקים מתצהירי אגד בשל הרחבת חזית וכן ביקשה להתיר לה להגיש תצהירים משלימים בעקבות הטענות החדשות של אגד. בדיון שהתקיים ביום 14.2.2019 נקבע, כי הקרן תגיש רשימת נושאים שהיא מבקשת להתייחס אליהם בתצהירים משלימים וכן רשימת מסמכים שאינם ברשותה והיא מבקשת מאגד.

בדיון שהתקיים ביום 28.2.2019 נקבע, כי יושלמו הליכים מוסכמים לגילוי מסמכים פרטניים עד ליום 4.3.2019; עד ליום 26.3.19 תגיש הקרן בקשה מפורטת להגשת תצהירים משלימים שכוללת פרטים לעניין זהות כל מצהיר ותוכן תצהירו; עד ליום 15.4.2019 הקרן תגיש חוות דעת נגדית ו/או תצהירי תשובה ביחס לעילות שפורטו בתביעה שכנגד, וכן חוות דעת/תצהירים בעניין טענות/עילות שהיוו הרחבת חזית; בקשה לתשובת אגד לראיות הקרן תוגש עד ליום 19.5.2019.

בחודש אוקטובר 2018 הגישה הקרן תצהירי עדות ראשית מטעמה ואגד הגישה תצהירים מטעמה ביום 30.12.2018. נקבעו מועדים לשמיעת ההוכחות בחודשים הראשונים של שנת 2019. מועדים אלו נדחו. הקרן הגישה בקשות למחיקת חלקים מתצהירי אגד בשל הרחבת חזית וכן ביקשה להתיר לה להגיש תצהירים משלימים בעקבות הטענות החדשות של אגד. בדיון שהתקיים ביום 14.2.2019 נקבע, כי הקרן תגיש רשימת נושאים שהיא מבקשת להתייחס אליהם בתצהירים משלימים וכן רשימת מסמכים שאינם ברשותה והיא מבקשת מאגד. דיון בעניינים אלו נקבע ליום 28.2.2019.

במהלך חודש יוני 2019 הוגשו תצהירים משלימים ותצהירי תשובה וכן חוות דעת אקטוארית שהכינה הקרן במענה לחוות הדעת שהגישה אגד. כעת ראשית אגד להתייחס לתצהירים ולחוות הדעת. טרם ניתנה התייחסות. בשלב זה קבוע התיק להוכחות במספר מועדים, הראשון בהם במחצית הראשונה של חודש ספטמבר 2019, אולם ספק אם יהיה ניתן לקיים ישיבת הוכחות במועד זה.

בדיון מיום 23.10.2019, בעקבות בקשתה של אגד לקיים דיון קודם בטענת ההתיישנות ולאחר מכן בשאר חלקי התביעה, הביע בית הדין את דעתו כי אין מקום לפצל את הדיון והציע לצדדים להסכים כי במהלך ההוכחות המצהירים/מומחים של שני הצדדים לא ייחקרו על תחשיביהם בדומה למקובל בתביעה למתן חשבונות וככל שבית הדין יקבל את התביעה או חלקה יקוים הליך הוכחות נוסף לעניין הסכומים. על הצדדים להודיע לבית הדין אם הגיעו להסכמה בעניין זה עד ליום 11.12.2019. בשלב זה על אגד להגיש את תצהיריה המשלימים עד ליום 27.11.2019 שמיעת ההוכחות הסתיימה במהלך חודש פברואר 2020, לאחר שש ישיבות ארוכות ושמיעת עשרה עדים. עם קבלת תמלילי הישיבות, תינתן החלטה על מועדים להגשת סיכומי הצדדים בתיק בעניין התביעה והתביעה שכנגד.

הקרן ואגד הגישו את סיכומיהן כתובעות בתביעה ובתביעה שכנגד בחודש ספטמבר 2020. כעת עליהן להגיש את תשובתן לסיכומים, עד חודש מרץ 2021.

ביאור 18: - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

ה. תביעות נהגים שכירים וחברי "אגד" - חיים זבורוף ואח' נ' מקפת, נועם רוזן ואח' נ' קרן הגמלאות של חברי אגד (קג"א) - בעניין מיצוי ימי מחלה בטרם קבלת קצבת נכות מהקרנות:

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2015, הוגשו לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים שתי תביעות כספיות על ידי מספר נהגים שכירים באגד וכן חברי אגד שהוכרו על ידי מקפת וקג"א כזכאים לקצבאות נכות מהקרנות לאחר מיצוי מלוא ימי המחלה הצבורים מעבודתם באגד. במסגרת תביעתם, טוענים התובעים כי על הקרנות לשלם להם את קצבאות הנכות במועדים קודמים לאלה שקבעו הקרנות כתקופה בה התובעים זכאים לטענתן לתשלום דמי מחלה מאגד. הגם שאגד איננה צד להליכים, מקורו של הסכום נעוץ בשינוי שערכה אגד בתקנון הסוציאלי שמסדיר את מערכת יחסי העבודה בינה לבין חבריה והחל גם על עובדיה הוותיקים, עת הפכה חלק מימי המחלה הצבורים על פי התקנון הסוציאלי (מעבר לכמות הקבועה בחוק דמי מחלה) לימי חופשה "מיוחדים". לטענת הקרנות, השינוי המלאכותי שערכה אגד בתקנונה הסוציאלי תוך הפחתת ימי מחלה צבורים לחבריה ועובדיה השכירים, איננו מחייב את הקרנות ועל כן, הקרנות תחלנה בתשלומי קצבאות הנכות לזכאים ביום שלאחר מיצוי מלוא ימי המחלה והחופשה המיוחדים הצבורים בתקנון הסוציאלי.

במהלך הרבעון השני לשנת 2015 הגישו הקרנות כתבי הגנה בתביעות הנדונות, במסגרתם חזרו על עמדתן ולפיה השינויים המלאכותיים שערכה אגד בתקנונה הסוציאלי תוך הפחתת ימי מחלה צבורים לחבריה והמרתם לימי חופשה, אינם מחייבים את הקרנות. לנוכח בקשת הקרנות, הורה בית הדין האזורי לעבודה על צירופה של אגד כנתבעת נוספת בתביעות הנדונות.

בדיון מוקדם שהתקיים במרס 2016, חזרה בה אגד מטענותיה בדבר חוסר סמכות עניינית לבית הדין לדון בתביעות מי שהם חבריה נגדה. לבקשת התובעים ואגד, התבקשה ההסתדרות הכללית למסור עמדה בתיק, כמי שהייתה צד למהלכי שינוי זכויות המחלה והחופשה של החברים והעובדים. עוד הוצע לצדדים להביא את הסכום להליך של גישור. באוגוסט 2016 הגישה ההסתדרות עמדה ובה היא תומכת בעמדות אגד והעמיתים ומתנגדת לעמדת הקרן.

הצדדים בחנו את האפשרות ליישב את הסכום באמצעות הפנייתו לגישור. התנהל מו"מ בין מקפת וקג"א ובין אגד לפשרה בתביעות אלו. המו"מ בין הצדדים לא צלח והתיק חזר למסלול משפטי. הצדדים הגישו תצהירים. ביום 18.7.2018 התקיים דיון הוכחות ונקבע להמשיך שמיעת ההוכחות ליום 12.9.2018. שמיעת ההוכחות הסתיימה בחודש ספטמבר 2018, הצדדים הגישו את סיכומיהם בחודש 9.2019 ניתן פסק דין ונדחתה עמדת הקרן. בית הדין קבע, כי אף שהחלוקה של ימי מחלה/חופשה שנראית לו נכונה היא 40% ימי מחלה ו- 60% ימי חופשה, אין לומר כי הגבלת ימי המחלה ל- 90 ימים היא פעולה נגד הקרן שאין לקבלה. לשיטת בית הדין, הנוהג המקובל במשק הוא 90 ימי מחלה ולכן אין פסול בקביעה זו בנוהל המעבר שקבעה אגד. בחודש אוקטובר הגישה הקרן ערעור על פסק הדין לבית הדין הארצי לעבודה. טרם נקבעו סדרי שמיעת הערעור.

התנהל מו"מ לפשרה בין הקרן ובין אגד, חלף הגישור, אולם המו"מ בין הצדדים לא צלח והתיק חזר למסלול המשפטי. בחודש מרץ 2018 הצדדים הגישו תצהירי עדות ראשית שמיעת ההוכחות הסתיימה בחודש ספטמבר 2018. התובעים הגישו את סיכומיהם בחודש ינואר 2019 ובתחילת חודש מרץ 2019 הנתבעות הגישו את סיכומיהן.

בחודש 9.2019 ניתן פסק דין ונדחתה עמדת הקרן. בית הדין קבע, כי אף שהחלוקה של ימי מחלה/חופשה שנראית לו נכונה היא 40% ימי מחלה ו- 60% ימי חופשה, אין לומר כי הגבלת ימי המחלה ל- 90 ימים היא פעולה נגד הקרן שאין לקבלה. לשיטת בית הדין, הנוהג המקובל במשק הוא 90 ימי מחלה ולכן אין פסול בקביעה זו בנוהל המעבר שקבעה אגד.

בחודש אוקטובר הגישה הקרן ערעור על פסק הדין לבית הדין הארצי לעבודה. טרם נקבעו סדרי שמיעת הערעור. ביום 11.2.2020 התקבלה החלטה כי ההסתדרות תגיש עמדתה עד ליום 1.5.2020. לקרנות יש זכות להגיש תגובה לעמדה זו.

ביום 21.4.2020 הוגשו סיכומים מטעם הקרנות. בדיון שהתקיים בערעור ביום 7.7.2020, הציע בית הדין הארצי לעבודה לקרן לחזור בה מערעורה לאור קשיים משפטיים עליהם הצביע במהלך הדיון. בהמלצת בית הדין הארצי, חזרה בה הקרן מערעורה ובכך הסתיימו ההליכים.

ביאור 18: - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

1. לעניין מחלוקת עם קרן פנסיה "מגן". ראה [ביאור 10](#)
2. מחלוקת עם ה"מפעל" – "אגד" בהקשר לחשוב יתרת קרן פרמיה ממוצעת העומדת לזכות תשלום לגימלאים (ראה [ביאור 13](#)). ר' גם סעיף ח' להלן.
- ח. תביעת ארגון גמלאי אגד ואחד הגימלאים נ' קג"א ואגד בעניין "קרן הפרמיה"
הרקע לתביעה והעובדות הכרוכות בדבר מפורטים [בביאור 13](#) לעיל.

התובעים - ארגון גמלאי אגד והעומד בראש הארגון, הגישו במהלך חודש נובמבר 2015, תביעה לבית הדין האזורי לעבודה בתל-אביב (ס"ע 10661-11-15) נגד הקרן והמפעל (אגד). בתביעתם מלינים התובעים על התנהלות אגד וקג"א בנוגע לחשבון הפרמיה הממוצעת, לרבות השחיקה שחלה בסכומים המשולמים להם בגין רכיב זה. בהתאם לאמור דורשים התובעים מבית הדין צווים למתן חשבונות וגילוי מסמכים, כמו גם מספר סעדים הצהרתיים המפורטים להלן:

לקבוע כי הפרשות והצבירה בגין רכיב הפרמיה הממוצעת הן כספי קרן הפנסיה לכל דבר ועניין, לרבות בנוגע לסובסידיה הממשלתית בשל אגרות חוב מיועדות, חישובים אקטואריים, עדכון תשלומים לפי מדד המחירים לצרכן וכן גביית דמי ניהול.

לחילופין, וככל שהסעד הראשון יידחה, לחייב את אגד להשלים את הכספים החסרים בחשבון הפרמיה הממוצעת וכן לחייב את קג"א לחדול מגביית דמי הניהול השוטפים תוך השבת דמי הניהול שנגבו על ידה בעבר.

התביעה איננה תביעה כספית. נאמר בה כי התובעים שומרים על זכותם להגיש תביעה כספית, במידת הצורך, בשמם או בשם חברי אגד וגמלאיה.

הארגון טוען בתביעתו, בין היתר, כי כספי הפרמיה הם כספי קרן הפנסיה לכל דבר ועניין; כי הפרשות קרן הפרמיה נרכשו כבר במלואן; כי בשנת 2003 קרן הפרמיה הייתה מאוזנת, ובהתאם רכיב הפרמיה הממוצעת הוא חלק בלתי נפרד מקרן הפנסיה; כי בשנת 2006 שינתה קג"א את עמדתה והתנהלותה כשהודיעה שכספי הפרמיה הם לא חלק מנכסי קרן הפנסיה וכי האחריות רובצת לפתחה של הקרן, ולחילופין לפתחה של אגד בעניין רכיב זה, לרבות השלמת כל חוסר שנצבר (תוך הפרה נטענת של הסכמות קג"א עם אגד ועם חברי וגמלאי אגד); וכן כנגד הימנעותה של אגד מלנקוט כל פעולה ממשית כנגד קג"א.

אף שהתביעה איננה כספית, הרי שככל שהתביעה נגד הקרן תתקבל, יושת החיוב על כלל העמיתים והגמלאים בקרן.

אגד הגישה כתב הגנה במהלך חודש מרס 2016, ובו עמדתה כי הכספים בקרן הפרמיה הם חלק בלתי נפרד מקרן הפנסיה והתשלום בעד פרמיה ממוצעת הוא חלק מהפנסיה בקרן הפנסיה, וכי יש לחייב את הקרן במלוא החבות בגין רכיב זה. טענה חלופית של אגד היא כי קיימת אחריות משותפת וכן חלה אחריות גם על גורמי הפיקוח על הקרן.

הקרן הגישה כתב הגנה במהלך חודש אפריל 2016. בכתב ההגנה הובאה עמדת הקרן כי חשבון הפרמיה הממוצעת לא היה מעולם חלק מקרן הפנסיה אלא פעל מחוץ לקרן הפנסיה ובנפרד ממנה וכי בין הצדדים לתביעה קיים מעשה בית דין בעניין זה; כי אגד מימנה כל השנים עד 2004 את התשלומים לגמלאים בגין פרמיה ממוצעת וחדלה לעשות כן באופן חד-צדדי חרף התנגדות הקרן; כי אגד התחייבה בעבר להשלים את החסר בחשבון הפרמיה, ככל שיחסר, ובחלוף שנים אחדות התנערה מהתחייבות זו; כי בכל מקרה אין להשית על קרן הפנסיה תשלומים בגין הפרמיה הממוצעת; וכי בשל הגירעון בחשבון הפרמיה נקטה צעד מינורי של אי הצמדת התשלום לגמלאים, שמשמעותה לעת הזו היא 1.8% מסכום התשלום לגמלאים; וכי יש צורך לנקוט בצעדים נוספים, כפי שיראה בית הדין לנכון על מנת להביא את החשבון לאיזון.

בית הדין הציע לצדדים לקיים הליך של גישור. ארגון הגמלאים ואגד הביעו הסכמתם לקיום הליך זה. ביום 12.7.2016 הודיעה קג"א לבית הדין, כי היא אינה מסכימה להעברת התיק להליך גישור וביקשה כי ייקבעו סדרי הדין לביורר התביעה.

נקבעו סדרי דין לביורר התובענה והוגש תצהיר עדות ראשית מטעם התובעים. כמו כן, הוגשו תצהירי עדות ראשית וחוות דעת מומחה מטעם קג"א ואגד במסגרת ההליך המשפטי הוגשה עמדה של הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, אשר תומכת בעמדת הקרן. התיק נקבע לדין הוכחות בחודש יולי 2018.

ביאור 18: - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

ח. תביעת ארגון גמלאי אגד ואחד הגמלאים נ' קג"א ואגד בעניין "קרן הפרמיה" (המשך)

שמיעת ההוכחות הסתיימה בחודש אוקטובר 2018. ביה"ד קבע מועדים להגשת סיכומים ובד בבד, ביקש מן הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון והצדדים להיפגש ולנסות לאתר פתרון כולל לעניין הפרמיה הממוצעת באופן שייתר מתן פסק דין בהליך. לאחר שמגעים עם רשות שוק ההון ואגף התקציבים לא הניבו פתרון כלשהו. בחודש אפריל 2019 נתנה החלטה בדבר הגשת סיכומים בהליך המשפטי. סיכומי התובעים הוגשו והקרן ואגד הגישו סיכומיהם ביום 6.10.2019. לצדדים ניתנה אפשרות לבקש להגיש סיכומי תשובה ככל שיסברו כי עליהם לעשות כן וסיכומי התשובה הוגשו ע"י הקרן ואגד בתחילת חודש מרץ 2020.

ביום 30.12.2020 ניתן פסק דינו של בית הדין האזורי לעבודה בו נדחתה התביעה תוך קבלת מלוא עמדתה של הקרן. ארגון הגמלאים הגיש ערעור על פסק הדין בבית הדין הארצי לעבודה ביום 31.1.2021 וטרם נקבעו סדרי שמיעתו.

ט. ת"צ 22577-09-18 צדק פיננסי וד"ר הראל פרימק נ' מבטחים

בחודש ספטמבר 2018 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד מבטחים, בנוגע להתנהלות הקרן ביחס לאיתור עמיתים יורשים ומוטבים. התובעים הינם עמותת "צדק פיננסי" – עמותה אשר מטרתה (על פי הגדרתה) לפעול לשיפור המערכת הפיננסית בישראל וד"ר הראל פרימק – יו"ר משותף בעמותת "צדק פיננסי" ובנוסף גם יורש של המנוחה יוכבד אברהמי ז"ל, שהייתה עמיתה במבטחים. התובעים טוענים כי בסיס הנתונים של מבטחים חלקי או שגוי, בין היתר, עקב טיוב נתונים שנעשה בעבר ולא צלח. כפועל יוצא מכך, עמיתים רבים מוגדרים כ-"חסרי פרטים" בדוחות האקטואריים של הקרנות.

לטענת התובעים, בהיעדר בסיס נתונים מלא ומעודכן במערכות הקרן, מבטחים הפרה את חובתה הקבועה בחוק הפיקוח ותקנות מס הכנסה לפעול בנאמנות ובשקיפה לטובת כל אחד מהעמיתים ויורשיהם, וכן, הפרה את הוראות חוזרי משרד האוצר בדבר "טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים" וכן, "נוהל איתור מוטבים ושארים".

התובעים ממשיכים וטוענים כי מהתנהלות מבטחים עולה כי היא לא פונה לבתי הדין הרבניים לצורך קבלת מידע אודות יורשי המבוטחים שנפטרו, וזאת להבדיל ממנגנון פניה לרשם הירושות שקיים במבטחים.

לטענת התובעים, מבטחים הפרה את חובת תום הלב וכן חובת גילוי יזום, בכך שלא פנתה ליורשיהם של מבוטחים רבים על מנת ליידעם בדבר הזכויות המגיעות להם. עוד נטען כי מבטחים הפרה את חובותיה על פי חוק הנאמנות, חוק השליחות, תקנות האיתור וחוזר האיתור.

נטען כי מבטחים נמנעה מלהפיק ולשלוח ליורשים דיווחים שוטפים אודות זכויות המנוחים והסתפקה בשליחת מכתב בודד (בעניינה של המנוחה יוכבד אברהמי ז"ל), ומאחר שלא ידעה בזמן אמת על פטירת חלק ממבוטחיה, לא טרחה ליידע את מבטחיה "מנותקי הקשר" בדבר זכויותיהם.

כן נטען כי מבטחים לא פעלה באמצעים סבירים העומדים לרשותה לצורך איתור יורשי המבוטחים וכן לא מדווחת לאפוסטרופוס הכללי על הזכויות במבטחים שהינן בבחינת "נכס עזוב", שעה שזרות בעליהם לא ידועה לה, וזאת על מנת שסייע לה באיתור היורשים.

התובעים טוענים לשני ראשי נזק עיקריים שנגרמו לחברי הקבוצה: נזק ממוני – אי קבלת הכספים שהיו מגיעים לידיהם אלמלא מחדלי מבטחים וכן, נזק לא ממוני – אי יידוע חברי הקבוצה לגבי הזכות לקבלת כספים וכפועל יוצא מכך, נטילת החירות ופגיעה באוטונומיה של הרצון לעשות בכספים כרצונם, וכן, נזק של חוסר נוחות שמקורו באי הידיעה לגבי זכויותיהם. הסעדים המבוקשים הינם:

1. מתן פיצוי בסכום הצבור לכל זכאי (לתובע הייצוגי סך של 365 ש"ח);
2. מתן פיצוי בגין נזק לא ממוני בסך של 100 ש"ח לכל זכאי; 3. מתן פיצוי גלובלי לקבוצה בסכום שייקבע או פיצוי לכלל הציבור.

כתב תגובתה של הקרן לבקשה הייצוגית הוגש ביום 19.2.2019. במסגרת כתב התגובה נטען, בין היתר, כי מבטחים פועלת שלא למטרות רווח ובשונה מגופים מוסדיים אחרים אין לה אינטרס להותיר את כספי העמיתים בידיה; הקרן פועלת בהתאם למתחייב ממנה לפי הוראות כל דין ולפי חוזרי הממונה על שוק ההון ובהתאם לחובותיה כלפי עמיתה ויורשיהם וזאת במגבלות התקציב החלות עליה ובהתייחס לקשיים הנובעים מהעובדה שהיא פועלה מאז שנות ה-50 ונשענת על מסד נתונים שעבר ועובר תהליכי טיוב רבים; הצגת המהלך הרגולטורי המשלים של "הר הכסף"; המבקשים דורשים להטיל על הקרן נטל בלתי סביר מבחינה כלכלית ותפעולית; מבחינה תקנונית ולפי הפסיקה, כספי נפטרים אינם "נכס עזוב" ואין חובה להעבירם לאפוסטרופוס הכללי; בבקשה ובתביעה לא מתקיימים תנאי הסף להגשת בקשה לאישור תובענה ייצוגית.

ביאור 18: - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

ט. ת"צ 22577-09-18 צדק פיננסי וד"ר הראל פרימק נ' מבטחים (המשך)

דיון מקדמי בבקשה התקיים ביום 30.5.2019 במהלכו נקבע, כי תערך פנייה לממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, על מנת שיחליט אם ברצונו להגיש עמדה בתיק. בחודש 17.7.2019 הודיע הממונה על כוונתו להגיש עמדה בתיק. בחודש ספטמבר 2019 הגישה הקרן בקשה לסילוק על הסף של הבקשה הייצוגית. המבקשים הגישו תגובה לבקשה לסילוק על הסף והקרן השיבה לתגובתם. ביום 15.1.2020 ניתן פסק דינו של בית הדין האזורי לעבודה, לפיו נדחתה על הסף הבקשה להכיר בתביעה כייצוגית והמבקשים חויבו בהוצאות משפט. ביום 16.2.2020 הוגש לבית הדין הארצי ערעור על פסק הדין האמור.

לבקשתנו, ניתנה ארכה להגשת סיכומי, הם הוגשו ביום 28.10.2020 והדיון בערעור נקבע ליום 12.4.2021.

לדעת היועצים המשפטיים של הקרנות, מאחר שהתנהלות מבטחים זהה במקרה דנן להתנהלות כלל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, הכרעה בתיק זה תשפיע בהכרח גם על יתר קרנות ההסדר.

י. תביעת פנינה ברוט - בקשה להכיר כתובענה ייצוגית

הגב' פנינה ברוט הגישה תביעה נגד הקרנות, שעניינה משיכת כספים בתשלום חד פעמי תוך ויתור על זכאות לקצבה, בידי מבוטחים שהוכרו כזכאים לקצבת נכות בקרן בה הם מבוטחים וקיבלו ממנה קצבת נכות. בתביעה עותרים התובעים למתן סעד הצהרתי לפיו על הקרנות לאפשר לכל עמית שקיבל בפועל לא יותר מ- 12 קצבאות נכות למשך את הכספים הצבורים בחשבון, מבלי שינוכו מהם סכומי קצבאות הנכות ששולמו לו.

התביעה האישית של התובעים מסתכמת בכ-88,000 ש"ח. סכום התובענה הייצוגית עומד על סך של 854,000,000 ש"ח.

דיון הוכחות התקיים ביום 23.2.2017 ובחודש אפריל 2017, סמוך למועד בו היה על התובע להגיש את סיכומיו, ביקש התובע לעכב את הדיון בתיק עד להכרעת בית הדין ארצי לעבודה בעניין שדומה באחד מהיבטיו לעניין נשוא התביעה.

התובע הגיש את סיכומיו בחודש ספטמבר 2017, הקרנות הגישו את סיכומיהן בחודש פברואר 2018 והתובע הגיש סיכומי תשובה בחודש אפריל 2018.

בחודש יוני 2018 דחה בית הדין האזורי לעבודה את הבקשה להכיר בתובענה כתובענה ייצוגית. המבקש הגיש ערעור לבית הדין ארצי לעבודה על פסק דינו של בית הדין האזורי.

בחודש ינואר 2019 נקבעו סדרי הגשת סיכומי הצדדים ומועד הדיון בערעור נקבע ל-15.7.2019. בינתיים, החליט בית הדין האזורי להתלות את בירור התביעה האישית, לפי בקשת התובע עד להכרעה בערעור.

בדיון בערעור בבית הדין הארצי לעבודה, שהתקיים ביום 23.9.2019, צומצמה הקבוצה לעמיתים לשעבר אשר מסכומי ערכי הפדיון ששולמו להם נוכח קצבאות הנכות ששולמו להם. תוך כדי הכנת פסק הדין בערעור על דחיית הבקשה להכיר בתביעה כייצוגית, הסתבר לבית הדין הארצי כי יש מקום לקביעת מועד לדיון נוסף והוא נקבע ביום 1.3.2020, במסגרת הדיון שהתקיים, הציע בית הדין הארצי לצדדים את ההסדר הבא – הקרנות ישלחו הודעה לקבוצה המצומצמת של העמיתים, שביצעו משיכת כספים ונדרשו להשיב את כספי קצבאות הנכות שקיבלו, החל מחודש מאי 2007 ואילך, בנוגע לתביעה האישית המתנהלת בעניינו של אמיר ברוט, כאשר הערעור בהליך הייצוגי יימחק ויפסק לזכות המערער גמול ושכר טרחה לפי שיקול דעת בית הדין ואילו התביעה האישית של המערער תתברר בבית הדין האזורי.

הקרנות בוחנות את הצעת בית הדין ויודיעו את עמדתן בנושא .

ביאור 18: - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

י. תביעת פנינה ברוט - בקשה להכיר כתובענה ייצוגית (המשך)

לאחר שההצעה נשקלה, הודיעה מבטחים לבית הדין הארצי כי מסיבות מעשיות ומבלי שהדבר ייחשב הכרה בעילת המערער, מקבלת מבטחים את ההצעה. בהתאם להחלטת בית הדין הארצי, מבטחים צרפה להודעה נוסח מכתב שבכוונתה לשלוח לעמיתי הקרנות הרלוונטיים. המערער הגיש את התייחסותו להודעת מבטחים ובהמשך ניסה לשנות את מתווה ההסדר לו הסכים קודם לכן וכתוצאה מכך בית הדין החליט לכתוב פסק דין חלף הסדר הפרשה שגובש. ביום 2.7.2020 ניתן פסק דינו של בית הדין הארצי לעבודה אשר מחק את הערעור בעילת ההטעיה, מחמת חוסר רלוונטיות למערער, וכן דחה את ערעורו של מר ברוט בעילת הקיזוז, מטעמים של חוסר התאמה להליך ייצוגי וספקות לגבי קיומה של עילה זו. טרם ניתנה הודעת מר ברוט אם ברצונו לקיים דיון בתביעתו האישית.

יא. בקשת שלמה הלוי ואברהם חביב לאישור תובענה כנגד מבטחים כתובענה ייצוגית

ביום 11.7.2017 הומצאה לקרנות הוותיקות בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד "עמיתים-קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר" וכנגד קרן מבטחים. טענת המבקשים הינה, כי הקרנות הוותיקות שבהסדר נושאות באחריות למעשיו של מר יצחק כהן בגין תקופת העסקתו בקרנות הוותיקות. מר יצחק (צחי) כהן הינו עובד לשעבר של הקרנות הוותיקות, ששימש כמנהל תחום המניות בחטיבת ההשקעות למשך כ-7 שנים, עד לפטוריו על ידי הקרנות עם היוודע דבר החקירה נגדו בשנת 2012. מר כהן הורשע בשנת 2015, במסגרת הסדר טיעון, בעבירות חמורות מתחום ניירות הערך ונידון ל-3 שנות מאסר בפועל, וכן חויב בתשלום פיצוי לקרנות הוותיקות בסך של 1.5 מיליון ש"ח. בבקשתם טוענים המבקשים, בין היתר, כי הקרנות התרשלו, הפרו את הוראות התקנון האחיד וכן הפרו חובות חקוקות בקשר עם ניהול כספי העמיתים, ולכן הן חבות באחריות מוחלטת, ישירה ושלוחית לנזקים שנגרמו לעמיתי הקרנות בגין מעשי התרמית בניירות ערך שביצע מר כהן. בגין ההפרות הנטענות, מבקשים העותרים להטיל על הקרנות הוותיקות שבהסדר תשלום פיצוי בסך של כ-85 מיליון ש"ח, שישולם לעמיתי הקרנות בגין הנזקים שגרם מר כהן, כאמור. ביום 4.1.2018 הוגשה מטעם הקרנות בקשה לסילוק על הסף של בקשת אישור התובענה הייצוגית מחמת העדר סמכות עניינית ולחילופין התבקש בית המשפט להורות על העברת הבקשה לביה"ד האזורי לעבודה.

המבקשים הגישו בקשות מקדמיות בתיק וביום 10.1.2018 נתן בית המשפט המחוזי החלטה, כי הדיון בבקשות המקדמיות יעוכב עד להכרעה בבקשה לסילוק על הסף. ביום 13.2.2018 הוגשה תגובת המבקשים לבקשת הקרנות לסילוק התובענה על הסף וביום 29.3.2018 הוגשה תגובת הקרנות. ביום 7.5.2018 ניתנה החלטה המורה על העברת התובענה לבית הדין לעבודה, בהתאם לעמדת הקרנות. הצדדים הגיעו להסדר דיוני, שזכה לברכת הדרך של בית הדין, לפיו הקרן תשיב לבקשת האישור המתוקנת עד ליום 10.1.2020, המבקש יהיה רשאי להגיב לתשובת הקרן עד ליום 10.3.2020 וייקבעו מועדי הוכחות חדשים החל מחודש מאי 2020 ואילך.

התביעה והבקשה המתוקנת הוגשו בבית הדין לעבודה בסוף חודש יוני 2019. בחודש דצמבר 2019 הגישו הקרנות בקשה להורות על פיצול הדיון בבקשת האישור של התביעה הייצוגית, כך שבשלב הראשון תתבררנה שאלות ממוקדות הנובעות ממאפייניהם המיוחדים של הקרנות; ובשלב השני, ככל שיהיה צורך בכך, יוגשו תשובות לקרנות לבקשת האישור ותגובת המבקשים לתשובות הקרנות.

במסגרת תגובת המבקשים לבקשה לפיצול הדיון, הם התנגדו למבוקש וביקשו לקבוע מועדים להוכחות בתיק. טרם ניתנה החלטה בבקשה לפיצול הדיון.

ביום 23.4.2020 לאחר שהוגשה תגובת המבקשים לבקשה לפיצול הדיון ותשובת הקרנות לתגובתם, ניתנה החלטת בית הדין האזורי הדוחה את בקשת הפיצול ומורה לקרנות להגיש את תגובתן לבקשה הייצוגית וקובעת את סדרי הדיון בתיק, תוך קביעה כי בשלב ראשון לא ייערך דיון ככימות הנזק והיקפו.

תגובת מבטחים לבקשה לאישור התביעה כיייצוגית הוגשה ביום 8.7.2020. המבקשים הגישו תשובה לתגובת מבטחים. בנוסף ביקשה מבטחים לפצל את הדיון בבקשה הייצוגית ולדון תחילה בטענות הסף של מבטחים. בית הדין נעתר לבקשת מבטחים לפצל את הדיון ולדון תחילה בטענות הסף. הדיון נקבע ליום 1.7.2021. בקשת רשות ערעור שהוגשה על-ידי המבקשים כנגד החלטת הפיצול האמורה, לפיה יידונו תחילה טענות הסף של מבטחים, נדונה בבית הדין הארצי ביום 22.3.2021 ולאחר השמעת טיעוני הצדדים, הודיע בית הדין כי החלטה תשלח לצדדים בהמשך.

ביאור 18: - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

י. בקשת מרים לב לאישור תובענה כנגד מבטחים כתובענה ייצוגית

בסוף חודש אפריל הומצאה לקרן תובענה ייצוגית כנגד עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. התובעת הינה אלמנתו של המנוח יונתן לב ז"ל (להלן: "המנוח") והינה היורשת החוקית של עזבונו. המנוח צבר למעלה מ-420 חודשי ביטוח בקרן הפנסיה. המנוח הלך לעולמו במעמד של מבוטח בקרן הפנסיה. לטענת התובעת היא זכאית למענק שנים עודפות בגין החודשים העודפים שצבר המנוח בקרן הפנסיה וזאת בניגוד לעמדת הקרן כי בהתאם לתקנון, מענק שנים עודפות משולם רק לעמיתים הפורשים לזקנה. סכום התובענה הייצוגית מוערך בכ- 14 מיליוני ש"ח.

ביום 23.10.2018 הגישה הקרן תגובה מטעמה וטענה, בין היתר, כי טענות המבקשת נוגדות את תקנון הקרן ופסיקה קודמת של בית הדין האזורי לעבודה.
ביום 18.2.2019 התקיים קדם משפט בתביעה, במהלכו הובררו עמדות הצדדים ונקבע מועד לשמיעת ההוכחות בתיק. דיון הוכחות התקיים ביום 24.6.2019. הצדדים הגישו את סיכומיהם.

וביום 11.2.2020 ניתן פסק דין המקבל את עמדת הקרן ודוחה את הבקשה לדון בתובענה כתובענה ייצוגית ועל התובעת להודיע עד ליום 10.3.2020 האם היא מעוניינת להמשיך בתביעה האינדיבידואלית.

ביום 9.3.2020 הוגש ערעור לבית הדין הארצי כנגד פסק הדין האמור.

הדיון בערעור נקבע ליום 5.11.2020 נדחה והתקיים ב-23.11.2020.

בהמלצת ביה"ד הערעור נמחק.

טרם נמסרה הודעת התובעת אם היא מבקשת לדון בתביעתה האישית.

יג. פרופ נתן פלדור ופרופ' יחזקאל גילדור נ' שר האוצר

העותרים שבנדון הגישו עתירה לבג"ץ כנגד שר האוצר במסגרתה הם מבקשים, כי בית המשפט יתן צו על תנאי המורה לשר האוצר לנמק מדוע לא יביא לוועדת הכספים של הכנסת את המלצותיו לעניין העלאת גיל הפרישה לנשים, בהתאם לחוק גיל הפרישה, תשס"ד-2004, ומדוע לא יביא בפני ועדת הכספים של הכנסת המלצה על השוואת גיל הפרישה לנשים ולגברים.
לטענת העותרים בתיקון 3 לחוק גיל פרישה, תשס"ד-2004 (להלן: "חוק גיל פרישה") נקבע כי על שר האוצר לבצע כדלקמן:

א. להקים ועדה ציבורית שתגיש את המלצותיה בעניין העלאת גיל הפרישה לנשים עד ליום 30.6.16;

ב. להניח על שולחן הכנסת את המלצות הוועדה;

ג. להביא לאישור ועדת הכספים את המלצותיו עד ליום 30.9.16;

ד. המלצות השר היו אמורות להתבסס על המלצות הוועדה הציבורית;

ה. ועדת הכספים הייתה אמורה ליתן החלטתה בעניין המלצות השר עד ליום 31.12.2016.

ביום 29.3.16 מינה שר האוצר ועדה ציבורית בראשותו של מר אמיר לוי אשר המלצותיה מורכבות למעשה משלושה אדנים מרכזיים:

א. העלאת גיל הפרישה לנשים היא בלתי נמנעת;

ב. יש להעלות את גיל הפרישה לנשים באופן מיידי אך מדורג ומידתי;

ג. יש ללוות את העלאת הגיל בסל כלים משלים ולעגן סל זה באופן שיבטיח כי ימומש עוד בטרם העלאת הגיל.

בהתאם לתיקונים השונים לחוק גיל הפרישה ולאור בקשות דחייה שונות של שר האוצר, היה על שר האוצר להביא את המלצותיו לעניין העלאת גיל הפרישה לנשים, לאישור ועדת הכספים של הכנסת עד ליום 15.11.17 וועדת הכספים הייתה אמורה לקבל החלטה בעניין עד ליום 15.2.2018.

שר האוצר לא הביא את המלצותיו לעניין לוועדת הכספים ואין כל התקדמות בנושא זה ובהתאם לחוק גיל הפרישה נשאר גיל הפרישה לנשים על גיל 62.

טענת העותרים היא, כי הותרת המצב על כנו פוגעת בזכות לשוויון אשר הינה זכות יסוד חוקתית. יתרה מכך, אי העלאת גיל הפרישה לנשים גורם לפגיעה באיזון האקטוארי של קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר וכתוצאה מכך קיבלו קרנות הפנסיה הוותיקות את אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לבצע הפחתת זכויות בשיעור חודשי של 1.3% וזאת מהקצבאות שישולמו לעמיתי הקרנות החל מחודש יוני 2019.

ביאור 18: - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

י.ג. פרופ נתן פלדור ופרופ' יחזקאל גילדור נ' שר האוצר (המשך)

בחודש פברואר 2019 הגישו העותרים בקשה למתן צו ביניים במעמד צד אחד לפיו התבקש בית המשפט להקפיא את הפחתת הזכויות מקצבאות הזקנה הצפויה מחודש יוני 2019 וזאת לאור העתירה. הבקשה נדחתה ונקבע, כי תידון במעמד הדיון בעתירה לגופה. כמו התבקש בית המשפט לצרף את קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר כצד לעתירה מאחר ואי הפעולה בהתאם לחוק גיל הפרישה, לרבות אי העלאת גיל הפרישה לנשים גורמים לפגיעה מהותית בעמית קרנות הפנסיה, והאחרונות נאלצות להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי וזאת באישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

בחודש אפריל 2019 הגישו ארגוני גמלאים של הקרנות הוותיקות עתירה דומה בעניין אי העלאת גיל הפרישה לנשים, תוך בקשה למתן צו ביניים בנוגע להפחתת הזכויות.

נקבע דיון בעתירות ליום 27.5.2019 כאשר הקרנות הגישו את תגובתן לעתירות ביום 19.5.2019. אף המדינה הגישה את תגובתה לעתירות. שתי התגובות מבהירות כי אין הצדקה להקפיא את ההחלטה בדבר הפחתת הזכויות לעמיתים.

ביום 20.6.2019, לאור פיזור הכנסת וקביעת בחירות בחודש ספטמבר 2019, נוכח המצב הייחודי שלא מאפשר לקדם חקיקה לשינוי גיל הפרישה, החליט הממונה על שוק ההון לדחות את מועד הפחתת הקצבאות לקצבאות המשתלמות בגין חודש אפריל 2020. נוכח דחיית מועד ביצוע האיזון האקטוארי ניתנה החלטת בית המשפט לפיה על העותרים להודיע האם העתירה מיצתה את עצמה והאם הם מסכימים למחיקתה.

במהלך חודש יולי 2019 הודיעו פרופ' פלדור ופרופ' גילדור כי הם עומדים על עתירתם. העותרים הודיעו כי ככל שהמדינה תבקש לדחות את מועד הדיווח לבית המשפט עקב הבחירות הם לא יתנגדו. שלושת ארגוני הגמלאים הודיעו שלעת הזו העתירה מיצתה את עצמה, ובהתאם, בית המשפט מחק את העתירה.

ביום 10.10.19 הגישה המדינה הודעת עדכון, לפיה עם מינויו של שר אוצר חדש יובא בפניו נושא זה ותזכיר החוק שפורסם בעניין, מאחר שהריסון שיש לנהוג בתקופת ממשלת מעבר לא מאפשר לקדם את הנושא לפני כן.

ביום 28.10.19 נתן בית המשפט העליון רשות להגיב להודעת המדינה בתוך שבועיים. המדינה הגישה במהלך חודש אוקטובר 2019 הודעה מעדכנת לפיה לא ניתן להתקדם בהליכים חקיקה בעניין גיל פרישה לנשים, בשל העובדה שקיימת כעת ממשלת מעבר. הודעה מעדכנת נוספת, דומה לזו, הוגשה על ידי המדינה בינואר 2020. בשל המצב האמור, נדחה גם יישום ההחלטה בדבר הפחתת הקצבאות לגמלאים עד למועד תשלום קצבת אפריל 2020.

לאור המצב הפוליטי הנוכחי, החליט בית המשפט העליון כי שר האוצר יגיש הודעה מעדכנת נוספת ביום 17.5.2020.

בעקבות הודעת העדכון שהוגשה ביום 18.5.2020, ועל רקע כינון הממשלה החדשה, החליט בית המשפט העליון כי שר האוצר יגיש הודעת עדכון לגופה של הסוגיה עד ליום 1.7.2020.

המדינה ביקשה לדחות את המועד להגשת עדכון עד ליום 1.11.2020, בשל השבעת הממשלה והצורך של שר האוצר להתעמק בסוגיה המורכבת של גיל הפרישה לנשים במשך מספר חודשים.

בשל המצב האמור, נדחה גם יישום ההחלטה בדבר הפחתת הקצבאות לגמלאים עד למועד תשלום קצבת חודש ינואר 2021.

ביום 18.10.2020 ביקשה המדינה לדחות את מועד מסירת העדכון ליום 30.11.2020 לאחר פיזור הכנסת, המדינה הודיעה כי הנושא יידון לאחר הבחירות עם הרכבת הממשלה החדשה.

בינתיים נדחה יישום ההחלטה בדבר הפחתת הקצבאות לגמלאים עד לחודש יוני 2021.

ביאור 18: - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

י. תביעת אליהו קריצ'מן נ' מבטחים – בקשה להכיר בתביעה כייצוגית:

במהלך חודש נובמבר 2015 הגיש התובע לבית הדין האזורי לעבודה בתל-אביב תביעה כנגד מבטחים, בצירוף בקשה להכיר בה כייצוגית. התובע הינו פנסיונר של מבטחים שצבר את שיעור הקצבה המקסימאלי (70%) במועד הגיעו לגיל פרישה אך המשיך את ביטוחו הפנסיוני ושילם למבטחים דמי גמולים עד למועד פרישתו בפועל, לאחר גיל הפרישה התקנוני.

לטענת התובע, במקום לפרוש לקצבה במועד הגיעו לגיל הפרישה התקנוני, הוא הוטעה להמשיך ולשלם למבטחים דמי גמולים לאחר גיל הפרישה התקנוני וצבירת שיעור הקצבה המרבי אף שהתועלת שהניב לו המשך התשלום הייתה שולית ביחס לקצבאות הזקנה שהפסיד. על פי הנטען על ידי התובע, דמי הגמולים ששולמו על ידו ועל ידי מעסיקו לאחר מועד הפרישה התקנוני, לא תרמו לחסכון הפנסיוני אלא שימשו להעשרת קופתה של קרן הפנסיה, אשר דאגה להשיבם לידי התובע פרישתו בפועל אך ללא ריבית.

בנסיבות אלה, עותר התובע בתביעתו לחייב את מבטחים לשלם לו קצבאות זקנה החל ממועד גיל הפרישה התקנוני בתוספת הפרשי הצמדה וריבית. כמו כן, עותר התובע לחייב את מבטחים לשנות את הוראות התקנון לרוח הדברים שייקבעו על ידי בית הדין בעקבות התביעה ולחילופין להורות לקרן הפנסיה להודיע לכל עמית בסמוך למועד הגיעו לגיל הפרישה התקנוני, כי עליו להסדיר את פרישתו וכן להבהיר לו מהן ההשלכות של דחיית פרישתו מהקרן לצד המשך תשלום דמי הגמולים.

במסגרת בקשתו להכיר בתביעה כייצוגית, הגדיר התובע את הקבוצה היציגה כעמיתים שבוטחו במבטחים אשר פרשו לאחר גיל הפרישה התקנוני, ואשר במועד בו הגיעו לגיל הפרישה, כאמור, צברו את שיעור הקצבה המרבי (70%), ושולמו בגינם דמי גמולים לאחר שעברו את גיל הפרישה התקנוני.

עמדת הקרן היא, כי התובענה מנוגדת להוראות תקנון קרן הפנסיה והיא איננה מתאימה להתברר כייצוגית, מאחר ולא מתקיימים בה התנאים המקדמיים הקבועים בהוראות הדין לעניין ההכרה בתביעה כייצוגית, בין היתר, בשל הדרישה לשינוי הוראות תקנוניות הכפופות לאישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר וכן לאור סכום התביעה הגדול שנתבע לכל אחד מחברי הקבוצה (כ- 38,000 ש"ח), כפי שהוגדר במסגרת התביעה והבקשה להכרה בה כייצוגית. לדעת היועצים המשפטיים, להכרעה שיפוטית בתובענה זו עשויה להיות השפעה ישירה על כלל הקרנות.

תשובת הקרן לבקשה להכיר בתביעה כייצוגית הוגשה במאי 2016. ובמסגרתה ביקשה לדחות את הבקשה. בתשובה נטען, בין היתר, כי הקרן פעלה בעניינו של התובע בהתאם להוראות התקנון; משלא ביקש לפרוש לקצבת זקנה אף שהגיע לגיל הזכאות לקצבת זקנה והמשיך לשלם דמי גמולים לקרן, הוא דחה בפועל את פרישתו לקצבת זקנה. בנוסף, הקרן טענה בתשובתה כי התביעה אינה עומדת בתנאי הסף הקבועים בהוראות הדין לצורך אישורה כתביעה ייצוגית. התובע הגיש את סיכומיו בחודש נובמבר 2017

לדעת הנהלת הקרן, בהתבסס על יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה של ההליך המשפטי בבקשה לתביעה ייצוגית, את החשיפה הקיימת אם בכלל, בגין תביעה זו, ובהתאם לכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

הקרן הגישה סיכומים מטעמה ביום 1.4.2018 והמבקש הגיש סיכומי תשובה ביום 27.6.2019. ניתנה החלטת בית הדין האזורי לפיה נדחתה הבקשה לדון בתביעה כתביעה ייצוגית מטעמי הקרן וטעמים נוספים והתובע חויב בהוצאות בסך של 15,000 ש"ח. בית הדין קבע כי תובענה ייצוגית אינה הדרך היעילה וההוגנת לניהול העניין והוסיף כי טענותיו של התובע בדבר חובתה של קרן פנסיה לידע אותו כי הגיע לגיל פרישה אינן מבוססות בדיון.

ביום 12.9.2019 הגיש מר קריצ'מן ערעור על ההחלטה לפיה נדחתה הבקשה להכיר בתביעתו כייצוגית. על הצדדים להגיש את סיכומיהם ונקבע דיון בערעור ליום 30.3.2020. הדיון שנקבע ליום 30.3.2020 נדחה. ביום 8.7.2020 ניתן פסק דינו של בית הדין הארצי לעבודה לפיו נדחה ערעורו של המערער על פסק הדין האזורי, בשל הקושי בניהול הליך ייצוגי בסוגיה עליה ערער.

בית הדין הורה למזכירות בית הדין למסור העתק מפסק דינו לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, על מנת שייתן את דעתו לטענות המערער בדבר חוסר הכדאיות בדחיית מועד הפרישה.

טרם נמסרה הודעת מר קריצ'מן אם הוא מבקש לדון בתביעתו האישית.

ביאור 18: - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

טו. וולף וחיים נ' מבטחים ואח'

מדובר בבקשה לאישור תובענה ייצוגית, שהגישו שני גמלאים בסוף חודש פברואר 2020, ובה הם טוענים כנגד דרך החישוב של הריבית לעניין חישוב תקרת השכר בקרנות בשיטת "שלוש שנים" וסבורים כי החישוב המבוצע מחסיר חודש אחד וזאת, לשיטתם, בניגוד לתקנון. לכן, הוגשה הבקשה בשם הקבוצה הרלוונטית של העמיתים ונתבע סכום של כ- 75 מיליון ש"ח. הקרנות לומדות את הבקשה שהגיעה לעיון.

תגובת הקרנות לבקשה הייצוגית הוגשה ובעקבותיה הגישו המבקשים תשובה לתגובה. בנוסף הודיעו הקרנות שהן מתנגדות לבקשה להוסיף את קרן נתיב כמשיבה ונתבעת עקב חוסר עילה ועקב הצורך לתקן את הבקשה הייצוגית והתביעה. בדיון שהתקיים ביום 14.12.2020 נקבע, כי טענות הקרנות בעניין סילוק על הסף תידונה יחד עם הבקשה הייצוגית עצמה. מועד הדיון בבקשה נקבע ליום 14.3.2021.

טז. בג"צ 2317/20 הארגון הארצי של גמלאי התעשייה האווירית נ' המנהל המיוחד, מבטחים ואח'

בחודש מרץ 2020 הוגשה עתירה למתן צו על תנאי כנגד שר האוצר, הממונה על שוק ההון וקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר וכן עתירה לצו ביניים שיורה להקפיא את הפחתת קצבאות הגמלאים עליה הוחלט והודע במסגרת ההחלטה לבצע איזון לגירעון האקטוארי שנוצר בשל אי העלאת גיל הפרישה לנשים, עד לסיום ההליכים המשפטיים.

טענתם של העותרים, אשר מתרעמים על ההפחתה הצפויה בקצבאות, היא כי ההחלטה לבצע קיצוץ בקצבאות בשל אי העלאת גיל הפרישה לנשים היא החלטה בלתי חוקית ובלתי חוקתית שניתנה ללא סמכות ובניגוד להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981. ביום 31.3.2020 התקבלה החלטת בג"ץ במסגרתה נדחתה הבקשה למתן צו ביניים. נקבע כי על המשיבות להגיש תגובה לעתירה עד 21 ימים לפני המועד שנקבע לדיון בעתירה – 7.1.2021.

כלומר יש להגיש תגובה עד ליום 16.12.2020.

בקשה שהגישה המדינה למחיקת העתירה עקב דחיית המועד להפחתת הקצבאות לינואר 2021 והעתירה הקיימת של פלדור בנושא, נדחתה. תגובות המדינה והקרנות לעתירה הוגשו. עקב דחיית מועד ההפחתה לחודש יוני 2021 והאפשרות שגיל הפרישה לנשים יתוקן לאחר שתכונן ממשלה חדשה, הוחלט כי הדיון בעתירה יתקיים ביום 24.5.2021.

אי העלאת גיל פרישה העומד כיום על 62, העומדת במרכז העתירות, אינה חלק מתחום הסמכות של הקרנות והעתירות בעניין זה אינן מכוונות כלפיהן. החלטת הקרנות הוותיקות שבהסדר לבצע הפחתה של הקצבאות בגובה העלות הנוספת לקרנות עקב אי העלאת גיל הפרישה לנשים התקבלה כדיון. לפיכך סבורים היועצים המשפטיים של הקרנות, כי הסיכוי שהבקשה למתן צו על תנאי תתקבל קטן מהסיכוי שתידחה.

ז. ת"צ 44410-05-20 תביעת עמיחי אלרואי נ' קג"א ואגד

התובע הינו גמלאי של קג"א. בחודש מאי 2020 הגיש התובע תביעה ובקשה לאשר את תביעתו כייצוגית. התביעה עוסקת בשני נושאים:

גביית דמי ניהול מחברי הקרן. לטענת התובע גביית דמי ניהול בשיעור של 1.75% מנוגדת להסכם בין אגד לקג"א, לפיו הוצאות הניהול של קרן הפנסיה אמורות להיות משולמות על ידי אגד ולכן, לשיטת התובע, דמי הניהול הנגבים מהעמיתים נגבים שלא כדין;

ההפחתה של תגמולי הפנסיה (פדיונות וקצבאות) לאור אי העלאת גיל הפרישה לנשים. התובע טוען כנגד החלטה לבצע את ההפחתה לאור העובדה כשבקרן לא מבטחות נשים.

התובענה:

סכום התביעה מוערך ב-72 מיליון ש"ח, התיק קבוע לדיון ליום 31.12.2020.

הקרן הגישה ביום 28.10.2020 בקשה לסילוק על הסף של הבקשה לאישור תובענה ייצוגית וביום 29.10.2020 החליט בית הדין כי על המבקשים להגיב עד ליום 12.11.2020 ואילו לקרן יש זכות להשיב תשובה לתגובה עד ליום 26.11.20, כאשר הקרן אינה נדרשת להגיש תשובה לבקשה לאישור בשלב זה.

בדיון שהתקיים ביום 7.2.2021 החליט בית הדין לעכב את ההליכים בתיק עד לקבלת הכרעות בהליכים אחרים בהם מתעוררות שאלות דומות, עד סוף שנת 2021, והורה לקרן לדווח לבית הדין עד ליום 31.12.2021 על התפתחויות בהליכים אחרים.

ביאור 18: - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

יח. בג"צ 4435/20 אורית ויזל ואח' נ' נתיב קרן פנסיה ואח'

עתירה לביטול פסק הדין של בית הדין הארצי לעבודה בתיק ע"ע 19-06-49778 במסגרתו נקבע כי יורשי המנוח אבימלך ויזל ז"ל אינם זכאים למשוך את ערכי הפדיון שנצברו בגינו אלא רק את הקצבאות שהגיעו למנוח (ולשאירה שלו) בעודם בחייהם.

בעתירה מועלות טענות לפיהן הקרן מפלה אנשים עם מוגבלות ומתבקש תיקונו של התקנון האחד כך שיכיל התאמות סבירות לאנשים עם מוגבלות ככל שהדבר נוגע לקבלת קצבת זקנה ומשיכת כספים בסכום חד פעמי.

כמו כן מתבקש תיקון התקנון באופן שייקבע בו הסדר ספציפי הנוגע לשליחת הודעה סטטוטורית כאמור בתקנה 41(ג) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, כחצי שנה בטרם הגיעו של העמית לגיל פרישה.

העתירה הוגשה ע"י יורשי המנוח ביום 29.6.2020 והקרן נדרשת להגיש תשובה לעתירה עד ליום 10.8.2020.

הקרן הגישה את תגובתה לעתירה והתיק קבוע לדיון ביום 10.5.2021.

יט. אמיר שגב ואח' נ' מבטחים

בחודש דצמבר 2020 הגישו גמלאים המקבלים קצבה מהקרנות תביעה ובקשה להכיר בה כייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב.

לטענת התובעים, בהתאם לסעיף 9א לפקודת מס הכנסה, לאחר תיקון 190, היה על הקרנות לזכות את הגמלאים בגין יתרת הפטור במסגרת תשלומי הקצבה החודשית ללא כל צורך בקבלת אישור נוסף מרשות המיסים. אולם, גם לאחר שקיבלו הקרנות אישור מרשות המיסים לביצוע הפטור הנוסף במסגרת הקצבה החודשית, הן לא עשו כן ולא יידעו את חברי הקבוצה בדבר זכותם זו. התובעים מבקשים לאשר את התובענה כייצוגית ולהגדיר את הקבוצה כ- "כל יחיד אשר הגיע לגיל הזכאות המקובל ו/או קיבל קצבה יחידה מאת קרנות הפנסיה שבהסדר ואשר לא היוו את קצבתו, שמשלמת הקצבה שלו לא זיכתה את קצבתו ביתרת הפטור המגיעה לו על פי סעיף 9א לפקודה ובהתאם להוראות תקנה 9(ג) לתקנות מס הכנסה (ניכוי ממשכורת ומשכר עבודה), תשנ"ג-1993, כולה או חלקה, וזאת החל מיום 1.1.2011 ואילך".

וכן מבקשים להורות לקרנות להשיב ו/או לפצות ו/או לשפות את חברי הקבוצה בגין כל סכומי המס שניגבו מהם ביתר כמפורט בבקשה, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית.

התביעה והבקשה לאשרה כייצוגית נמסרו לקרנות בשלהי ינואר 2021. בשלב זה טרם נלמדו טענות הבקשה והעובדות הקשורות בה ולפיכך לא ניתן להתייחס לשאלת סיכויי התביעה.

כ. ששון עטרי ואברהם גרינפלד נ' מבטחים ואח'

ביום 17.2.2021 הגישו ששון עטרי ואברהם גרינפלד תביעה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב ובקשה להכיר בה כייצוגית.

לטענת המבקשים אין לראות בתשלום פנסיה מוקדמת במימון מעסיק כהכנסה המצדיקה מבחן הכנסה לנכה בהתאם לתקנון הקרן. המבקשים מעריכים את התביעה בסכום של כ- 12 מיליון ש"ח.

התביעה והבקשה לאשרה כייצוגית נמסרו לקרנות בשלהי חודש פברואר 2021. בשלב זה טרם נלמדו טענות הבקשה והעובדות הקשורות בה ולפיכך לא ניתן להתייחס לשאלת סיכויי התביעה.

כא. לפסקי הדין בחלק מהתביעות, אם יוכרעו נגד הקרן, יכולה להיות השפעה מהותית על הדוח הכספי. הקרן, על פי חוות דעת יועציה המשפטיים, אינה יכולה להעריך את הסתברות התרחשותן של תביעות אלה.

- א. קרנות הפנסיה הותיקות שבהסדר להן מנהל מיוחד אחד [ראה גם **ביאור 1 ד**].
 ב. אופאל טכנולוגיות עתידיות בע"מ מספקת שירותי מחשוב לקרן הפנסיה.
 ג. די.בי.קיו. נתונים איכותיים בע"מ סיפקה שירותי טיוב נתונים לקרן הפנסיה (ראה **ביאור 9**).
 ד. מבטחים לעתיד בע"מ
 ה. עמיתים לעתיד שותפות מוגבלת.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		בטוח דירקטורים ונושאי משרה	ו.
2019	2020		
אלפי ש"ח			
7	8	סכום הוצאות עבור הביטוח	

החברה מבטחת את אחריותם של נושאי המשרה בכפוף להוראות הדין.

היתרה הגבוהה במהלך השנה		ליום 31 בדצמבר	ז.
2019	2020		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
11	5	11	קרן הגמלאות המרכזית

היתרה הגבוהה במהלך השנה		ליום 31 בדצמבר	ח.
2019	2020		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
594	529	594	קרן הפנסיה מבטחים

ביאור 20: - מסים על הכנסה

- א. קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים אושרה לצרכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2021. תוקף האישור מתחדש מעת לעת. בהתאם לכך הכנסות קרן הפנסיה פטורות ממסים בישראל, בכפוף להתניות מסוימות בהן עמדה הקרן.
- ב. הקרן רושמת הוצאות מסים במועד התהוותם.

ביאור 21: - תשואת הקרן

שיעור התשואה הנומינלית ברוטו שהשיגה הקרן בשנת 2020 על נכסיה, כולל התשואה על סכום הסיוע הממשלתי העתידי הישיר המהוון היה 2.49%.

ביאור 22: - מידע בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים וחשיפתם לסיכוני ריבית

- א. השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים
- הנכסים הפיננסיים של הקרן ובכלל זה ניירות הערך מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים ב**ביאור 2** (מדיניות חשבונאית) והנחיות רשות שוק ההון.
- להערכת הנהלת הקרן ובהתייחס לאמור לעיל, השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים של הקרן אינו נופל מערכם החשבונאי הכולל.
- ב. חשיפה לסיכוני ריבית וסיכוני שוק
- הגרעון האקטוארי חשוף לסיכוני ריבית בשל הפער בין שיעור ריביות היוון ההתחייבויות הפנסיוניות לבין התשואה בפועל על הנכסים.
- השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים הלא סחירים (אגרות חוב, פקדונות והלוואות) חשוף לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע עליו. ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכוני השוק.

1. שנת 2020 רובה ככולה לוותה בהתמודדות כלל עולמית עם נגיף COVID-19 (קורונה). המגבלות שהוטלו במדינות השונות ובכללן ישראל, השפיעו ועודן משפיעות על כלל הפעילות המשקית. לקראת סוף 2020 אושר חיסון לנגיף הקורונה, והוחל במבצע לחיסון האוכלוסייה בישראל.

לאורך שנת 2020 ואף לאחריה פורסמו דברי חקיקה ותקנות שהגבילו פעילות ושהייה במרחב הציבורי והורו על צמצום הפעילות במקומות העבודה השונים. במשך מספר תקופות במהלך השנה ולאחריה, הוטלו סגרים, כאשר האחרון שבהם הוטל בסוף 2020. בסגרים אלו הציבור הונחה שלא לצאת מהמרחב שהוגדר לצורך שאינו חיוני, מוסדות חינוך ומוסדות ציבוריים נוספים הושבתו, חלק ממקומות עבודה לא הורשו לפתוח את שעריהם, וחלק הורשו תוך שפתיחתם הותנתה בביצוע התאמות לנדרש בתקנות.

- לצעדים שנקטו, ולאי הוודאות הנלוות אליהם השלכות כלכליות רבות ובהן:
- תנודות במסחר בבורסות ברחבי העולם,
 - שינויים בשערי הריבית,
 - אי וודאות לגבי חומרי גלם ומחירי סחורות ועיכובים באספקתם,
 - קשיים כלכליים של מפעלים ועסקים רבים,
 - וכן ירידה בצריכה הפרטית.

בתקופה שמתאריך המאזן ועד לתאריך שבו אושרו הדוחות הכספיים, הקרנות ביצעו הערכות שוטפות במגמה לבדוק את השפעת האירועים על מצב ההתחייבויות והנכסים. להערכת ההנהלה ולמידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין סיכון ליכולת הקרנות לעמוד בהתחייבויותיהן.

יצוין כי על אף המשבר, לא חל שינוי מהותי הן במשיכות ופדיונות עמיתי הקרנות והן בגביית דמי הניהול (הנגבים על בסיס ההוצאות בפועל) בתקופת הדוחות הכספיים לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן בתקופה שלאחר תאריך המאזן לעומת תקופת הדוחות הכספיים.

ההנהלה ביצעה פעולות התאמה רבות כדי להמשיך ולספק את עיקר השירותים לעמיתים, לרבות מתן השירות בערוצים דיגיטליים, טלפוניים ובאמצעות שליחים, והכל תוך צמצום משמעותי במספר העובדים המגיעים למשרדים, ובהקפדה על הנדרש ע"פ הוראות הדין ועל בריאותם של עובדי הקרנות ועמיתיהן.

2. ביום 17.8.2020, באישור הממונה על שוק ההון, נחתם הסכם לתפעול קרן הפנסיה לעובדים פלסטינים המועסקים בישראל בין החשב הכללי במשרד האוצר לבין שותפות מוגבלת המוחזקת על ידי חברות בבעלות מלאה של קרן מבטחים (להלן: "השותפות").

במסגרת שירותי התפעול, תספק השותפות לקרן לעובדים פלסטינים המועסקים בישראל את כלל השירותים הנדרשים לרבות, גביית תשלומים, שירות לקוחות, ניהול השקעות ותשלומי פנסיה.

שירותי התפעול ייעשו בהפרדה מלאה מהשירותים הניתנים לעמיתי הקרנות הוותיקות שבהסדר ותמורתם תשולם מכספי קרן הפנסיה לעובדים פלסטינים.

מטרת הסכם התפעול הן, בין היתר, לתרום לרווחת עמיתי הקרנות ולשמר את היכולת התפעוליות של הקרנות הוותיקות שבהסדר לאורך זמן.

קרן הגמלאות של חברי אגד בע"מ
(בניהול מיוחד)
דוח תקופתי לשנת 2020

שם התאגיד	קרן הגמלאות של חברי אגד בע"מ
מס' תאגיד	520020447
אופן ההתאגדות המשפטית	חברה בע"מ
כתובת:	מגדל היובל, דרך מנחם בגין 125, תל אביב
טלפון:	077-7774800
פקסמיליה:	077-7774805
תאריך המאזן	31 בדצמבר, 2020
תאריך חתימת הדוח:	24 במרס, 2021

תוכן העניינים

- סעיף 1: - דו"חות כספיים ואקטואריים.....3
- סעיף 2: - דו"ח המנהל המיוחד על מצב ענייני התאגיד.....3
- סעיף 3: - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן.....3
- סעיף 4: - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות השקעות בתקופת הדו"ח.....3
- סעיף 5: - הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן באלפי ש"ח.....3
- סעיף 6: - רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן.....4
- סעיף 7: - רשימת אירועים מיוחדים שהשפיעו או עשויים להשפיע מהותית על התאגיד,.....4
- סעיף 8: - שינויים בהון המניות הרשום, המונפק והנפרע והתמורה שנתקבלה.....4
- סעיף 9: - שכר וטובות הנאה.....4
- סעיף 10: - מניות וני"ע המירים המוחזקים על-ידי בעל עניין בתאגיד,.....4
- סעיף 11: - המנהל המיוחד.....5
- סעיף 12: - נושאי משרה בכירה של התאגיד.....6
- סעיף 13: - רואה חשבון של הקופה.....11
- סעיף 14: - האקטואר של הקופה.....11
- סעיף 15: - המלצות והחלטות הדירקטוריון.....11
- סעיף 16: - שינויים בתקנון קרן הפנסיה שאושר ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בשנת הדוח11
- סעיף 17: - תנאי שכר.....11

סעיף 1: - דו"חות כספיים ואקטואריים

מצ"ב דו"חות כספיים ומאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2020.

סעיף 2: - דו"ח המנהל המיוחד על מצב ענייני התאגיד

מצ"ב דוח המנהל המיוחד על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020.

סעיף 3: - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

שם החברה	סוג המניה	מספר מניות	סה"כ ע.ג. (ש"ח)	ערך מאזני אלפי ש"ח מדווחים
ת.ש.י דרכים-שותפות מוגבלת	יחידת השתתפות	-	-	5,132

שיעור ההחזקה

שם התאגיד	בהון	בהצבעה	הסמכות למנות דירקטורים
ת.ש.י דרכים שותפות מוגבלת	0.43%	0.43%	-

סעיף 4: - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות השקעות בתקופת הדו"ח

אין.

סעיף 5: - הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן באלפי ש"ח

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
ת.ש.י דרכים שותפות מוגבלת	-	-	186	-	-

סעיף 6: - רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן

אין.

סעיף 7: - רשימת אירועים מיוחדים שהשפיעו או עשויים להשפיע מהותית על התאגיד, רווחיות התאגיד, רכוש או התחייבויותיו

- א. שינוי בהנחות האקטואריות.
- ב. השינויים בווקטור הריבית.
- ג. התשואות בשוק ההון.
- ד. עליית שכר ממוצע במשק

סעיף 8: - שינויים בהון המניות הרשום, המונפק והנפרע והתמורה שנתקבלה

אין שינויים.

סעיף 9: - שכר וטובות הנאה

לא שולם שכר ולא ניתנו טובות הנאה לבעלי עניין בתאגיד.

סעיף 10: - מניות וני"ע המירים המוחזקים על-ידי בעל עניין בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח

אין.

סעיף 11: - המנהל המיוחד

בהתאם להוראות חוק הפיקוח מונה לקרן בחודש יולי 2003 מנהל מיוחד. מכוח סעיפים 78 ה' ו- 70 (ב) לחוק הפיקוח מוקנים למנהל המיוחד "כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים במבטח, לדירקטוריון שלו, לוועדות הדירקטוריון שלו ולדירקטורים שלו...". כמתחייב מהוראות חוק הפיקוח, החל תהליך איחוד תפעולי של קרנות הפנסיה בהסדר. מטרת התהליך להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות.

החל מיום 1 באוגוסט 2011 מכהן מר יואב בן אור כמנהל מיוחד של כל הקרנות הוותיקות שבהסדר.

מינוי מנהל מיוחד לכלל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, מבטא את מגמת המפקח על שוק ההון ביטוח וחסכון להדק את שיתוף הפעולה והאחדת פעילויות התפעול השוטפות של כל הקרנות שבהסדר, מתוך כוונה להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות.

החל משנת 2007 פועלות קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר במבנה ארגוני חדש המושתת על איחוד תפעולי שגובש על ידי המנהלת המיוחדת דאז. קרנות הפנסיה מנוהלות במסגרת של ארבע חטיבות: חטיבת שירות, חטיבת השקעות, חטיבת כספים וחטיבת פנסיה וכן יחידות מטה משאבי אנוש ומנהל, לשכה משפטית, בקורת פנים, מחשוב, ניהול סיכונים, תכנון תקציב וסיוע ממשלתי. בתחילת שנת 2008 עברו קרנות הפנסיה בהסדר לבנין אחד, דבר המהווה צעד נוסף בתהליך האיחוד התפעולי ליצירת ארגון אחד.

יובהר, כי גם במסגרת האיחוד התפעולי של קרנות הפנסיה בהסדר, נשמרת זהותה המשפטית הנפרדת של כל קרן, ובכלל זה קיימת הפרדה ברורה בין הנכסים וההתחייבויות של כל קרן וקרן.

ועדת מנהלה

על פי חוק הפיקוח מונתה ועדת מנהלה לכלל הקרנות שעליהן חל חוק התוכנית הכלכלית. לוועדת המנהלה כל הסמכויות הנתונות לוועדת הנהלה בהתאם לסעיף 72(ד) לחוק הפיקוח, קרי, מינוי ר"ח ואישור דוחות כספיים. בנוסף תפקידיה הם לאשר את תוכנית ההתייעלות שהכין המנהל המיוחד, כנדרש בחוק הפיקוח, בטרם הגשתה למפקח ולאשר את המלצות המנהל המיוחד בדבר ביצוע מהלכי הבראה נוספים בקרן הפנסיה, מעבר לנדרש בחוק הפיקוח.

מס' ת.ז.: 059284380	יואב בן אור
1968.	שנת לידה:
דרך מנחם בגין 125, תל אביב.	מענו:
ישראלית.	נתיבות:
יו"ר דירקטוריון אופאל, יו"ר דירקטוריון מבטחים לעתיד.	האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או בעל עניין:
1 באוגוסט 2011.	מכהן כמנהל מיוחד משנת:
תואר ראשון במינהל עסקים ובמשפטים, מוסמך (MBA) במינהל עסקים - התמחות במימון.	השכלה:
המנהל המיוחד של עמיתים, קרנות הפנסיה הוותיקות, דח"צ בתאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ.	תעסוקתו ב- 5 השנים האחרונות:
לא.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:

סעיף 12: - נושאי משרה בכירה של התאגיד

מס' ת.ז.: 059284380	יואב בן אור
1968.	שנת לידה
המנהל המיוחד.	התפקיד שממלא בתאגיד
יו"ר דירקטוריון אופאל, יו"ר דירקטוריון מבטחים לעתיד.	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו
לא.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר
תואר ראשון במינהל עסקים ובמשפטים, מוסמך (MBA) במינהל עסקים- התמחות במימון. המנהל המיוחד של עמיתים, קרנות הפנסיה הוותיקות, דח"צ בתאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ.	השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות
1 באוגוסט, 2011.	התאריך שבו החלה כהונתו:

מס' ת.ז.: 12351979	אלי לוי
1965.	שנת לידה
מנהל חטיבת הכספים.	התפקיד שממלא בתאגיד
יו"ר דירקטוריון בחברת גני נצרת, , דירקטור ב-גפן ניהול עבור מקפת בע"מ, דירקטור ב-קג"מ כרמל ניהול השקעות בע"מ, דירקטור ב-יהב החזקות USA בע"מ. דירקטור במבטחים לעתיד בע"מ.	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו
לא.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר
רו"ח, תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות. מנהל חטיבת כספים בעמיתים, קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר.	השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות
1 באוגוסט, 2006.	התאריך שבו החלה כהונתו:

סעיף 12: - נושאי משרה בכירה של התאגיד

מס' ת.ז.: 033017088	יריב עזר
1976	שנת לידה
מנהל חטיבת הפנסיה.	התפקיד שממלא בתאגיד
אין.	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו
לא.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר
תואר ראשון- כלכלה וניהול, מוסמך במינהל עסקים (MBA) - התמחות במימון. סמנכ"ל תפעול ושירות "הפניקס" פנסיה וגמל בע"מ. בע"מ.	השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות
28 ביוני, 2015.	התאריך שבו החלה כהונתו:

מס' ת.ז.: 035980556	משה אורן
1979	שנת לידה
סמנכ"ל תכנון, תקציב ורגולציה	התפקיד שממלא בתאגיד
דירקטור באופאל, דירקטור ב"עמיתים לעתיד".	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר
BA בכלכלה ו-MBA; מנהל פיתוח עסקי בחברת מ.ג.ע.ר,	השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות
11 ביולי 2018	התאריך שבו החלה כהונתו:

סעיף 12: - נושאי משרה בכירה של התאגיד

רונן הירש	מס' ת.ז.: 02851810-8
שנת לידה	1971.
התפקיד שממלא בתאגיד	היועץ המשפטי הראשי.
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו	אין.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר	לא.
השכלה וניסיונו העסקי	עו"ד, תואר ראשון במשפטים, תואר שני במשפטים, תלמיד לתואר שלישי במשפטים. ראש ענף בפרקליטות הצבאית.
התאריך שבו החלה כהונתו:	27 במרס, 2017.

ביר עובדיה	מס' ת.ז.: 31928880
שנת לידה	1975.
התפקיד שממלא בתאגיד	מנהל חטיבת ההשקעות.
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו	דירקטור ב-גני נצרת, דירקטור ב-גפן ניהול עבור מקפת בע"מ, דירקטור ב-קג"מ כרמל ניהול השקעות בע"מ, דירקטור ב-יהב החזקות USA בע"מ.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר	לא.
השכלה וניסיונו העסקי	תואר ראשון בכלכלה (BA) ומשפטים (LLB). מנהל תחום השקעות PE ונדל"ן בעמיתים.
התאריך שבו החלה כהונתו:	1 במאי, 2016.

סעיף 12: - נושאי משרה בכירה של התאגיד

מס' ת.ז.: 11407590	נטלי זוסמן קרוגר
1976	שנת לידה
מנהלת חטיבת שירות	התפקיד שממלאה בתאגיד
אין	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו
לא	האם היא בן משפחה של בעל עניין אחר
תואר ראשון בסוציולוגיה ומדע המדינה, תואר שני בסוציולוגיה ארגונית. מנהלת תחום בבזק בינלאומי בחמש השנים האחרונות.	השכלה וניסיונה העסקי ב-5 השנים האחרונות
17 בינואר 2019	התאריך שבו החלה כהונתה:

מס' ת.ז.: 034045492	רעות מגן
1977	שנת לידה
סמנכ"לית משאבי אנוש ומינהל.	התפקיד שממלאה בתאגיד
אין	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו
לא	האם היא בן משפחה של בעל עניין אחר
תואר ראשון בניהול וסוציולוגיה. מנהלת משאבי אנוש אקסלנס נשואה בע"מ, בית השקעות, סמנכ"ל משאבי אנוש אלעד מערכות בע"מ, סמנכ"ל משאבי אנוש טלדור מערכות בע"מ.	השכלה וניסיונה העסקי ב-5 השנים האחרונות
1 בפברואר, 2017	התאריך שבו החלה כהונתה:

סעיף 12: - נושאי משרה בכירה של התאגיד

אורית שמילוביץ	מס' ת.ז.: 022833271
שנת לידה	1966.
התפקיד שממלאה בתאגיד	מנהלת סיכונים.
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו	מנהלת סיכונים באופאל.
האם היא בן משפחה של בעל עניין אחר	לא.
השכלה וניסיונה העסקי ב-5 השנים האחרונות	רו"ח, תואר ראשון בכלכלה-חשבונאות, LLM במשפטים. מנהלת הסיכונים עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות.
התאריך שבו החלה כהונתה:	14 בינואר, 2014.

מירי סבג-ישי	מס' ת.ז.: 034516773
שנת לידה	1977.
התפקיד שממלאה בתאגיד	מבקרת פנימית.
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו	מבקרת פנים באופאל.
האם היא בן משפחה של בעל עניין אחר	לא.
השכלה וניסיונה העסקי ב-5 השנים האחרונות	LLB במשפטים, תואר ראשון במינהל עסקים, ו-MBA במינהל עסקים - התמחות במימון. מבקרת פנימית של עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות.
התאריך שבו החלה כהונתה:	13 במאי, 2014.

סעיף 13: - רואה חשבון של הקופה

זיו האפט – BDO
בית אמות ביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב.

סעיף 14: - האקטואר של הקופה

אלון גבריאלי.

סעיף 15: - המלצות והחלטות הדירקטוריון

אין.

סעיף 16: - שינויים בתקנון קרן הפנסיה שאושר ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בשנת הדוח

אין.

סעיף 17: - תנאי שכר

עובד	עלות כוללת בש"ח	חלק הקרן - בש"ח על פי מודל העמסה ⁽¹⁾
1	1,654,489	12,409
2	974,275	7,404
3	844,799	6,336
4	806,314	6,128
5	806,222	6,047

⁽¹⁾ - חלקה של קרן הפנסיה אגד - 0.75%.

קרן גמלאות של חברי "אגד" (בניהול מיוחד)

שם התאגיד

24 במרס, 2021

תאריך



יואב בן אור
המנהל המיוחד