

**קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 בספטמבר, 2021**

**בלתי מבוקרים**

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2021

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

6-18

באורים לדוחות הכספיים ביניים

## זוח 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 בספטמבר, 2021 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה 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 (ישראל) 2410 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 מבידורים, 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 מחוויים 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.

### פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו, הרינו להפנות את תשומת הלב לבאור ד4 בדבר הגרעון האקטוארי בקרן ואופן חלוקתו בין הקבוצות השונות והשלכות חלוקה זו על זכויות העמיתים.

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 בספטמבר		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
505,454	500,258	1,279,187	<b>רכוש שוטף</b>
175,762	128,020	226,476	מזומנים ושווי מזומנים
2,056	69	3,088	סיוע ממשלתי ישיר
683,272	628,347	1,508,751	חייבים ויתרות חובה
7,673,149	7,471,572	8,391,167	<b>השקעות</b>
7,350,941	7,084,733	7,032,515	ניירות ערך שאינם סחירים
484,597	492,028	353,607	ניירות ערך סחירים
62,583	65,399	60,076	פקדונות והלוואות
15,571,270	15,113,732	15,837,365	מקרקעין
<u>16,254,542</u>	<u>15,742,079</u>	<u>17,346,115</u>	סך הכל השקעות
			סך הכל נכסים
1,360	4,827	12,713	<b>התחייבויות אחרות</b>
660	648	619	זכאים ויתרות זכות
2,020	5,475	13,332	בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
7,248,703	7,062,388	8,006,410	<b>התחייבויות פנסיוניות</b>
14,570,998	14,532,805	14,617,103	התחייבויות פנסיוניות צבורות:
2,319,935	2,207,664	2,479,404	לפנסיונרים
24,139,636	23,802,857	25,102,917	לעמיתים פעילים
3,043,569	3,123,919	2,725,396	לעמיתים מוקפאי זכויות
27,183,205	26,926,776	27,828,313	זכויות שיצברו בעתיד:
(1,637,336)	(1,669,812)	(1,535,095)	התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(1,497,626)	(1,412,682)	(1,325,596)	התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות
(3,038,273)	(2,912,310)	(3,217,873)	בניכוי:
(6,173,235)	(5,994,804)	(6,078,564)	ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד
15,901	2,402	7,332	ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
(3,665,542)	(3,517,675)	(3,726,481)	שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(1,107,807)	(1,680,095)	(697,817)	סיוע ממשלתי בגין כרית הבטחון
16,252,522	15,736,604	17,332,783	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי
<u>16,254,542</u>	<u>15,742,079</u>	<u>17,346,115</u>	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
			סך הכל התחייבויות פנסיוניות
			סך הכל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

28 בנובמבר, 2021

תאריך אישור הדוחות הכספיים

יאיר לוינשטיין  
דירקטור

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו		ל - 9 חודשים שהסתיימו		
	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2020	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
באלפי ש"ח					
<b>הכנסות</b>					
7,569	4,547	6,556	2,919	29,190	ממזומנים ושווי מזומנים
<b>מהשקעות</b>					
247,070	(7,570)	315,424	64,744	728,540	מניירות ערך שאינם סחירים
183,017	121,858	50,625	(141,198)	351,588	מניירות ערך סחירים
2,772	12,444	8,564	(5,187)	22,121	מפקדונות והלוואות
594	(1)	(2,011)	2,336	(108)	ממקרקעין
433,453	126,731	372,602	(79,305)	1,102,141	
175,762	45,304	47,565	128,020	138,587	סיוע כספי מהאוצר
616,784	176,582	426,723	51,634	1,269,919	סך כל ההכנסות
<b>הוצאות</b>					
33,203	8,253	8,352	24,507	24,762	דמי ניהול לחברה המנהלת (באור 5)
20,078	5,548	6,131	14,874	15,536	הוצאות ישירות
26	--	--	--	18	הוצאות הנהלה וכלליות
53,307	13,801	14,483	39,381	40,316	סך הכל ההוצאות
563,477	162,781	412,239	12,253	1,229,603	סך הכל עודף הכנסות על הוצאות 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 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
15,837,550	15,611,697	16,972,706	15,837,550	16,252,522	יתרת הקרן לתחילת התקופה
					<b>תוספות לקרן</b>
249,326	61,444	57,801	182,415	173,686	דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאים
563,477	162,781	412,239	12,253	1,229,603	עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
812,803	224,225	470,040	194,668	1,403,289	סך הכל תוספות לקרן
					<b>תקבולים אחרים</b>
22	6	6	18	18	בגין פנסיות משותפות
					<b>תשלומים והעברות</b>
(360,326)	(91,213)	(100,629)	(267,122)	(294,013)	לגמלאים, נכים ושאיירים
(37,307)	(8,043)	(8,287)	(28,334)	(28,872)	פדיונות והחזרים לעמיתים
(220)	(68)	(53)	(176)	(161)	בגין פנסיות משותפות
(397,853)	(99,324)	(108,970)	(295,632)	(323,048)	סך הכל תשלומים והעברות
16,252,522	15,736,604	17,333,783	15,736,604	17,332,783	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 שאינה בהסדר אשר נסגרה למצטרפים חדשים במרץ 1995. עמיתים אשר הצטרפו לקרן בין ינואר 1995 לבין מרץ 1995 נקראים עמיתי תקופת הביניים ומעמדם נקבע, על פי בג"ץ ועל פי הוראות משרד האוצר, באופן שונה מהעמיתים אשר הצטרפו עד ליום 31.12.1994. בין היתר, עמיתי תקופת הביניים אינם זכאים לרכישת אג"ח מסוג מירון. בקרן עמיתים נוספים שהצטרפו לאחר תאריך זה בהתאם לאישור משרד האוצר ולהוראות רגולציה.

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. ביום 10.3.2021 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון תיקונים לתקנון הקרן, כמפורט להלן:

בתכנית א' בוצעו, בין היתר, השינויים הבאים: שינוי הגדרת המונח "אלמנה", הוספת ההגדרה "מדד" לפרק ההגדרות וגריעתה מפרק ו' לתקנון התכנית. עודכנו הוראות רגולטוריות בקשר למקבלי קצבאות שיצאו מהארץ לתקופה ממושכת, עודכנה מערכת הכללים לבירור ויישוב תביעות ולטיפול בפניות ציבור, וכן עדכון נספח ב'. בסעיף (י) בפרק ג' לתקנון נוספה הבהרה כי עמית שפודה כספים, לא יוכל לקבלת מהיתרה שנותרה פנסיה חודשית. כמו כן, בוצעו הבהרות ניסוחיות שנועדו למנוע ספקות ולהגביר את הוודאות בדבר גיל הפרישה התקנוני וזאת במיוחד נוכח השינויים שחלו בחוק גיל פרישה, התשס"ד-2004, ולצורך התאמה לתנאי קבלת כרית הבטחון. בהתאם, בנספח יד', חלף קביעת גיל הפרישה בדרך של הפניה, נוספה טבלה המפרטת את גיל הפרישה הקבוע בקרן לנשים.

בתכנית ב' בוצעו, בין היתר, השינויים הבאים: שינוי הגדרת המונח "אלמנה" והוספת ההגדרות "מדד" ו- "נכה" לפרק ההגדרות. עודכנו הוראות רגולטוריות בקשר למקבלי קצבאות שיצאו מהארץ לתקופה ממושכת ועודכנה מערכת הכללים לבירור ויישוב תביעות ולטיפול בפניות ציבור. כמו כן, בוצעו הבהרות ניסוחיות שנועדו למנוע ספקות ולהגביר את הוודאות בדבר גיל הפרישה התקנוני וזאת במיוחד נוכח השינויים שחלו בחוק גיל פרישה, התשס"ד-2004, ולצורך התאמה לתנאי קבלת כרית הבטחון. בהתאם, בנספח יד', חלף קביעת גיל הפרישה בדרך של הפניה, נוספה טבלה המפרטת את גיל הפרישה הקבוע בקרן לנשים.

ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2021 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ה. התמודדות החברה עם משבר נגיף הקורונה

בהמשך לאמור בביאור 1' לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן (התפשטות נגיף הקורונה COVID 19), נכון למועד פרסום דוח זה, מרבית ההגבלות שהוטלו במהלך שנת 2020 הוסרו אך חלקן עודן בתוקף והן עשויות להתעדכן על ידי הממשלה מעת לעת בהתאם לשינויים בהיקפי התחלואה בנגיף, זאת על אף שמדינת ישראל החלה במתן חיסונים לאזרחיה מחודש דצמבר 2020.

נכון למועד פרסום דוח זה מדובר עדיין באירוע "מתגלגל" המאופיין מטיבו ומטבעו באי ודאות לפיכך הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של נגיף הקורונה, אשר אינן בשליטת החברה, (לענין העברת הניהול בקרן, ראה באור 1'ה') עשויות או עלולות לפי העניין להשפיע על הקרן בהתאם.

באור 1: - כללי (המשך)

1. ביום 12 בפברואר, 2021, נחתם הסכם (להלן: "ההסכם") בין בעלת השליטה בפסגות בית השקעות בע"מ (אשר החזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של החברה), הימלאיה אפ.פס בע"מ (להלן: "המוכרת") לבין אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "הרוכשת"), לפיו תרכוש הרוכשת את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות בית השקעות בע"מ מידי המוכרת, כאשר הן נקיות וחופשיות (למעט שעבודים קיימים בגין הסכמי המימון של החברות המוחזקות במישרין או בעקיפין על ידי פסגות בית השקעות בע"מ (למעט פסגות השקעות בסוכנויות ביטוח בע"מ, "קבוצת פסגות"), כנגד תמורה כוללת בסך 910 מיליון ש"ח בניכוי החוב הבנקאי של פסגות ליום 31 בדצמבר, 2020, בתוספת יתרת המזומנים בפסגות נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 (כפי שזו הוגדרה בהסכם) ובתוספת/ניכוי התאמות מסוימות שנקבעו בהסכם ("העסקה").

בנוסף, קבע ההסכם מנגנונים מסוימים להתאמת התמורה במהלך תקופה של שנה לאחר השלמת העסקה, בסכומים שאינם מהותיים (פחות מ- 5% מהתמורה). בהתאם להסכם, בין היתר, הצדדים יפעלו למכירת פסגות קרנות נאמנות בע"מ ופסגות ניירות ערך בע"מ, חברות בנות של פסגות בית השקעות בע"מ וחברות אחיות של החברה, כאשר בתנאים מסוימים המכירה עשויה להביא להתאמה בתמורת העסקה, בהתאם להוראות שהוסכמו בהסכם. בכוונת הרוכשת להביא למכירתן של יתר פעילויות קבוצת פסגות שאינן חלק מתחום הפעילות של ניהול חיסכון טווח ארוך ושל ניהול חיסכון טווח בינוני.

במסגרת ההיתר הרגולטורי שקיבלה הרוכשת לעסקה מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, סוכמו בין בעלי השליטה ברוכשת, הרוכשת ורשות שוק ההון, מספר פעולות ביחס לפעילות קבוצת אלטשולר שחם, אשר יידרשו לביצוע במהלך תקופה בת שנה ממועד השלמת העסקה. בין היתר, הוסכם כי במהלך התקופה האמורה תפסיק קבוצת אלטשולר שחם את הניהול של נכסי החיסכון לטווח ארוך, כהגדרתם בסעיף 31(א) לחוק הפיקוח על הביטוח, בסכום כולל של 7.7 מיליארד ש"ח.

לעניין זה, "קבוצת אלטשולר שחם", משמעה בעלי השליטה ברוכשת והתאגידים שבשליטתם.

ביום 12 במאי, 2021, הושלמה העסקה לאחר התקיימות מלוא התנאים המתלים להשלמתה, והחל מהמועד האמור הרוכשת מחזיקה במלוא הון המניות של פסגות בית השקעות בע"מ (אשר מחזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של החברה).

ביום 4 ביולי, 2021 התקשרה החברה בהסכם עם הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "הראל") למכירת פעילות קרנות הפנסיה החדשות ומספר קופות גמל שהניהול החברה בהיקף נכסים מנוהלים של כ-10 מיליארד ש"ח ולמכירת הקרן, בהיקף נכסים מנוהלים של כ-16 מיליארד ש"ח, וזאת בעבור תמורה כוללת בסך של 185 מיליון ש"ח.

בהמשך לבקשה שהוגשה בעניין ביום 6 ביולי, 2021, ביום 9 באוגוסט, 2021 התקבל אישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") להעברת ניהול מרצון של קרנות הפנסיה וקופות הגמל כאמור, לניהול הקרן, לניהול של הראל. עוד באותו היום התקבל אישור רשות שוק ההון להעברת הניהול מרצון של קופת גמל וקרן השתלמות שבניהול אישי מהחברה לסלייס גמל בע"מ.

ביום 30 בספטמבר, 2021, לאחר קבלת כלל האישורים הנדרשים והתקיימות מלוא התנאים הנוספים כמקובל בהסכמים מסוג זה, הושלמה העברת הניהול של הקרן להראל. כך שהחל מיום 1 באוקטובר, 2021 נכסי הקרן הועברו להראל.

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.



באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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	
104.34	3.229	ליום 30 בספטמבר, 2021
102.09	3.441	ליום 30 בספטמבר 2020
102.09	3.215	ליום 31 בדצמבר, 2020
שינוי ב - %	שינוי ב - %	
2.20	0.44	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021
0.79	(0.95)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021
(0.59)	(0.43)	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020
0.10	(0.72)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020
(0.60)	(6.97)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

(\*) 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	
<b>ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)</b>			
1,279,187	1,211,402	67,785	מזומנים ושווי מזומנים
226,476	221,843	4,633	סיוע ממשלתי ישיר
3,088	3,088	-	חייבים ויתרות חובה
8,391,167	8,002,786	388,380	ניירות ערך שאינם סחירים
7,032,515	6,578,986	453,529	ניירות ערך סחירים
353,607	335,328	18,279	פקדונות והלוואות
60,076	57,105	2,971	מקרקעין
<u>17,346,115</u>	<u>16,410,538</u>	<u>935,577</u>	סך הכל נכסים
=====	=====	=====	
<b>ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)</b>			
500,258	474,118	26,140	מזומנים ושווי מזומנים
128,020	125,406	2,614	סיוע ממשלתי ישיר
69	69	-	חייבים ויתרות חובה
7,471,572	7,065,377	406,195	ניירות ערך שאינם סחירים
7,084,733	6,696,170	388,563	ניירות ערך סחירים
492,028	466,433	25,595	פקדונות והלוואות
65,399	62,157	3,242	מקרקעין
<u>15,742,079</u>	<u>14,889,730</u>	<u>852,349</u>	סך הכל נכסים
=====	=====	=====	
<b>ליום 31 בדצמבר, 2020 (מבוקר)</b>			
505,454	474,748	30,706	מזומנים ושווי מזומנים
175,762	172,137	3,625	סיוע ממשלתי ישיר
2,056	2,056	-	חייבים ויתרות חובה
7,673,149	7,254,304	418,845	ניירות ערך שאינם סחירים
7,350,941	6,951,960	398,981	ניירות ערך סחירים
484,597	459,119	25,478	פקדונות והלוואות
62,583	59,480	3,103	מקרקעין
<u>16,254,542</u>	<u>15,373,804</u>	<u>880,738</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	
			<b>ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)</b>
13,332	12,763	569	<b>התחייבויות אחרות</b>
			<b>התחייבות פנסיונית צבורות</b>
8,006,410	7,729,546	276,864	לפנסיונרים
14,617,103	13,732,788	884,315	לעמיתים פעילים
2,479,404	2,278,882	200,522	לעמיתים מוקפאי זכויות
25,102,917	23,741,216	1,361,701	
			זכויות שיצברו בעתיד:
2,725,396	2,526,627	198,769	התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
27,828,313	26,267,843	1,560,470	התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות
			בניכוי:
(1,535,095)	(1,420,183)	(114,912)	ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד
(1,325,596)	(1,225,852)	(99,744)	ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
(3,217,873)	(2,922,974)	(294,899)	שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(6,078,564)	(5,569,009)	(509,555)	סיוע ממשלתי בגין כרית הבטחון
			הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי
7,332	6,849	483	בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד"
			לאומדן השווי ההוגן
(3,726,481)	(3,649,686)	(76,795)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע
(697,817)	(658,222)	(39,595)	הממשלתי הישיר לקרן
17,332,783	16,397,775	935,008	גרעון אקטוארי, נטו *
17,346,115	16,410,538	935,577	סך ההתחייבות הפנסיונית

(\* ראה באור 4, ד4).

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

עמיתי תקופת הביניים		
סך הכל	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	הביניים
<b>ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)</b>		
5,475	5,267	208
<b>התחייבויות אחרות</b>		
<b>התחייבות פנסיונית צבורות</b>		
7,062,388	6,819,395	242,993
לפנסיונרים		
14,532,805	13,674,282	858,523
לעמיתים פעילים		
2,207,664	2,030,154	177,510
לעמיתים מוקפאי זכויות		
23,802,857	22,523,831	1,279,026
זכויות שיצברו בעתיד:		
3,123,919	2,901,200	222,719
התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		
26,926,776	25,425,031	1,501,745
התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות		
בניכוי:		
(1,669,812)	(1,547,500)	(122,312)
ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד		
ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"		
(1,412,682)	(1,306,186)	(106,496)
שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן		
(2,912,310)	(2,657,193)	(255,117)
סיוע ממשלתי בגין כרית הבטחון		
(5,994,804)	(5,510,879)	(483,925)
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי		
בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד"		
לאומדן השווי ההוגן		
2,402	2,186	216
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע		
הממשלתי הישיר לקרן		
(3,517,675)	(3,445,481)	(72,194)
גרעון אקטוארי, נטו		
(1,680,095)	(1,586,394)	(93,701)
סך הכל התחייבויות פנסיוניות		
15,736,604	14,884,463	852,141
15,742,079	14,889,730	852,349

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

ב. התחייבות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים באלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
2,020	2,020	--
<b>ליום 31 בדצמבר, 2019 (מבוקר)</b>		
<b>התחייבויות אחרות</b>		
<b>התחייבויות פנסיוניות צבורות</b>		
7,248,703	7,039,917	208,786
14,570,998	13,745,330	825,668
2,319,935	2,158,108	161,827
24,139,636	22,943,355	1,196,281
זכויות שיצברו בעתיד :		
3,043,569	2,812,329	231,240
27,183,205	25,755,684	1,427,521
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		
התחייבות פנסיוניות צבורות ועתידיות		
בניכוי :		
(1,637,336)	(1,498,523)	(138,813)
ערך נוכחי של דמי הגמולים הצפוי להתקבל בקרן בעתיד		
ערך נוכחי של סבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"		
(1,497,626)	(1,401,484)	(96,142)
שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן		
(3,038,273)	(2,810,969)	(227,304)
סיוע ממשלתי בגין כרית הבטחון		
(6,173,235)	(5,710,976)	(462,259)
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי		
בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו "ערד"		
15,901	15,491	410
לאומדן השווי ההוגן		
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע		
(3,665,542)	(3,588,998)	(76,544)
הממשלתי הישיר לקרן		
(1,107,807)	(1,075,282)	(32,525)
גרעון אקטוארי, נטו		
16,252,522	15,395,919	856,603
סך הכל התחייבויות פנסיוניות		
16,254,542	15,397,939	856,603
=====	=====	=====

באור 4 : - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטואר הראשי של הקרן, מר אלן דובין. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2020.

נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 4 - התחייבויות פנסיוניות - (המשך)

ב. להלן התנועה בעודף (גרעון) האקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
(592,113)	(2,439,072)	(122,371)	(592,113)	(1,107,807)	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
					השפעת השינויים שחלו בהנחות
					ששימשו לחישוב ההתחייבויות
					לתאריך המאזן לעומת ההנחות
					ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1
					להלן)
(1,606,093)	440,849	(486,971)	(1,241,694)	(342,542)	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
721,597	285,430	(82,951)	(89,126)	572,933	סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
368,802	32,698	(5,523)	242,838	179,600	
(1,107,807)	(1,680,095)	(697,816)	(1,680,095)	(697,816)	גרעון 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 2020	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
(1,601,321)	447,797	(501,197)	(1,234,746)	(205,927)	שינוי בשיעור הריבית
(4,772)	(6,948)	14,226	(6,948)	(136,615)	שינויים דמוגרפיים (*)
(1,606,093)	440,849	(486,971)	(1,241,694)	(342,542)	

(\*) בהתבסס על מחקר דמוגרפי שערך אקטואר הקרן השתנו שיעורי נכות, עזיבה ופרישה. באפריל 2021, התקבל מכתב בו אקטואר רשות שוק ההון אינו רואה מניעה לשינוי הנחות בהתאם למחקר.

באור 4 : -התחייבויות פנסיוניות - (המשך)

2. פירוט השפעות שוטפות :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021		תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) מהתשואה החזויה ריבית והצמדה ליתרת פתיחה בגרעון האקטוארי אחרות סך הכל השפעות שוטפות
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
702,974	358,812	(28,691)	(61,740)	653,381	
(9,607)	(10,109)	(52,672)	(3,233)	(137,435)	
28,230	(63,273)	(1,588)	(24,153)	56,987	
721,597	285,430	(82,951)	(89,126)	572,933	

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 ותנודתיות 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"), טענו 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 וחשכון (להלן: "מסמך העקרונות") בו 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.

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%.

באור 4 : -התחייבויות פנסיוניות - (המשך)

ג. המשך

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 בספטמבר, 2021 ו- 2020 ול- 31 בדצמבר, 2020 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 הביטוחון בחקיקה ראשית. בעקבות עיגון הכרית בחקיקה, נמחקה בהסכמת הצדדים העתירה.

ד. נכון ליום 30 בספטמבר, 2021, לקרן גרעון אקטוארי בסך כולל של כ- 3,916 מיליוני ש"ח, כאשר שיעור הגרעון לעמיתים הוותיקים הינו כ- 13.6% מסך ההתחייבויות הפנסיוניות של הקבוצה ושיעור הגרעון לעמיתי ביניים הינו כ- 21.4% מסך ההתחייבויות הפנסיוניות של הקבוצה (לפני הפעלת מנגנון "כרית הביטוחון").

נכון ליום 30 בספטמבר, 2021 גובה "כרית הביטוחון", בהתאם לחקיקה כאמור בסעיף ג' לעיל, ובתוספת ריבית בגובה 3.48% לשנה והצמדה למדד מדצמבר 2011 הינו כ- 1,210 מיליוני ש"ח. בהתאם להערכת אקטואר הקרן, חישוב שוויה של "כרית הביטוחון" בהתאם לצפי מועד קבלתה העתידי ומהוון ליום 30 בספטמבר, 2021 לפי וקטור הריביות, הינו כ- 3,218 מיליון ש"ח. שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון של גרעון בהתאם להבהרה מטה ולפני השימוש במנגנון "כרית הביטוחון" הינו, לעמיתים הוותיקים כ- 8.87% מסך ההתחייבויות הפנסיוניות של הקבוצה ולעמיתי ביניים הינו כ- 17.08% מסך ההתחייבויות הפנסיוניות של הקבוצה.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2021, בהתאם להערכות החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית ואקטואר הקרן, החליטה הנהלת הקרן על שימוש במנגנון "כרית הביטוחון" לכיסוי הגרעון הצבור בכלל הקרן, כך שיתרת גרעון הקרן לאחר השימוש בכספי "כרית הביטוחון" הינה כ- 698 מיליוני ש"ח, המהווה גרעון בשיעור של כ- 2.51% בשתי הקבוצות בקרן.

כמו כן, פנתה הנהלת הקרן לרשות שוק ההון לקבלת הנחיות בדבר אופן הקצאת "כרית הביטוחון" בין הקבוצות לאישור המתווה המתואר לעיל.

במכתב של משרד האוצר מיום 3 במרס 2015 (שה. 8197-2015) הובהר כי מנגנון האיזון האקטוארי יופעל במידה ושיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן עולה על שיעור של 5%, כקבוע בתקנון הקרן להפעלת מנגנון איזון אקטוארי. בהתאם, נכון ליום 30.9.2021, שיעור הגרעון בפועל אינו מחייב הפחתת זכויות.

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		ל - 9 חודשים שהסתיימו		
	ביום 30 בספטמבר 2020	ביום 30 בספטמבר 2021	ביום 30 בספטמבר 2020	ביום 30 בספטמבר 2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
17,453	4,303	4,033	12,756	12,128	מדמי גמולים
15,750	3,950	4,319	11,751	12,634	מסך נכסי הקרן
33,203	8,253	8,352	24,507	24,762	סך הכל דמי ניהול
=====	=====	=====	=====	=====	



באור 6 : - תשואת הקרן

ריאלית	נומינלית	
<u>ברוטו</u>	<u>ברוטו</u>	
5.47%	7.79%	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021
0.85%	0.24%	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020
1.69%	2.48%	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021
0.99%	1.09%	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020
4.44%	3.82%	לשנת 2020

באור 7 : - התחייבויות תלויות

א. כנגד הקרן הוגשו מספר תביעות הנמצאות בהליכים משפטיים שונים. בהתאם להערכת הנהלת החברה המתבססת על יועציה המשפטיים, נכון למועד חתימת הדוחות, הקרן נדרשת לבצע בגיין הפרשה בדוחות הכספיים בסך של כ- 75 אש"ח.

ב. חוק הגנת השכר, התשי"ח – 1958, והתקנות שהותקנו מכוחו, מטילים התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנות, בגין חובות של מעבידים לקופת גמל, לרבות קרן פנסיה, עבור עובדיהם בשל כספים אשר לא הועברו במועד הנדרש על פי הוראות הדין לקופה. בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות), התשל"ו – 1976, חלה על המעביד חובת דיווח ומסירת פרטים בנוגע לעובדיו, ובכלל זאת, בין היתר מידע בנוגע לשכר העבודה ששולם להם, בחלוקה לתגמולי עובד ולתגמולי מעסיק, והאם העובדים מבוטחים גם בקופת גמל אחרת. כמו כן, על המעביד לדווח באופן שוטף על כל שינוי בפרטים הנמסרים על ידו, ולרבות ובייחוד על כל שינוי בשכר או בביטוח העובדים בקופת גמל אחרת. על אף חובות כאמור, מעבידים רבים אינם מוסרים 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 את היקף הסכומים שלא הועברו במועדם על ידי המעבידים על פי נתוני הדיווח בחודשים הקודמים.

כמו כן, ביום 1 בפברואר 2016, נכנסו לתוקפם תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד- 2014 והחל מיום 1 בפברואר 2018 נכנס לתוקפו חוזר גופים מוסדיים 2017-9-19 בעניין "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל", אשר תוקן ועודכן ב- 22 בינואר, 2019 וב- 26 במרץ 2020, בהתאמה. תקנות וחוזר אלו קבעו את הפרטים שעל מעסיק למסור לחברה המנהלת בגין עובדיו במועד הפקדת התשלומים ובמועד הפסקת התשלומים. בהתאם, התקנות והחוזר כאמור עשויים להגדיל את היקף המידע שיימסר לחברות המנהלות ולאפשר ביצוע אומדן מדויק יותר של היקף הסכומים שלא הועברו על ידי המעסיקים במועדם. לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים מהווה הערכה של החברה לחובות המעסיקים וזאת בהינתן כי קיימים סכומים שלא התקבלו עקב סיומי העסקה, חל"ת וכיוצ"ב. החובות מטופלים על ידי החברה באופן הבא:

1. פנייה למעסיקים לבירור חשד לחוב, במטרה לקבל אסמכתאות כגון סיום עבודה/ אישור על יציאה לחופשה ללא תשלום וכדומה.
2. שליחת מכתבים למעסיקים ועמיתים כנדרש בהוראות הדין, על מנת ליידע אותם בדבר החשד לחוב.
3. במידה וקיים חוב ממשי, החברה פועלת לגביית החוב, לרבות ריבית פיגורים.
4. בהעדר שיתוף פעולה מצד המעסיק, החברה עשויה לנקוט בכל האמצעים המשפטיים העומדים לרשותה, לרבות הגשת תביעה לבתי הדין לעבודה.

באור 7 : - התחייבויות תלויות (המשך)

- ג. ליום 30.9.2021 לקרן יתרת התחייבויות :
1. להשקעה בקרנות השקעה בסך 413.4 מיליון ש"ח (2020 - 469.4 מיליון ש"ח)
  2. להעמדת הלוואות בסך 31.6 מיליון ש"ח (2020 - 67.8 מיליון ש"ח)
  3. להשקעה בנדלין בסך 10 מיליון ש"ח (2020 10 מיליון ש"ח).

באור 8 : - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. ביום 20 בינואר, 2021 דירקטוריון החברה המנהלת אישר את מינויו של מר אביחי דרפנר כמנכ"ל החברה המנהלת, בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובתוקף ממועד האישור כאמור. ביום 14 בפברואר 2021 התקבלה הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא אינה מתנגדת למינוי, והחל מאותו מועד מר אביחי דרפנר משמש בתפקיד מנכ"ל החברה המנהלת. ביום 27 במאי 2021 אישר החברה את מינויה של הגב' ענת כנפו-תבור כמנכ"ל החברה, במקומו של מר אביחי דרפנר, וזאת בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובתוקף מיום 1 ביוני, 2021. ביום 31 במאי 2021 התקבלה הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא אינה מתנגדת למינוי, והחל מיום 1 ביוני, 2021 גב' ענת כנפו תבור שימשה בתפקיד מנכ"ל החברה. ביום 30 בספטמבר, 2021, עם השלמת העברת הניהול של כלל קופות הגמל וקרנות הפנסיה, לרבות הקרן, שהיו בניהול החברה לאלטשולר שחם, הראל ולסלייס גמל בע"מ חדלה הגב' ענת כנפו-תבור מלשמש כמנכ"ל החברה.

ב. סיומי כהונה ומינוי דירקטורים

ביום 12 במאי 2021, במועד השלמת העסקה בין בעלי השליטה של קבוצת פסגות לבין אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, סיימו את כהונתם בדירקטוריון החברה הדירקטורים כדלקמן: מר שי אבא, מר שלמה פשה וגב' אלונה אריאלי להב. ביום 13 במאי 2021 האסיפה הכללית של החברה אישרה את מינויים של מר ראובן אלקס, מר ארל צין, מר תומר כהן וגב' דפנה בסה כדירקטורים בחברה, זאת בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. ביום 23 במאי, 2021 התקבלו הודעות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא אינה מתנגדת למינוי ה"ה ראובן אלקס, תומר כהן ודפנה בסה. ביום 27 במאי, 2021 התקבלה הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא אינה מתנגדת למינוי של מר ארל צין. ביום 30 בספטמבר, 2021, עם השלמת העברת הניהול של כלל קופות הגמל וקרנות הפנסיה, לרבות הקרן, שבניהול החברה סיימו ה"ה תומר כהן, רות שלאין, עומר קרייזל, מיכל בר-און, דפנה בסה, ראובן אלקס וארל צין את כהונתם כדירקטורים בחברה ובמקומם מונה כדירקטור יחיד מר יאיר לוינשטיין.

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

ביום 9 בספטמבר 2020 התפרסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות (תיקון), התש"ף - 2020 המאריכות, בין היתר, את הוראת שעה המגבילה את שיעור ההוצאות הישירות לתקרה של 0.25% (להלן: "הוראת השעה"). הוראת השעה הוארכה רטרואקטיבית מיום 16 ביוני 2020 ועד ליום 28 בפברואר 2021. הוראת השעה האמורה היתה אמורה לפקוע ביום 28.2.2021 (לאחר התפזרותה של הכנסת ה-23 וטרם התכנסותה של הכנסת ה-24), אך הואיל והוראת השעה נופלת לתחולת סעיף 38 לחוק יסוד הכנסת, היא עמדה בתוקפה עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24 (דהיינו עד יולי 2021). בחודש יולי 2021 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(הוראת שעה), התשפ"א-2021 אשר מבקשת להאריך את תוקפה של הוראת השעה עד ליום 6.1.2022.

באור 8 : - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ד. טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה בנושא בחינת ההוצאות הישירות בחודש יוני 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה בנושא בחינת ההוצאות הישירות (להלן : "טיטוט הדוח"). במסגרת טיוטת הדוח המליצה הוועדה, בין היתר, לבטל את גביית ההוצאות הישירות בנפרד מדמי הניהול ולגבות שיעור אחד ידוע מראש מהצבירה; לעודד ניהול השקעות במסגרת מסלולי השקעה פסיביים, אשר יעקבו אחר מספר מדדים מרכזיים בארץ ובעולם; לאפשר לגופים המוסדיים להציע מסלולי השקעה עם דמי ניהול מבוססי ביצועים; לשפר את השקיפות לממונה ולעמיתים בפרט בנוגע לתשואות של קרנות לא סחירות; וכן לשפר את יכולות הפיקוח של הממונה על השקעות הגופים המוסדיים. נכון למועד זה ובשים לב שטרם גובשו הסדרים סופיים ומחייבים, לחברה אין יכולת לצפות או לאמוד את ההשפעות העתידיות של דוח כאמור על הקרן או החברה.

ה. הצעה לשינוי מנגנון הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה בחודש אוגוסט 2021 התקבלו החלטות הממשלה לעניין התכנית הכלכלית לשנים 2021 ו-2022. בין היתר, הוצע להחליף את המנגנון הקיים להבטחת יציבות החיסכון הפנסיוני בקרנות הפנסיה באמצעות אגרות חוב מיועדות, במנגנון חדש להבטחת יציבות כאמור באמצעות השלמת תשואה. עיקר ההצעה הינה כי כלל הכספים שיופקדו בקרנות הפנסיה מיום 1 ביולי, 2022 ("מועד התחילה") ואילך יושקעו בשוק ההון. לאחר 5 שנים, תבוצע השוואה של תשואת הנכסים לחמש שנים אל מול תשואת היעד המצטברת (5.15%). ככל שתשואת הנכסים שהשיאה הקרן נמוכה מתשואת היעד, המדינה תעביר לקרן הפנסיה את הפרש התשואה. במידה שתשואת הנכסים תהא גבוהה מתשואת היעד המצטברת, היתרה שמעבר לתשואת היעד תועבר לקרן ייעודית, שתשמש להשלמת תשואה של קרנות הפנסיה בעתיד. ההסדר האמור יחול ביחס ל- 30% מנכסי קרן הפנסיה. לשר האוצר האפשרות לדחות את מועד התחילה עד ה- 1 בנובמבר 2022. ביום 18 באוקטובר, 2021 הצעת החוק אושרה על ידי ועדת הכספים של הכנסת לקריאה שניה ושלישית.

נכון למועד זה, הצעת החוק טרם אושרה באופן סופי ומחייב. בנסיבות אלה ובשלב מקדמי זה, לחברה אין יכולת לצפות או לאמוד את ההשפעות העתידיות של הצעת החקיקה המפורטת לעיל.

#### 1. תיקון חוק גיל פרישה

במסגרת הצעת חוק ההסדרים שאושרה בממשלה בחודש אוגוסט 2021, מוצע לתקן את חוק גיל פרישה, באמצעות קביעת מנגנון להעלאת גיל הפרישה שבו אישה זכאית לפרוש מעבודתה באופן הבא:

א. העלאת גיל הפרישה מגיל 62 לגיל 65, כאשר העלייה בגיל הפרישה תתפרס על תקופה של 11 שנים.

ב. קביעת מנגנון אוטומטי להעלאת גיל הפרישה לאישה, החל מחודש יולי 2038, לפיו גיל הפרישה יועלה אחת ל- 3 שנים, ב 2/3 מהעלייה בתוחלת החיים לאישה בגיל 65 (ביחס לתוחלת החיים במועד הבדיקה הקודם) ועד למועד שבו יעמוד גיל הפרישה לאישה על גיל הפרישה לגבר.

התיקון כולל העלאה של גיל הפרישה לנשים באופן רוחבי במשק (ולא בהקשר ספציפי של דיני הביטוח והפנסיה), אולם צפוי להיות בעל השפעה עקיפה על הגופים המוסדיים בקבוצה, בין היתר, ביחס לתקופת ההפקדות לקופות הגמל, למועד תחילת קבלת הקצבה וכן ביחס לתקופת רכישת הכיסויים הביטוחיים למקרה מוות ולאובדן כושר עבודה, שיכול ותתארך.

ביום 21.10.2021 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את הצעת החוק לקריאה שנייה ושלישית. ככל שהתיקון יתקבל ויהפוך לנוסח מחייב, הוא צפוי להביא להארכת תקופת ההפקדה לחיסכון ורכישת הכיסויים הביטוחיים עבור עמיתות בקרן הפנסיה.

\*\*\*\*\*

## הצהרה (certification)

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן פנסיה העל (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2021 (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.

28 בנובמבר, 2021

---

יאיר לוינשטיין, דירקטור