

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2019

בלתי מבוקרים

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח סקירה של רואה החשבון

3

דוחות על המצב הכספי

4

דוחות הכנסות והוצאות

5

דוחות על התנועה בקרן הפנסיה

6-15

באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה (להלן - קרן הפנסיה), המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ, הכוללת את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2019 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני		
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
426,485	358,995	406,132	רכוש שוטף
153,416	225,811	234,423	מזומנים ושווי מזומנים
66	404	455	סיוע ממשלתי ישיר
579,967	585,210	641,010	חייבים ויתרות חובה
6,447,212	6,354,941	6,928,475	השקעות
6,381,512	6,443,783	6,867,177	ניירות ערך שאינם סחירים
459,202	488,661	486,979	ניירות ערך סחירים
63,179	62,563	63,180	פקדונות והלוואות
13,351,105	13,349,948	14,345,811	מקרקעין
13,931,072	13,935,158	14,986,821	סך הכל השקעות
15,733	13,408	4,896	סך הכל נכסים
700	702	673	התחייבויות אחרות
16,433	14,110	5,569	זכאים ויתרות זכות
5,087,721	4,549,318	5,327,033	בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
11,217,015	11,956,903	12,358,242	התחייבויות פנסיוניות
1,751,584	1,820,698	1,899,036	התחייבויות פנסיוניות צבורות:
18,056,320	18,326,919	19,584,311	לפנסיונרים
2,712,358	3,124,896	3,011,205	לעמיתים פעילים
20,768,678	21,451,815	22,595,516	לעמיתים מוקפאי זכויות
(1,937,396)	(2,024,533)	(1,911,746)	זכויות שיצברו בעתיד:
(872,416)	(1,023,917)	(947,431)	התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(550,419)	(873,348)	(1,224,411)	התחייבות פנסיוניות צבורות ועתידיות
(3,360,231)	(3,921,798)	(4,083,588)	בניכוי:
5,746	7,129	7,752	ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד
(3,499,554)	(3,616,098)	(3,538,428)	ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
--	--	--	שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
13,914,639	13,921,048	14,981,252	סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
13,931,072	13,935,158	14,986,821	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי
			בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"
			לאומדן השווי ההוגן
			ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
			הממשלתי הישיר לקרן
			גרעון אקטוארי, נטו
			סך הכל התחייבויות פנסיוניות
			סך הכל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

29 ביולי 2019

מיקי אסף סמנכ"ל כספים יפעת מזרחי מנכ"לית שלמה פשה יו"ר הדירקטוריון תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
(15,958)	(4,273)	6,452	17	6,089	הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
172,730	(9,116)	227,783	87,362	506,347	מהשקעות מניירות ערך שאינם סחירים
(79,511)	40,862	189,848	22,137	521,937	מניירות ערך סחירים
(5,613)	7,409	13,761	6,035	14,736	מפקדונות והלוואות
5,385	1,062	950	2,614	1,985	ממקרקעין
92,991	40,217	432,342	118,148	1,045,005	
153,416	38,410	41,411	75,974	81,007	סיוע כספי מהאוצר
230,449	74,354	480,205	194,139	1,132,101	סך כל ההכנסות
34,133	8,294	8,433	16,524	16,593	הוצאות דמי ניהול לחברה המנהלת (באור 5)
13,730	3,202	3,272	6,430	6,464	הוצאות ישירות
26	--	--	--	--	אחרות
47,889	11,496	11,705	22,954	23,057	סך הכל ההוצאות
182,560	62,858	468,500	171,185	1,109,044	סך הכל עודף הכנסות עובר לדוח על התנועה בקרן הפנסיה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
13,773,946	13,871,348	14,533,316	13,773,946	13,914,639	יתרת הקרן לתחילת התקופה
					תוספות לקרן
287,680	68,920	67,459	136,885	132,742	דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאים
182,560	62,858	468,500	171,185	1,109,044	עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
470,240	131,778	535,959	308,070	1,241,786	סך הכל תוספות לקרן
					תקבולים אחרים
26	7	7	16	13	בגין פנסיות משותפות
					תשלומים והעברות
(288,883)	(70,882)	(79,936)	(140,210)	(157,935)	לגמלאים, נכים ושאיירים
(40,501)	(11,142)	(8,045)	(20,657)	(17,154)	פדיונות והחזרים לעמיתים
(189)	(61)	(49)	(117)	(97)	בגין פנסיות משותפות
(329,573)	(82,085)	(88,030)	(160,984)	(175,186)	סך הכל תשלומים והעברות
13,914,639	13,921,048	14,981,252	13,921,048	14,981,252	יתרת הקרן לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 : - כללי

א. קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן - הקרן) מנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה), החל מיום 1 בינואר, 2013.

הקרן הינה קרן פנסיה ותיקה מאוזנת אקטוארית וסגורה למצטרפים חדשים, על פי החלטת הממשלה מיום 28 במרס, 1995 כמו כן ועל פי הוראות משרד האוצר, קרנות הפנסיה הותיקות נסגרו לקבלת עמיתים חדשים החל מיום 1 בינואר, 1995. בקרן נכללים עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 בדצמבר 1994, עמיתים שהצטרפו בתקופה שמתחילת ינואר עד סוף מרס 1995 וכן עמיתים נוספים שהצטרפותם אושרה.

ב. הקרן מנהלת תוכנית פנסיוניות על פי הקבוע בתקנות מס הכנסה. לקרן אישור בר תוקף לשנת הפעילות של הדוחות הכספיים מטעם הממונה. ניתן לחלק התכניות כדלקמן:

- פנסיה מקיפה בתוכנית א' - ותיקים.
- פנסיה מקיפה לעמית בתוכנית ב' (תשורה).
- פנסיית זקנה ופנסיית זקנה מיוחדת בתוכנית ב' (תשורה).
- פנסית זקנה בתוכנית א' - ותיקים.

ג. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2019 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. להלן פרטים על עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב:

המדד הידוע בנקודות (*)	שער החליפין היציג של הדולר בש"ח	
103.62	3.566	ליום 30 ביוני, 2019
102.09	3.650	ליום 30 ביוני, 2018
102.39	3.748	ליום 31 בדצמבר, 2018
שינוי ב - %	שינוי ב - %	
1.20	(4.85)	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019
1.50	(1.81)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019
0.90	5.28	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018
1.20	1.35	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018
0.79	8.10	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100 נקודות.

באור 3 : - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים			
סך הכל	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
			ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)
406,132	369,019	37,113	מזומנים ושווי מזומנים
234,423	229,565	4,858	סיוע ממשלתי ישיר
455	455	-	חיובים ויתרות חובה
6,928,475	6,551,758	376,717	ניירות ערך שאינם סחירים
6,867,177	6,506,912	360,265	ניירות ערך סחירים
486,979	462,017	24,962	פקדונות והלוואות
63,180	60,046	3,134	מקרקעין
<u>14,986,821</u>	<u>14,179,772</u>	<u>807,049</u>	סך הכל נכסים
			ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)
358,995	324,837	34,158	מזומנים ושווי מזומנים
225,811	221,241	4,570	סיוע ממשלתי ישיר
404	404	-	חיובים ויתרות חובה
6,354,941	6,014,266	340,675	ניירות ערך שאינם סחירים
6,443,783	6,109,913	333,870	ניירות ערך סחירים
488,661	464,330	24,331	פקדונות והלוואות
62,563	59,460	3,103	מקרקעין
<u>13,935,158</u>	<u>13,194,451</u>	<u>740,707</u>	סך הכל נכסים
			ליום 31 בדצמבר, 2018 (מבוקר)
426,485	385,733	40,752	מזומנים ושווי מזומנים
153,416	150,220	3,196	סיוע ממשלתי ישיר
66	66	-	חיובים ויתרות חובה
6,447,212	6,110,277	336,935	ניירות ערך שאינם סחירים
6,381,512	6,044,663	336,849	ניירות ערך סחירים
459,202	435,795	23,407	פקדונות והלוואות
63,179	60,045	3,134	מקרקעין
<u>13,931,072</u>	<u>13,186,799</u>	<u>744,273</u>	סך הכל נכסים

באור 3 : - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
5,569	5,355	214	ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר) התחייבויות אחרות
			התחייבות פנסיונית צבורות
5,327,033	5,169,218	157,815	לפנסיונרים
12,358,242	11,651,966	706,276	לעמיתים פעילים
1,899,036	1,763,160	135,876	לעמיתים מוקפאי זכויות
19,584,311	18,584,344	999,967	
3,011,205	2,804,140	207,065	זכויות שיצברו בעתיד : התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
22,595,516	21,388,484	1,207,032	התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות
			בניכוי :
(1,911,746)	(1,773,964)	(137,782)	ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד
(947,431)	(882,632)	(64,799)	ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
(1,224,411)	(1,101,948)	(122,463)	שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(4,083,588)	(3,758,544)	(325,044)	סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
7,752	7,201	551	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי
			בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד"
			לאומדן השווי ההוגן
(3,538,428)	(3,462,724)	(75,704)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
--	--	--	הממשלתי הישיר לקרן
			גרעון אקטוארי, נטו *
14,981,252	14,174,417	806,835	סך ההתחייבות הפנסיונית
14,986,821	14,179,772	807,049	

(* ראה באור 4,ג4. ד4.)

באור 3 : - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
14,110	13,163	947	ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר) התחייבויות אחרות
4,549,318	4,419,191	130,127	התחייבות פנסיוניות צבורות
11,956,903	11,301,280	655,623	לפנסיונרים
1,820,698	1,685,044	135,654	לעמיתים פעילים
18,326,919	17,405,515	921,404	לעמיתים מוקפאי זכויות
3,124,896	2,906,942	217,954	זכויות שיצברו בעתיד : התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
21,451,815	20,312,457	1,139,358	התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות
(2,024,533)	(1,876,864)	(147,669)	בניכוי : ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
(1,023,917)	(949,012)	(74,905)	
(873,348)	(775,266)	(98,082)	
(3,921,798)	(3,601,142)	(320,656)	
7,129	6,712	417	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירוץ" ו "ערד" לאומדן השווי ההוגן
(3,616,098)	(3,536,739)	(79,359)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
--	--	--	גרעון אקטוארי, נטו
13,921,048	13,181,288	739,760	סך הכל התחייבויות פנסיוניות
13,935,158	13,194,451	740,707	

באור 3 : - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
16,433	15,626	807	ליום 31 בדצמבר, 2018 (מבוקר) התחייבויות אחרות
			התחייבויות פנסיוניות צבורות
5,087,721	4,937,865	149,856	לפנסיונרים
11,217,015	10,576,689	640,326	לעמיתים פעילים
1,751,584	1,626,626	124,958	לעמיתים מוקפאי זכויות
18,056,320	17,141,180	915,140	
2,712,358	2,525,990	186,368	זכויות שיצברו בעתיד: התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
20,768,678	19,667,170	1,101,508	התחייבות פנסיוניות צבורות ועתידיות
			בניכוי:
(1,937,396)	(1,799,373)	(138,023)	ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
(872,416)	(810,154)	(62,262)	שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(550,419)	(468,060)	(82,359)	סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
(3,360,231)	(3,077,587)	(282,644)	
5,746	5,342	404	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד" לאומדן השווי ההוגן
(3,499,554)	(3,423,752)	(75,802)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
--	--	--	גרעון אקטוארי, נטו
13,914,639	13,171,173	743,466	סך הכל התחייבויות פנסיוניות
13,931,072	13,186,799	744,273	

באור 4 : - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטואר הראשי של הקרן, מר אלן דובין. תזרים המזומנים המשמש בסיס לדוח האקטוארי חושב לפי התזרים ליום 31 בדצמבר, 2018 תוך קידומו והתאמתו לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019.

נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 4: - התחייבויות פנסיוניות - (המשך)

ב. להלן התנועה בעודף (גרעון) האקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
--	--	--	--	--	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
1,055,881	243,121	(335,108)	506,325	(1,433,356)	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
(278,559)	(121,034)	110,687	(51,933)	759,363	סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
(777,322)	(122,087)	224,421	(454,392)	673,993	
--	--	--	--	--	(גרעון) עודף אקטוארי לסוף התקופה
=====	=====	=====	=====	=====	

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב תקופה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
1,064,085 (8,204)	243,121	(335,108)	506,325	(1,433,356)	שינוי בשיעור הריבית שינויים דמוגרפיים
--	--	--	--	--	
1,055,881	243,121	(335,108)	506,325	(1,433,356)	
=====	=====	=====	=====	=====	

באור 4 : - התחייבויות פנסיוניות - (המשך)

2. פירוט השפעות שוטפות :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
(239,097)	(101,954)	96,369	(47,053)	745,853	תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) מהתשואה החזויה
(35,685)	(21,150)	(9,578)	(23,889)	(9,366)	ריבית והצמדה ליתרת פתיחה בגרעון האקטוארי
28,973	--	--	--	--	עדכון מקדמים - תקנון חדש
(3,791)	--	--	--	--	טיוב נתונים
19,438	--	--	--	--	עדכון מודל אקטוארי
(48,397)	2,070	23,896	19,009	22,876	אחרות
(278,559)	(121,034)	110,687	(51,933)	759,363	סך הכל השפעות שוטפות

ג. במאי 2003 הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת כי תועמד כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר על מנת להגן על עמיתי וגמלאי הקרנות שבהסדר מפני גירעונות ותנודות בתשואות.

ביום 17 באוגוסט, 2011, המליצה וועדה ציבורית שהוקמה ע"י שר האוצר, כי כרית הביטחון תשמש לצורך כיסוי גרעון הקרנות הוותיקות שבהסדר הנובע מירידה בעקום הריבית, וזאת ביחס לריבית צמודה של 4%, אשר הייתה בסיס לחישוב הגירעון האקטוארי של הקרנות במסגרת תכנית ההבראה שנקבעה להן.

בעתירה לבג"ץ שהוגשה בתחילת שנת 2011 ע"י החברה וכן מספר קרנות פנסיה ותיקות שאינן בהסדר (להלן: "העותרות"), כנגד שר האוצר ואח', (להלן: "העתירה"), טוענות העותרות בין היתר לאפליה של הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ומבקשות לחייב את האוצר להעניק את כרית הביטחון שניתנה לקרנות הוותיקות שבהסדר גם לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.

בחודש אפריל 2013 נדחה הדיון בבג"ץ בהסכמת הצדדים והחלו דיונים מול האוצר על מנת להגיע למתווה מוסכם להסדרת כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.

ביום 2 ביולי, 2013 ולאחר התקיימות מספר דיונים בין משרד האוצר לנציגי החברה והעותרות, התקבל מסמך עקרונות ממשרד האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "מסמך העקרונות") בה צוין מתווה לתיקון טיוטת חוק הפיקוח על שירותים (ביטוח) התשמ"א 1981 (להלן: "טיטוט הצעת החוק"), במסגרתו יוצע מתן כרית בטחון לקרן פנסיה ותיקה שאינה בהסדר, בכפוף לנקיטת צעדים מסוימים להקטנת ההתחייבויות האקטואריות של הקרן ולתיקון תקנוני קרן הפנסיה (תוכניות א' ו-ב') עד ליום 30 בנובמבר 2013.

כמו כן, ביום 7 בנובמבר 2013 הודיע משרד האוצר (להלן: "ההודעה") כי קרן פנסיה ותיקה שאינה בהסדר, אשר תבצע תיקון בתקנונה בהתאם לאמור במסמך העקרונות, תימנע מהפעלת מנגנון איזון אקטוארי, והכל כמפורט בהודעה.

בהתאם לאמור לעיל, אישר דירקטוריון החברה המנהלת ביום 24 בספטמבר 2013, לבצע את הצעדים הנדרשים לצורך קבלת כרית הביטחון, ואימץ מתווה פעולה כפי שיפורט להלן, הכולל מספר תיקונים בתקנוני תוכניות א' ו-ב' של הקרן, אשר בהתאם לאישור הממונה, נכנסו לתוקף החל מינואר 2013:

1. דחייה מדורגת של גיל הפרישה התקנוני לגיל הפרישה הקבוע בחוק גיל הפרישה, התשס"ד-2004 ובכפוף למסמך העקרונות.

באור 4 : - התחייבויות פנסיוניות - (המשך)

ג (המשך)

2. הפחתה מדורגת של סכומי הקצבאות אשר ישולמו בגין קצבאות חודש ינואר 2013 ואילך באופן ששיעור ההפחתה הכולל יסתכם ל-1.75%, בהתאם לשיעורים המפורטים להלן:
- בשנת 2013 – 0.25% ;
 - בשנת 2014 – 0.75% ;
 - בשנת 2015 – 1% ;
 - בשנת 2016 – 1.5% ;
 - בשנת 2017 ואילך – 1.75%.
3. הפחתה של 1.75% על המשיכות ההוניות אשר בוצעו החל מיום 1 בינואר, 2013.
4. תיקון המקדמים בתקנוני הקרן באופן שהותאמו לשינויים בגיל הזכאות לקבלת קצבה.
- הדוחות האקטוארים לימים 30 ביוני, 2019 ול 31 בדצמבר, 2018 חושבו בהתאם לשינוי התקנון המפורט לעיל.
- בחודש ינואר 2017 עבר בכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תיקון מס' 33), התשע"ז-2017, ס"ח 342, במסגרתו עוגנה כרית הביטחון בחקיקה ראשית. בעקבות עיגון הכרית בחקיקה, נמחקה בהסכמת הצדדים העתירה.
- ד. נכון ליום 30 ביוני, 2019, לקרן גרעון אקטוארי בסך כ- 1,224 מיליוני ש"ח. יחד עם זאת, בהמשך לאמור בסעיף ג לעיל, בעקבות עיגון כרית הביטחון בחקיקה הכירה הקרן בכרית הביטחון בגובה הגרעון כאמור.
- נכון ליום 30 ביוני, 2019 הזכאות ל"כרית הביטחון", בהתאם לחקיקה כאמור ובתוספת ריבית בגובה 3.48% לשנה והצמדה למדד, עומדת על כ- 1,112 מיליון ש"ח. בהתאם להערכת אקטואר הקרן, שווי הכרית עד לאיפוס הנכסים, מהוון ליום 30 ביוני, 2019 לפי וקטור הריביות הינו כ- 2,000 מיליון ש"ח.
- ה. בחינת אפשרות לשינוי מנגנון הצמדת תשלומי הקצבאות לעמיתית תכנית א' בקרן:
- תקנון תכנית א' קובע כי "הפנסיה של העמית או שאריו תעודכן בהתאם למלוא השינויים שיחולו במדד, בכל פעם שתשולם תוספת יוקר, שיפורסם לגביה צו הרחבה". כלומר, מועד עדכון הפנסיה הוא מועד תשלום תוספת יוקר שיפורסם לגביה צו הרחבה. יצוין כי במשך השנים האחרונות לא שולמו במשק הישראלי תוספות יוקר שפורסמו לגביהן צווי הרחבה.
- תקנון תכנית ב', קובע כי הפנסיה של העמית או שאריו "תעודכן במלוא העלייה במדד, במועד בו שיעור העלייה במדד המצטבר ממועד העדכון האחרון הגיע ל-4.25% או בתום שנתיים ממועד העדכון האחרון, לפי המוקדם". כלומר, הפנסיה לעמית ב' תעודכן גם אם לא תשולם תוספת יוקר.
- כתוצאה מהאמור לעיל, שוקלת החברה להשוות את מנגנון ההצמדה של תכנית א' לזה של תכנית ב', כך שהפנסיה בתכנית א' תעודכן גם אם לא תשולם תוספת יוקר.
- משמעות השינוי הינה הגדלת הגירעון האקטוארי של הקרן, דבר אשר עשוי להשפיע על זכויות כלל עמיתיה.
- החברה פנתה בעניין אל רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, שהודיעה, לאחר שהוצגה חוות דעת אקטוארית בעניין, כי אין מניעה כי החברה תפעל לביצוע השינוי האמור בכפוף להוראות תקנון הקרן והוראות הדין.
- החברה עדכנה את עמיתיה בדבר אפשרות השינוי כאמור ונכון לאישור דוחות אלו נמצאת החברה בשלבי גיבוש החלטתה בנושא.

באור 5 : - דמי ניהול לחברה המנהלת

החל מיום 1 באפריל, 2010 דמי ניהול בקרן הינם בשיעור של 7% מההפקדות עמיתי הקרן ו-0.1% מסך נכסי הקרן לשנה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
20,130	4,808	4,722	9,563	9,292	מדמי גמולים
14,003	3,486	3,711	6,961	7,301	מסך נכסי הקרן
<u>34,133</u>	<u>8,294</u>	<u>8,433</u>	<u>16,524</u>	<u>16,593</u>	סך הכל דמי ניהול

באור 6 : - תשואת הקרן

ריאלית	נומינלית	
<u>ברוטו</u>	<u>ברוטו</u>	
6.80%	8.07%	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019
0.39%	1.30%	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018
1.75%	3.27%	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019
(0.79%)	0.41%	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018
0.74%	1.53%	לשנת 2018

באור 7 : - התחייבויות תלויות

א. כנגד הקרן הוגשו מספר תביעות הנמצאות בהליכים משפטיים שונים. בהתאם להערכת הנהלת החברה המתבססת על יועציה המשפטיים של החברה, לא נדרש לבצע הפרשה בדוחות הכספיים.

ב. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת בנסיבות שפורטו בחוק, בתקנותיו ובפסיקת בתי הדין לעבודה בגין חובות של מעבידים לקופות גמל עבור עובדיהם בשל כספים אשר לא הועברו במועד החוקי לקופה. בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכח החוק הני"ל קיימת חובת דיווח על המעביד לקופת הגמל. על המעביד למסור לקופה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופת הגמל, והאם העובדים מבוטחים גם בקופת גמל אחרת. כמו כן, על המעביד לדווח באופן שוטף לקרן, על שינוי בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או בביטוח העובדים בקופה אחרת, למרות האמור בתקנות הני"ל. מעבידים רבים אינם מוסרים לקופה את כל המידע הנדרש מהם. בנוסף לכך, ההסדר החוקי החל כיום, ובמיוחד סעיף 20 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, מאפשר לעובד הזכאי לתשלומים לקופת גמל לקבוע בכל עת את קופת הגמל שאליה יועברו תשלומיו ותשלומי המעביד. משכך אומדת החברה המנהלת את היקף הסכומים שלא הועברו במועד על ידי המעבידים על פי נתוני הדיווח בחודשים הקודמים.

באור 7 : - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. (המשך)

ביום 1 בפברואר 2016, נכנסו לתוקפן תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) תשע"ד-2014 והחל מיום 1 בפברואר 2018 נכנס לתוקף חוזר גופים מוסדיים 19-9-2017 בעניין "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל". תקנות וחוזר אלו קובעות בין היתר את הפרטים אותם מוסר מעסיק בגין עובדיו במועד הפקדת התשלומים ובמועד הפסקת התשלומים. התקנות והחוזר האמורים עשויים להגדיל את היקף המידע שנמסר לקופות הגמל ובכך יאפשרו ביצוע אומדן מדויק יותר.

החובות נמצאים בתהליך של טיפול על ידי החברה המנהלת כדלקמן :

1. פנייה למעסיקים לבירור חשד החוב במטרה לקבל אסמכתאות כגון סיום עבודה / אישור על יציאה לחופשה וכדומה.
2. שליחת מכתבים למעסיקים ועמיתים ליידוע החשד בחוב כנדרש בדין.
3. במידה וקיים חוב ממשי החברה פועלת לגבייתו, כולל ריבית פיגורים.
4. במידה ואין שיתוף פעולה מצד המעסיק החברה נוקטת באמצעים משפטיים העומדים בפניה כולל הגשת תביעה.

ג. ליום 30.6.2019 לקרן יתרת התחייבויות :

1. להשקעה בקרנות השקעה בסך 367,980 אלפי ש"ח (12.2018 - 350,900 אלפי ש"ח)
2. להעמדת הלוואות בסך 117,113 אלפי ש"ח (12.2018 - 165,455 ש"ח)
3. להשקעה בנדל"ן בסך 10,000 אלפי ש"ח (12.2018 - 10,000 אלפי ש"ח).

באור 8 : - אירועים לאחר תאריך הדוח

ב- 16 ביולי, 2019 פרסמה רשות שוק ההון טיוטת הוראות בדבר- "תיקון הוראות החוזר המאוחד - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" (להלן - טיוטת ההוראות) חברות מנהלות של קרנות פנסיה, הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי, נדרשות לחשב מעת לעת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן, ולקבוע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. בחישוב כאמור, על החברות המנהלות להניח הנחות שעל בסיסן יחושבו מאזן אקטוארי ומקדמים של הקרנות. טיוטת ההוראות נועדו לעדכן את הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות, והן מפרטות הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח וחברות המנהלות חישובים אלו. הפירוט המלא באשר לאופן בו חושבו הנחות ברירת המחדל המעודכנות, מפורט ב"נייר עמדה - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" אשר פורסם בד בבד עם טיוטת ההוראות.

עיקרי השינויים העולים מטיטת ההוראות הינם במקדמי ההמרה ובעדכון מודל שיפורי התמותה. בשלב זה בוחנת החברה את השפעת טיוטת ההוראות, אך אין ביכולתה להעריך את השפעתן על הקרן.

הצהרה (certification)

אני, יפעת מזרחי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן פנסיה העל (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2019 (להלן: "הדוח").
2. 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.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה החדשה המקיפה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה החדשה המקיפה, למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בפסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה החדשה המקיפה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה חדשה מקיפה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן פנסיה חדשה מקיפה 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 החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה החדשה המקיפה. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה החדשה המקיפה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן פנסיה חדשה מקיפה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה החדשה המקיפה.

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

29 ביולי, 2019

יפעת מזרחי, מנהלת כללית

הצהרה (certification)

אני, מיקי אסף, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן פנסיה העל (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2019 (להלן: "הדוח").
 2. 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.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה החדשה המקיפה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה החדשה המקיפה, למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
 4. אני ואחרים בפסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה החדשה המקיפה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה חדשה מקיפה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן פנסיה חדשה מקיפה 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 החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה החדשה המקיפה. וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה החדשה המקיפה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן פנסיה חדשה מקיפה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה החדשה המקיפה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 ביולי, 2019

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים