

**מגדל מקפת קרנות פנסיה
וקופות גמל בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2020
(בלתי מבוקרים)**

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

תוכן עינים:

דוח דירקטוריון

דוחות כספיים של החברה המנהלת

דוחות כספיים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה

דוחות אקטואריים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 31 במרס 2020

1.

תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה

1.1. כללי

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן- מגדל מקפת או החברה) הוקמה ב-7 בדצמבר 1995 כחברה פרטית מוגבלת במניות, ובידה רשיון מבטח על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 (מקודם חוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א-1981) (להלן- חוק הפיקוח).

1.2. קרנות הפנסיה שבניהול החברה

<u>סוג הקרן</u>	<u>מספר אישור</u>	<u>שם קרן הפנסיה (ושמות מסלולי השקעה)</u>
קרן פנסיה חדשה מקיפה	162	1. מגדל מקפת אישית
		1.1. מסלול כללי
		1.2. מסלול הלכה
		1.3. מסלול מניות
		1.4. מסלול אג"ח
		1.5. מסלול שקלי טווח קצר
		1.6. מסלול לבני 50 ומטה
		1.7. מסלול לבני 50 עד 60
		1.8. מסלול לבני 60 ומעלה
		1.9. מסלול לזכאים קיימים לקצבה ¹
		1.10. מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים ²
		1.11. מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים ²
		1.12. מסלול כללי למקבלי קצבה ³
		1.13. מסלול הלכה למקבלי קצבה ³
		1.14. מסלול מניות למקבלי קצבה ³
1.15. מסלול אג"ח למקבלי קצבה ³		
קרן פנסיה חדשה כללית	659	2. מגדל מקפת משלימה
		2.1. מסלול כללי
		2.2. מסלול הלכה
		2.3. מסלול מניות
		2.4. מסלול אג"ח
		2.5. מסלול שקלי טווח קצר
		2.6. מסלול לבני 50 ומטה
		2.7. מסלול לבני 50 עד 60
		2.8. מסלול לבני 60 ומעלה
		2.9. מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים ²
		2.10. מסלול כללי למקבלי קצבה ³
2.11. מסלול הלכה למקבלי קצבה ³		

¹ שזכאותו לקצבה החלה לפני 31 בדצמבר, 2003.

² שזכאותו לקצבה מיום 1 בינואר 2004 ועד 31 בדצמבר, 2017.

³ שזכאותו לקצבה מיום 1 בינואר 2018.

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)

1.2. קרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

קרן פנסיה חדשה מקיפה - מגדל מקפת אישית (להלן - "מגדל מקפת אישית" או "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה שהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, המאושרת על ידי משרד האוצר, רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה ומנוהלת על ידי החברה. הקרן הוקמה בשנת 1995 ופועלת על פי תקנות מס הכנסה וכן עפ"י תקנון הקרן.

מבוטחים בה עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה (נכות) ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

הקרן מקנה זכויות פנסיה שונות לעמיתים בהתאם לגיל, מין ופרמטרים נוספים אחרים, בצד מנגנוני איזון למניעת היווצרות גירעונות אקטואריים. בתוכניות אלה 30% מהכספים מושקעים באג"ח מיועדות ו-70% מופנה להשקעות חופשיות.

על-פי ההוראות החלות על קרנות פנסיה חדשות ניתן לבטח בקרן החדשה שכר שאינו עולה על פעמיים השכר הממוצע במשק. החל מ-1 ביוני 2018 פועלת קרן הפנסיה בהתאם לתקנון חדש המבוסס על תקנון תקני שפורסם בחוזר על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, לכל קרנות הפנסיה החדשות המקיפות.

קרן פנסיה חדשה כללית - מגדל מקפת משלימה (להלן - "מגדל מקפת משלימה" או "הקרן המשלימה") הינה קרן פנסיה חדשה כללית שהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, ומאושרת על ידי משרד האוצר, רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון"). הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 2004 ומבוטחים בה עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה (נכות) ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

בהתאם לתקנון הקרן החדש אשר פורסם בחודש יוני 2018, מסלול ביטוח בררת המחדל למצטרפים חדשים בקרן החל ממועד זה הינו מסלול הבסיס (פנסיה מקיפה), אשר מעניקה לעמיתים פנסיית זקנה, וכיסוי לנכות ושארים. בנוסף קיימות בקרן המשלימה תכניות פנסיה נוספות וביניהן מסלול פנסיית יסוד אשר מעניקה לעמיתה פנסיית זקנה מגיל פרישה לכל החיים. בתוכניות אלה 100% מהכספים מושקעים בהשקעות חופשיות (הקרן איננה משקיעה באג"ח מיועדות).

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)**1.3. קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהול החברה**

<u>שם קופת הגמל (ושמות מסלולי השקעה בקופות)</u>	<u>מספר אישור</u>	<u>סוג הקופה</u>
1. מגדל השתלמות		
1.1. מסלול כללי	579	קרן השתלמות
1.2. מסלול אג"ח עד 10% מניות	599	קרן השתלמות
1.3. מסלול מניות	869	קרן השתלמות
1.4. מסלול חו"ל	868	קרן השתלמות
1.5. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	865	קרן השתלמות
1.6. מסלול שקלי טווח קצר	864	קרן השתלמות
1.7. מסלול אג"ח	199	קרן השתלמות
1.8. מסלול כהלכה	2048	קרן השתלמות
1.9. מסלול לבני 50 ומטה	7253	קרן השתלמות
1.10. מסלול לבני 50 עד 60	7254	קרן השתלמות
1.11. מסלול לבני 60 ומעלה	470	קרן השתלמות
1.12. מסלול פאסיבי כללי	7256	קרן השתלמות
2. מגדל השתלמות בניהול אישי IRA		
3. מגדל לתגמולים ולפיצויים		
3.1. מסלול כללי	744	תגמולים ואישית לפיצויים
3.2. מסלול מניות	863	תגמולים ואישית לפיצויים
3.3. מסלול חו"ל	862	תגמולים ואישית לפיצויים
3.4. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	859	תגמולים ואישית לפיצויים
3.5. מסלול שקלי טווח קצר	858	תגמולים ואישית לפיצויים
3.6. מסלול אג"ח עד 10% מניות	8012	תגמולים ואישית לפיצויים
3.7. מסלול לבני 50 ומטה	9779	תגמולים ואישית לפיצויים
3.8. מסלול לבני 50 עד 60	9780	תגמולים ואישית לפיצויים
3.9. מסלול לבני 60 ומעלה	9781	תגמולים ואישית לפיצויים
4. מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA		
5. מגדל גמל להשקעה		
5.1. מסלול כללי	7936	קופת גמל להשקעה
5.2. מסלול מניות	7934	קופת גמל להשקעה
5.3. מסלול חו"ל	7933	קופת גמל להשקעה
5.4. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	7932	קופת גמל להשקעה
5.5. מסלול שקלי טווח קצר	7931	קופת גמל להשקעה
5.6. מסלול אג"ח עד 10% מניות	7935	קופת גמל להשקעה
5.7. מסלול הלכתי	7937	קופת גמל להשקעה
6. מגדל חסכון לילד		
6.1. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט	9896	קופת גמל להשקעה- חסכון לילד
6.2. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	9897	קופת גמל להשקעה- חסכון לילד
6.3. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	9898	קופת גמל להשקעה- חסכון לילד
6.4. מסלול הלכתי	9895	קופת גמל להשקעה- חסכון לילד
7. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים		
8. מקפת דמי מחלה		
9. מקפת תקציבית		
	745	קופה מרכזית לפיצויים
	1161	קופה לתשלום דמי מחלה
	1304	קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)

1.3. קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהול החברה (המשך)

קרן השתלמות- קרן המיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים. היא מאפשרת לעמית לצבור כספים לצרכי השתלמות או לחסוך בה לכל מטרה וליהנות מהטבות מס. הכספים המצטברים בקרן ניתנים למשיכה לצורכי השתלמות ולעמיתים שהגיעו לגיל הפרישה החל מתום 3 שנות חברות בקופה. לאחר 6 שנות חברות בקרן ניתן למשוך את הכספים לכל מטרה. קרן השתלמות נחשבת למוצר דו תכליתי המהווה הן מוצר פנסיוני והן מוצר פיננסי שגם בעלי רשיון פיננסי רשאים לשווק.

קרן השתלמות בניהול אישי IRA- קרן השתלמות אשר נכסיה מושקעים ומנוהלים ע"י העמית או באמצעות מנהל תיקים אשר נבחר ע"י העמית. המוצר משלב בין מערכת תפעולית המסופקת ע"י החברה וניהול השקעות אשר מבוצע ע"י העמית או מנהל השקעות מטעמו. המוצר מהווה תשתית ליצירת מסלול השקעות ייחודי אשר מתאים לצרכי העמית. ההשקעות המותרות בניהול מוגבלות באמצעות כללי רגולציה.

קופת גמל לתגמולים ולפיצויים- קופת גמל לה אישור כקופת גמל לתגמולים ולפיצויים וכקופת גמל לחסכון, הקופה מיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים. כספים שנצברו עד ליום 31 בדצמבר 2007 סווגו ככספים הוניים אשר ניתנים למשיכה בסכום חד פעמי. כספים אלה משוייכים לקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. החל מיום 1 בינואר 2008, עם כניסתו לתוקף של תיקון מספר 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ח-2008, הפקדות לתגמולים סווגו ככספים קיצבתיים אשר ניתנים למשיכה בהגיע העמית לגיל פרישה בדרך של קצבה חודשית. כספים אלה משוייכים לקופת גמל לחסכון. כספי הפיצויים המופקדים בקופה מיועדים לתשלום פיצויי פיטורין לעובד אשר הפסיק עבודתו וזכאי לכספים או ככספים אשר ישמשו ככספי קצבה שישולמו לעמית בהגיעו לגיל פרישה ובדרך של קצבה. הפקדות בקופה מקנות לעמית הטבת מס.

קופת גמל בניהול אישי IRA- קופת גמל אשר נכסיה מושקעים ומנוהלים ע"י העמית או באמצעות מנהל תיקים אשר נבחר ע"י העמית. המוצר משלב בין מערכת תפעולית המסופקת ע"י החברה וניהול השקעות אשר מבוצע ע"י העמית או מנהל השקעות מטעמו. המוצר מהווה תשתית ליצירת מסלול השקעות ייחודי אשר מתאים לצרכי העמית. ההשקעות המותרות בניהול מוגבלות באמצעות כללי רגולציה.

קופת גמל להשקעה- קופה המהווה מוצר חסכון פרט וולונטרי אשר ניתן להפקיד אליה סכום שנתי מצטבר (בכל קופות הגמל להשקעה של אותו עמית) של עד 70 אלף ש"ח (הסכום צמוד למדד בגין חודש מאי 2016), וכן ניתן למשוך את הכספים בכל עת. הקופה מעמידה בפני החוסך שתי חלופות ביחס למיסוי הכספים במועד המשיכה. החלופה הראשונה מאפשרת חסכון כספים בקופת הגמל ומשיכתם בסכום הוני, חד פעמי או בחלקים. בחלופה זו מחויב החוסך במס רווח הון ריאלי בשיעור של 25%, במועד המשיכה. בחלופה השנייה נחסכים הכספים עד לגיל פרישה מינימלי לפחות וקיימת בחירה של העמית לקבלת הכספים כקצבה חודשית פטורה ממס. לצורך משיכת הכספים בדרך של קצבה נדרש לבצע נידוד של הכספים לקופת גמל המיועדת לתשלום קצבה.

קופת גמל להשקעה חסכון ארוך טווח לכל ילד- קופה המיועדת לעמיתים שהינם ילדים אשר ההורה זכאי בגינם לקצבת ילדים של הביטוח הלאומי. הפקדות לקופה מבוצעות באמצעות הביטוח הלאומי ומתקציבו. החל מחודש ינואר 2017 מפקיד המוסד לביטוח לאומי, בכל חודש במועד שבו משתלמת קצבת הילדים, סכום בסך 50 שקלים חדשים לקופת גמל להשקעה על שמו של הילד הזכאי לקצבה. ההורה רשאי לבצע הגדלת הפקדות לילד בסך 50 ש"ח כאשר סכום ההגדלה מנוכה מקצבת הילדים.

קופה מרכזית לפיצויים- החסכון בקופת גמל מרכזית לפיצויים הנו חסכון שביצע המעסיק לצורך קיום מחויבותו לתשלום פיצויי פיטורים עבור עובדיו על פי חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 (היינו, בשיעור עד 8.33% ממשכורתו של העובד). העמית בקופה הינו המעסיק וזכויותיו בקופה נקבעות בהתאם לתקנות הקופה כפי שהן מתעדכנות מעת לעת. החל משנת 2011 לא ניתן יותר להפקיד כספים למוצר זה.

קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה - קופה המיועדת למעסיק המבקש לצבור כספים בקופה עבור תשלום לעובדיו בעד ימי מחלה. הקופה אינה קופה אישית. העמית הינו המעסיק. צבירת הכספים היא במרוכז על שם המעסיק עבור עובדיו. ההפקדות לקופה מוכרות למעסיק כהוצאה והכספים מנוהלים על שמו.

קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית - קופה המיועדת להפקדות דמי גמולים שמקורם בניכוי ממשכורתם של עובדים המועסקים אצל מעסיק המשלם פנסיה תקציבית לעובדיו. אופי היחסים שבין החברה לעמיתים הינו בהתאם לתקנון קופות הגמל ובכפוף להוראות הדין החלות על היחסים שבין החברה לעמיתים.

2. תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

2.1 סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה.¹

התפתחויות במשק ובתעסוקה

החברה פועלת במסגרת המשק הישראלי אשר מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני משליך על מכירותיה בתחומים שונים, על היקף התביעות ועל עלויות שונות הכרוכות בתפעולה. לרמת התעסוקה והשכר במשק הישראלי השפעה בעיקר על היקף החסכון לטווח ארוך של החברה.

הסביבה העולמית - במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 בעקבות משבר נגיף הקורונה חלה ירידה ניכרת בפעילות הגלובאלית לרבות בסחר העולמי, ובמחירי הסחורות חלה ירידה משמעותית. התפשטות המשבר הביאה לתגובת מדיניות חדה של הבנקים המרכזיים והממשלות. מרבית הבנקים הפחיתו את הריביות בחדות ונקטו במגוון צעדי הרחבה ואספקת נזילות לשווקים.

במהלך חודש מרס 2020, הבנק המרכזי בארה"ב (ה-FED) הודיע על צעדי הרחבה כמותית והוריד את הריבית בשתי פעימות לרמה שנעה בין 0.00% ל-0.25%, בהמשך הממשל האמריקאי ביצע צעדי הרחבה נכרים. בארץ, בנק ישראל הודיע על צעדי הרחבה כמותית, וזאת על מנת למתן את התנודתיות החריגה ולהגדיל את הנזילות בשווקים הפיננסיים.

המשק הישראלי - משבר הקורונה קטע את מגמת הצמיחה והמשק עבר להתכווצות. למעלה משליש מהמשק הושבת, הצריכה הפרטית קטנה בכ-20% ביחס לתקופה שטרם המשבר, וכמיליון עובדים, המהווים כ-24% מכוח העבודה תבעו דמי אבטלה. ההשפעה על ענפי המשק השונים אינה אחידה, וישנם ענפים המאופיינים בעצירה מוחלטת של הפעילות.

על פי אומדן של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון הראשון של שנת 2020², ברבעון המדווח התוצר המקומי הגולמי ירד בכ-7.1% בחישוב שנתי, והושפע באופן ישיר מנגיף הקורונה ונקיטת הצעדים של הממשלה לבלימת התפשטות הנגיף שגרמה להאטת הפעילות במשק. בנוסף, הירידה החדה ביבוא מכוניות (כאשר המיסים על היבוא הינם חלק מהתמ"ג) העצימה את הירידה בתמ"ג יחסית לרבעון הרביעי של שנת 2019. ללא מיסים נטו על יבוא כאמור לעיל, התוצר ירד בכ-4.6% בחישוב שנתי, זאת לעומת עלייה של כ-4.6% ברבעון הרביעי של שנת 2019 ועלייה של כ-3.5% בשנת 2019 כולה. בתוצר המקומי לנפש חלה ירידה של כ-8.8% ברבעון המדווח במונחים שנתיים, לאחר עלייה של כ-1.6% בשנת 2019 כולה.

שוק העבודה - במהלך הרבעון המדווח, בעקבות משבר הקורונה חל זינוק במספר המועסקים הנעדרים זמנית מעבודתם (רובם המוחלט עובדים שהוצאו לחופשה ללא תשלום) מכ-10% מכלל המועסקים בחודש פברואר 2020 לכ-4.3% בחודש מרס 2020, זאת לעומת שיעור בלתי מועסקים כ-3.4% בשנת 2019. בשכר הריאלי חלה עלייה של כ-2.1% בחודשים ינואר-פברואר 2020 לעומת ממוצע שנת 2019.

1 הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

2 לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון הראשון של שנת 2020 שפורסם ביום 25 במאי 2020.

2. תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית (המשך)

2.2. שוק ההון

החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל משקיעות חלק ניכר מתיק הנכסים שלהן בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים, השלכה מהותית, הן על התשואה המושגת עבור לקוחות החברה והן על רווחי החברה המנהלת.

ברבעון המדווח חלה טלטלה בשוקי ההון בארץ ובעולם על רקע משבר הקורונה, תוך ירידות שערים חדות במדדי המניות המובילים בעולם ועליה בתנודתיות ובסיכון. להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-3/2020
אינפלציה (מדד ידוע)	(0.5%)
אינפלציה (מדד בגין)	(0.1%)
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	(0.7%)
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	(2.5%)
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	(7.6%)
מדד ת"א 35 (ריאלי)	(20.6%)
מדד ת"א 90 (ריאלי)	(21.3%)
מדד ת"א 125 (ריאלי)	(20.6%)
מדד MSCI (נומינלי)	(21.7%)
מדד NASDAQ100 (נומינלי)	(10.5%)
מדד JONES DOW (נומינלי)	(23.2%)
שער הדולר (נומינלי)	3.2%

ריבית- הריבית המוניטרית לחודש מרס 2020 עמדה על 0.25%, בדומה לחודש דצמבר 2019. הריבית הריאלית (בהתחשב בציפיות לאינפלציה שירדו בחדות) בסוף הרבעון המדווח הייתה שלילית בשיעור של כ-1.4% לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.6% בדצמבר 2019.

אגרות חוב ממשלתיות- ברבעון המדווח חלו עליות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות למעט, יציבות באג"ח הצמוד לטווח הארוך.

אגרות חוב קונצרניות- ברבעון המדווח חלה עלייה ניכרת בתשואות לפדיון באג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות אשר הושפעו מהעליות בתשואות לפדיון באג"ח הממשלתיות וכן מעלייה ניכרת במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות.

שינויי הריבית והאינפלציה הצפויה גרמו לשינויים בתשואות הגלומות בתיקי הנכסים הפיננסיים שמחזיקות החברה וקרן הפנסיה שבניהולה.

לרמת הריביות הנמוכה השפעה על הקטנת התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות, כמו גם להקטנת התשואה העתידית של כספי העמיתים.

2.3. התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן חלו עליות בשערי המניות בארץ ובחו"ל אשר קזזו בחלקן את הירידות שאירעו ברבעון המדווח. בחודש אפריל 2020 בנק ישראל הפחית את הריבית בכ-0.15% לכ-0.1%.

2. תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית (המשך)

2.4 משבר נגיף הקורונה - השלכות מרכזיות על החברה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 התפשט נגיף הקורונה בקצב מהיר ברחבי העולם, ובתגובה לכך ננקטו על-ידי מדינות שונות, לרבות ישראל, צעדי התגוננות שונים, כגון הגבלת מעבר בין מדינות, אמצעי בידוד וצמצום התקהלויות ותנועה וכן הגבלות על הפעלת עסקים פרטיים ושירותים ממשלתיים ועירוניים ועוד ("צעדי ההתגוננות"). התפשטות נגיף הקורונה והנקיטה בצעדי ההתגוננות גרמו וגורמים לפגיעה כלכלית מהותית ולמגמות שליליות בכלכלה העולמית ובשווקי ההון בעולם, לרבות בישראל.

בישראל, משבר הקורונה קטע את מגמת הצמיחה ובעקבותיו חלה ירידה בתוצר. למעלה משליש מהמשק הושבת, הצריכה הפרטית קטנה בכ-20% במונחים שנתיים ביחס לתקופה שטרם המשבר, וכמיליון ומאה אלף עובדים תבעו דמי אבטלה. ההשפעה על ענפי המשק השונים אינה אחידה, וישנם ענפים בהם חלה עצירה מוחלטת של הפעילות.

סמוך למועד פרסום דוח זה, בוטלו חלק מצעדי ההתגוננות ונרשמה חזרה מדורגת של הפעילות העסקית ומוסדות החינוך, אולם טרם חלה חזרה מלאה בכל מגזרי הפעילות העסקית.

למשבר הכלכלי שנוצר עקב התפשטות נגיף הקורונה השלכות על פעילות ועסקי החברה, אשר עיקרם מפורט להלן.

יובהר, כי נכון למועד זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מלא את השלכות משבר התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה ומצבה, בין היתר לאור התנדטיות החריפה בשוקי ההון, חוסר הוודאות בדבר משכו הצפוי של משבר נגיף הקורונה, עצמתו והשפעותיו על המשק הישראלי והגלובלי.

מובהר כי התפשטותו של נגיף הקורונה והנחיות הגורמים המוסמכים במדינת ישראל ומחוצה לה בקשר עם אופן ההתמודדות עמו, לרבות התפרצות נוספת והטלת מגבלות שונות בעקבותיה והתקופה והתנאים בהם יחזור המשק בישראל לשגרה, אינן, מטבע הדברים, בשליטת החברה וקיימת אי ודאות ביחס להשלכותיו הישירות ו/או העקיפות על השווקים השונים, ובפרט על המשק הישראלי. בהתאם, אין לחברה יכולת לצפות או לאמוד באופן ודאי את ההשפעות של נגיף הקורונה על פעילותה של החברה, ומידע זה, ככל שהוא כלול בדיווח הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות החברה בדבר השלכות נגיף הקורונה על פעילות החברה, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהנחיותיהם של הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם בקשר עם נגיף הקורונה לרבות התפרצויות נוספות.

2. תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית (המשך)

2.4. משבר נגיף הקורונה- השלכות מרכזיות על החברה (המשך)

2.4.1. היבטים תפעוליים וכח אדם

הגבלת הפעילות העסקית אשר נקבעה במסגרת רגולציית החירום להתמודדות עם משבר נגיף הקורונה, לא חלה על גופים חיוניים, ובהם החברה, אולם לנוכח מגבלות הריחוק חברתי, השבתת מוסדות החינוך והירידה המשמעותית בפעילות העסקית, החברה פעלה, ועדיין פועלת, במתכונת של נוכחות פיזית מוגבלת במשרדי החברה (אשר שיעורה השתנה בהתאם לרמת ההשבתה במשך) בשילוב עבודה מהבית, וטרם חזרה למתכונת עבודה מלאה שגרתית.

החברה נקטה, וממשיכה לנקוט בצעדים המחויבים על מנת להתמודד עם המצב, לרבות קיום הערכות מצב שוטפות, ביצוע פעולות לצמצום ומניעת הדבקות בקרב עובדי החברה ועמיתיה, הפעלת תשתיות ייעודיות הקיימות בחברה, ובכלל זה העברת מרבית עובדי החברה לעבודה במערכות טכנולוגיות במסגרת עבודה מרחוק, לרבות יחידות מטה, מכירות, תפעול ושירות, ועבודת עובדי החברה נמשכה ברציפות לאורך כל התקופה תוך המשך הפעלת תהליכים חיוניים בפעילות החברה, זאת, בין היתר, על מנת לשמר את יכולת החברה להמשיך ולהעמיד רמת שירות גבוהה לסוכניה ולעמיתיה. החברה שומרת על רמת שירות גבוהה, הן טלפונית והן באמצעים דיגיטליים, על מנת לתת מענה מלא בכל תחומי הפעילות. לאור ההגבלות בקבלת קהל פרונטלי, הרחיבה החברה את השירותים הניתנים באמצעים דיגיטליים (תקשורת כתובה בדואר אלקטרוני, ווטסאפ וכיוצ"ב).

בחודש אפריל 2020 עקב סגירת מקומות העבודה נפגעה יכולת המכירה הישירה של החברה וזאת במקום שלא ניתן היה לקיים לחלופין פגישה עם לקוחות החברה באמצעים דיגיטליים חלופיים.

לנוכח המשבר, ומתוך מחויבות לעובדיה, החברה לא יישמה הליכי פיטורין והעובדים הונחו לממש ימי חופש תוך מתן אפשרות להימצא ביתרה שלילית שהועמדה להם, באופן ששילוב עבודתם בחברה יחד עם העבודה מרחוק יהיה כ-80%-70% מהיקף הפעילות בחברה.

סיכוני סייבר

כחלק ממשבר הקורונה העולמי, חלה עלייה בהיקף מתקפות הסייבר. כחלק מההיערכות הכוללת של החברה, החברה נקטה בצעדים משמעותיים להגנה מפני איומי הסייבר הרבים המאפיינים תקופה זו, לרבות: שימוש במקורות מודיעיניים בדגש על מתקפות Phishing; ביצוע בדיקות מקיפות של חוסן הסייבר הארגוני, בהתחשב באיומים המשתנים, תוך ביצוע פעולות אקטיביות בתשתיות ההגנה של החברה; מתן מענה מהיר ע"י צוותי התגובה לטובת תחקור ניסיונות חשודים לביצוע חיבור מרחוק לרשת החברה; הגברת בקורות טכנולוגיות ופרסום הנחיות לצורך הגברת מודעות עובדי החברה; ניהול קפדני ושוטף של סיכון הסייבר בהתאם לאיומים המשתנים.

2. תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית (המשך)

2.4. משבר נגיף הקורונה- השלכות מרכזיות על החברה (המשך)

2.4.2. היבטים עסקיים והשפעה על רווחיות החברה ושווי הנכסים בקרנות הפנסיה וקופות הגמל המנוהלים על

ידה

ירידה בגביית דמי הגמולים השוטפת / ביטולים

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 ("הרבעון המדווח") לא חלה ירידה מהותית של גביית דמי הגמולים השוטפת או עלייה מהותית בשיעור ביטולי התוכניות ביחס לחודשים קודמים כתוצאה ממשבר וירוס הקורונה, הואיל והחרפת המשבר ארעה בסמוך לתום הרבעון המדווח. אולם בחודש אפריל 2020 חלה ירידה של כ-7% בנפח הגבייה השוטפת בקרנות הפנסיה ביחס לממוצע הגבייה בחודשים ינואר-מרס 2020, ושל כ-11% בנפח הגבייה השוטפת בגמל ובהשתלמות ביחס לממוצע הגבייה בחודשים ינואר-מרס 2020. הירידה בגבייה השוטפת בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל שבניהול החברה מיוחסות בעיקרה לירידה בשיעור התעסוקה והזינוק החד במספר העובדים המצויים בחופשה ללא תשלום ("חל"ת"), ובהתאם יכול והינה ירידה זמנית אשר להערכת החברה, שיעורה צפוי להתמתן לאורך הזמן ככל שהמשק יחזור לשגרה מלאה ועם התבהרות התמונה בקשר עם חזרת העובדים מחל"ת. עם זאת יובהר, כי ככל והמשק לא יחזור לשגרה ומספר העובדים המצויים בחופשה ללא תשלום או אשר איבדו את מקום עבודתם ימשיך להיות גבוה, ותימשך ההרעה במצב הכלכלי של המשק, צפויה ירידה ברמת הגבייה השוטפת ועליה בשיעור הביטולים במוצרים אלו, וכתוצאה מכך, צפויה השפעה מהותית לרעה על הכנסות החברה ועל שווי הנכסים המנוהלים ע"י החברה בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל שבניהולה.

כמו כן, במהלך חודש מרס 2020 חלה עליה בפדיונות בקרנות השתלמות ביחס לחודשים ינואר-פברואר 2020, אשר התמתנה בחודש אפריל 2020.

סיכונים ביטוחיים וביטוח משנה

בהתאם להערכת החברה והידוע לה עד כה ובהתאם להתפתחות משבר הקורונה עד למועד דוח זה, בקרנות הפנסיה לא התממשו חשיפות ביטוחיות, בנוגע לתחלואה ותמותה, בהקשר הישיר של נגיף הקורונה.

יובהר, כי האמור הינו ביחס להתפתחות משבר הקורונה עד למועד זה, וככל ותהא התפרצות נוספת של נגיף הקורונה, וכתלות בצעדים אשר יינקטו על ידי הממשלה, עשויים להתממש אחד או יותר מהסיכונים הביטוחיים בתחומי הפעילות של קרנות הפנסיה שבניהול החברה.

בהקשר זה יצוין כי למצב התעסוקה במשק ועלייה בשיעורי האבטלה השלכה שלילית מהותית ביחס לסיכוני תביעות בגין נכות בקרנות הפנסיה שבניהול החברה. על פי מחקרים, עליה של 1% בשיעור האבטלה, עלולה להביא לגידול של בין 5% ל-10% בשכיחות תביעות נכות אלו וכן להארכת משך התביעות של תביעות קיימות, ובהתאמה להשפיע לרעה האיזון הדמוגרפי של קרנות הפנסיה שבניהול החברה.

מבטחי המשנה עלולים להיות מושפעים לרעה כתוצאה מהמשבר העולמי וככל שכך יכול ויהיו התייקרויות של תעריפי ביטוח המשנה בחידוש החוזים בשנים העוקבות.

2. תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית (המשך)

2.4. משבר נגיף הקורונה- השלכות מרכזיות על החברה (המשך)

2.4.2. היבטים עסקיים והשפעה על רווחיות החברה ושווי הנכסים בקרנות הפנסיה וקופות הגמל המנוהלים על

ידה (המשך)

פגיעה במכירות החברה

בחודש אפריל 2020, חלה ירידה במכירות בקרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה בהשוואה לממוצע החודשי ברבעון הראשון, עם זאת, חודש אפריל ככלל מאופיין בירידה במכירות בשל מיעוט יחסי של ימי עבודה עקב חופשת הפסח.

להערכת החברה, ירידה זו הינה בעלת אופי זמני ואינה מייצגת את רמת המכירות הצפויה בהמשך השנה, והיא תלויה בהתפתחויות בעתיד, ועל כן אין בידי החברה די נתונים כדי להעריך את הצפי העתידי.

על מנת להתמודד עם הירידה במכירות, החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחות בהיקף המכירות והגבייה ומקדישה משאבים ניכרים בהיבטי השיווק, תוך הגברת מאמצי המכירות ומתן הנחות לשימור לקוחות.

2.4.3. השקעות ותשואות בשוק ההון

הירידות החדות בשווקים הפיננסיים עם פרוץ המשבר, השפיעו לרעה על תיק הנוסטרו של וכן על תיקי ההשקעות של קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה, אשר להם השפעה על דמי הניהול להם זכאית החברה מעמיתיה.

ירידת הערך בתיק השקעות הנוסטרו בתקופת הדוח הכספי הסתכמה בסך של כ-15.3 מיליוני ש"ח לפני מס. בתקופה שלאחר הרבעון המדווח ועד לסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים ("לאחר תאריך המאזן"), חלה עליה בשווקי ההון אשר קיזזה חלקית את ההשפעות הנ"ל ונרשמו רווחי השקעות בסך של כ-10.9 מיליוני ש"ח בתיק הנוסטרו.

שווי תיקי הנכסים המנוהלים ע"י החברה בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל שבניהולה, אשר יש להם השפעה על גובה דמי הניהול שנגבים על ידי החברה, ירדו נכון ליום 31 במרס 2020, בכ-8.5 מיליארד ש"ח, המשקפים ירידה של כ-8.9% לעומת סוף שנת 2019. העלויות בשווקים הפיננסיים לאחר תאריך המאזן הביאו לגידול בשווי הנכסים בכ-5.2 מיליארד ש"ח המשקפים עליה של כ-5.9% לעומת שווי הנכסים ליום 31 במרס 2020.

החברה בחנה את השפעתו של משבר נגיף הקורונה על השווי ההוגן של נכסי ההשקעה הלא סחירים של קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה. מרבית נכסי הנדל"ן המוחזקים ע"י קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה הינם בנייני משרדים. מבחינה שערכה החברה ובהתאם להערכות שנתקבלו ממעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, עולה כי לגביהם לא נמצאו אינדיקציות לשינויים בשיעורי ההיוון ובהנחות העבודה שעמדו בבסיס הערכות השווי של נכסי הנדל"ן ליום 31 בדצמבר 2019. ביחס לנכסי נדל"ן מסחריים המוחזקים ע"י קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה, גיבשה החברה תכנית הקלות מדורגת בנוגע לתשלומי דמי השכירות שהשפעתה הלא מהותית על השווי ההוגן של נכסי הנדל"ן להשקעה באה לידי ביטוי בדוחות כספיים אלו.

ביחס להשקעות פיננסיות לא סחירות אחרות, לרבות קרנות השקעה ונדל"ן בחו"ל, החברה בחנה את הצורך בירידת ערך בהשקעות בהן נתגלו סממנים לירידת ערך, תוך שימוש במידע הזמין ביותר שברשותה ובוצעה הפחתת ערך בדוחות הכספיים אשר השפעתה על תוצאות החברה איננה מהותית.

2. תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית (המשך)

2.4. משבר נגיף הקורונה- השלכות מרכזיות על החברה (המשך)

2.4.3. השקעות ותשואות בשוק ההון (המשך)

נבחן סכום בר ההשבה של יחידות מניבות מזומנים אשר מוקצה להן מוניטין ולא נמצא כי סכום בר ההשבה שלהן נמוך מערךן בספרים.

בשל התנודתיות החדה בשווקים הפיננסיים ושינויים של עקום הריבית, השפעות אלו כל אחת וכולן יחד, המפורטות לעיל, עשויות לקטון או לגדול משמעותית בהתאם להתפתחויות בשוק ההון ובעקום הריבית חסרת הסיכון ובהתאם קשה לאמוד באופן וודאי את ההשפעה על פעילות החברה ורווחיה אשר עשויה בהתאם להתפתחויות בשוק ההון להיות מהותית מאוד.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2020 ועד לפרסום הדוח השנתי לשנת 2019, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2019. בפרק זה יובאו שינויים מהותיים בהסדרים התחיקתיים אשר פורסמו ממועד הדוח התקופתי לשנת 2019 ועד למועד פרסום דוח זה וחוזרים מהותיים בתקופת הדוח, ואשר אינם מוצגים בפרקים אחרים בדוח זה. המידע המופיע בסעיף זה בנוגע להערכות החברה הינו בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על נוסח החוק/החוזר/טיוטה כפי שהיא במועד הדוח ועל הערכות והנחות החברה בדבר דרכי פעולה שבהם יבחרו הגופים הפועלים בשוק. הערכות אלה עשויות שלא להתממש אם ישתנו ההוראות או יעודכנו או ייושמו באופן אחר מזה החזוי.

הסדרים בתוקף

ביום 20 באפריל 2020 פרסם הממונה את שה. 2020-2469 בדבר "עדכון תקנוני קרנות הפנסיה החדשות בהתאם לחוזרי הממונה- דחיית מועדים". במסגרת מסמך זה, בהתייחסות לחוזר ביטוח 10-1-2019 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" נקבע כי יש לקבוע בתקנון את תאריך התחילה ליום 1 בספטמבר 2020, וזאת במקום 1 ביוני 2020.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרון השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		מספר עמיתים *****
						מקיפה	כללית	
667,119	2,424	106,805	5,420	124,095	28,026	11,792	388,557	פעילים
670,831	2,347	6,075	2,885	229,726	75,258	28,199	326,341	לא פעילים
								מקבלי קצבה *** :
								זכאים קיימים
								לפנסיה :
57	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	57	זקנה
137	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	137	שארים
40	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	40	נכות
								מקבלי קצבה קיימים :
5,252	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	668	4,584	זקנה
3,239	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	19	3,220	שארים
1,883	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,883	נכות
								פנסיונרים :
3,265	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	330	2,935	זקנה
424	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	21	403	שארים
1,110	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,110	נכות
15,407	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,038	14,369	סה"כ מקבלי קצבה
1,353,357	4,771	112,880	8,305	353,821	103,284	41,029	729,267	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח) :
63,816,371	55,747	322,663	139,608	6,380,288	680,602	796,429	55,441,034	פעילים
17,711,554	179,263	12,922	165,865	6,514,605	2,359,284	152,747	8,326,868	לא פעילים
								זכאים קיימים
								לפנסיה :
8,610	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,610	זקנה
45,951	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	45,951	שארים
25,637	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	25,637	נכות
								מקבלי קצבה קיימים :
1,283,793	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	115,715	1,168,078	זקנה
1,366,306	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,189	1,364,117	שארים
1,066,336	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,066,336	נכות
								פנסיונרים :
954,632	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	33,263	921,369	זקנה
347,570	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	617	346,953	שארים
920,302	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,348	918,954	נכות
6,019,137	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	153,132	5,866,005	סה"כ מקבלי קצבה
87,547,062	235,010	335,585	305,473	12,894,893	3,039,886	1,102,308	69,633,907	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בנייהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

** כולל מגדל השתלמות בנייהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

*** כולל את הקופות : מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

**** הסבר אודות קבוצות מקבלי הקצבה, ראה סעיף 1.2.

***** לגבי קופות גמל דווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות הפנסיה דווח מספר עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
338,506	5	1,509	2,661	36,822	9,526	41,559	246,424	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,350,631	1,280	23,038	34,555	355,357	45,738	53,166	1,837,497	תקבולים מדמי גמולים
909	-	-	-	10	4	5	890	תקבולים מדמי סליקה
120,328	3	1,208	17,157	34,891	12,180	4,956	49,933	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
(2,182)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,588)	(594)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
669,762	2,251	2	-	105,294	95,061	4,797	462,357	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,586,890)	(2,802)	(364)	-	(353,739)	(97,640)	(17,080)	(1,115,265)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(729,131)	(5,380)	(592)	(22,770)	(348,425)	(30,560)	(2,933)	(318,471)	פדיונות
37	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	37	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(156)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(156)	פנסיית זקנה
(352)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(352)	פנסיית נכות
(765)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(765)	פנסיית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(21,182)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,138)	(19,044)	פנסיית זקנה
(28,410)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(28,410)	פנסיית נכות
(21,958)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(28)	(21,930)	פנסיית שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
(15,549)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(551)	(14,998)	פנסיית זקנה
(25,272)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(12)	(25,260)	פנסיית נכות
(5,258)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(6)	(5,252)	פנסיית שארים
(847,996)	(5,380)	(592)	(22,770)	(348,425)	(30,560)	(5,631)	(434,638)	סה"כ התשלומים, נטו
								עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
(9,125,931)	(26,407)	(35,399)	(41,539)	(1,516,695)	(357,768)	(128,332)	(7,019,791)	

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

*** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
66,043	363	198	563	22,707	4,277	1,384	36,551	פעילים ולא פעילים
7,267	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	194	7,073	מקבלי קצבה
73,310	363	198	563	22,707	4,277	1,578	43,624	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
38,847	-	-	-	-	-	408	38,439	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.23	0.67	0.63	0.50	0.49	0.20	פעילים
	0.67	0.23	0.66	0.67	0.53	0.68	0.33	לא פעילים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.49	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.77	2.10	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.10	(0.06)	עמיתים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.29	ל.ר.	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.06)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.10	(0.06)	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.06)	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(6.62)	(2.95)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(3.11)	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(4.70)	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(1.74)	פנסיונרים מסלול אג"ח

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 ** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 *** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 31 במרס 2020

סה"כ	אחר*	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
37,056	-	10	-	13,192	559	371	22,924	מספר חשבונות
607,693	-	12	-	101,896	14,238	6,784	484,763	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
578	-	** -	-	147	22	11	398	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.23	-	0.54	0.58	0.62	0.31	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 נקבע כי הפחתת דמי ניהול לשיעור של 0.30% לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק תחול רק מתום שנה למועד שבו הפך העמית לעמית שהקשר עמו נותק ולגבי עמיתים שהקשר עימם נותק לפני 1.1.2013 החל מ-1.1.2016.

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012 נקבעו הכללים לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק וכן הפעולות לאיתור עמיתים אלה על מנת להפכם לעמית שאינו עמית שהקשר עימו נותק.

* כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.
** סכום נמוך מ-1 אש"ח.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 31 במרס 2020

קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	
8,619	מספר חשבונות
13,083	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
25	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.70	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים *****:
677,529	1,745	100,627	4,485	125,442	26,850	10,532	407,848	פעילים
666,452	2,346	4,900	2,259	225,854	68,119	25,878	337,096	לא פעילים
								מקבלי קצבה ****:
								זכאים קיימים לפנסיה:
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	זקנה
146	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	146	שארים
47	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
5,299	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	681	4,618	זקנה
3,102	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	16	3,086	שארים
1,943	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,943	נכות
								פנסיונרים:
1,707	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	204	1,503	זקנה
140	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8	132	שארים
441	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	441	נכות
12,883	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	909	11,974	סה"כ מקבלי קצבה
1,356,864	4,091	105,527	6,744	351,296	94,969	37,319	756,918	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
61,587,719	31,279	241,496	112,480	6,788,725	668,473	611,663	53,133,603	פעילים
20,457,875	208,296	8,364	131,612	6,966,706	2,303,166	279,329	10,560,402	לא פעילים
								זכאים קיימים לפנסיה:
7,679	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	7,679	זקנה
46,690	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,690	שארים
28,126	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	28,126	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,292,718	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	117,255	1,175,463	זקנה
1,238,774	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,987	1,236,787	שארים
1,069,745	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,069,745	נכות
								פנסיונרים:
484,275	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	19,641	464,634	זקנה
155,155	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	276	154,879	שארים
531,382	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	744	530,638	נכות
4,854,544	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	139,903	4,714,641	סה"כ מקבלי קצבה
86,900,138	239,575	249,860	244,092	13,755,431	2,971,639	1,030,895	68,408,646	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

*** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

**** לגבי קופות גמל דווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות הפנסיה דווח מספר עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
369,416	244	1,415	4,508	53,217	24,100	33,817	252,115	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,299,597	1,065	29,583	36,045	353,072	47,628	47,678	1,784,526	תקבולים מדמי גמולים
1,108	-	-	-	210	26	61	811	תקבולים מדמי סליקה
120,791	4	8,951	18,257	31,609	10,623	3,758	47,589	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
(1,085)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(468)	(617)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
747,379	2,549	8	-	137,982	155,023	1,726	450,091	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,074,051)	(12,935)	(62)	-	(199,018)	(56,624)	(11,478)	(793,934)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(607,770)	(5,110)	(184)	(9,423)	(280,394)	(26,672)	(2,117)	(283,870)	פדיונות
10	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	10	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(185)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(185)	פנסיית זקנה
(387)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(387)	פנסיית נכות
(772)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(772)	פנסיית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(20,806)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,178)	(18,628)	פנסיית זקנה
(33,263)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(33,263)	פנסיית נכות
(18,615)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(27)	(18,588)	פנסיית שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
(7,534)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(330)	(7,204)	פנסיית זקנה
(12,438)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(12,438)	פנסיית נכות
(2,098)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2)	(2,096)	פנסיית שארים
(703,858)	(5,110)	(184)	(9,423)	(280,394)	(26,672)	(4,644)	(377,431)	סה"כ התשלומים, נטו
								עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
3,542,194	10,778	9,853	10,435	581,078	125,880	45,811	2,758,359	

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

*** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.

4.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קון השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
65,346	402	132	393	23,263	3,681	1,248	36,227	פעילים ולא פעילים
5,610	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	171	5,439	מקבלי קצבה
70,956	402	132	393	23,263	3,681	1,419	41,666	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
40,586	-	-	-	-	-	338	40,248	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.39	0.23	0.65	0.66	0.51	0.51	0.21	פעילים
	0.63	0.23	0.66	0.71	0.54	0.69	0.34	לא פעילים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.50	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.71	2.26	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.08)	0.05	עמיתים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.05	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.09)	0.66	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.20	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.49	0.05	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.05	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.05	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.05	פנסיונרים מסלול אג"ח

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 ** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 *** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

.4

חשבונות מנותקי קשר 31 במרס 2019

סה"כ	אחר*	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								חשבונות מנותקי קשר:
29,169	-	-	-	13,393	498	172	15,106	מספר חשבונות
329,204	-	-	-	114,252	14,836	1,997	198,119	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
348	-	-	-	163	26	4	155	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	0.58	0.71	0.76	0.32	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 נקבע כי הפחתת דמי ניהול לשיעור של 0.30% לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק תחול רק מתום שנה למועד שבו הפך העמית לעמית שהקשר עמו נותק ולגבי עמיתים שהקשר עימם נותק לפני 1.1.2013 החל מ-1.1.2016.

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012 נקבעו הכללים לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק וכן הפעולות לאיתור עמיתים אלה על מנת להפכם לעמית שאינו עמית שהקשר עימו נותק.

* כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 31 במרס 2019

קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	
	חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
9,594	מספר חשבונות
16,311	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
30	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.716	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

להלן השינויים העיקריים בקרן בתקופת הדוח (1-3/2020):**מגדל מקפת אישית**

- א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-8.26% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שירדו מסך של כ-75,903 מיליוני ש"ח בתחילת התקופה (31.12.2019) לסך של כ-69,634 מיליוני ש"ח בתאריך המאזן. הקיטון נבע בעיקר מהפסדי השקעות בסך כ-7.02 מיליארדי ש"ח בקיזוז צבירה נטו חיובית בסך כ-0.75 מיליארדי ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-2.97% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן הסתכמו בסך של כ-1,838 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-1,785 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. במקביל לגידול בהפקדות בקרן חלה עליה גם בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-12.19% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-318 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.75% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-1.71%).
- ד. בתקופת הדוח חלה עליה בהעברת כספים נטו מהקרן לגופים מוסדיים אחרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. סך ההעברה נטו לגופים אחרים הסתכמה בתקופה בכ-653 מיליון ש"ח לעומת כ-344 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ה. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-24.16% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-116 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-94 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-11,974 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-14,369 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח (גידול בשיעור של כ-20.00%).
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן גרעון דמוגרפי למבוטחים בשיעור של כ-(0.06%) הנובע מהגורמים המפורטים להלן:
1. שיעור הגרעון בגין מקרי נכות מקורו בגידול ביציאה לנכות בניכוי חזרה מנכות (שיקום נכים) ומקרי מוות נכים ההשפעות כולן יחד מסתכמות לגרעון של כ-(0.01%) מההתחייבויות.
 2. שיעור הגרעון בגין מקרי מוות של מבוטחים הסתכם בכ-(0.02%) מההתחייבויות.
 3. שיעור הגרעון האקטוארי בגין גורמים אחרים הסתכם בכ-(0.03%) מההתחייבויות.
- ח. הגרעון לפנסיונרים (אפיק כללי) בשיעור של כ-(2.95%) מההתחייבויות הושפע מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, מגרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ומעודף שנוצר משינויים בשיעורי ריבית להיוון.
- ט. הגרעון לפנסיונרים (אפיק הלכה) בשיעור של כ-(3.11%) מההתחייבויות הושפע מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, ומגרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה.
- י. הגרעון לפנסיונרים (אפיק מניות) בשיעור של כ-(4.70%) מההתחייבויות הושפע מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, ומגרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה.
- יא. הגרעון לפנסיונרים (אפיק אג"ח) בשיעור של כ-(1.74%) מההתחייבויות הושפע מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, ומגרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה.
- יב. לזכאים קיימים לפנסיה, למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי ולמקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה הגרעון בגין סטייה מהנחת התשואה קוזז ברובו בעודף בגין שינויים בריבית היוון ובחלקו בעתודה האקטוארית ולפיכך יזקף להם גרעון דמוגרפי בשיעור 0.06% בלבד.
- בפועל הגרעון האקטוארי שיעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-(0.06%) ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2021. יצוין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה.
- לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גרעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

מגדל מקפת משלימה

- א. סך התקבולים מדמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-52 מיליון ש"ח, לעומת כ-47 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-9.12%.
- ב. סך תשלומי הפנסיות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-7.80% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-2.7 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-2.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. סך הפדיונות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-37.45% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-2.9 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, לעומת כ-2.1 מיליון ש"ח התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, בתקופת הדוח הסתכם בכ-1.02% (תקופה מקבילה אשתקד- כ-0.85%).
- ד. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-4.8 מיליון ש"ח לעומת כ-1.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-17.1 מיליון ש"ח לעומת כ-11.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הניידות, נטו, על הקרן היתה שלילית וההעברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-12.3 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד- העברות נטו שליליות של כ-9.8 מיליון ש"ח.
- ה. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפיים המחולק למבוטחים פעילים במסלולי הביטוח, עודף/גרעון אקטוארי מגורמים אחרים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/ גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ו. לכלל עמיתי הקרן עודף דמוגרפי בשיעור של 0.10% מסך ההתחייבות בגינם הנובע מעודף בגין גורמים אחרים בשיעור של 0.12% בקיזוז גרעון הנובע בעיקר בגין מקרי מוות פנסיונרים.
- ז. למבוטחים פעילים בכיסוי ביטוחי עודף דמוגרפי בשיעור של 0.29% המורכב מ: א. עודף דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (כפי שצוין בסעיף ו') בשיעור של 0.10%. ב. עודף דמוגרפי של 0.19% מסך ההתחייבות בגין המבוטחים הפעילים בכיסוי ביטוחי בלבד הנובע בעיקר מיציאה לנכות בשיעור של 0.54% וממקרי מוות מבוטחים בשיעור של 0.16% בקיזוז עלות ביטוח משנה בשיעור של 0.51%.
- ח. הגרעון לפנסיונרים (אפיק כללי) הינו בשיעור של כ-(6.62%) מההתחייבות. הגרעון הושפע מהעודף לכלל עמיתי הקרן וגרעון בשיעור של כ-(7.87%) הנובע בעיקר מגרעון בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם ובניכוי שינוי בעתודה האקטוארית.
- ט. למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) הגרעון בגין סטייה מהנחת התשואה קוזז ברובו בעודף בגין שינויים בריבית היוון ובחלקו בעתודה האקטוארית ולפיכך יזקף להם עודף דמוגרפי בשיעור 0.10% בלבד. בפועל העודף האקטוארי שיעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה העודף הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-0.10% ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2021. יצוין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה. לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גרעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

מגזר הגמל - קופות גמל וקרנות השתלמות

- א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-7 מיליון ש"ח בתקבולים מדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-460 מיליון ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח חל גידול של כ-86 מיליון ש"ח בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-408 מיליון ש"ח לעומת כ-322 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, עלה אל מול התקופה המקבילה אשתקד ועמד בתקופת הדוח על כ-9.11% (תקופה מקבילה אשתקד - 7.57%).
- ג. בתקופת הדוח נרשם ניוד נטו שלילי בסך של כ-252 מיליון שקלים לעומת ניוד נטו חיובי של כ-27 מיליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד.
- העברות צבירה לקופות קטנו בסך של כ-93 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, והסתכמו בסך של כ-203 מיליון ש"ח. העברות צבירה מהקופות גדלו בכ-186 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-455 מיליון ש"ח.
- ד. הצבירה נטו (דמי גמולים וניוד נכנס בניכוי פדיונות וניוד יוצא) הסתכמה בתקופת הדוח בצבירה נטו שלילית של כ-200 מיליון ש"ח לעומת צבירה נטו חיובית של כ-173 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ה. יצויין כי כתוצאה מההתפתחויות הנובעות ממשבר הקורונה, חל בעקבות פרוץ המשבר גידול במשיכת כספים על ידי עמיתים, בעיקר בכספים נזילים בקרנות ההשתלמות.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3. ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים****:
673,620	2,451	105,136	6,209	134,248	29,138	10,592	385,846	פעילים
680,212	2,328	5,828	3,071	228,930	76,259	28,657	335,139	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								זכאים קיימים לפנסיה:
57	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	57	זקנה
139	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	139	שארים
42	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	42	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
5,261	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	667	4,594	זקנה
3,214	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	19	3,195	שארים
1,995	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,995	נכות
								פנסיונרים:
2,843	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	324	2,519	זקנה
328	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	20	308	שארים
960	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	960	נכות
14,839	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,030	13,809	סה"כ מקבלי קצבה
1,368,671	4,779	110,964	9,280	363,178	105,397	40,279	734,794	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
68,722,831	59,828	335,748	164,583	7,811,910	784,329	718,869	58,847,564	פעילים
21,434,494	206,239	13,153	170,644	6,841,180	2,600,722	318,741	11,283,815	לא פעילים
								זכאים קיימים לפנסיה:
8,835	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,835	זקנה
47,014	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47,014	שארים
26,998	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	26,998	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,324,228	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	122,346	1,201,882	זקנה
1,351,614	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,269	1,349,345	שארים
1,124,760	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,124,760	נכות
								פנסיונרים:
845,753	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	32,711	813,042	זקנה
317,671	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	602	317,069	שארים
884,560	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,433	883,127	נכות
5,931,433	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	159,361	5,772,072	סה"כ מקבלי קצבה
96,088,758	266,067	348,901	335,227	14,653,090	3,385,051	1,196,971	75,903,451	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

*** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

**** לגבי קופות גמל דווח מספר חשבוניות עמיתים ולגבי קרנות הפנסיה דווח מספר עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.

ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

.4

4.3. ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2019 (המשך)

סה"כ	אחר ...	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות ..	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח) :
1,177,575	1,693	5,560	35,490	180,774	57,274	47,587	849,197	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
9,643,893	5,534	111,874	139,606	1,610,407	198,959	200,765	7,376,748	תקבולים מדמי גמולים
4,325	-	-	-	527	53	66	3,679	תקבולים מדמי סליקה
500,923	62	27,563	54,685	73,755	68,954	22,987	252,917	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(5,341)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,939)	(2,402)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
723	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	723	-	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
3,011,425	28,879	30	-	483,285	576,979	10,416	1,911,836	העברות צבירה לקופה/לקרן
(4,956,691)	(22,638)	(506)	-	(1,007,603)	(319,685)	(56,947)	(3,549,312)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(2,298,993)	(14,082)	(1,016)	(39,209)	(960,725)	(107,666)	(11,014)	(1,165,281)	פדיונות
783	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	783	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(657)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(657)	פנסיית זקנה
(1,493)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(1,493)	פנסיית נכות
(3,126)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(3,126)	פנסיית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(85,361)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(8,719)	(76,642)	פנסיית זקנה
(130,784)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(130,784)	פנסיית נכות
(78,894)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(115)	(78,779)	פנסיית שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
(40,592)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,588)	(39,004)	פנסיית זקנה
(71,689)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(34)	(71,655)	פנסיית נכות
(13,129)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(22)	(13,107)	פנסיית שארים
(2,723,935)	(14,082)	(1,016)	(39,209)	(960,725)	(107,666)	(20,709)	(1,580,528)	סה"כ תשלומים, נטו
9,025,505	25,146	27,857	27,795	1,364,698	310,033	113,387	7,156,589	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 ** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 *** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.

4.3. ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2019 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
267,242	1,568	651	1,852	94,046	16,747	5,253	147,125	פעילים ולא פעילים
24,285	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	708	23,577	מקבלי קצבה
291,527	1,568	651	1,852	94,046	16,747	5,961	170,702	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
163,734	-	-	-	-	-	1,414	162,320	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.23	0.65	0.65	0.50	0.50	0.20	פעילים
	0.68	0.23	0.65	0.68	0.53	0.68	0.32	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.49	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.70	2.21	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.02	0.02	0.03	0.02	0.02	0.02	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.01	-	-	-	-	0.01	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	-	0.01	0.01	0.02	0.02	-	0.02	בגין השקעות לא סחירות
	0.04	0.04	0.06	0.12	0.10	0.08	0.11	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	0.07	0.07	0.10	0.16	0.14	0.11	0.15	סה"כ הוצאות ישירות
								שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים):****
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.12)	(0.28)	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.97	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.28)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.64	1.06	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.28	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1.75	(0.01)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.73	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1.34	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.28)	פנסיונרים מסלול אג"ח

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 ** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 *** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת מחלה ומקפת תקציבית.

ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 31.12.2019

סה"כ	אחר**	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								חשבונות מנותקי קשר:
31,332	-	19	-	13,314	687	160	17,152	מספר חשבונות
411,256	-	37	-	116,043	20,589	3,105	271,482	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,556	-	פחות מ-1 אלפי ש"ח	-	639	126	18	773	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.23	-	0.57	0.64	0.66	0.31	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

* בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 נקבע כי הפחתת דמי ניהול לשיעור של 0.3% לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק תחול רק מתום שנה למועד שבו הפך העמית לעמית שהקשר עמו נותק ולגבי עמיתים שהקשר עימם נותק לפני 1.1.2013 החל מ-1.1.2016. בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012 נקבעו הכללים לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק וכן הפעולות לאיתור עמיתים אלה על מנת להפכם לעמית שאינו עמית שהקשר עימו נותק.

** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת מחלה ומקפת תקציבית.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח נכון ל-31.12.2019

קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים	
	חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
9,078	מספר חשבונות
16,079	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
85	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.71	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

.5

היקף הנכסים (נטו) המנוהלים על ידי החברה המנהלת (אלפי ש"ח)

<u>ליום 31 בדצמבר 2019</u>	<u>ליום 31 במרס 2019</u>	<u>ליום 31 במרס 2020</u>	
			מגזר הפנסיה:
75,903,451	68,408,646	69,633,907	מגדל מקפת אישית
1,196,971	1,030,895	1,102,308	מגדל מקפת משלימה
77,100,422	69,439,541	70,736,215	סה"כ פנסיה:
			מגזר הגמל:
14,643,570	13,746,762	12,885,240	מגדל השתלמות
3,364,311	2,952,266	3,020,444	מגדל לתגמולים ופיצויים
335,227	244,092	305,473	מגדל גמל להשקעה
348,901	249,860	335,585	מגדל חסכון לכל ילד
139,968	145,870	119,565	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
44,503	41,952	38,954	מקפת דמי מחלה
81,596	51,753	76,491	מקפת תקציבית
9,520	8,669	9,653	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
20,740	19,373	19,442	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
18,988,336	17,460,597	16,810,847	סה"כ קופות גמל:
96,088,758	86,900,138	87,547,062	סה"כ נכסים

6. מצבה הכספית של החברה המנהלת

6.1. מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת אחוזים	ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרס		
		2019	2020	
		אלפי ש"ח		
(1.08)	93,604	96,624	92,597	נכסים בלתי מוחשיים
3.72	210,925	207,131	218,778	הוצאות רכישה נדחות
(3.90)	284,312	264,742	273,224	השקעות פיננסיות
(15.02)	39,806	32,953	33,828	נכסים אחרים
(1.63)	628,647	601,450	618,427	
4.60	44,151	37,965	46,184	מזומנים ושווי מזומנים
(1.22)	672,798	639,415	664,611	סה"כ נכסים
(1.59)	611,990	589,586	602,261	הון
2.54	60,808	49,829	62,350	התחייבויות
(1.22)	672,798	639,415	664,611	סה"כ ההון וההתחייבויות

להלן עיקרי השינויים במצבה הכספית של חברת הניהול כמדווח בדוחות הכספיים:

1. סך הוצאות רכישה נדחות גדלו בכ-7.9 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, ועמדו בסוף תקופת הדוח על כ-218.8 מיליון ש"ח.
2. בתקופת הדוח קטנו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-9.1 מיליון ש"ח, מסך של כ-328.5 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ-319.4 מיליון ש"ח ביום 31 במרס, 2020. הקיטון בהשקעות הפיננסיות ויתרות המזומנים מתבטא בעיקר בסעיף ההשקעות הפיננסיות האחרות (קיטון של כ-11.8 מיליון ש"ח) ובתת סעיף מניות סחירות בארץ (קיטון של כ-2.9 מיליון ש"ח). מנגד חל גידול בסעיפי נכסי חוב סחירים ולא סחירים (גידול של כ-3.4 מיליון ש"ח) וביתרות המזומנים (גידול של כ-2.0 מיליון ש"ח). הקיטון בתיק ההשקעות הפיננסיות ויתרות המזומנים מקורו בהפסדי נוסטרו שנבעו מהירידות החדות בשווקים כתוצאה ממשבר הקורונה.
3. בתקופת הדוח קטנה יתרת הנכסים האחרים בכ-6.0 מיליון ש"ח, מסך של כ-39.8 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ-33.8 מיליון ש"ח ביום 31 במרס, 2020.
4. הקיטון בהון העצמי בסך של כ-9.9 מיליון ש"ח נובע מההפסד הכולל לתקופת הדוח.
5. בתקופת הדוח גדלו סך ההתחייבויות בכ-1.5 מיליון ש"ח. הגידול נובע מגידול בסעיף הזכאים ויתרות זכות (כ-7.0 מיליון ש"ח), שקוזזו מקיטון בסעיף התחייבות בגין מיסים נדחים (כ-5.3 מיליון ש"ח).

6.

מצבה הכספי של החברה המנהלת (המשך)

6.2. הון עצמי

להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן - תקנות ההון).

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2019	2020
2019	אלפי ש"ח	
148,773	139,215	145,957
611,990	589,586	602,136
463,217	450,371	456,179

הון עצמי מינימלי הנדרש
מחברה לניהול קרנות פנסיה וקופות גמל
הון עצמי קיים במאזן

עודף הון עצמי על דרישות הון

לפרטים נוספים אודות ההון העצמי המזערי הנדרש ראה באור 5 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

6.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת

שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד באחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
		2019	2020
	אלפי ש"ח		
0.32	455,310	111,803	112,163
-	7,561	2,099	(3,434)
(31.03)	311	448	309
(4.65)	463,182	114,350	109,038
(2.52)	174,665	44,983	43,849
10.72	248,512	61,286	67,857
0.00	4,027	1,007	1,007
5.07	427,204	107,276	112,713
-	35,978	7,074	(3,675)
-	11,879	2,303	(1,635)
-	24,099	4,771	(2,040)
-	6,995	3,919	(7,814)
-	31,094	8,690	(9,854)

הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה (הטבת מס)

רווח (הפסד) לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה

.6

מצבה הכספי של החברה המנהלת (המשך)**6.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת (המשך)**

בתקופת הדוח עברה החברה להפסד בסך כ-9.9 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך כ-8.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:

א. סך ההכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל גדלו בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח, כאשר הגידול נובע מעליה בהכנסות מדמי ניהול מקרנות הפנסיה בלבד (כ-84.0 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-83.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). העליה בהכנסות מניהול קרנות פנסיה נובעת מעליה בהיקף הנכסים המנוהלים ומעליה בדמי הגמולים שהשפעתה קוֹזְזָה ברובה ע"י שחיקה בשיעורי דמי הניהול.

בהכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, לא חל שינוי משמעותי לעומת ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד, כאשר הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים הממוצעים, קוֹזְזָה ע"י שחיקה בשיעורי דמי הניהול.

ב. ההפסדים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו בכ-15.3 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), וזאת לעומת רווח של כ-8.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתיק הנוסטרו מקורו בירידות החדות בשוקי ההון בתקופת הדוח, בעיקר עקב משבר הקורונה. יצוין כי לאחר תאריך המאזן חלה התאוששות חלקית בשוקי ההון בארץ ובעולם, ובהתאם לכך חלה עלייה בשווי תיק הנוסטרו, בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים נרשם רווח בסך של כ-9.7 מיליון ש"ח בתיק הנוסטרו של החברה.

ג. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה קטנו בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מירידה בהפחתת הוצאות הרכישה הנדחות (כ-0.4 מיליון ש"ח) וירידה בסך עמלות הנפרעים של הסוכנים (כ-1.2 מיליון ש"ח) בקיזוז גידול בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום (כ-1.0 מיליון ש"ח).

ד. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה גדלו בסך של כ-6.6 מיליון ש"ח (כ-67.9 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-61.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הגידול בהוצאות נובע מעליה בהוצאות השכר (לרבות אלה המשולמות כהשתתפות בהוצאות חברת האם) הכולל השפעה חד פעמית בסך כ-10.8 מיליון ש"ח.

ה. פרטים אודות רווחיות החברה לפי מגזרי פעילות- ראה באור 3 בדוחות הכספיים של החברה.

7. שינויים בדירקטוריון החברה**7.1. פרישת יו"ר דירקטוריון**

ביום 5 בפברואר 2020, סיים מר ניר גלעד את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, אך המשיך לכהן בתפקיד אחר בקבוצת מגדל.

7.2. מינוי יו"ר דירקטוריון

ביום 5 בפברואר 2020, מונה מר רן עוז כיו"ר דירקטוריון החברה.

8. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

החברה מיישמת את הוראות חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, הנוגעות לבקורות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי ומבצעת את ההליכים הנדרשים בקשר לכך, וזאת על פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים הנ"ל, ובשיתוף יועצים חיצוניים שנשכרו לביצוע המשימה. במסגרת זאת, אימצה החברה את מודל הבקרה הפנימי של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission COSO, המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים שלה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי, בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרס 2020, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

דוח הדירקטוריון וההנהלה והצהרות המנהלים, בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, בהתאם להוראות חוזרי אחריות ההנהלה, מצורפים להלן לאחר דוח דירקטוריון זה.

26 במאי, 2020

אפי סנדרוב
מנהל כללי

רון עוז
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2020 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
(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. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
(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; וכך-
(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.

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

תאריך: 26 במאי, 2020

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2020 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(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; 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.

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

תאריך: 26 במאי, 2020

חגי אבישר, סמנכ"ל כספים

**מגדל מקפת קרנות פנסיה
וקופות גמל בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2020
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים
5	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
9	באור 1 - כללי
12	באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית
13	באור 3 - מגזרי פעילות
15	באור 4 - מכשירים פיננסיים
16	באור 5 - הון ודרישות הון
18	באור 6 - התחייבויות תלויות
29	באור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן



Building a better
working world

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525
פקס +972 3 562 2555
ey.com

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2020 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים, השינויים בהון ותזרימי המזומנים ביניים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 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 שניוודע 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 בינלאומי 34 IAS, כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות ולבאור 1 בעניין מיזוג יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ לחברה.

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 במאי, 2020

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרס	
	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
93,604	96,624	92,597
210,925	207,131	218,778
700	618	673
303	352	286
1,496	2,261	1,731
37,307	29,722	31,138
<u>344,335</u>	<u>336,708</u>	<u>345,203</u>
197,861	209,915	200,606
16,889	14,613	17,528
12,044	12,688	9,259
57,518	27,498	45,831
<u>284,312</u>	<u>264,714</u>	<u>273,224</u>
44,151	37,965	46,184
<u>672,798</u>	<u>639,387</u>	<u>664,611</u>
2	2	2
147,715	147,715	147,715
7,737	4,625	(79)
456,536	437,244	454,498
<u>611,990</u>	<u>589,586</u>	<u>602,136</u>
23,138	20,003	17,805
2,030	1,755	1,978
35,640	28,043	42,692
<u>60,808</u>	<u>49,801</u>	<u>62,475</u>
<u>672,798</u>	<u>639,387</u>	<u>664,611</u>

ביאור

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות רכישה נדחות
נכסים בגין הטבות לעובדים
רכוש קבוע
נכסי מסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה

4

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

5

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
עודפים
סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה

התחייבויות

התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במאי, 2020

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

אפי סנדרוב
מנכ"ל

רן עוז
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2019	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
455,310	111,803	112,163	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות
7,561	2,099	(3,434)	
311	448	309	
463,182	114,350	109,038	סך כל ההכנסות
174,665	44,983	43,849	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
248,512	61,286	67,857	
4,027	1,007	1,007	
427,204	107,276	112,713	סך כל ההוצאות
35,978	7,074	(3,675)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
11,879	2,303	(1,635)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
24,099	4,771	(2,040)	רווח נקי (הפסד)
			רווח (הפסד) כולל אחר :
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד :
13,462	7,374	(14,134)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(3,618)	(1,478)	177	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
839	59	2,081	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(3,652)	(2,036)	4,060	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
7,031	3,919	(7,816)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
(55)	-	4	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד :
19	-	(2)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
			השפעת המס על רווח כולל אחר
(36)	-	2	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו
6,995	3,919	(7,814)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
31,094	8,690	(9,854)	סך כל רווח (הפסד) כולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 (בלתי מבוקר)
611,990	456,536	7,737	147,715	2	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
(2,040)	(2,040)	-	-	-	הפסד
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
(14,134)	-	(14,134)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
177	-	177	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
2,081	-	2,081	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
4,060	-	4,060	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(7,816)	-	(7,816)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
					פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
4	4	-	-	-	רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
(2)	(2)	-	-	-	השפעת המס על רווח כולל אחר
2	2	-	-	-	סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
(7,814)	2	(7,816)	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(9,854)	(2,038)	(7,816)	-	-	סך כל הפסד כולל
602,136	454,498	(79)	147,715	2	יתרה ליום 31 במרס 2020 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר)
580,896	432,473	706	147,715	2	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
4,771	4,771	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
					שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
7,374	-	7,374	-	-	
					שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(1,478)	-	(1,478)	-	-	
					הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
59	-	59	-	-	
					השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(2,036)	-	(2,036)	-	-	
					סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
3,919	-	3,919	-	-	
					פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
					רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
-	-	-	-	-	
					השפעת המס על רווח כולל אחר
-	-	-	-	-	
					סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממש
3,919	-	3,919	-	-	
					סך כל רווח כולל אחר, נטו ממש
8,690	4,771	3,919	-	-	
					סך כל רווח כולל
589,586	437,244	4,625	147,715	2	יתרה ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
580,896	432,473	706	147,715	2	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
24,099	24,099	-	-	-	רווח נקי
13,462	-	13,462	-	-	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(3,618)	-	(3,618)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
839	-	839	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(3,652)	-	(3,652)	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
7,031	-	7,031	-	-	סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
(55) 19	(55) 19	- -	- -	- -	פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד: הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת השפעת המס על הפסד כולל אחר
(36)	(36)	-	-	-	סך כל הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו
6,995	(36)	7,031	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
31,094	24,063	7,031	-	-	סך כל רווח כולל
611,990	456,536	7,737	147,715	2	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
24,099	4,771	(2,040)
(3,825)	(108)	(90)
(276)	(22)	(75)
(428)	(714)	1,327
(3,471)	(1,508)	1,795
(3,579)	215	(7,853)
65	16	17
4,027	1,007	1,007
11,879	2,303	(1,635)
4,392	1,189	(5,507)
(6,626)	959	6,169
23,488	16,041	7,128
220	82	(21)
17,082	17,082	13,276
5,846	1,420	1,613
1,057	148	355
5,906	5,906	2,511
(8,414)	(1,141)	(2,385)
4,395	6,333	2,094
49,968	29,375	7,823
(47,434)	(33,027)	(5,790)
1	1	-
(47,433)	(33,026)	(5,790)
2,535	(3,651)	2,033
41,616	41,616	44,151
44,151	37,965	46,184

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד)

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים

(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות :

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

פחת והפחתות :

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים :

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה :

ריבית שהתקבלה

דיבידנד שהתקבל

מסים שהתקבלו

מסים ששולמו

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

מתן הלוואות שניתנו לעובדים, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

1. מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - מגדל מקפת או החברה) הינה חברה בעלת רשיון מבטח בענף ביטוח פנסיה. רישיון זה ביחד עם אישור קופות גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסיה. כמו כן לחברה אישורי קופות גמל המאפשרים לה להפעיל תוכניות גמל והשתלמות. החברה הינה בבעלות מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - מגדל או החברה האם) אשר נשלטת בידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - מגדל אחזקות). הצד הסופי ששולט במגדל אחזקות הם ה"ה שלמה אליהו וניה אליהו (להלן - בעלי השליטה).
2. החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל ביום 7 בדצמבר 1995, כתובת החברה: אפעל 4, פתח תקוה.
3. נכסיהן והתחייבויותיהן של קרנות הפנסיה וקופות הגמל הנ"ל מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבוניות החברה. עמיתיה הקופות והקרנות הללו נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינן ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים ההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.
4. ביום 28 באוקטובר 2019, אישר דירקטוריון החברה התקשרות בהסכם למיזוג יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן: "יוזמה") לחברה וזאת בהתאם למיזוג סטטוטורי בהתאם לפרק הראשון בחלק השמיני בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (בכפוף לאישור בעלי מניות החברה). בנוסף, אישר הדירקטוריון את העברת ניהול קרן הפנסיה שבניהולה של יוזמה לניהול החברה בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 ולהוראות הממונה על שוק ההון בענין זה. השלמת האמור, כפופה לבחינה של היבטים שונים לרבות כאלו שנקבעו בתנאים מתלים המפורטים בהסכם וביניהם, קבלת רולינג של רשות המיסים, אישורי רשויות, תיקון תקנון וכל אישור נוסף, ככל שיידרש.

ב. החברה מנהלת קרנות פנסיה וקופות גמל כמפורט להלן:

מספר	שם קרן הפנסיה	מספר אוצר	סוג הקרן
1.	מגדל מקפת אישית¹	162	קרן פנסיה חדשה מקיפה
1.	מסלול כללי		
2.	מסלול הלכה		
3.	מסלול מניות		
4.	מסלול אג"ח		
5.	מסלול שקלי טווח קצר		
6.	מסלול לבני 50 ומטה		
7.	מסלול לבני 50 עד 60		
8.	מסלול לבני 60 ומעלה		
9.	מסלול לזכאים קיימים לקצבה		
10.	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים		
11.	מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים		
12.	מסלול כללי למקבלי קצבה		
13.	מסלול הלכה למקבלי קצבה		
14.	מסלול מניות למקבלי קצבה		
15.	מסלול אג"ח למקבלי קצבה		
2.	מגדל מקפת משלימה²	659	קרן פנסיה חדשה כללית
1.	מסלול כללי		
2.	מסלול הלכה		
3.	מסלול מניות		
4.	מסלול אג"ח		
5.	מסלול שקלי טווח קצר		
6.	מסלול לבני 50 ומטה		
7.	מסלול לבני 50 עד 60		
8.	מסלול לבני 60 ומעלה		
9.	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים		
10.	מסלול כללי למקבלי קצבה		
11.	מסלול הלכה למקבלי קצבה		

(1) בקרן זו מופקדים סכומים בשל שכר של עד פעמיים השכר הממוצע במשק.

(2) קרן זו מיועדת להפקדות בגין השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק ולהפקדות אחרות לרבות הפקדות חד פעמיות.

באור 1 - כללי (המשך)

ב. החברה מנהלת קרנות פנסיה וקופות גמל כמפורט להלן (המשך):

סוג הקופה	מספר אוצר	שם קופת הגמל/מסלול	מספר
		מגדל השתלמות	1.
קרן השתלמות	579	מסלול כללי	1.
קרן השתלמות	599	מסלול אג"ח עד 10% מניות	2.
קרן השתלמות	869	מסלול מניות	3.
קרן השתלמות	868	מסלול חו"ל	4.
קרן השתלמות	865	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	5.
קרן השתלמות	864	מסלול שקלי טווח קצר	6.
קרן השתלמות	199	מסלול אג"ח	7.
קרן השתלמות	2048	מסלול כהלכה	8.
קרן השתלמות	7253	מסלול לבני 50 ומטה	9.
קרן השתלמות	7254	מסלול לבני 50 עד 60	10.
קרן השתלמות	470	מסלול לבני 60 ומעלה	11.
קרן השתלמות	7256	מסלול פאסיבי כללי	12.
קרן השתלמות	8890	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA	2.
		מגדל לתגמולים ופיצויים	3.
תגמולים ואישית לפיצויים	744	מסלול כללי	1.
תגמולים ואישית לפיצויים	863	מסלול מניות	2.
תגמולים ואישית לפיצויים	862	מסלול חו"ל	3.
תגמולים ואישית לפיצויים	859	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	4.
תגמולים ואישית לפיצויים	858	מסלול שקלי טווח קצר	5.
תגמולים ואישית לפיצויים	8012	מסלול אג"ח עד 10% מניות	6.
תגמולים ואישית לפיצויים	9779	מסלול לבני 50 ומטה	7.
תגמולים ואישית לפיצויים	9780	מסלול לבני 50 עד 60	8.
תגמולים ואישית לפיצויים	9781	מסלול לבני 60 ומעלה	9.
תגמולים ואישית לפיצויים	8888	מגדל תגמולים בניהול אישי IRA	4.
קופה מרכזית לפיצויים	745	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים	5.
קופה לתשלום דמי מחלה	1161	מקפת דמי מחלה	6.
קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית	1304	מקפת תקציבית	7.
		מגדל גמל להשקעה	8.
גמל להשקעה	7936	מסלול כללי	1.
גמל להשקעה	7935	מסלול אג"ח עד 10% מניות	2.
גמל להשקעה	7934	מסלול מניות	3.
גמל להשקעה	7933	מסלול חו"ל	4.
גמל להשקעה	7932	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	5.
גמל להשקעה	7931	מסלול שקלי טווח קצר	6.
גמל להשקעה	7937	מסלול הלכתי	7.
		מגדל חסכון לילד	9.
חסכון לילד	9896	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט	1.
חסכון לילד	9897	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	2.
חסכון לילד	9898	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון גבוה	3.
חסכון לילד	9895	מסלול הלכתי	4.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. התמודדות החברה עם משבר נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפשט נגיף הקורונה במדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל. בתגובה לכך ננקטו אמצעים שונים לצמצום החשיפה לנגיף, לרבות מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כוח אדם במקומות עבודה, קביעת הנחיות לבידוד אנשים אשר יש חשש כי נדבקו בנגיף וסגירת מקומות בילוי ופנאי. מכלול הוראות תקנות החירום שפורסמו בעקבות המשבר, ומגבלות הנוכחות במקום העבודה, הביאו לירידה חדה בפעילות העסקית ושוק התעסוקה במשק.

גופים חיוניים ובכללם החברה, לא נכללו במסגרת הגבלת הפעילות העסקית אולם לנוכח מגבלות הריחוק החברתי, ננקטו צעדים המחויבים לצמצום ומניעת הדבקות בקרב עובדי החברה ולקוחותיה ובהתאם לכך הופעלו מערכות טכנולוגיות לעבודה מרחוק.

השפעה על נכסיה המנוהלים של החברה

לקראת סוף הרבעון הראשון של שנת 2020, חלו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים, אשר הביאו לירידה בתיק הנוסטרו של החברה וכן הביאו לקיטון בהיקף הנכסים של קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה. בהתאם לכך נרשמו בתקופת הדיווח הפסדי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך כ-15.3 מלש"ח.

בתקופה שלאחר תאריך הדיווח ועד סמוך למועד פרסומו חלה עליה בשווקי ההון אשר מיתנה את ההפסדים הנ"ל ובהתאם לכך נרשמו בתקופה זו רווחי השקעות נוסטרו בסך כ-10.9 מלש"ח.

סך הנכסים המנוהלים על ידי החברה בקרנות הפנסיה וקופות הגמל ליום 31 במרס 2020 הינו כ-87.5 מיליארד ש"ח לעומת סך כ-96.1 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. ירידה בשיעור של כ-8.9%. העליות בשווקי ההון בתקופה שלאחר תאריך הדיווח ועד ליום פרסומו קיזזו באופן חלקי את הפסדי ההשקעות שנרשמו בתקופת הדיווח. בהתאם לכך, סך הנכסים של קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה בסמוך למועד פרסום הדיווח הינו כ-92.7 מיליארד ש"ח. עליה בשיעור של כ-5.9% בהשוואה לסך הנכסים ליום 31 במרס 2020.

בחודש אפריל 2020 חל קיטון בשיעור של כ-7% בדמי הגמולים שהופקדו לקרן הפנסיה מגדל מקפת אישית בהשוואה לממוצע החודשי של הפקדות דמי הגמולים בתקופת הדיווח. בקופות הגמל נרשם שיעור קיטון של כ-11%.

משבר הקורונה והשפעתו הניכרת על שוק ההון ועל ענפים שונים במשק מהווה סממן להשפעה אפשרית גם על שוים של הנכסים הבלתי מוחשיים הרשומים בספרי החברה כדלהלן:

ברות השבה של הוצאות רכישה נדחות

החברה בחנה את ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות ליום 31 במרס 2020. בהתאם לבדיקה שבוצעה על ידי אקטואר חיצוני, סכום בר ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות עולה על ערכן בספרים.

בחינת ירידת ערך מוניטין

החברה בחנה מחדש את הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים של מגזר קופות הגמל. בחינת השווי בוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני.

להלן הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי הפעילות:

ליים 31 בדצמבר 2019	ליים 31 במרס 2020	
באחוזים (ריאלי)	באחוזים (ריאלי)	
8.20	8.60	שיעור ריבית היוון לאחר מס
11.60	12.30	שיעור ריבית היוון לפני מס
1.00	1.00	שיעור צמיחה לטווח ארוך

בהתאם להערכת השווי, נמצא כי הסכום בר ההשבה של פעילות הגמל גבוה מהערך הרשום בספרים של היחידה מניבת המזומנים ליום 31 במרס 2020. יצויין כי עודף השווי ההוגן בהערכת השווי ליום 31 במרס 2020 קטן באופן משמעותי מעודף השווי ההוגן בהערכת השווי שבוצעה ליום 31 בדצמבר 2019.

השינוי בסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים של מגזר קופות הגמל בתקופת הדיווח נובע בעיקרו מהנחה להיקף נכסים מנוהלים נמוך יותר בהשוואה להערכה הקודמת ומעליה בשיעור ריבית היוון של תזרימי המזומנים, השפעה זו קוזזה בחלקה ע"י תחזית לצמצום הוצאות החברה אשר בחלקן הן הוצאות משתנות הנגזרות מהיקף הנכסים המנוהלים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחס עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 במאי, 2020.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בתמצית דוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות פנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הם: קרן פנסיה חדשה מקיפה וקרן פנסיה חדשה כללית.
2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הם: קרנות השתלמות, קופות גמל לתגמולים ולפיצויים, קופות מרכזיות לפיצויים וקופות למטרות אחרות.

חלוקת העלויות למגזרים השונים נרשמה באופן ספציפי היכן שהיה זיהוי מלא של ההוצאה כשייכת למגזר מסוים. במקום שבו ההוצאה אינה ספציפית למגזר בוצעה חלוקה של ההוצאה בהתאם למפתח הקצאה רלוונטי.

יצוין כי חלק מעלויות הנהלה וכלליות שבהן נושאת החברה הינן חלקה בהוצאות המשותפות עם החברה האם, והינן מחולקות בין החברה לחברה האם בהתאם למודל הקצאה המתבסס על פרמטרים כלכליים אשר נבחנים מעת לעת וביניהם, בין היתר, שיעור המכירות החדשות של החברה מתוך מכירות החברה בתחום החיסכון ארוך טווח והבריאות; היקפי הפעילויות במחלקות התפעול ובמוקד שירות לקוחות; יחס הפרמיות/ דמי גמולים במחלקות גבייה; הערכות מנהלים בקשר עם תשומות זמן עבודה בפועל ועוד.

תוצאות המגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2020			
פנסיה	גמל	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
84,049	28,114	112,163	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו הפסדים מהשקעות, נטו הכנסות אחרות
(2,644)	(790)	(3,434)	
200	109	309	
81,605	27,433	109,038	סך כל ההכנסות
29,879	13,970	43,849	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
52,742	15,115	67,857	
-	1,007	1,007	
82,621	30,092	112,713	סך כל ההוצאות
(1,016)	(2,659)	(3,675)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(9,143)	(2,729)	(11,872)	הפסד כולל לפני מסים על הכנסה
(10,159)	(5,388)	(15,547)	סך כל הפסד כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019

פנסיה אלפי ש"ח	גמל אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
83,671	28,132	111,803
1,637	462	2,099
322	126	448
85,630	28,720	114,350
31,684	13,299	44,983
46,736	14,550	61,286
-	1,007	1,007
78,420	28,856	107,276
7,210	(136)	7,074
4,645	1,310	5,955
11,855	1,174	13,029

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הפחתת זכויות ניהול קופות גמל

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

רווח כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

פנסיה אלפי ש"ח	גמל אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
340,397	114,913	455,310
5,822	1,739	7,561
98	213	311
346,317	116,865	463,182
124,572	50,093	174,665
189,540	58,972	248,512
-	4,027	4,027
314,112	113,092	427,204
32,205	3,773	35,978
8,198	2,430	10,628
40,403	6,203	46,606

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 4 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים, נגזרים וזכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי הוגן שלהם.

השווי הוגן של יתר הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 במרס 2019		ליום 31 במרס 2020		השקעות פיננסיות נכסי חוב אחרים פקדונות והלוואות
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
3,285	3,087	1,180	1,054	2,957	2,878	
14,366	13,802	13,753	13,559	14,433	14,650	
17,651	16,889	14,933	14,613	17,390	17,528	

ב. היררכיית שווי הוגן

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים הוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

ליום 31 במרס 2020				נכסי חוב סחירים מניות סחירות אחרות
רמה 1 אלפי ש"ח	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 3 אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
200,606	-	-	200,606	
9,259	-	-	9,259	
36,619	809	8,403	45,831	
246,484	809	8,403	255,696	סך הכל

ליום 31 במרס 2019				נכסי חוב סחירים מניות סחירות אחרות
רמה 1 אלפי ש"ח	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 3 אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
209,915	-	-	209,915	
12,688	-	-	12,688	
23,079	471	3,948	27,498	
245,682	471	3,948	250,101	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2019				נכסי חוב סחירים מניות סחירות אחרות
רמה 1 אלפי ש"ח	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 3 אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
197,861	-	-	197,861	
12,044	-	-	12,044	
49,855	119	7,544	57,518	
259,760	119	7,544	267,423	סך הכל

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

השקעות פיננסיות אחרות בשווי הוגן דרך רווח והפסד הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3:

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	31 במרס 2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח		
3,447	3,447	7,544
4,834	657	1,163
(389)	(25)	(140)
(108)	(3)	(198)
(240)	(128)	34
<u>7,544</u>	<u>3,948</u>	<u>8,403</u>
<u>(88)</u>	<u>(3)</u>	<u>(198)</u>

יתרה לתחילת התקופה
רכישות
מימושים
סך רווחים שהוכרו:
ברווח והפסד
ברווח כולל אחר

יתרה לסוף התקופה
סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים
המוחזקים לסוף התקופה

באור 5 - הון ודרישות הון

- מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב - 2012 (להלן - תקנות ההון) והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרס	
	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
148,773	139,215	145,957
611,990	589,586	602,136
<u>463,217</u>	<u>450,371</u>	<u>456,179</u>

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
הון עצמי קיים במאזן

עודף

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרס	
	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
55,544	50,950	51,274
93,229	88,265	94,683
<u>148,773</u>	<u>139,215</u>	<u>145,957</u>

היקף נכסים מנוהלים
הוצאות שנתיות

סך כל הסכום הנדרש

באור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

(ב) דרישות הון מחברות כוללות דרישות בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

הממונה רשאי להורות על הפחתת דרישות הון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות הון תהיה לתקופה קצובה.

חברה מנהלת נדרשת להעמיד הון נוסף בגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות דרכי השקעת הון העצמי הנדרש הכלולות בתקנות החדשות. עוד נקבע כי חברה מנהלת לא תחזיק נכסים בלתי מוחשיים כנגד הון העצמי המזערי הנדרש.

חברה מנהלת רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה הון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

(ג) היתר הממונה על שוק ההון

אליהו 1959 בע"מ (להלן: "אליהו") המהווה חלק משרשרת האחזקה בחברה עדכנה את החברה כי ביום 19 בספטמבר 2017 התקבל אצל אליהו היתר חדש שניתן לה"ה שלמה אליהו וחיה אליהו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון להחזקת אמצעי שליטה ולשליטה במבטחים מגדל חברה לביטוח בע"מ, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ויוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ (להלן: "המבטחים").

ההיתר החדש כולל תנאים ומגבלות כמקובל בהיתר שליטה במבטחים, ובין היתר, מגבלות ותנאים בדבר אופן החזקה באמצעי השליטה בשרשרת האחזקות שבין בעלי השליטה ועד למבטחים, בדבר שמירת מבנה השליטה ושיעור החזקה מינימאלי בשרשרת האחזקות, בדבר שמירת יחס הון העצמי ובדבר התנאים שבהם בעלי השליטה רשאים לקבל דמי ניהול מהגופים המוסדיים שבשליטת מגדל אחזקות.

לעניין שיעורי החזקה המינימאליים נדרש שיעור החזקה במישרין של מעל 50% מכלל אמצעי השליטה בכל החברות שבשרשרת האחזקות, ולעניין האחזקות במישרין במגדל אחזקות נדרש שיעור החזקה מינימאלי של מעל 30% מכלל אמצעי השליטה בה. במקביל נדרש כי בעלי השליטה ישמרו על שיעור החזקה משורשר לפי שיטת המכפלות של לפחות 20% מהזכויות ההוניות בכל אחד מהמבטחים. לעניין הון העצמי נדרש כי שיעור הון העצמי בכל תאגיד בחברות שבשרשרת האחזקות ובחברת מגדל אחזקות לא יפחת מ-50%.

בנוסף מסר מר שלמה אליהו לממונה כתב התחייבות לפיו התחייב בהיותו בעל השליטה במבטחים להשלים את הון העצמי של מגדל חברה לביטוח בע"מ לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומן וכן להשלים את הון העצמי של החברה ושל יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומן. התחייבות זו היא בלתי הדירה ותהיה תקפה כל עוד מר שלמה אליהו שולט, במישרין או בעקיפין, במבטחים.

באור 6 - התחייבויות תלויות

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

סעיפים (ב) עד (ו) (כולל) להלן כוללים פרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים מהותיים כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה. בסעיף (ב) להלן מתוארות בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות לרבות תובענות שהגשתן כתביעה ייצוגית אושרה ("הליכים ייצוגיים"), בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים ואחרים שהסתיימו בתקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח, בסעיף (ד) להלן מתוארים הליכים משפטיים אחרים ובסעיף (ו) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה. ההליכים הייצוגיים, מצויים בשלבים שונים של הבירור המשפטי, החל משלב של בירור הבקשה לאישור תובענה כייצוגית ועד שלב שבו תביעה אושרה כייצוגית והיא מתבררת ככזו.

ניתן להגיש תובענות ייצוגיות בעילות שונות המפורטות בחוק לעניין זה והן כוללות ביחס לחברה המנהלת כל ענין שבין החברה לבין לקוח, בין אם התקשרו בעסקה ובין אם לאו. במסגרת החוק נקבעו תהליך ומגבלות בכל נוגע להסדרי פשרה בתובענות ייצוגיות שמקשות על כינון פשרה בתובענות ייצוגיות ובהן, בין היתר, זכות ליועץ המשפטי לממשלה ולגורמים אחרים להגיש התנגדות להסדר הפשרה וכן מינוי בודק ביחס להסדר הפשרה. היקפה של התובענה הייצוגית נקבע עם אישורה והוא תלוי בעילות התביעה שאושרו והסעד שאושר ביחס לעילות אלו.

בהליכים משפטיים או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not" - דהיינו הסתברות העולה על 50%) כי טענות התביעה תתקבלנה וההליך יתקבל (או במקרה של בקשה לאישור תובענה כייצוגית, יאשר בית המשפט את אישורה כייצוגית), נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

בבקשות לאישור תובענות אשר אושרו כייצוגיות על ידי ביהמ"ש, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה, אם לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה במסגרת התביעה לגופה תתקבלנה במסגרת ניהול התובענה כתובענה ייצוגית. במקרה בו אושרה תביעה כייצוגית על ידי ביהמ"ש והוגש ערעור על ידי התובע בו הוא עותר להרחיב את פסק הדין שניתן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה בערעור אם, לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה בערעור תתקבלנה.

במקרה בו, במי מההליכים קיימת נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם מדובר במקרה אשר לפי הפירוט האמור לעיל לא הייתה נכללת הפרשה בדוחות הכספיים אלמלא הפשרה או הנכונות לפשרה. במקרים בהם לפי הפירוט האמור לעיל נדרשת הפרשה בדוחות הכספיים ויש נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בדוחות הכספיים לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או סכום הנכונות לפשרה, לפי הגובה מביניהם. במקרים בהם אושר הסדר פשרה, נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגובה הערכת החברה לעלות הסדר הפשרה.

בהליכים המשפטיים (או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית) אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא חל האמור לעיל, וכן בהליכים משפטיים (או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית) הנמצאים בשלבים ראשוניים ולא ניתן להעריך את סיכויי התביעה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

להלן פירוט של הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות העומדות ותלויות כנגד החברה ו/או כנגד קבוצת מגדל בקשר עם עסקי החברה בסדר כרונולוגי לפי מועד הגשתן.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
1.	7/2014	מחוזי - מרכז עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' החברה וכנגד ארבע חברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות את דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר, בעת פרישת העמית לפנסיה וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או שיגבו מהם שלא כדין, לחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מן הפנסיונרים ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים שנגבו שלא כדין מהפנסיונרים, בין כל עמיתי הפנסיה, לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל מבוטח בסמוך לפני יציאתו לפנסיה, לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני הנתבעות המתיר להן להעלות את דמי הניהול מעת לעת הינו (כביכול) תנאי מקפח בחוזה אחיד, וכן להורות על ביטולו או שינויו באופן המסיר את הקיפוח הנטען.	כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות שזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. לבקשת בית המשפט, הועברו לרשות שוק ההון מספר שאלות להתייחסות לגבי הנושאים השנויים במחלוקת בתובענה. ביום 4 בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה בתיק התומכת בעמדת קרנות הפנסיה כי דמי הניהול בעת הפרישה אינם דומים במהותם לדמי ניהול מהחסכון השוטף. בהמלצת בית המשפט הצדדים קיימו הליך גישור בתיק אשר לא צלח. הצדדים הודיעו כי הם מוותרים על חקירות בתיק ובהתאם התיק נקבע לסיכומים.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.
2.	9/15	מחוזי - ת"א עמית בקרן פנסיה נ' מגדל ביטוח וחברות מנהלות אחרות של קרנות פנסיה	טענה לפיה המשיבות משלמות לסוכני ביטוח עמלות הנגזרות מדמי ניהול, באופן שיוצר ניגוד ענינים בפעילות סוכני הביטוח ומביאות את העמית למצב בו הוא משלם דמי ניהול גבוהים מן הראוי. הסעדים הנתבעים הינם סעד הצהרתי לפיו המשיבות חייבות לשנות את ההסדר עם הסוכנים ולהתאימו לחוק, השבת כל דמי הניהול שנגבו ביתר וכל סעד אחר הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל של החברות המנהלות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי הניהול.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. התובע הגיש בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון בקשר עם בקשתו לגילוי מסמכים שנדחתה. בירור ההליך בבית המשפט המחוזי מעוכב עד לקבלת החלטה בבקשת רשות הערעור. ביום 18 בדצמבר 2019 דחה בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור, למעט בכל הנוגע למסמכים הנוגעים למבקש עצמו. בהתאם, בירור בקשת האישור ימשיך להתנהל בבית המשפט המחוזי. בינואר 2017 אישרה הכנסת את תיקון 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשע"ז-2017 שקובע כי עמלת הפצה של קופות גמל לא תחושב בזיקה לשיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת תגבה מעמית.	2 מיליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.

1. תאריך ההגשה של התובענות והבקשות הינו התאריך של הגשת התובענה והבקשה המקורי והערכאה בה הוגש במקור ההליך.

2. הפניות לחוקים הנם בשמם המלא אך ללא שנת חקיקתם.

3. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, קבוצה אשר מהווה בסיס לאומדן סכום התובענה בכתב התביעה.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה	
3.	9/15	מחוזי - מרכז	עמיתים במגדל ביטוח ומגדל מקפת נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת	נזקים שנגרמו עקב מעשיו של סוחר לשעבר בדסק מניות של מגדל שהורשע, על פי הודאתו בעסקת טיעון, בפרשת תרמית של הרצת מניות וביצוע מניפולציות בניירות ערך. הסעדים הנתבעים כוללים פיצוי על הנזק שנגרם לעמיתים בכל דרך שימצא בית המשפט לנכון.	כל אחד מעמית/לקוחות מגדל ביטוח ו/או מקפת אשר נפגעו מהפעולות הנטענות בין השנים 2006 - 2011.	בקשה לסילוק על הסף שהגישה מגדל נדחתה. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, לאחר שנכשל הליך גישור בנושא. ביום 14 במרס 2018 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית. ביום 16 בספטמבר 2018 מגדל הגישה תגובה לבקשה המתוקנת בצירוף חוות דעת מומחה. לנוכח המלצת בית המשפט הצדדים בעיצומו של הליך גישור נוסף.	הנזק לעמיתים הוערך ע"י התובע בכ-65 מיליון ש"ח.
4.	1/16	מחוזי - מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' החברה וחברות מנהלות אחרות	העלאת דמי ניהול לעמיתים מבלי שנשלחה אליהם הודעה, מראש או בדיעבד, על אותה העלאה ואגב כך הפרה של חובת הנאמנות והזהירות, הפרה של חובת הגילוי והדיווח על פי דין. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת בית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 16623-04-12 לוי נגד פסגות. הסעדים המבוקשים הינם: פיצוי ו/או השבה בגובה דמי הניהול שנגבו ביתר, פיצוי בגובה סכום הפסד התשואה של דמי ניהול ששולמו ביתר וסעד כספי של פגיעה באוטונומיה; סעד הצהרתי לפי הפער בין דמי הניהול ששולמו לאחר ההעלאה ללא הודעה לבין דמי הניהול שהיו משולמים אלמלא ההעלאה הם חלק מנכסי העמית וכי הקרן הפרה את הוראות הדין ולחילופין כל סעד אחר שיימצא בית המשפט כנכון וצודק בנסיבות העניין.	כל מי שהינו עמית במגדל מקפת אשר דמי הניהול הנגבים ממנו הועלו ללא מתן הודעה וזאת במהלך 7 שנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד למתן פסק דין סופי בה.	לא הוערך על ידי התובע	

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
5.	2/16	מחוזי - מרכז עמותה רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים ניחברה ואחרים	גביית דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושאררים מקרן הפנסיה וזאת מבלי לגלות לעמיתים כי ייגבו מהם דמי ניהול בקשר עם קצבאות אלה ומבלי לגלות כי יגבו בגין קצבאות אלה דמי ניהול בשיעור המקסימלי עם התחלת קבלת קצבת הנכות או השאררים. זאת, בעת שמקבלי הקצבאות, אינם יכולים לנייד את יתרת החשבון האישי או את סכום עתודות הקצבאות שהקרן מחזיקה עבורם, תוך ניצול מצוקתם. הסעדים הנתבעים הינם: סעד כספי של השבה לכל אחד ממקבלי קצבאות הנכות את כל דמי הניהול שנגבו מהם ו/או שייגבו מהם שלא כדין ולחילופין להשיב לקרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו ו/או שייגבו מהם שלא כדין, לבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים; לאסור על גביית דמי ניהול מקצבאות נכות ושאררים ולחילופין לחייב את המשיבות להפחית את דמי הניהול הנגבים ולקבעם בשיעור ראוי; לחייב את המשיבות להשיב את ההפרש למקבלי הקצבאות ו/או לקרן ולחייב את המשיבות לבצע גילוי יזום בקשר עם דמי ניהול מקצבאות אלו וכן לקבוע כי התנאי הקבוע בתקנוני הקרן המתיר להן לקבוע מעת לעת את דמי הניהול באופן חד צדדי הוא תנאי מקפח בחוזה אחיד.	כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת נכות מכל מין וסוג שהוא וכן כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת שאררים וכן כל עמית פעיל ו/או מבוטח ו/או חבר בקרן פנסיה חדשה שנמנית על הנתבעות והוא ניזוק כתוצאה מגביית דמי ניהול בקשר עם קצבאות נכות ושאררים.	ביום 29 בינואר 2018 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת ההליך לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 28 בדצמבר 2019 אישר בית המשפט הסדר דיוני של הצדדים, לפיו לא תבוצע פנייה למונה ולא יערכו חקירות. בהתאם, התיק נקבע לסיכומים והשלמת טיעון בעל פה.	התובעת לא העריכה בבקשת האישור את סכום התביעה הכולל לקבוצה נוכח הצורך בקבלת נתונים, אך במסגרת חוות דעת אקטוארית שצורפה לבקשת האישור, העריכה כי מדובר בסכום גבוה, לכל הפחות, 500 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה	
6.	10/16	מבוטח בקרן השתלמות נ' החברה	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בתקנון בנושא. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה/עמלות שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות למגדל מקפת להימנע מלנכות מחשבונותיהם של חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות/עמלות.	כל עמית בקרן "מגדל השתלמות" (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקרנות שמוזגו לתוכה) בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	כ-94 מיליון ש"ח.	
					ביום 13 במאי 2018 הגישה רשות שוק ההון עמדתה בתיק המציינת כי הגופים המוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מהעמיתים גם אם הדבר אינו מצויין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי ובלבד שבוצע בהתאם לתקנות. ההליך מצוי בשלב הגשת הסיכומים. יצוין, כי ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט, וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה ("החלטת האישור")		
					על החלטת האישור הגישו המבקשות באותו הליך בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה על הגשת תשובה בבקשה וכן הורה על היועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו.		
					לאור החלטת האישור והבר"ע שיש בכוונת המשיבות ביחס אליהן אושרה הבקשה להגיש, הגישה מגדל מקפת בקשה לעיכוב הליכים עד להחלטה בבר"ע. בקשת עיכוב ההליכים נדחתה על ידי בית הדין לנוכח כך שההליך דן מובחן מעובדות ההליך ביחס אליו התקבלה החלטת האישור. בהתאם התיק מצוי בשלב הגשת הסיכומים.		

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה	
7.	10/16	מחוזי- מרכז	עמית בקופת גמל לקצבה נ' מגדל ביטוח, החברה ומבטח סימון	טענה לסיווג שגוי של כספי תגמולים המופקדים בקופות גמל לקצבה, אשר לכאורה יוביל למיסוי יתר של הקצבה שתתקבל מקופות הגמל במועד הזכאות. הסעד המבוקש הראשי הינו צו עשה, שיורה למגדל ביטוח ולמגדל מקפת לפעול לתיקון הרישומים לשם התאמתם לדין. הסעד החלופי המבוקש הוא פיצוי בסכום שלא הוערך בבקשת האישור. כמו כן התבקש בבקשת האישור צו עשה לשינוי התנהלות המשיבות ביחס לעתיד, כך שידרשו לקבל הוראות סיווג מתאימות.	שתי תתי קבוצות: (1) לקוחות מי מהנתבעות אשר הכספים שהופקדו על ידם או עבורם פוצלו בעת ההפקדה לשתי קופות גמל לקצבה שבניהול מקפת ו/או מגדל, ואשר בשל פיצול זה כספים אלו סווגו בחסר ל"קצבה מוכרת", כהגדרת המונח בסעיף 9א(א) לפקודת מס הכנסה. (2) לקוחות מי מהנתבעות, שהם עמיתים שכירים בקופת גמל לקצבה שבניהול מגדל מקפת או מגדל ביטוח, אשר הפקידו לקופה כספים על חשבון מרכיב תגמולי העובד, ואשר בשל כך כספים אלו סווגו בחסר ל"קצבה מוכרת".	ביום 25 בדצמבר 2018 קבע בית המשפט כי הסמכות העניינית לדון בתובענה היא לבית הדין האזורי לעבודה, ובהתאם הועבר הדיון בבקשת האישור כנגד כל המשיבות לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. במסגרת בירור ההליך עוד טרם העברתו לבית הדין האזורי לעבודה הגישה רשות המיסים מענה לשאלות בהתאם לפניית בית המשפט אשר להערכת יועציהן המשפטיים של הנתבעות תומך בעמדתן. כמו כן ביום 1 במאי 2018 פרסם הממונה חוזר ביחס למרכיבי חשבון בקופות גמל אשר מתייחס למקרים נשוא התובענה אשר אף הוא לפי הערכת יועציה המשפטיים של הנתבעות, תומך בעמדתן. ביום 2 בדצמבר 2019 דחה בית הדין לעבודה את בקשת האישור כנגד מבטח סימון וקיבל את הבקשה כנגד מגדל מקפת ומגדל ביטוח ביחס לשתי תתי הקבוצות שעבורם הוגשה הבקשה. עילות התביעה בגין מאושרת התובענה כייצוגית: האם מוטלת על הנתבעות חובה לפעול לתיקון "שגיאת מילוי כפול של המכסה לקצבה מזכה" ביחס לחברי תת הקבוצה הראשונה? והאם מוטלת עליהן חובה לפעול לתיקון "שגיאת החישוב השנתי" ביחס לחברי תת הקבוצה השנייה? בהתאם הגישו מגדל ביטוח ומגדל מקפת כתב הגנה והחל בירור התובענה לגופה. במסגרת זו קבע בית הדין, ביום 3 במרץ 2020, כי יש מקום לקבל את עמדת הרגולטורים הן ביחס לסעדים המבוקשים בתובענה והן ביחס למהלכים רגולטורים חדשים, ככל שקיימים כאלה ועשויים להשליך על המשך ההתדיינות. בהתאם, רשות המיסים ורשות שוק ההון נדרשות להגיש את עמדתן בתיק. התיק קבוע לקדם משפט.	לא ניתן להערכה אך מצוי בסמכותו של בית המשפט (הערכה בלתי מחייבת של כ-9.5 מיליון ש"ח).

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
8.	2/17	מחוזי מרכז עמותת רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת	<p>טענה לפיה מגדל מקפת גבתה מעמיתיה בקרן הפנסיה ובקופות הגמל, תשלום בגין "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל" (הוצאות ישירות), בניגוד להוראות התקנון ובניגוד למצגיה החוזיים והטרום חוזיים כלפי עמיתיה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתיה ומפרה גם את הוראות הדין.</p> <p>הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה החוזה - התקנון בינה לבין עמיתיה; (ב) לחייב את מגדל מקפת להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את הסך המצטבר שנגבה ו/או נוכה מחשבונו בקשר עם כל סוג של הוצאה בקשר עם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל; (ג) לחילופין לחייב את מגדל מקפת להשיב לנכסי קרן הפנסיה ולנכסי קופות הגמל את כל ההוצאות הישירות שנגבו שלא כדי ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של כספים אלה. (ד) להורות למגדל מקפת להציג באופן ברור ומפורש מעתה ואילך, בכל טופסי ההצטרפות ובכל התקנונים כי בנוסף לדמי הניהול ייגבה ו/או ינוכה סך נוסף בקשר עם הוצאת ישירות וכן לציין את השיעור המקסימלי שיגבה.</p>	<p>כל מי שהוא בעל זכות מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקרן הפנסיה אשר בניהולה של מגדל מקפת החל מחודש יולי 2013 ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור. וכן כל מי שהוא בעל זכות, מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקופת הגמל אשר בניהולה של מגדל מקפת בשבע שנים שקדמו להגשת בקשת האישור ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור.</p>	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בית המשפט החליט על העברת התיק לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב.</p> <p>ביום 5 ביולי 2018 ביקש בית הדין שתיערך פניה למפקח על מנת שיחווה את דעתו האם עמדותיו שהוצגו בתיקים האחרים באותו נושא תקפים גם לתיק זה.</p> <p>יצוין, כי ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט, וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה. על החלטת אישור זו הגישו חברות הביטוח בהליך דגן בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו. ביום 28 בנובמבר 2019 התיק נקבע לסיכומים לאחר שהצדדים ויתרו על קיום חקירות. עקב ויתור על החקירות כאמור, ביום 6 באפריל 2020, הורה בית המשפט לצדדים להגיש רשימת פלגותאות מוסכמות.</p>	כ-287 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
9.	3/2018 ביה"ד האיזורי לעבודה – ת"א	עמיתים של קרנות פנסיה ביניהם החברה נ" החברה וחברות נוספות המנהלות קרנות פנסיה	טענה בדבר אי קיומה של חובה אקטיבית של גילוי יזום הכולל הסבר לעמיתים רווקים שביטוח שאירים הינו מוצר ביטוחי חסר כל ערך עבורם ועל כן מומלץ להם להמנע מרכישתו ומתשלום דמי ביטוח עבורו. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה כוללים: ליתן צו עשה המורה לנתבעות לזקוף לטובת קופת החסכון של חברי הקבוצה את כל הכספים ששולמו על ידם ונזקפו לטובת דמי ביטוח שאירים, בתוספת התשואה שהיו חברי הקבוצה מקבלים על הכספים אלו אילו הם היו נזקפים לטובת קופת החסכון שלהם במועד תשלומם לקרן הפנסיה; ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שמצטרף או מצורף לקרן כי אם אין לו שאירים מוטב לו "לוותר" על רכישת ביטוח שאירים; וכן ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שהן מעבירות אותו למסלול ביטוח שאירים על פי הוראות החוזר, כי אם אין לו שאירים מוטב לו להודיע שהוא "מוותר" על רכישת ביטוח שאירים.	כל מי שאין לו שאירים, אשר צורף או הצטרף לקרן פנסיה המנוהלת בידי מי מהנתבעות ואשר הקרן גבתה מהם דמי ביטוח בגין ביטוח שאירים למרות שאין לו שאירים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית וקבוע לחקירות המצהירים.	לא הוערך על ידי התובעים.
10.	03/2020 בית הדין האזורי לעבודה בתל-אביב	יורשים של עמיתה בקרן הפנסיה נ" מגדל מקפת	אי יידוע העמיתים, בעת שהם מגישים בקשה לתשלום פנסיית נכות, כי בהתאם להוראות תקנון קרן הפנסיה, אם יוחמר מצבם הבריאותי למצב סיעודי הם זכאים לתוספת קצבת נכות סיעודית. בכך, לטענת התובעים, פוגעת מגדל מקפת ביכולתם של עמיתי הקרן הזכאים לתוספת הקצבה הסיעודית, לעתור לכך ולעמוד על זכויותיהם המגיעות להם על פי תקנון הקרן	כל עמיתי מקפת שפנו למקפת בתביעה לתשלום פנסיית נכות ולא יודעו כדין על הזכות לקבלת תוספת קצבה במקרה של סיעוד, בתקופה שהחלה שבע שנים לפני הגשת בקשת האישור, ועד למועד אישור הבקשה	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור	30 מיליון ש"ח

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
11.	5/2020 מחוזי - תל אביב	עמית בקרן השתלמות נ' מגדל מקפת וחברות מנהלות נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות מסווגות, לכאורה, חלק מההפרשות עבור העמיתים, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה ו/או שהרישום בעניינן שגוי. עילות התביעה הנתענות הן, בין היתר, הפרת תקנון הקרן, הפרת חובת תום הלב, הפרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), חוק הגנת השכר, פקודת מס הכנסה, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, רשלנות, פגיעה באוטונומיה, גזל וחוק הגנת הצרכן. הסעדים העיקריים הינם: להורות לנתבעות להפסיק לאלתר את שלילת הטבת המס הלא חוקית; להורות על השבה ו/או תשלום כמפורט בתובענה, לכל חברי הקבוצה ו/או הציבור; להורות על הנתבעות לעדכן את כל הדוחות השנתיים שבעניינם נעשה סיווג שגוי של הפרשות מכל טעם שהוא.	כלל לקוחותיהם של הנתבעות בעבר ובהווה, אשר הנתבעות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם קרן השתלמות ואשר הנתבעות סיווגו את ההפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין אם נוכח בגינן מס בפועל ובין אם טרם נוכח).	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור. לא להעריך	ניתן

ג. הליכים משפטיים אחרים

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	10/2018 מחוזי מרכז	דירות יוקרה בע"מ נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת פנסיה וקופות גמל מגדל אחזקות נדל"ן	טענה לאי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקה מגדל ביטוח ומגדל מקפת בשיעור של 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקים 25% ומעניקים שירותי ניהול בקשר סיכול פרויקט "גולדמן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה ע"י דירות יוקרה לצווים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחייב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח	800 מיליון ש"ח.	הוגש כתב הגנה ביום 29 בינואר 2019. הצדדים מצויים בהליכים המקדמיים בתיק. ביום 27 בנובמבר 2019 הגישה מגדל ביטוח תביעה כספית נגד התובעת בסך של 60 מיליון ש"ח בטענה כי התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה פרויקט גולדן מרקט בקניון ובכך גרמה להפסד תשואה. כמו כן הוגשה בקשה לאיחוד הדיון בתובענות.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. סיכום נתוני תביעות משפטיות

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו.

<u>הסכום הנתבע</u> <u>באלפי ש"ח</u> ¹	<u>כמות תביעות</u>	<u>סוג</u>
9,500	1	<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית</u>
9,500	1	צוין סכום המתייחס לחברה
1,024,000	8	<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה</u> ²
411,000	3	צוין סכום המתייחס לחברה
613,000	4	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	2	לא צוין סכום התביעה ³
800,000	1	<u>תביעה מהותית אחרת</u>
800,000	1	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה

(1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין.

(2) הסך האמור אינו כולל תביעה המפורטת בסעיף ב.2

(3) כולל תובענות בהן לא צוין סכום תביעה מדויק, שם הוערך סכום התביעה בעשרות מליוני ש"ח מבלי שנגקב סכום התביעה.

סכום ההפרשה הכולל בגין בקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות שנכלל בדוחות הכספיים של החברה הינו בסך כ-3,775 אלפי ש"ח.

ה. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים

(1) כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות לממונה ביחס לזכויות עמיתים על פי תוכניות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגף תלונות הציבור בקבוצה. לעיתים הכרעות (או טיוטות הכרעה) של הממונה בתלונות אלו, ניתנות באופן רוחבי ביחס לקבוצת עמיתים.

הממונה, מפרסם מעת לעת, ניירות עמדה, מסמכי נהגים ראויים ולא ראויים וכיוצא באלה מסמכים או טיוטות מסמכים הרלבנטיים לתחומי פעילותה של החברה אשר יכול ויש להם השפעה על זכויות מבוטחים ו/או עמיתים ויכול ויש בהם ליצור חשיפה לחברה במקרים מסוימים הן ביחס לתקופת פעילותה קודם לכניסת אותם מסמכים לתוקף והן ביחס לעתיד. לא ניתן לצפות מראש האם ובאיזו מידה חשופה החברה לטענות בקשר ו/או בעקבות הוראות אלו אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. לעיתים יכולה להיות השלכה מסוג זה גם לחוזרים שהממונה מפרסם ואשר ברגיל תחולתם עתידית.

כמו כן, עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות עמיתים, ביקורות מטעמו בחברה ו/או מעביר אליהם בקשות לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול החברה, ניהול זכויות העמיתים בה וכן ביקורות ליישום הוראות הרגולציה ו/או הטמעת לקחי ביקורות קודמים, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, מתן הנחיות לביצוע החוזרים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לתיקון ליקויים או ביצוע פעולות המבוצעות על-ידי החברה, לרבות החזר כספים לעמיתים. בהתאם לממצאי ביקורות או נתונים המועברים, לעיתים מטיל עיצומים כספיים בהתאם לחוק סמכויות האכיפה.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)

(2) בחודש מרץ 2011 פרסם הממונה הכרעה עקרונית לעניין פיצוי בשל איחור בפדיון כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולים המנוהלים על ידי אותה חברה מנהלת. במסגרתה הבהיר הממונה את הפרשנות שלו להוראות מתוך תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ומתוך תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח - 2008 לעניין האופן שבו יש לפצות עמיתים בגין עיכוב בפדיון כספים, העברת כספים בין קופות גמל והעברת כספים בין מסלולים המנוהלים על ידי אותה קופה, לפי העניין. על פי המפורט בהכרעה על חברה מנהלת לבחון באופן יזום אם כל הפדיונות וההעברות, לפי העניין, שבוצעו (1) במהלך מה שהוגדר "תקופת המשבר" (1 ביוני 2008 ועד ליום 31 בדצמבר 2008) שלא באמצעות הבנקים כגופים מתפעלים או (2) בקשות של עמיתים שפנו עד למועד מתן ההכרעה לחברה בתלונה על איחור בביצוע בקשתם, בוצעו בהתאם להנחיות האוצר בהכרעה.

ככל שבוצעו תשלומים שלא בהתאם להנחיות האוצר בהכרעה, יש להשיב כספים ששולמו ו/או הועברו ו/או התקבלו באיחור בהתאם לעקרונות ההכרעה בצירוף הפרשי הצמדה כדין עד לתשלום בפועל, להעביר את פרטי ההשבות שבוצעו למפקח על פי פורמט שנקבע, לשלוח מכתב לעמיתים המסביר את הכרעת האוצר ולהעביר דוח ביקורת של המפקח הפנימי אודות התהליך שנקט בחברה ופירוט של הסכומים שהועברו לקופות המקבלות כתוצאה מבדיקת החברה המנהלת כאמור. החברה פעלה לישום הוראות ההכרעה ונתרו מספר מקרים השנויים במחלוקת בין החברה המנהלת לבין חברות מנהלות אחרות בגין ניוד יוצא ונכנס. לבקשת הממונה העבירה אליו החברה, פרטים ונתונים באשר למקרים השנויים במחלוקת כאמור לעיל.

(3) קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה וקרנות הפנסיה וקופות הגמל המנוהלות על ידה, לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין צדדים שלישיים, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי ביחס למוצרי החסכון הפנסיוני ארוך טווח, בהם פועלת החברה, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושייכום, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. בהקשר זה יצוין, כי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 ("יתקנות התשלומים"), אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 בפברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושייכום למרכיבי חשבון קופת הגמל, לרבות לעניין המיסוי. יחד עם זאת, יישומן של תקנות התשלומים הינו הליך מורכב אשר יש בו, בטווח הקצר, כדי ליצור קשיים תפעוליים, לרבות הגדלת הוצאות התפעול והמיכון עקב כך.

עוד יצוין, כי מוצרי החברה אשר מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בתוכניות פנסיה יש לעיתים בכדי להשפיע על רווחיות החברה, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם תוכניות הפנסיה המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים בחברה וכיוצא ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. החברה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי, ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסה או פוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

באור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בתקופה שלאחר מועד הדיווח ועד סמוך ליום פרסומו, נבלמה התפשטות נגיף הקורונה בישראל, ניתנו הקלות משמעותיות לפתיחת המשק לפעילות סדירה וחזרה הדרגתית לשגרה. בשווקי ההון נרשמו עליות שערים אשר קיזזו חלקית את הפסדי ההשקעות שנרשמו בתקופת הדיווח והביאו לגידול בתיק הנוסטרו של החברה וכן הביאו לגידול בנכסי קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה. עם זאת, בחודש אפריל חלה ירידה בדמי הגמולים שהופקדו בקרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה בהשוואה לממוצע החודשי של הפקדות דמי הגמולים בתקופת הדיווח. לפרטים נוספים ראה [באור 1ג](#) לעיל בנושא התמודדות החברה עם משבר נגיף הקורונה.

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2020 (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 וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת 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 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 הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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; 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:
(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 הפנסיה; 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.

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

26 במאי, 2020

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2020 (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 וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת 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 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 הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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; 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:
(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 הפנסיה; 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.

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

26 במאי, 2020

מגדל|מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה

תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2020
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים
5	תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	באור 1 - כללי
7	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
8	באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
9	באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
11	באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
12	באור 6 - דמי ניהול
12	באור 7 - התחייבויות תלויות
13	באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000



Building a better
working world

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144 א'
תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525
פקס +972 3 562 2555
ey.com

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לעמיתים של מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2020 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 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 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 לחוק הפיקוח.

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 במאי, 2020

מבקרים משותפים

ליים 31 בדצמבר	ליים 31 במרס		באור	
	2019	2020		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
5,309,215	5,423,565	4,739,960		רכוש שוטף
595,835	346,051	1,716,584		מזומנים ושווי מזומנים
				חייבים ויתרות חובה
5,905,050	5,769,616	6,456,544		
12,242,287	12,175,621	8,249,416		השקעות פיננסיות
29,301,621	27,038,466	29,853,470	3	נכסי חוב סחירים
11,601,780	8,975,626	10,964,164		נכסי חוב שאינם סחירים
15,208,737	13,428,636	12,988,835		מניות
				השקעות אחרות
68,354,425	61,618,349	62,055,885		סך כל השקעות פיננסיות
1,848,992	1,290,150	1,854,671		נדל"ן להשקעה
76,108,467	68,678,115	70,367,100		סך כל הנכסים
205,016	269,469	733,193		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
58,921,370	53,108,326	55,471,709		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
11,297,967	10,555,378	8,331,476		התחייבויות לעמיתים פעילים
				התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
70,219,337	63,663,704	63,803,185		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
82,949	82,457	80,243	4	התחייבויות למקבלי קצבה:
3,660,602	3,459,484	3,600,525		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2,010,187	1,149,607	2,252,562		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
				התחייבויות לפנסיונרים
5,753,738	4,691,548	5,933,330		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
(95,059)	32,482	(38,576)	5	עודף (גירעון) אקטוארי:
25,435	20,912	(64,032)		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
				עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(69,624)	53,394	(102,608)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
75,903,451	68,408,646	69,633,907		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
76,108,467	68,678,115	70,367,100		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות: 26 במאי, 2020.

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

אפי סנדרוב
מנכ"ל

רן עוז
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		באור	
	2019 (מבוקר)	2019 (בלתי מבוקר)		2020 (בלתי מבוקר)
		אלפי ש"ח		
	(88,475)	(35,565)	41,642	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
	898,317	352,989	(561,658)	מהשקעות:
	1,467,474	324,880	(95,203)	מנכסי חוב סחירים
	1,683,839	523,522	(2,327,748)	מנכסי חוב שאינם סחירים
	3,540,225	1,673,276	(3,988,156)	ממניות
	121,864	27,913	21,768	מהשקעות אחרות
				מנדליין להשקעה
	7,711,719	2,902,580	(6,950,997)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
	(884)	(13)	1,913	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	7,622,360	2,867,002	(6,907,442)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
	333,022	81,914	82,063	דמי ניהול
	103,010	20,827	25,646	הוצאות ישירות
	29,739	5,902	4,640	הוצאות מסים
	465,771	108,643	112,349	סך כל ההוצאות
	7,156,589	2,758,359	(7,019,791)	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
64,586,841	64,586,841	75,903,451
7,376,748	1,784,526	1,837,497
3,679	811	890
(2,402)	(617)	(594)
7,378,025	1,784,720	1,837,793
657	185	156
1,493	387	352
3,126	772	765
5,276	1,344	1,273
76,642	18,628	19,044
130,784	33,263	28,410
78,779	18,588	21,930
286,205	70,479	69,384
39,004	7,204	14,998
71,655	12,438	25,260
13,107	2,096	5,252
123,766	21,738	45,510
1,165,281	283,870	318,471
1,580,528	377,431	434,638
176,723	40,412	54,093
1,676,229	397,167	395,657
58,884	12,512	12,607
1,911,836	450,091	462,357
172,220	60,222	33,913
3,159,547	691,058	1,007,099
217,545	42,654	74,253
3,549,312	793,934	1,115,265
(1,637,476)	(343,843)	(652,908)
7,156,589	2,758,359	(7,019,791)
75,903,451	68,408,646	69,633,907

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:

תשלומי פנסיה זקנה

תשלומי פנסיה נכות

תשלומי פנסיה שאירים

סך כל התשלומים לזכאים קיימים לפנסיה

תשלומים למקבלי קצבה קיימים:

תשלומי פנסיה זקנה

תשלומי פנסיה נכות

תשלומי פנסיה שאירים

סך כל התשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומים לפנסיונרים:

תשלומי פנסיה זקנה

תשלומי פנסיה נכות

תשלומי פנסיה שאירים

סך כל התשלומים לפנסיונרים

פדיונות

סך כל התשלומים

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

סך כל העברות צבירה לקרן

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

סך כל העברות צבירה מהקרן

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (הוצאות על הכנסות)

מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

מגדל מקפת אישית (להלן - "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ומאושרת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 1995, בה מבוטחים עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

ב. החברה המנהלת

החברה המנהלת הינה בבעלות ובשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - "מגדל"). בידי החברה המנהלת רשיון מבטח, בהתאם לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א - 1981, לעסוק בביטוח פנסיוני. רשיון זה - ביחד עם אישור קופת גמל משלמת לקצבה שנתקבל ממשרד האוצר, אגף שוק ההון ביטוח וחסכון, מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה המקיפה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות אגף שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן ונכסיה.

ג. התמודדות החברה עם משבר נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפשט נגיף הקורונה במדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל. בתגובה לכך ננקטו אמצעים שונים לצמצום החשיפה לנגיף, לרבות מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כוח אדם במקומות עבודה, קביעת הנחיות לבידוד אנשים אשר יש חשש כי נדבקו בנגיף וסגירת מקומות בילוי ופנאי.

מכלול הוראות תקנות החירום שפורסמו בעקבות המשבר, ומגבלות הנוכחות במקום העבודה הביאו לירידה חדה בפעילות העסקית ושוק התעסוקה במשק.

גופים חיוניים ובכללם החברה המנהלת, לא נכללו במסגרת הגבלת הפעילות העסקית אולם לנוכח מגבלות הריחוק החברתי, ננקטו צעדים המחויבים לצמצום ומניעת הדבקות בקרב עובדי החברה המנהלת ולקוחותיה ובהתאם לכך הופעלו מערכות טכנולוגיות לעבודה מרחוק.

השפעה על נכסיה המנוהלים של קרן הפנסיה

לקראת סוף הרבעון הראשון של שנת 2020, חלו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים, אשר הביאו לקיטון בהיקף הנכסים של הקרן: מסך 75.9 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019 לסך 69.6 מיליארד ש"ח ליום 31 במרס 2020. ירידה בשיעור של כ- 9%.

בתקופה שלאחר תאריך הדיווח ועד סמוך למועד פרסומו חלה עליה בשווקי ההון אשר קיזזה באופן חלקי את ההפסדים הנ"ל. בהתאם לכך עלה סך הנכסים של הקרן בסמוך למועד פרסום הדיווח מכ- 69.6 מיליארד ש"ח ל- 73.6 מיליארד ש"ח. עליה בשיעור של כ- 5.7%.

בחודש אפריל 2020 חל קיטון בשיעור של כ- 7% בדמי הגמולים שהופקדו לקרן בהשוואה לממוצע החודשי של הפקדות דמי הגמולים בתקופת הדיווח.

החברה בוחנת את השפעתו של משבר הקורונה על השווי ההוגן של נכסי ההשקעה הלא סחירים שבניהול הקרן. חלק גדול מנכסי הנדל"ן להשקעה של הקרן הינם בנייני משרדים. מבחינה שערך החברה ובהתאם להערכות שנתקבלו ממעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, עולה כי לא מתקיימות לגביהם אינדיקציות לשינויים בשיעורי ההיוון ובהנחות העבודה שעמדו בבסיס הערכות השווי של נכסי הקרן 31 בדצמבר 2019. ביחס לנכסי נדל"ן מסחריים, גיבשה החברה המנהלת תכנית הקלות מדורגת בנוגע לתשלומי דמי השכירות שהשפעתה הלא מהותית על השווי ההוגן של נכסי הנדל"ן להשקעה באה לידי ביטוי בדוחות כספיים אלו.

ביחס למכשירים הוניים לא סחירים, החברה המנהלת בחנה את הצורך בירידת ערך בהשקעות בהם נתגלו סממנים לירידת ערך, תוך שימוש במידע הזמין ביותר שברשותה והשפעתו קיבלה ביטוי בדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי (המשך)

ד. מסלולי ביטוח

עם כניסתו לתוקף של התקנון התקני, הוגדרו מחדש מסלולי הביטוח.

להלן מסלולי ביטוח שנוספו החל מיום 1 ביוני 2018 ופתוחים לכל עמיתי הקרן:

- 1) מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל).
- 2) מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה).
- 3) מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה).
- 4) מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים.
- 5) מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה).
- 6) מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים.
- 7) מסלול ביטוח לפרשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה).
- 8) מסלול ביטוח לבן נבחר עם מוגבלות.
- 9) מסלול ביטוח אישי.

להלן מסלולי הביטוח אשר פתוחים למבוטחים שהצטרפו עד ליום 1 ביוני 2018:

- 1) מסלול בסיסי.
- 2) מסלול אישי - בחירה אישית בשיעור פנסית נכות ושיעור פנסית שאירים.
- 3) מסלול מוטה נכות - כיסוי מופחת לשאירים.
- 4) מסלול מוטה שאירים - כיסוי מופחת לנכות.
- 5) מסלול מוטה זקנה - כיסויים מופחתים לנכות ושאירים.
- 6) מסלול מוטה נכות וכיסוי להורה נבחר - כיסוי מינימלי ליתר השאירים.
- 7) מסלול כיסוי להורה נבחר - כיסוי מינימלי לנכות וליתר השאירים.
- 8) מסלול רצף מוטה זקנה - כיסויים מופחתים לנכות ושאירים.
- 9) מסלול מוטה נכות ושאירים - כיסויים מירביים לפנסית נכות ושאירים.
- 10) מסלול בן מוגבל נבחר - כיסוי לפנסית נכות ושאירים וכיסוי לבן מוגבל נבחר.

באור 1 - כללי (המשך)

ה. מסלולי השקעה

מסלולי ההשקעה לעמיתים שאינם מקבלים קצבה הינם :

יתרת נכסים נטו ליום 31 במרס 2020	שם המסלול
אלפי ש"ח	
51,988,495	(1) מסלול כללי
748,604	(2) מסלול הלכה
1,015,797	(3) מסלול מניות
211,994	(4) מסלול שקלי טווח קצר
290,228	(5) מסלול אג"ח
7,250,780	(6) מסלול לבני 50 ומטה
1,430,943	(7) מסלול לבני 50 עד 60
950,605	(8) מסלול לבני 60 ומעלה

מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם :

81,044	(1) מסלול לזכאים קיימים לקצבה
3,564,426	(2) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים
576	(3) מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים
2,083,027	(4) מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾
5,037	(5) מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾
6,063	(6) מסלול מניות למקבלי קצבה ⁽¹⁾
6,288	(7) מסלול אג"ח למקבלי קצבה ⁽¹⁾
69,633,907	

(1) מסלולים אלו נפתחו בהתאם להנחיות חוזר פנסיה "הוראות לניהול קרן חדשה" (1-3-2017) וחוזר פנסיה "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות" (3-3-2017), והינם מיועדים למקבלי קצבה שזכאותם לקבל קצבה החל מיום 1 בינואר, 2018. קבוצת מקבלי קצבה זו נקראת בדוחות הכספיים ובדוחות האקטואריים - "פנסיונרים".

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן- התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים). עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בדוחות ביניים אלה זהים באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים האחרונים.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. הקרן משקיעה את נכסיה באפיקי השקעה שונים כאשר חלקם סחירים וחלקם אינם סחירים. ההשקעות כפופות לכללי ההשקעה אשר נקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב - 2012.

ביום 1 ביולי, 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) התשע"ז-2017 אשר שינו את אופן הקצאת האג"ח המיועדות בין מקבלי קצבה לשאר העמיתים בקרן באופן שמגדיל את שיעור הקצאת האג"ח המיועדות למקבלי קצבה ל- 60%.

כמו כן, בחודש יוני 2017 פורסם חוזר כללים להגדלת שיעור זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה, אשר מפרט את הנסיבות בהן יוגדל שיעור הקצאת האג"ח המיועדות למקבלי קצבה. על פי החוזר, אם בקרן מסוימת עלה שיעור הקצאת האג"ח המיועדות לעמיתים אשר אינם מקבלים קצבה ביותר מ-1.5% בהשוואה לשיעור המינימלי האחרון שפורסם על ידי הממונה (כלומר בקרן המסוימת, העמיתים שאינם מקבלים קצבה נהנים משיעור אג"ח מיועדות גבוה יחסית), תקצה החברה המנהלת של קרן מסוימת זו את האג"ח המיועדות בשיעור העולה על השיעור המינימלי האמור לנכסי מקבלי קצבה ואשר לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי קצבה. נציין כי המסגרת הכוללת להקצאת האג"ח המיועדות מכלל הנכסים המופקדים בקרן הפנסיה נשארה בשיעור של 30% (למעט קבוצת הזכאים קיימים אשר שיעור הקצאת האג"ח המיועדות לגביה נשאר 70%, ללא שינוי).

ב. האג"ח המיועדות הינן צמודות מדד ונושאות ריבית ריאלית בשיעור 4.86%.

ג. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	ליום 31 במרס	
	2019 (בלתי מבוקר)	2020 (בלתי מבוקר)
22,516,057	20,423,366	23,004,683
1,210,550	1,298,919	1,098,080
195,332	245,186	186,677
270,203	237,458	275,868
5,109,479	4,833,537	5,288,162
6,785,564	6,615,100	6,848,787
29,301,621	27,038,466	29,853,470

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך כל נכסי חוב אחרים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

ד. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)		ליום 31 במרס			
2019 (מבוקר)		2019 (בלתי מבוקר)		2020 (בלתי מבוקר)	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
27.2%	19,154,627	27.7%	17,673,265	30.5%	19,470,980
60.4%	3,302,646	60.6%	2,692,241	61.3%	3,474,661
29.6%	22,457,273	29.8%	20,365,506	33.0%	22,945,641
70.7%	58,784	70.5%	57,860	72.9%	59,042
29.7%	22,516,057	29.8%	20,423,366	33.0%	23,004,683

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
נכסי מקבלי קצבה

סך הכל

אגרות חוב לזכאים קיימים

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

לאחר תאריך המאזן העבירה הקרן אג"ח מיועדות מקבוצת העמיתים שאינם מקבלים קצבה לקבוצת העמיתים מקבלי קצבה באופן ששיעור אג"ח המיועדות בקבוצת העמיתים שאינם מקבלים קצבה לא עלתה על השיעור המינימלי האחרון שפרסם הממונה בתוספת 1.5% בהתאם לאמור בסעיף א לעיל.

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרס 2019	
	אלפי ש"ח	
8,892	7,644	8,693
27,174	27,998	25,884
47,319	46,477	46,394
(436)	338	(728)
<u>82,949</u>	<u>82,457</u>	<u>80,243</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה

סך ההתחייבות לזכאים קיימים לפנסיה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 במרס 2020 סך הכל	מסלול כללי	
	מסלול הלכה אלפי ש"ח	מסלול כללי
1,160,378	556	1,159,822
918,459	-	918,459
1,253,058	-	1,253,058
46,354	-	46,354
54,476	-	54,476
94,493	-	94,493
47,587	-	47,587
25,720	4	25,716
<u>3,600,525</u>	<u>560</u>	<u>3,599,965</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו
וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו
וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 במרס 2019 סך הכל	מסלול כללי	
	מסלול הלכה אלפי ש"ח	מסלול כללי
1,156,228	554	1,155,674
886,453	-	886,453
1,093,462	-	1,093,462
94,408	-	94,408
67,678	-	67,678
71,374	-	71,374
55,405	-	55,405
34,476	6	34,470
<u>3,459,484</u>	<u>560</u>	<u>3,458,924</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו
וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו
וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019			
סך הכל	מסלול הלכה אלפי ש"ח	מסלול כללי	
1,184,954	569	1,184,385	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
974,135	-	974,135	התחייבויות לנכים
1,246,948	-	1,246,948	התחייבויות לשאיירי מבוטח
55,610	-	55,610	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
49,392	-	49,392	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
79,175	-	79,175	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
33,992	-	33,992	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
36,396	6	36,390	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,660,602	575	3,660,027	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 במרס 2020					
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול כללי	
אלפי ש"ח					
958,202	6,465	6,877	5,454	939,406	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
430,055	-	-	-	430,055	התחייבויות לנכים
207,758	-	-	-	207,758	התחייבויות לשאיירי מבוטח
368,930	-	-	-	368,930	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
94,444	-	-	-	94,444	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
156,664	-	-	-	156,664	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
58,604	-	-	-	58,604	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(22,095)	(64)	(66)	(53)	(21,912)	עתודה לפנסיונרים
2,252,562	6,401	6,811	5,401	2,233,949	סך ההתחייבות לפנסיונרים

ליום 31 במרס 2019					
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול כללי	
אלפי ש"ח					
461,789	2,737	1,851	2,852	454,349	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
166,398	-	-	-	166,398	התחייבויות לנכים
61,193	-	-	-	61,193	התחייבויות לשאיירי מבוטח
287,491	-	-	-	287,491	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
55,551	-	-	-	55,551	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
73,498	-	-	-	73,498	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
37,187	-	-	-	37,187	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
6,500	12	13	14	6,461	עתודה לפנסיונרים
1,149,607	2,749	1,864	2,866	1,142,128	סך ההתחייבות לפנסיונרים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019					
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול כללי	
אלפי ש"ח					
803,798	6,491	3,901	3,972	789,434	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
377,129	-	-	-	377,129	התחייבויות לנכים
154,053	-	-	-	154,053	התחייבויות לשאיירי מבוטח
358,692	-	-	-	358,692	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
91,572	-	-	-	91,572	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
137,252	-	-	-	137,252	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
67,836	-	-	-	67,836	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
19,855	(14)	40	40	19,789	עבודה לפנסיונרים
2,010,187	6,477	3,941	4,012	1,995,757	סך ההתחייבות לפנסיונרים

שיעור דמי הניהול ששימש בחישוב ההתחייבויות לפנסיונרים ולמקבלי הקצבה הקיימים הינו 0.50%.

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	2020 במרס 31	2019 בדצמבר 31	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.28%)	(0.06)	(38,576)	עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
-	-	-	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
1.35%	-	-	זכאים קיימים לפנסיה
0.56%	-	-	מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי
0.27%	(2.90)	(63,458)	מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה
1.02%	(3.06)	(162)	פנסיונרים במסלול כללי
1.62%	(4.65)	(305)	פנסיונרים במסלול הלכה
-	(1.69)	(107)	פנסיונרים במסלול מניות
		(64,032)	פנסיונרים במסלול אג"ח
		(102,608)	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
			סך כל עודף אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2019	2020
	(בלתי מבוקר)	
(מבוקר)	אלפי ש"ח	
162,320	40,248	38,439
147,125	36,227	36,551
23,577	5,439	7,073
333,022	81,914	82,063

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2019	2020
	%	
6.00	6.00	6.00
2.21	2.26	2.10
0.50	0.50	0.50
0.23	0.23	0.21
0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.50

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית
לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית
לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול ממקבלי קצבה

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית
לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

מקבוצת זכאים קיימים לקצבה לא נגבים דמי ניהול.

באור 7 - התחייבויות תלויות

א. חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקרן אחרת וכיוצ"ב).

החברה המנהלת נוקטת באמצעים שונים לצורך גביית חובות פיגורים, ובכלל זה, משלוח מכתבים למעסיקים, הגשת תביעות לבית משפט באמצעות עורכי דין חיצוניים וגיבוש הסדרים מול מעסיקים לתשלום חובות. אמצעי הגביה ננקטים בשים לב, בין היתר, למידע המתקבל מאת המעסיקים, לצורך בטיוב הנתונים המתקבלים, לצורך לאתר חובות של ממש שאינם פועל יוצא של דיווח ליקוי, לצורך לברר האם ההפרשה באיחור נעשה בהתאם לדין ספציפי או הסכם קיבוצי החל על העובד, לשאלה האם קיים סיכוי ממשי לגביית החוב באמצעות הגשת תביעה, ובכפוף למהותיות החוב.

ב. כנגד החברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים כנגד החברה המנהלת ו/או כנגד קרן הפנסיה, הנוגעות למחלוקת בנוגע לזכויות בקרן. כמו כן עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושא פנסיית נכות/שאירים/זקנה.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

בחודש אוקטובר 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תביעה כנגד מגדל ביטוח, מגדל אחזקות נדל"ן ומגדל מקפת. עילת התביעה והטענות המרכזיות הן אי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקה מגדל ביטוח וקרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהול החברה בשיעור 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקים 25% ומעניקים שירותי ניהול בקשר לסיכול פרויקט "גולדמן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה על ידי דירות יוקרה לצווים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחיוב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח. סכום התביעה הינו 800 מיליון ש"ח. ביום 29 בינואר, 2019 הוגש כתב הגנה. הצדדים מצויים בהליכים המקדמיים בתיק. ביום 27 בנובמבר 2019 הגישה מגדל ביטוח תביעה כספית נגד התובעת בסך של 60 מיליון ש"ח בטענה כי התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה פרויקט גולדן מרקט בקניון ובכך גרמה להפסד תשואה. כמו כן הוגשה בקשה לאיחוד הדיון בתובענות.

ג. בחודש אפריל 2018 התקבלה אצל מגדל ביטוח דרישת תשלום היטל השבחה בגין מימוש זכויות בקניון הזהב בראשון לציון ("הנכס"). הנכס בבעלות משותפת של מגדל, קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית ושותפים נוספים. הסכום הכולל של ההיטל הינו כ-94 מיליון ש"ח. ביום 31.12.2019 הגישה מגדל ביטוח ערר על דרישת התשלום הן טענת התיישנות סטוטורית שעומדת לה והן לגופו של עניין, מאחר והדרישה עומדת בניגוד לחוק התכנון והבנייה, תשכ"ה-1965.

ד. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושייכותם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדיון, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיונות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדיון. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלונות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהעמית יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.

ה. למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות שהוגשו נגד החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהולה יש לעיין בבאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בתקופה שלאחר מועד הדיווח ועד סמוך ליום פרסומו, נבלמה התפשטות נגיף הקורונה בישראל, ניתנו הקלות משמעותיות לפתיחת המשק לפעילות סדירה וחזרה הדרגתית לשגרה. בשוקי ההון נרשמו עליות שערים אשר קיזזו באופן חלקי את הפסדי ההשקעות שנרשמו בתקופת הדיווח והביאו לגידול בנכסי הקרן. עם זאת, בחודש אפריל 2020 חל קיטון בשיעור של כ-7% בדמי הגמולים שהופקדו לקרן בהשוואה לממוצע החודשי של הפקדות דמי הגמולים בתקופת הדיווח. לפרטים נוספים ראה [באור 10](#) לעיל בנושא התמודדות החברה עם משבר נגיף הקורונה.

קרון הפנסיה

”מגדל מקפת אישית”

קרון חדשה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי

31.3.2020

תוכן עניינים

2	הצהרת אקטואר
3	מאזן אקטוארי
4	פירוט התחייבויות למקבלי קצבה
8	עודף (גירעון) אקטוארי
12	נספחים סטטיסטיים

הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת אישית" ליום 31/3/2020.

אני עובד כאקטואר בחברה המנהלת החל משנת 2006 וכאקטואר ממונה החל מחודש אפריל 2019. אין לי או לקרוביי, כהגדרתם בחוק ניירות ערך, זיקה אחרת לקרן או לחברה המנהלת של הקרן.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964.

ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.

ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה מספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי-דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/3/2020, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	איתי וייס	אקטואר ממונה	מרץ 2020
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2019	ליום 31/03/2020	ביאור	באלפי ש"ח
76,108,467	70,367,100		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
205,016	733,193		זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
58,921,370	55,471,709		התחייבויות לעמיתים פעילים
11,297,967	8,331,476		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
70,219,337	63,803,185		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
82,949	80,243	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,660,602	3,600,525	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
2,010,187	2,252,562	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
5,753,738	5,933,330		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
(95,059)	(38,576)	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
25,435	(64,032)	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(69,624)	(102,608)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
75,903,451	69,633,907		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
76,108,467	70,367,100		סך כל ההתחייבויות

התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה – סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים הפעילים והבלתי פעילים.

זכאים קיימים לפנסיה – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לפני 31/12/2003.

מקבלי קצבה קיימים – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2004 ועד ל-31/12/2017.

פנסיונרים – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2018.

עודף (גירעון) אקטוארי – עודף או גירעון בגין הרבעון האחרון שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן כל רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א: התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31/12/2019	ליום 31/03/2020	אלפי ש"ח
8,892	8,693	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
27,174	25,884	התחייבויות לנכים
47,319	46,394	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(436)	(728)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
82,949	80,243	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
(104)	(45)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

ב: התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2019	ליום 31/03/2020	אלפי ש"ח
1,184,385	1,159,822	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
974,135	918,459	התחייבויות לנכים
1,246,948	1,253,058	התחייבויות לשאיירי מבוטח
55,610	46,354	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
49,392	54,476	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
79,175	94,493	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
33,992	47,587	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
36,390	25,716	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,660,027	3,599,965	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(4,505)	(1,994)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
19,889	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
196,492	193,047	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ב: התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה

ליום 31/12/2019	ליום 31/03/2020	אלפי ש"ח
569	556	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	התחייבויות לנכים
-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
6	4	עתודה למקבלי קצבה קיימים
575	560	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(1)	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
2	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
27	26	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כללי

ליום 31/12/2019	ליום 31/03/2020	אלפי ש"ח
789,434	939,406	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
377,129	430,055	התחייבויות לנכים
154,053	207,758	התחייבויות לשאיירי מבוטח
358,692	368,930	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
91,572	94,444	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
137,252	156,664	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
67,836	58,604	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
19,789	(21,912)	עתודה לפנסיונרים
1,995,757	2,233,949	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(2,477)	(1,245)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
5,439	(63,458)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
94,222	102,784	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול הלכה

ליום 31/12/2019	ליום 31/03/2020	אלפי ש"ח
3,972	5,454	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	התחייבויות לנכים
-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
40	(53)	עתודה לפנסיונרים
4,012	5,401	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(5)	(3)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
41	(162)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
199	269	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול מניות

ליום 31/12/2019	ליום 31/03/2020	אלפי ש"ח
3,901	6,877	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	התחייבויות לנכים
-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
40	(66)	עתודה לפנסיונרים
3,941	6,811	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(5)	(4)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
64	(305)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
202	342	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול אג"ח

ליזום 31/12/2019	ליזום 31/03/2020	באלפי ש"ח ₪
6,491	6,465	התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה
-	-	התחייבויות לנכים
-	-	התחייבויות לשאירי מבוטח
-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאירי מבוטח
(14)	(64)	עתודה לפנסיונרים
6,477	6,401	סך כל התחייבויות לפנסיונרים
(8)	(4)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	(107)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
336	329	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה – התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.

התחייבויות לנכים – התחייבויות בגין קצבאות נכים ובגין שאירים פוטנציאליים של נכים. לנכים שמועד זכאותם לפני 1.6.2005 (ושאינם במקור מקרן "יוזמה חדשה") ההתחייבויות הן לכל החיים. לנכים שמועד זכאותם לאחר 31.5.2005 (או במקור מקרן "יוזמה חדשה") ההתחייבויות הן עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה).

התחייבויות לשאירי מבוטח – התחייבויות בגין קצבאות לשאירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) – התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח. כולל התחייבויות לשאירי נכים שטרם נפתחו להם תביעות.

התחייבויות עבור תביעות תלויות – התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד לתאריך הדוח אך טרם אושרו והתחייבויות בגין תביעות ששולמו בעבר ולא נסגרו. כולל התחייבויות לשאירי נכים שנפתחו להם תביעות וטרם אושרו.

עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31/12/2019	31/03/2020	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.03%	-0.02%	(14,808)	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	(1,858)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
-0.01%	0.00%	1,505	ג. מקרי מוות – נכים
-0.71%	-0.05%	(31,631)	ד. יציאה לנכות
0.46%	0.04%	25,829	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	(629)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	(1,057)	ז. פרישות במהלך השנה
-0.02%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.03%	-0.02%	(15,928)	י. גורמים אחרים
-0.28%	-0.06%	(38,576)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ההתחייבויות עבור תביעות בגין מקרי נכות שדווחו לחברה עד לתאריך הדוח אך טרם אושרו (תביעות תלויות) ועבור תביעות ששולמו בעבר ולא נסגרו חושבו על בסיס דומה לחישוב התחייבויות בגין תביעות בתשלום.

במאזן לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019 תוצאת ההתחייבות הוכפלה ב-25% וזאת על פי ניסיון החברה בשנים האחרונות. במאזן הנוכחי ביצענו בדיקה של ניסיון החברה ברבעון המקביל בשנת 2019 והתאמנו את המכפיל לפי כל קבוצה כדלהלן:

1. תביעות שחושבו כתביעות בתשלום במאזן לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019 ולא נסגרו – 53%
2. תביעות ששולמו עד למאזן רבעון שהסתיים ביום 30/9/2019 ולא נסגרו – 21%
3. תביעות שדווחו לחברה עד לתאריך הדו"ח אך טרם אושרו – 25%

סך התביעות התלויות מסעיף 1 לעיל קוזז מסעיף ה. חזרה מנכות.

החל מדוחות כספיים ליום 31/12/19 ההתחייבויות בגין מקבלי הקצבה מחושבות לפי מודל שיפורי תמותה מעודכן בהתאם להוראות חוזר ביטוח 2019-1-10. בהתאם להוראת רשות שוק ההון ביטוח וחסכון מיום 20/4/20 המודל הני"ל ייושם בתקנון הקרן רק בתאריך 1/9/20 ולפיכך נוצר גירעון דמוגרפי בגין הפורשים ברבעון בסך של כ-1,057 אלפי ₪.

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה והתנועה בעתודה:

(1) זכאים קיימים לפנסיה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31/12/2019	31/03/2020		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.44%	-0.52%	(436)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.01%	0.00%	(1)	שינוי בגין גורמים אחרים
4.01%	-0.95%	(766)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-4.85%	0.59%	475	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.52%	-0.90%	(728)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
31/12/2019	31/03/2020		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	36,390	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.02%	0.00%	11	שינוי בגין גורמים אחרים
6.75%	-1.21%	(43,372)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-5.12%	0.92%	32,687	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.35%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	0.72%	25,716	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.43%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

2) מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2019	31/03/2020	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.83%	1.00%	6	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.03%	0.00%	0	
5.78%	-1.51%	(8)	
-5.04%	1.09%	6	
0.56%	0.00%	-	
1.00%	0.66%	4	
0.58%	0.00%		

3) פנסיונרים במסלול כללי :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2019	31/03/2020	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	1.00%	19,789	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.13%	-0.31%	(6,882)	
2.17%	-4.61%	(100,949)	
-0.01%	0.12%	2,672	
0.27%	-2.90%	(63,458)	
1.00%	-1.00%	(21,912)	
0.28%	-3.06%		

3) פנסיונרים במסלול הלכה :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2019	31/03/2020	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	1.00%	40	עתודה לפנסיונרים קיימים לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה עתודה לפנסיונרים קיימים לסוף התקופה
0.05%	-0.62%	(33)	
3.04%	-4.20%	(222)	
0.00%	0.00%	-	
1.02%	-3.06%	-162	
1.00%	-1.00%	(53)	
1.05%	-3.17%		

3) פנסיונרים במסלול מניות:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2019	31/03/2020	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	1.00%	40	עתודה לפנסיונרים קיימים לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים
0.06%	-0.62%	(41)	
3.27%	-5.63%	(370)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.62%	-4.65%	-305	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	-1.00%	(66)	עתודה לפנסיונרים קיימים לסוף התקופה
1.68%	-4.73%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול אג"ח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2019	31/03/2020	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.56%	-0.22%	(14)	עתודה לפנסיונרים קיימים לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים
0.04%	-0.63%	(40)	
-0.34%	-1.84%	(117)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	-1.69%	-107	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.22%	-1.00%	(64)	עתודה לפנסיונרים קיימים לסוף התקופה
0.00%	-1.77%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

עדכון הקצבאות בעקבות גרעון או עודף למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת תשואה ייעשה רק מחודש אפריל של השנה העוקבת למועד הדיווח.

אחוז העודף (גירעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.

נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/3/2020
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
388,557	209,480	179,077	פעילים (*) (**)
326,341	172,529	153,812	שאינם פעילים (**)
714,898	382,009	332,889	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			<u>מקבלי קצבה:</u>
2,935	1,573	1,362	זקנה
403	242	161	פנסיונרים שאירים
1,110	535	575	נכות
4,448	2,350	2,098	סה"כ פנסיונרים
4,584	2,677	1,907	זקנה (***)
3,220	1,899	1,321	מקבלי קצבה קיימים שאירים
1,883	1,000	883	נכות
9,687	5,576	4,111	סה"כ מקבלי קיצבה קיימים
57	37	20	זקנה
137	101	36	זכאים קיימים לפנסיה שאירים
40	19	21	נכות
234	157	77	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
729,267	390,092	339,175	סה"כ עמיתי הקרן

(*) מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות, הנכללים במסגרת מקבלי קצבה.

(**) מספר עמיתים פעילים ושאינם פעילים אינו כולל מקבלי קצבת זקנה, הנכללים במסגרת מקבלי קצבה.

(***) מקבלי קצבת זקנה שהינם גם "פנסיונרים" וגם "מקבלי קצבה קיימים" נכללים ב"פנסיונרים" בלבד.

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2020 (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 וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת 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 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 הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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; 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:
(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 הפנסיה; 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.

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

26 במאי, 2020

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2020 (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 וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת 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 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 הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים 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; 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:
(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 הפנסיה; 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.

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

26 במאי, 2020

חגי אבישר – מנהל כספים

**מגדל מקפת משלימה
קרן פנסיה חדשה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2020
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים
5	תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	באור 1 - כללי
7	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
8	באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
8	באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
9	באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
9	באור 6 - דמי ניהול
10	באור 7 - התחייבויות תלויות
10	באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן



Building a better
working world

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144 א'
תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525
פקס +972 3 562 2555
ey.com

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לעמיתים של מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2020 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 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 שניוודע 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 לחוק הפיקוח.

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 במאי, 2020

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	ליום 31 במרס		באור	
	2019	2020		
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
152,651	121,739	141,652		רכוש שוטף
22,165	20,194	43,189		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
174,816	141,933	184,841		
572,037	454,017	502,209		השקעות פיננסיות
65,677	58,318	69,003	3	נכסי חוב סחירים
154,291	113,280	150,630		נכסי חוב שאינם סחירים
231,706	270,190	211,171		מניות
				השקעות אחרות
1,023,711	895,805	933,013		סך הכל השקעות פיננסיות
1,344	-	1,375		נדל"ן להשקעה
1,557	825	1,594		נכסי ביטוח משנה
1,201,428	1,038,563	1,120,823		סך כל הנכסים
4,457	7,668	18,515		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
138,801	99,006	140,225		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
899,866	792,687	807,780		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
				התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
1,038,667	891,693	948,005		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
123,911	119,349	117,789	4	התחייבויות למקבלי קצבה:
34,549	20,561	37,577		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
				התחייבויות לפנסיונרים
158,460	139,910	155,366		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
(1,361)	(827)	1,323		עודף (גירעון) אקטוארי:
1,205	119	(2,386)		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
				עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(156)	(708)	(1,063)	5	סך כל גירעון אקטוארי
1,196,971	1,030,895	1,102,308		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
1,201,428	1,038,563	1,120,823		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות : 26 במאי, 2020.

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

אפי סנדרוב
מנכ"ל

רן עוז
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		באור
	2019	2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
			הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
(1,333)	(615)	785	
			מהשקעות:
42,202	14,408	(23,871)	מנכסי חוב סחירים
5,101	1,740	(3,849)	מנכסי חוב שאינם סחירים
24,377	7,396	(34,765)	ממניות
50,808	24,539	(63,513)	מהשקעות אחרות
(61)	-	11	מנדליין להשקעה
122,427	48,083	(125,987)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
1,111	401	(828)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
122,205	47,869	(126,030)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
7,375	1,757	1,986	דמי ניהול
1,211	260	299	הוצאות ישירות
232	41	17	מסים
8,818	2,058	2,302	סך כל ההוצאות
113,387	45,811	(128,332)	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח
952,209	952,209	1,196,971
200,765	47,678	53,166
66	61	5
(2,939)	(468)	(1,588)
723	-	-
198,615	47,271	51,583
8,719	2,178	2,138
115	27	28
8,834	2,205	2,166
1,588	330	551
34	-	12
22	2	6
1,644	332	569
11,014	2,117	2,933
(783)	(10)	(37)
20,709	4,644	5,631
2,340	538	1,040
7,064	1,188	3,587
1,012	-	170
10,416	1,726	4,797
8,938	1,808	1,074
31,252	6,849	11,501
16,757	2,821	4,505
56,947	11,478	17,080
(46,531)	(9,752)	(12,283)
113,387	45,811	(128,332)
1,196,971	1,030,895	1,102,308

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים
תקבולים מדמי סליקה
חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
הכנסות מעמלות של מבטחי משנה

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
תשלומי פנסיית זקנה
תשלומי פנסיית שאירים

סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומים לפנסיונרים:

תשלומי פנסיית זקנה
תשלומי פנסיית נכות
תשלומי פנסיית שאירים

סך כל תשלומים לפנסיונרים

פדיונות

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל

סך כל העברות צבירה לקרן

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל

סך כל העברות צבירה מהקרן

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (הוצאות על הכנסות)
מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

מגדל מקפת משלימה (להלן - "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה כללית כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ומאושרת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 2004, מבוטחים בה עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

ב. החברה המנהלת

החברה המנהלת הינה בבעלות ובשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - "מגדל"). בידי החברה המנהלת רשיון מבטח, בהתאם לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א - 1981, לעסוק בביטוח פנסיוני. רשיון זה - ביחד עם אישור קופת גמל משלמת לקצבה שנתקבל מרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה המשלימה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן ונכסיה.

ג. התמודדות החברה עם משבר נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפשט נגיף הקורונה במדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל. בתגובה לכך ננקטו אמצעים שונים לצמצום החשיפה לנגיף, לרבות מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כוח אדם במקומות עבודה, קביעת הנחיות לבידוד אנשים אשר יש חשש כי נדבקו בנגיף וסגירת מקומות בילוי ופנאי.

מכלול הוראות תקנות החירום שפורסמו בעקבות המשבר, ומגבלות הנוכחות במקום העבודה הביאו לירידה חדה בפעילות העסקית ושוק התעסוקה במשק.

גופים חיוניים ובכללם החברה המנהלת, לא נכללו במסגרת הגבלת הפעילות העסקית אולם לנוכח מגבלות הריחוק החברתי, ננקטו צעדים המחויבים לצמצום ומניעת הדבקות בקרב עובדי החברה המנהלת ולקוחותיה ובהתאם לכך הופעלו מערכות טכנולוגיות לעבודה מרחוק.

השפעה על נכסיה המנוהלים של קרן הפנסיה

לקראת סוף הרבעון הראשון של שנת 2020, חלו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים, אשר הביאו לקיטון בהיקף הנכסים של הקרן: מסך 1,196.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019 לסך 1,102.3 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2020. ירידה בשיעור של כ- 7.9%.

בתקופה שלאחר תאריך הדיווח ועד סמוך למועד פרסומו חלה עליה בשווקי ההון אשר קיזזה באופן חלקי את ההפסדים הנ"ל. בהתאם לכך עלה סך הנכסים של הקרן בסמוך למועד פרסום הדיווח מכ- 1,102.3 מיליון ש"ח ל כ- 1,184.6 מיליון ש"ח. עליה בשיעור של כ- 7.5%.

החברה בוחנת את השפעתו של משבר הקורונה על השווי ההוגן של נכסי השקעה הלא סחירים שבניהול הקרן. מבחינה שערכה החברה לגבי נכסי הנדל"ן של הקרן ובהתאם להערכות שנתקבלו ממעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, עולה כי לא מתקיימות אינדיקציות לשינויים בשיעורי ההיוון ובהנחות העבודה שעמדו בבסיס הערכות השווי של נכסי הקרן 31 בדצמבר 2019.

ביחס למכשירים הוניים לא סחירים, החברה המנהלת בחנה את הצורך בירידת ערך בהשקעות בהם נתגלו סממנים לירידת ערך, תוך שימוש במידע הזמין ביותר שברשותה והשפעתו קיבלה ביטוי בדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי (כללי)

ד. מסלולי ביטוח

בקרן קיימים מסלולי ביטוח כדלהלן:

- (1) מסלול הבסיס (מסלול ברירת המחדל החל מיום 1 ביוני 2018).
- (2) מסלול אישי - בחירה אישית בשיעור פנסית נכות ו/או פנסית שאירים.
- (3) מסלול זקנה ונכות - ללא כיסוי לשאירים.
- (4) מסלול זקנה ושאירים - ללא כיסוי לנכות.
- (5) מסלול יסוד - מסלול לפנסיית זקנה בלבד ללא כיסויים לנכות ושאירים (מסלול ברירת המחדל עד ליום 31 במאי 2018).
- (6) מסלול יסוד וכיסוי להורה נבחר - ללא כיסוי ליתר השאירים.
- (7) מסלול זקנה וכיסוי להורה נבחר - ללא כיסוי לנכות וללא כיסוי ליתר השאירים.
- (8) מסלול מוטה נכות ושאירים - כיסויים מירביים לפנסיית נכות ושאירים.
- (9) מסלול בן נבחר עם מוגבלות - כיסוי לקצבת נכות ושאירים וכיסוי לבן עם מוגבלות נבחר.

ה. מסלולי השקעה

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

יתרת נכסים נטו ליום 31 במרס 2020			
שם המסלול	אלפי ש"ח		
(1) מסלול כללי	658,683		
(2) מסלול הלכה	3,284		
(3) מסלול מניות	18,277		
(4) מסלול שקלי טווח קצר	2,702		
(5) מסלול אג"ח	4,204		
(6) מסלול לבני 50 ומטה	175,229		
(7) מסלול לבני 50 עד 60	54,002		
(8) מסלול לבני 60 ומעלה	35,347		
(9) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	117,591		
(10) מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	32,989		
(11) מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	-		
	1,102,308		

מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:

מסלולים אלו נפתחו בהתאם להנחיות חוזר פנסיה "הוראות לניהול קרן חדשה" (1-3-2017) וחוזר פנסיה "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות" (3-3-2017), והינם מיועדים למקבלי קצבה שזכאותם לקבל קצבה החל מיום 1 בינואר, 2018. קבוצת מקבלי קצבה זו נקראת בדוחות הכספיים ובדוחות האקטואריים - "פנסיונרים".

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי רשות שוק ההון.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בדוחות ביניים אלה זהים באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים האחרונים.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

הקרן משקיעה את נכסיה באפיקי השקעה שונים כאשר חלקם סחירים וחלקם אינם סחירים. ההשקעות כפופות לכללי ההשקעה אשר נקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב 2012.

הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	ליום 31 במרס	
	2019	2020
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
14,201	12,850	12,843
51,476	45,468	56,160
65,677	58,318	69,003

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה הלוואות לאחרים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרס	
	2019	2020
	אלפי ש"ח	
120,443	116,582	114,991
2,234	1,976	2,176
-	-	-
-	-	-
1,234	791	622
123,911	119,349	117,789

התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה
התחייבויות לשאירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך כל התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ב. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרס	
	2019	2020
	אלפי ש"ח	
32,201	19,351	35,818
274	88	344
1,309	733	1,352
319	184	320
102	-	99
344	205	(356)
34,549	20,561	37,577

התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה
התחייבויות לשאירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
עתודה לפנסיונרים

סך כל התחייבויות לפנסיונרים

שיעור דמי הניהול שהונח בחישוב ההתחייבות הינו 0.47% לפנסיונרים ו-0.50% למקבלי קצבה קיימים.

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2019	31 במרס 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
1.09%	0.19%	261
(0.12%)	0.10%	1,062
-		1,323
0.76%	-	-
1.87%	(6.71)	(2,386)
		(1,063)

עודף (גירעון) דמוגרפי:
עודף דמוגרפי עבור מבוטחים במסלולי ביטוח
עודף (גירעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן

סך כל עודף דמוגרפי

עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
מקבלי קצבה קיימים
פנסיונרים

סך כל גירעון אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,414	338	408
5,253	1,248	1,384
708	171	194
7,375	1,757	1,986

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
דמי ניהול ממקבלי קצבה
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך כל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	
%	%	
4.00	4.00	4.00
0.70	0.71	0.77
1.05	1.05	1.05
0.56	0.58	0.54
0.60	0.60	0.60
0.49	0.50	0.49

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים שגבתה החברה המנהלת בפועל

באור 7 - התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכמים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקרן אחרת וכיוצ"ב).
- חובות המעסיקים לקרנות הפנסיה החדשות (מגדל מקפת אישית ומגדל מקפת משלימה) מנוהלות במגדל מקפת אישית (ממנה מפוצלות גם רוב ההפקדות, שאינן חד פעמיות, למקפת משלימה).
- ב. כנגד החברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית ו/או מגדל מקפת משלימה שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים כנגד מעסיקיהם ו/או כנגד החברה ו/או כנגד קרן הפנסיה, הנוגעות למחלוקת בנוגע לאי ביצוע הפרשות על ידי מעסיק ו/או משיכת כספים. כמו כן, עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושאי פנסיית נכות/זקנה.
- ג. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החיסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושיוכם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.
- בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלונות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רחביות ביחס לקבוצת עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהעמית יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.
- ד. למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות שהוגשו נגד החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהולה יש לעיין בבאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בתקופה שלאחר מועד הדיווח ועד סמוך ליום פרסומו, נבלמה התפשטות נגיף הקורונה בישראל, ניתנו הקלות משמעותיות לפתיחת המשק לפעילות סדירה וחזרה הדרגתית לשגרה. בשוקי ההון נרשמו עליות שערים אשר קיזזו באופן חלקי את הפסדי ההשקעות שנרשמו בתקופת הדיווח והביאו לגידול בנכסי הקרן. לפרטים נוספים ראה [באור 10](#) לעיל בנושא התמודדות החברה עם משבר נגיף הקורונה.

קרון הפנסיה

”מגדל מקפת משלימה”

קרון חדשה כללית

דין וחשבון אקטוארי

31.3.2020

תוכן עניינים

2	הצהרת אקטואר
3	מאזן אקטוארי
4	פירוט התחייבויות למקבלי קצבה
5	עודף (גירעון) אקטוארי
8	נספחים סטטיסטיים

הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת משלימה" ליום 31/3/2020.

אני עובד כאקטואר בחברה המנהלת החל משנת 2006 וכאקטואר ממונה החל מחודש אפריל 2019. אין לי או לקרוביי, כהגדרתם בחוק ניירות ערך, זיקה אחרת לקרן או לחברה המנהלת של הקרן.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964.

ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.

ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה מספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי-דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/3/2020, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

מִרְצָ 2020	אקטואר ממונה	איתי וייס	חתימה
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	

מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2019	ליום 31/03/2020	ביאור	באלפי ש"ח
1,201,428	1,120,823		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
4,457	18,515		זכאים ויתרות זכות התחייבויות פנסיוניות:
138,801	140,225		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
899,866	807,780		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
1,038,667	948,005		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
123,911	117,789	א3	<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u> התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
34,549	37,577	ב3	התחייבויות לפנסיונרים
158,460	155,366		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
(1,361)	1,323	א4	עודף (גירעון) אקטוארי:
1,205	(2,386)	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
(156)	(1,063)		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,196,971	1,102,308		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
1,201,428	1,120,823		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
			סך כל ההתחייבויות

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה – סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים הפעילים והבלתי פעילים.

מקבלי קצבה קיימים – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2004 ועד ל-31/12/2017.
פנסיונרים – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2018.

עודף (גירעון) אקטוארי – עודף או גירעון בגין הרבעון האחרון שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מנכות או מתמותת מעמיתים מבוטחים מחולק כל רבעון לעמיתים מבוטחים במסלולי הביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות או לשאירים. שאר עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן כל רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א: התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2019	ליום 31/03/2020	אלפי ש"ח
120,443	114,991	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	התחייבויות לנכים
2,234	2,176	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
1,234	622	עתודה למקבלי קצבה קיימים
123,911	117,789	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(236)	116	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
941	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
5,515	5,203	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ב: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כללי

ליום 31/12/2019	ליום 31/03/2020	אלפי ש"ח
32,201	35,818	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	התחייבויות לנכים
274	344	התחייבויות לשאיירי מבוטח
1,309	1,352	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
319	320	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
102	99	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
344	(356)	עתודה לפנסיונרים
34,549	37,577	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(67)	36	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
264	(2,386)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,590	1,694	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.46%	0.47%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה – התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.

התחייבויות לשאיירי מבוטח – התחייבויות בגין קצבאות לשאירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים לא פעילים.

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) – התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח.

עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי:

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31/12/2019	31/03/2020	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.50%	0.15%	215	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	-	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים
1.94%	0.54%	756	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
-1.33%	-0.52%	(724)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.00%	0.01%	14	י. גורמים אחרים
1.09%	0.19%	261	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31/12/2019	31/03/2020	
עודף (גירעון) אחוזים	עודף (גירעון) אחוזים	עודף (גירעון) אלפי ש"ח	
0.00%	0.00%	-	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	-0.01%	(156)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים
0.00%	0.00%	-	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	-	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	(30)	ז. פרישות במהלך השנה
-0.20%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.09%	0.11%	1,247	י. גורמים אחרים
-0.12%	0.10%	1,061	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

החל מדוחות כספיים ליום 31/12/19 ההתחייבויות בגין מקבלי הקצבה מחושבות לפי מודל שיפורי תמותה מעודכן בהתאם להוראות חוזר ביטוח 2019-1-10. בהתאם להוראת רשות שוק ההון ביטוח וחסכון מיום 20/4/20 המודל הני"ל ייושם בתקנון הקרן רק בתאריך 1/9/20 ולפיכך נוצר גירעון דמוגרפי בגין הפורשים ברבעון בסך של כ-30 אלפי ₪.

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה והתנועה בעתודה:

1) מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2019	31/03/2020	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.82%	1.00%	1,234	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-0.01%	-0.01%	(10)	
13.19%	-3.33%	(3,904)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-11.18%	2.81%	3,301	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.76%	0.00%	-	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.00%	0.53%	622	
0.78%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

2) פנסיונרים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2019	31/03/2020	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	1.00%	344	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.13%	-0.80%	(285)	
3.93%	-7.87%	(2,801)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.87%	-6.71%	(2,386)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
1.00%	-1.00%	(356)	
1.95%	-6.72%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

עדכון הקצבאות בעקבות גרעון או עודף למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת תשואה ייעשה רק מחודש אפריל של השנה העוקבת למועד הדיווח. אחוז העודף (גירעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.

נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/3/2020
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
6,119	1,995	4,124	מבוטחים
33,872	11,809	22,063	שאינם מבוטחים
39,991	13,804	26,187	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			<u>מקבלי קצבה:</u>
330	144	186	זקנה ושאירי זקנה
21	13	8	פנסיונרים שאירים
-	-	-	נכות
351	157	194	סה"כ פנסיונרים
668	329	339	זקנה ושאירי זקנה
19	8	11	מקבלי קצבה קיימים שאירים
-	-	-	נכות
687	337	350	סה"כ מקבלי קיצבה קיימים
41,029	14,298	26,731	סה"כ עמיתי הקרן