

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2023
(בלתי מבוקרים)**

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

תוכן ענינים:

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 2023

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**שם קרן הפנסיה (ושמות מסלולי השקעה)**

| <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 מחקה מדד S&P500 |
| | | 1.7. מסלול משולב סחיר |
| | | 1.8. מסלול עוקב מדדים גמיש |
| | | 1.9. מסלול לבני 50 ומטה |
| | | 1.10. מסלול לבני 50 עד 60 |
| | | 1.11. מסלול לבני 60 ומעלה |
| | | 1.12. מסלול לזכאים קיימים לקצבה * |
| | | 1.13. מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים ** |
| | | 1.14. מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים ** |
| | | 1.15. מסלול כללי למקבלי קצבה *** |
| | | 1.16. מסלול הלכה למקבלי קצבה *** |
| | | 1.17. מסלול מניות למקבלי קצבה *** |
| 1.18. מסלול אג"ח למקבלי קצבה *** | | |
| 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 מחקה מדד S&P500 |
| | | 2.7. מסלול משולב סחיר |
| | | 2.8. מסלול עוקב מדדים גמיש |
| | | 2.9. מסלול לבני 50 ומטה |
| | | 2.10. מסלול לבני 50 עד 60 |
| | | 2.11. מסלול לבני 60 ומעלה |
| | | 2.12. מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים ** |
| | | 2.13. מסלול כללי למקבלי קצבה *** |
| 2.14. מסלול הלכה למקבלי קצבה *** | | |
| קרן פנסיה ותיקה מקיפה | 414 | 3. יוזמה קרן פנסיה לעצמאים |

* שזכאותו לקצבה החלה לפני 31 בדצמבר, 2003.

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

*** שזכאותו לקצבה מיום 1 בינואר, 2018.

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

1.3. קרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

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

בקרן מבוטחים 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 גרעונות אקטואריים. בתוכניות אלה 30% מהכספים מושקעים באג"ח מיועדות ו-70% מופנה להשקעות חופשיות. לפרטים נוספים אודות אופן הקצאת האג"ח המיועדות בין מקבלי קצבה לשאר העמיתים בקרן ראה באור 3(ב) בדוח הכספי של הקרן, כמו כן, בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית, החל מחודש אוקטובר 2022, נקבע מנגנון חדש להבטחת תשואה חלף מנגנון הנפקת האג"ח המיועדות (ראה באור 3(ג) בדוחות הקרן).

על-פי ההוראות החלות על קרנות פנסיה חדשות ניתן להפקיד בקרן החדשה הפקדות שאינן עולות על 20.5% מפעמיים 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 וחסכון, לכל קרנות הפנסיה החדשות המקיפות.

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

בהתאם לתקנון הקרן המשלימה החדש אשר פורסם בחודש יוני 2018, מסלול ביטוח ברירת המחדל למצטרפים חדשים בקרן המשלימה 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 לעמיתיה פנסיית זקנה מגיל פרישה לכל החיים. בתוכניות אלה 100% מהכספים מושקעים בהשקעות חופשיות (הקרן המשלימה איננה משקיעה באג"ח מיועדות ואיננה זכאית להקצאת נכסים מובטחי תשואה, בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית).

קרן פנסיה ותיקה מקיפה - יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן - "הקרן הותיקה") הינה קרן פנסיה ותיקה מקיפה לעצמאים אשר הוקמה בשנת 1981. הקרן הותיקה מאושרת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. עד ליום 31 במרס, 2021 הקרן הותיקה נוהלה על ידי יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ שהיתה חברה אחות של החברה. החל מחודש אפריל, 2021 הקרן הותיקה מנוהלת על ידי החברה. הקרן הותיקה מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים. הקרן הותיקה הינה קרן פנסיה ותיקה מאוזנת ומיועדת להפקדות עצמאים בלבד.

על פי החלטת הממשלה מיום 29 במרס 1995 חל שינוי בתנאי ההסדר הפנסיוני. על פי הוראות משרד האוצר, ממשיכות קרנות הפנסיה הוותיקות, החל מהיום האמור לפעול כקרנות סגורות, ואינן מצרפות אליהן עמיתים חדשים.

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. בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית, החל מחודש אוקטובר 2022, נקבע מנגנון חדש להבטחת תשואה חלף מנגנון הנפקת האג"ח המיועדות (ראה באור 1(א) בדוח הכספי של הקרן הותיקה).

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול (המשך)**1.4. קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהול החברה****שם קופת הגמל (ושמות מסלולי ההשקעה בקופות)****מספר אישור****סוג הקופה****1. מגדל השתלמות**

| | | |
|-------------|------|------------------------------|
| קרן השתלמות | 579 | 1.1 מסלול כללי |
| קרן השתלמות | 599 | 1.2 מסלול אג"ח עד 10% מניות |
| קרן השתלמות | 869 | 1.3 מסלול מניות |
| קרן השתלמות | 868 | 1.4 מסלול חו"ל |
| קרן השתלמות | 865 | 1.5 מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי |
| קרן השתלמות | 864 | 1.6 מסלול שקלי טווח קצר |
| קרן השתלמות | 199 | 1.7 מסלול אג"ח |
| קרן השתלמות | 2048 | 1.8 מסלול כהלכה |
| קרן השתלמות | 7253 | 1.9 מסלול לבני 50 ומטה |
| קרן השתלמות | 7254 | 1.10 מסלול לבני 50 עד 60 |
| קרן השתלמות | 470 | 1.11 מסלול לבני 60 ומעלה |
| קרן השתלמות | 7256 | 1.12 מסלול פאסיבי כללי |

2. מגדל השתלמות בניהול אישי IRA

| | |
|-------------|------|
| קרן השתלמות | 8890 |
|-------------|------|

3. מגדל לתגמולים ולפיצויים

| | | |
|--------------------------------|-------|------------------------------|
| קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים | 863 | 3.1 מסלול מניות |
| קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים | 862 | 3.2 מסלול חו"ל |
| קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים | 859 | 3.3 מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי |
| קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים | 858 | 3.4 מסלול שקלי טווח קצר |
| קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים | 8012 | 3.5 מסלול אג"ח עד 10% מניות |
| קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים | 9779 | 3.6 מסלול לבני 50 ומטה |
| קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים | 9780 | 3.7 מסלול לבני 50 עד 60 |
| קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים | 9781 | 3.8 מסלול לבני 60 ומעלה |
| קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים | 13565 | 3.9 מסלול מחקה מדד S&P500 |
| קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים | 14229 | 3.10 מסלול משולב סחיר |
| קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים | 14228 | 3.11 מסלול עוקב מדדים גמיש |

4. מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA

| | |
|-------------------|------|
| קופת גמל לתגמולים | 8888 |
|-------------------|------|

5. מגדל גמל להשקעה

| | | |
|-----------------|-------|------------------------------|
| קופת גמל להשקעה | 7936 | 5.1 מסלול כללי |
| קופת גמל להשקעה | 7934 | 5.2 מסלול מניות |
| קופת גמל להשקעה | 7933 | 5.3 מסלול חו"ל |
| קופת גמל להשקעה | 7932 | 5.4 מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי |
| קופת גמל להשקעה | 7931 | 5.5 מסלול שקלי טווח קצר |
| קופת גמל להשקעה | 7935 | 5.6 מסלול אג"ח עד 10% מניות |
| קופת גמל להשקעה | 7937 | 5.7 מסלול הלכתי |
| קופת גמל להשקעה | 13563 | 5.8 מסלול מחקה מדד S&P500 |

6. מגדל חסכון לילד

| | | |
|-----------------------------|------|--|
| קופת גמל להשקעה- חסכון לילד | 9896 | 6.1 מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט |
| קופת גמל להשקעה- חסכון לילד | 9897 | 6.2 מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני |
| קופת גמל להשקעה- חסכון לילד | 9898 | 6.3 מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר |
| קופת גמל להשקעה- חסכון לילד | 9895 | 6.4 מסלול הלכתי |

7. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים

| | |
|----------------------|-----|
| קופה מרכזית לפיצויים | 745 |
|----------------------|-----|

8. מקפת דמי מחלה

| | |
|----------------------|------|
| קופה לתשלום דמי מחלה | 1161 |
|----------------------|------|

9. מקפת תקציבית

| | |
|----------------------------------|------|
| קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית | 1304 |
|----------------------------------|------|

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

1.4. 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 לאחר 6 שנות חברות בקרן ולכל מטרה. ניתן למשוך את הכספים לפני תום 6 שנים לצורכי השתלמות לאחר 3 שנות חברות בקרן, לעמיתים שהגיעו לגיל הפרישה החל מתום 3 שנות חברות בקרן ולמוטבים לאחר פטירת העמית. קרן השתלמות נחשבת למוצר דואלי- מוצר פנסיוני וגם מוצר פיננסי.

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 ובהתאם לכללים שנקבעו בהוראות הדין. 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 קצבתיים 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 76,449 ש"ח נכון לשנת 2023 (הסכום נקבע כ-70 אלף ש"ח והוא צמוד למדד בגין חודש מאי 2016), וכן ניתן למשוך את הכספים בכל עת. משיכת הכספים בסכום הוני חייבת במס על הרווחים הריאליים. מי שגילו גיל פרישה מינימלי (לפחות 60 נכון לשנת 2023) ויבחר להעביר את הכספים לקופה לקצבה לצורך קבלת קצבה מידית ייהנה מפטור ממס גם על הרווחים הריאליים.

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 ומתקיימו. החל מחודש ינואר 2017 מפקיד המוסד לביטוח לאומי, בכל חודש במועד שבו משתלמת קצבת הילדים, סכום בסך 55 ש"ח נכון לשנת 2023 (הסכום הראשוני עמד על 50 ש"ח) לקופת גמל להשקעה על שמו של הילד הזכאי לקצבה. ההורה רשאי לבצע הגדלת הפקדות לילד בסך 55 ש"ח כאשר סכום ההגדלה מנוכה מקצבת הילדים שמקבל ההורה הזכאי.

קופה מרכזית לפיצויים - החסכון בקופת גמל מרכזית לפיצויים הנו חסכון שביצע המעסיק לצורך יצירת ייעודה כספית לתשלום פיצויי פיטורים עבור עובדיו. העמית בקופה הינו המעסיק וזכויותיו בקופה נקבעות בהתאם לתקנון הקופה. החל משנת 2011 לא ניתן להפקיד כספים למוצר זה.

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)**1.4. קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהול החברה (המשך)**

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 - הקופה נוסדה בעקבות חוק התוכנית להבראת כלכלת ישראל (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2003-2004) התשס"ג-2003. הקופה מיועדת להפקדות דמי גמולים שמקורם בניכוי ממשכורתם של עובדים המועסקים אצל מעסיק המשלם פנסיה תקציבית לעובדיו. אופי היחסים שבין החברה לעמיתים הינו בהתאם לתקנון התיקני של קופת 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.

הסביבה העולמית - במהלך הרבעון המדווח הפעילות הכלכלית בעולם הוסיפה להיות מתונה, כשברקע, מחד האירועים סביב קריסת בנק SVB (Silicon Valley Bank), שהתמחה באשראי לתעשיית ההיי-טק, והעלייה בסיכון של המערכת הבנקאית העולמית, ומאידך הצטמצם החשש ממיתון חריף באירופה וכן מהתמתנות בפעילות הכלכלית בסין. סביבת האינפלציה בעולם הוסיפה להיות גבוהה, אך במגמת התמתנות, כך שהעלאות הריבית בעולם נמשכות אך קצב העלייה מתמתן.

בארה"ב הבנק הפדרלי המרכזי ("FED") העלה את הריבית ב-0.5% במספר פעימות לרמה של 5.0%, ומנגד הוריד את תחזית הצמיחה כלפי מטה. בגוש האירו הבנק האירופי המרכזי ("ECB") העלה את הריבית בכ-1.0% במספר פעימות לרמה של כ-3.5%, וזאת במקביל להמשך מדיניות ההידוק המוניטרי. כמו כן, במספר מדינות, בהן ניכרים לחצים אינפלציוניים, נרשמו העלאות ריבית.

המשק הישראלי - המשק הישראלי המשיך בפעילות כלכלית ברמה גבוהה, אם כי חלה התמתנות מסוימת במספר מדדי פעילות. האינפלציה בישראל נמצאת עדין מעל היעד.

על פי אומדן ראשון של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון הראשון לשנת 2023,² ברבעון המדווח התוצר המקומי הגולמי עלה בכ-2.5% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2022, ובכ-4.0% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. העלייה בתוצר ברבעון המדווח לעומת הרבעון הקודם משקפת עלייה בהשקעות בנכסים קבועים, בהוצאה לצריכה ציבורית וכן ביצוא סחורות ושירותים ומנגד ירידה בהוצאה לצריכה פרטית (שהושפעה מהירידה בייבוא מכוניות נוסעים). התוצר המקומי לנפש נותר ברמה דומה בחישוב שנתי ברבעון המדווח לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2022, וזאת לאחר עלייה של 4.4% בשנת 2022 כולה.

שוק העבודה - ברבעון המדווח שוק העבודה המשיך לשהות בסביבת תעסוקה מלאה, עם זאת, שיעור המשרות הפנויות הוסיף לרדת במתונות. על פי דיווחי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, במהלך הרבעון המדווח נמשכה הירידה בשיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה³, מרמה של כ-5.5% בחודש דצמבר 2022 לרמה של כ-4.2% בחודש מרס 2023. בחודשים ינואר-פברואר 2023, חלה ירידה קלה בשכר הריאלי הממוצע (במחירים קבועים) לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

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

² לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון הראשון של שנת 2023 שפורסם ביום 16 במאי 2023.

³ שיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה כולל בלתי מועסקים, מועסקים שנעדרו זמנית מעבודתם כל השבוע מסיבות כלכליות, הלא משתתפים בכוח העבודה שהפסיקו לעבוד בגלל פיטורים או סגירת מקום העבודה ממרץ 2020 והמתייאשים מחיפוש עבודה.

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

2.2. שוק ההון

החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה, 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 המשיך בעולם הצמצום המוניטרי, אך לאור התמתנות מסוימת באינפלציה בחלק מהמדינות, וכן לנוכח היקלעות לקשיים של מספר בנקים בארה"ב ובשוויץ, חילץ הפד את בעלי הפיקדונות של הבנקים בארה"ב והזרים נזילות למערכת הבנקאות, ובנק קרדיט סוויס השוויצרי מוזג לבנק UBS. בנוסף, כמה בנקים מרכזיים החלו לאותת על האטה עתידית בקצב העלאות הריבית. על רקע האמור, חלו עליות שערים במדדי המניות בעולם.

מנגד, בשוק ההון המקומי חלו ברבעון המדווח ירידות שערים במדדי המניות אשר משקפים ביצועי חסר לעומת מדדי המניות בעולם. בנוסף, תשואות אגרות החוב הממשלתיות הארוכות עלו במעט בישראל, וזאת בשונה מהמגמה העולמית שאופיינה בירידת תשואות.

מהלך של קידום חקיקה שעניינה יישום שינויים במערכת המשפט על-ידי הממשלה הביא לגל נרחב של מחאה ציבורית בישראל שנמשך עד עתה.

חברת דירוג האשראי מודיס' הפחיתה את תחזית דירוג החוב של מדינת ישראל מחיובית ליציבה, אך הותירה את הדירוג עצמו ברמה של A1. מודיס' תלתה את הפחתת התחזית בקידום החקיקה לשינויים במערכת המשפט, מבלי להגיע להסכמה רחבה לצעדים אלה. חברת דירוג האשראי S&P הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של AA- עם אופק יציב, זאת בהתבסס על הערכתה שבתרחיש המרכזי תושג פשרה שתפחית את המתוחות החברתית.

אי-הוודאות בהקשר זה הביאה לעלייה בתנודתיות בשווקים הפיננסיים בארץ, שהתבטאה בעיקר בפיחות בשער החליפין של השקל אל מול סל המטבעות. במהלך חודשים פברואר ומרס 2023 חלה עלייה בציפיות לאינפלציה, בין היתר, בעקבות הפיחות שנוצר, וכן חלה עלייה בתשואות אגרות החוב הארוכות.

לאמור לעיל להשלכות הנובעות ממנו עלולות להיות השפעות שליליות על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה, על עלות מקורות הגיוס, על דירוג האשראי של המשק הישראלי ועוד. בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך מה תהיינה ההתפתחויות של האירועים המפורטים לעיל וכן את מידת השפעתם על מצב המשק בכלל ועל פעילותה של החברה, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה, בפרט.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

| שינוי במדדי שוק ההון | 1-3.2023 |
|---|----------|
| אינפלציה (מדד ידוע) | 1.1% |
| אינפלציה (מדד בגין) | 1.2% |
| אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי) | (1.5%) |
| אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי) | (0.4%) |
| אג"ח קונצרניות (ריאלי) | (1.0%) |
| מדד ת"א 35 (ריאלי) | (4.3%) |
| מדד ת"א 125 (ריאלי) | (5.8%) |
| מדד MSCI (נומינלי) | 6.8% |
| מדד NASDAQ100 (נומינלי) | 20.5% |
| מדד P 500&S | 7.0% |
| שער הדולר (נומינלי) | 2.7% |

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

2.2. שוק ההון (המשך)

ריבית - בחודש מרס 2023 עמדה הריבית המוניטרית בישראל על 4.25%, לאחר העלאות ריבית שביצע בנק ישראל במהלך הרבעון המדווח, וזאת לעומת ריבית של 3.25% בחודש דצמבר 2022.

אגרות חוב ממשלתיות - ברבעון המדווח נמשכו העלויות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים, על רקע העלייה בציפיות האינפלציה והצפי להעלאות ריבית.

אגרות חוב קונצרניות - ברבעון המדווח נמשכה העלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות, אשר הושפעה מהעלייה בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות וכן מעלייה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות.

2.3. התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן, אי הוודאות הגבוהה והחשש מפגיעה ביציבות הבנקים האזוריים בארה"ב ממשיך להשפיע על השווקים. עם זאת, בשלב זה עדיין לא ניכרת השפעה על הכלכלה. במקביל, נמשכת התנודתיות הניכרת בשווקים הפיננסיים תוך המשך עלייה בשיעור האינפלציה בישראל לעומת התמתנות מסוימת בארה"ב. בחודשים אפריל ומאי 2023 בנק ישראל העלה את הריבית בכ-0.5% בשתי פעימות לרמה של כ-4.75%. בחודש מאי 2023 ה-FED העלה את הריבית בכ-0.25% לרמה של כ-5.25% וה-ECB העלה את הריבית בכ-0.25% לרמה של כ-3.75%. מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2023 עלה בכ-0.8%.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2022 ועד לפרסום הדוח השנתי לשנת 2022, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2022. להלן הסדרים תחיקתיים או טיוטות הסדרים תחיקתיים מהותיים שפורסמו ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2022:

3.1. הסדרים בתוקף

3.1.1. התכנית הכלכלית של הממשלה לשנים 2023 ו-2024

ביום 24 בפברואר 2023 התקבלו החלטות הממשלה לעניין התכנית הכלכלית לשנים 2023 ו-2024 ("התוכנית הכלכלית"), אשר כוללות, בין היתר, תיקונים מוצעים להוראות דין בתחומים שונים הרלוונטיים לפעילותה של החברה.

בעקבות החלטות הממשלה כאמור, פורסמה ביום 23 במרס 2023 הצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023 (להלן - "הצעת חוק התכנית הכלכלית"). לפירוט בעניין זה ראה סעיף 8.1.7. בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2022.

להלן יפורטו ההוראות העיקריות הרלוונטיות הנכללות בהצעת חוק התכנית הכלכלית, כפי שהונחו על שולחן הכנסת לקריאה שניה ושלישית בסמוך למועד פרסום דוח זה (אך טרם פורסמו ברשומות נכון למועד פרסום הדוח), וכן בחוזרי הממונה ובתיקוני חקיקה נוספים שפורסמו בעקבות החלטות הממשלה במסגרת התכנית הכלכלית.

במסגרת הצעת חוק התכנית הכלכלית, מוצע להסדיר הוראות לעניין התקשרות בהסכם הפצה עם יועץ פנסיוני. במסגרת זו, מוצע לקבוע כי גוף מוסדי לא יסרב סירוב בלתי סביר להתקשר בהסכם הפצה עם יועץ פנסיוני ולא יסיים התקשרות בהסכם הפצה בסירוב בלתי סביר, ובמקרה של סירוב להתקשר עם יועץ פנסיוני, ינמק הגוף המוסדי את הטעמים לסירובו בכתב.

לעניין זה מובהר, כי לא יראו כסירוב בלתי סביר סירוב המבוסס על הסכם שאינו רווחי לגוף המוסדי לעניין שיעור ותנאי עמלת ההפצה, השירות הניתן לפיו ותקופתו, לגבי סוג מוצר פנסיוני מסוים, ובלבד שאין הסכם עם תנאים דומים כאמור עם בעל רישיון. עוד מוצע לקבוע בתיקון החקיקה, כי גוף מוסדי לא יפלה במתן שירותים, לרבות במתן גישה למערכותיו, בין בעלי רישיון איתם התקשר. לעניין זה מובהר כי לא יראו תשלום עמלת הפצה לבעל רישיון מסוים בשיעור שונה משיעור עמלות ההפצה המשולמות לבעל רישיון אחר, כהפליה כאמור.

נכון למועד זה, החברה בוחנת את התיקון המוצע כמפורט לעיל, ובשלב מקדמי זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעה ומידת המהותיות של התיקון המוצע.

3.1.2. הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות

לעניין ההסדרים התחיקתיים בנושא הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות, לרבות הטיוטה השנייה לחוזר לעניין אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח על ידי הגופים המוסדיים, ראה סעיף 2.2.3. בדוח תיאור עסקי התאגיד.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)**3.2. טיטות להסדרים תחיקתיים****3.2.1. התכנית הכלכלית**

בעקבות החלטות הממשלה במסגרת התכנית הכלכלית, פורסמו בתחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך טיטות ההוראות המפורטות להלן:

3.2.1.1. טיטות תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביום 26 במרס 2023, פורסמה טיטות תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 במסגרתה מוצע, כי לא תבוצענה הפקדות לתכנית ביטוח ("ביטוח מנהלים"), אלא מחלק השכר שעולה על התקרה החודשית של השכר המובטח, כהגדרתה בתקנות האמורות (היינו פעמיים השכר הממוצע במשק). התיקון המוצע מתייחס להפקדות שכיר ולהפקדות עצמאי.

3.2.1.2. טיטות תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008.

לאור התיקון המוצע בטיטות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), כאמור בסעיף 3.2.1.1. לעיל, פורסמה ביום 26 במרס 2023 טיטות תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008, בה הוצע להתנות העברת כספים מקופת גמל שאינה קופת ביטוח לקופת גמל שהיא קופת ביטוח בכך שלאחר העברת הכספים לקופת הביטוח, יתרת הכספים הצבורים שלא הועברו לקופת הביטוח תעמוד לכל הפחות על תקרת ההפקדה החודשית, דהיינו 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק, כפול מספר החודשים שחלפו ממועד התשלום הראשון לקופת הגמל. כן מוצע לקבוע כי מועד תחילת התקנות יהיה ביום 1 ביולי 2023.

נכון למועד זה, לפי הערכת החברה, לא צפויה השפעה מהותית לתיקון המוצע, לו ייושם במתכונת המפורטת לעיל, וזאת בין היתר, בהתחשב בהיקפי המכירות החדשות של מוצר זה, במאפייני ההפקדות בשוק החסכון הפנסיוני ובכך שכבר כיום, למיטב ידיעת החברה, מרבית ציבור המבוטחים והעמיתים בשוק החסכון הפנסיוני אינו בוחר בקופת ביטוח (ביטוח מנהלים) כביטוח של רובד השכר הראשון. הערכות החברה בנוגע להשלכות התיקונים כאמור, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, וכן על הערכות והנחות של קבוצת מגדל, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, אם, בין היתר, ייושמו ההוראות באופן אחר מזה החזוי או הקיים היום.

3.2.1.3. טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג-2023.

ביום 3 באפריל 2023, פורסמה טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג-2023 (להלן - "טיטות התקנות"), במסגרתה מוצע לקבוע כי חברה מנהלת רשאית לשלם לסוכן ביטוח פנסיוני עמלה חד-פעמית, רק אם הוסכם בהסכם ביניהם כי הסוכן יידרש להשיב את העמלה לחברה המנהלת, אם אירע אחד מהמקרים המפורטים להלן במאוחר מבין 72 החודשים הראשונים ממועד צירוף העמית לקופת גמל או ממועד מינוי הסוכן ("תקופת השירות הראשונה"). המקרים שבה תקיים אחד מהם יידרש הסוכן להשיב את העמלה החד פעמית בתקופת השירות הראשונה כאמור הינם: (1) העמית נייד את הכספים לקופת גמל אחרת; (2) העמית משך את הכספים מקופת הגמל (למעט משיכה מקופת גמל להשקעה); (3) העמית ביטל את מינוי הסוכן. שיעור ההשבה לחברה המנהלת במקרים האלו יחושב באופן יחסי לשנה שבה אירעה הפעולה, בהתאם לשיעור ההשבה המדורג כמפורט בטבלה שבתוספת לטיטות התקנות.

בטיטות התקנות מוצע לקבוע את מועד תחילת התקנות ליום 1 בנובמבר 2023 על עמלות הפצה שישולמו בעקבות צירוף עמיתים לקופות גמל ומינוי סוכנים ממועד התחילה.

נכון למועד זה, החברה בוחנת את התיקונים המוצעים כאמור בסעיף 3.2.1.3. לעיל; בשלב מקדמי זה, וכן בשים לב לכך ומאוחר שהטיטות כאמור טרם התקבלו ו/או אושרו, אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעה ומידת המהותיות של התיקונים האמורים, אם וככל שיאושרו ויושמו בפועל.

4. נושאים עיקריים בקשר לקרן הפנסיה הותיקה

4.1. כרית הביטחון הממשלתית של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים

ביום 29 בינואר 2017 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 33), התשע"ז-2017. החוק מעגן מתן כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר בהתאם לתנאים ובהיקפים כמפורט בו. כמו כן, החוק כולל כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ובכללן יוזמה קרן פנסיה לעצמאים, בהתאם לעקרונות ולתנאים המפורטים בו. כרית הביטחון מיועדת לשמש לצורך כיסוי גרעון שיכול להיווצר בקרנות כתוצאה מירידה בשיעורי ריבית צפויים על-פיהם מחושבות ההתחייבויות של הקרנות במאזני הקרנות ("עקום הריבית") ביחס לריבית צמודה בשיעור של 4%. יוזמה קרן פנסיה לעצמאים אימצה את כרית הביטחון תוך תיקון תקנון הקרן באופן שיכללו בו השינויים הנדרשים על-פי החוק. תיקון התקנון אושר ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ונכנס לתוקף החל מיום 1 במרס 2017.

4.2. עקרונות מדיניות משרד האוצר בנושא השקעות בקרנות הפנסיה הוותיקות המאזנות

בהמשך להחלטה מספר 72 מיום 25 במרס 2003, ולנוכח הפסקת הנפקת אגרות חוב המיועדות מסוג מירון בקרנות הפנסיה הוותיקות קבע משרד האוצר במכתבו שה. 13449-2004 מיום 31 באוקטובר 2005 כי קרן פנסיה ותיקה שהוראות פרק ז'1 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 אינן חלות עליה תהייה זכאית לקבלת סיוע כספי אשר יקבע כסכומם של כל אלה:

- 4.2.1. בגין נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתים שאינם עמיתי תקופת הביניים-
- 4.2.1.1. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה שאינם אגרות חוב מיועדות כאמור בדוחות הכספיים של הקרן הותיקה ליום 31 בדצמבר של שנת הכספים בגינה ניתן הסיוע הכספי (להלן בפסקה זו- הדוחות הכספיים) כפי שהוגשו לממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין 4%.
- 4.2.1.2. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה שהם אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד", כאמור באותם דוחות כספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" המוחזקות בידי הקרן הותיקה.
- 4.2.2. בגין נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתי תקופת הביניים-
- 4.2.2.1. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה שהם אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום 1 בינואר 2004 או לאחריו כאמור בדוחות הכספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני היום האמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום האמור או לאחריו.
- 4.2.2.2. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה כאמור בדוחות הכספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני יום 1 בינואר 2004 לבין 4%, ובשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" מתוך נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתי תקופת הביניים.
- הסיוע הכספי לעמיתים שאינם עמיתי הביניים כאמור ניתן בגין כל שנת כספים, משנת 2004 ואילך ולעמיתי תקופת הביניים החל משנת 2009.

4. נושאים עיקריים בקשר לקרן הפנסיה הותיקה (המשך)

4.2. עקרונות מדיניות משרד האוצר בנושא השקעות בקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות (המשך)

4.2.3. עדכון לסיוע הממשלתי -

ביום 17 ביולי 2022 פרסם משרד האוצר עדכון לנוהל העברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות בו בוצעו התאמות הנובעות מהפעלת מנגנון הבטחת התשואה לקרנות הפנסיה שנקבע בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. בהתאם לעדכון הקרן תהיה זכאית לקבל סיוע נוסף- בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבות הקרן לעמיתים שאינם עמיתי ביניים בסכום השווה למכפלת שווים המתואם של נכסי הקרן הותיקה שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה כאמור בדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר של שנת כספים, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין תשואה ריאלית שנתית אפקטיבית בשיעור של 5% לשנה.

בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי ביניים בסכום השווה למכפלת שווים המתואם של נכסי הקרן הזכאית שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה כאמור בדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר של שנת כספים, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני יום 1 בינואר 2004 לבין תשואה ריאלית שנתית אפקטיבית בשיעור של 5% לשנה.

בנוסף בוצע עדכון בחלק הסיוע המצוין בסעיף 4.2.2.2. לעיל כך שחלק הסיוע בגין עמיתי הביניים המצוין בסעיף זה יהיה בשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" יחד עם נכסי הקרן הותיקה הזכאים להבטחת תשואה מתוך נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתי תקופת הביניים.

עדכון זה נכנס לתוקפו עם כניסתן לתוקף של הוראות הבטחת השלמת התשואה לקרנות הפנסיה.

4.3. הוראות תקנון הקרן הותיקה בנושא איזון אקטוארי

מדי שנה יערוך אקטואר הקרן הותיקה מאזן אקטוארי לקרן הותיקה (זכויות נצברות וזכויות עתידיות), נכון לתאריך הדין וחשבון הכספי השנתי, אשר במסגרתו יחושב העודף האקטוארי או הגרעון האקטוארי של הקרן הותיקה (להלן- "המאזן האקטוארי השנתי"). איזון אקטוארי יעשה ביחס לכלל האוכלוסייה וללא אבחנה בין עמיתים ותיקים לעמיתי תקופת הביניים.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על עודף אקטוארי העולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן הותיקה באותה שנה (להלן- "העודף המקסימאלי"), תגדיל הקרן הותיקה את זכויות העמיתים, הפנסיונרים והשאירים בגין העודף האקטוארי העולה על העודף המקסימאלי, וזאת בכפוף לאישור הממונה.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גרעון אקטוארי העולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן הותיקה באותה שנה, תאוזן הקרן הותיקה על-ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאירים בגובה מלוא הגרעון האקטוארי, ובכפוף לאישור הממונה.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גרעון של 3%-5% (ועד בכלל) מסך כל התחייבויות הקרן הותיקה במשך שלוש שנים רצופות, תאוזן הקרן הותיקה על ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאירים בגובה מלוא הגרעון האקטוארי.

שינוי זכויות כאמור יחול רק על עמיתי הקרן הותיקה וכן על פנסיונרים ושאיירים ביום 31 במרס שלאחר תום השנה שלגביה נערך המאזן האקטוארי השנתי, וזאת בגין זכויותיהם כפי שהיו ביום 31 בדצמבר של השנה שלגביה נערך המאזן האקטוארי כאמור.

המאזן האקטוארי השנתי יתבסס על נתונים שונים, הכוללים בין היתר: דמי ניהול, נתונים דמוגרפיים, שכר ממוצע במשק, תשואה שתשיג הקרן הותיקה בפועל, והכל בהתאם להסדר התחיקתי כפי שיהיה מעת לעת.

4. נושאים עיקריים בקשר לקרן הפנסיה הותיקה (המשך)

4.3. הוראות תקנון הקרן הותיקה בנושא איזון אקטוארי (המשך)

הוראות נוספות של משרד האוצר בנושא איזון אקטוארי :

במכתב האוצר מיום 3 במרס, 2015 בנושא מנגנון איזון אקטוארי בקרן פנסיה ותיקה נקבע שבכוונת האוצר לשנות את אופן הדיווח על התחייבויות ונכסי הקרן הותיקה כך ששיעור הגרעון או העודף המוצג במאזן האקטוארי יהא זהה לשיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן הותיקה לשם איזון הקרן הותיקה. עוד נקבע במכתב כי חברה מנהלת נדרשת להפעיל מנגנון איזון אקטוארי אם שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן הותיקה לשם איזון הקרן הותיקה, עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן הותיקה להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

5. ריכוז תוצאות הפעילות

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023

| סה"כ | אחר *** | קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופ"ג להשקעה | קרן השתלמות ** | קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים * | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה מקיפה | |
|-------------|---------|------------------------------------|--------------|----------------|----------------------------------|-------------------|-------------|-----------------------|------------------------------------|
| | | | | | | כללית | מקיפה | | |
| | | | | | | | | | מספר עמיתים *****: |
| 697,878 | 1,824 | 114,473 | 9,602 | 141,617 | 28,625 | 20,620 | 380,365 | 752 | פעילים |
| 702,417 | 2,813 | 16,119 | 7,749 | 249,780 | 105,022 | 36,458 | 282,497 | 1,979 | לא פעילים |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה ****: |
| | | | | | | | | | זכאים קיימים לפנסיה: |
| 58 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 58 | ל.ר. | זקנה |
| 118 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 118 | ל.ר. | שארים |
| 32 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 32 | ל.ר. | נכות |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה קיימים: |
| 7,368 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 650 | 4,460 | 2,258 | זקנה |
| 3,560 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 20 | 2,977 | 563 | שארים |
| 1,532 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | - | 1,511 | 21 | נכות |
| | | | | | | | | | פנסיונרים: |
| 9,770 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 930 | 8,840 | ל.ר. | זקנה |
| 1,871 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 90 | 1,781 | ל.ר. | שארים |
| 3,283 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 11 | 3,272 | ל.ר. | נכות |
| 27,592 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 1,701 | 23,049 | 2,842 | סה"כ מקבלי קצבה |
| 1,427,887 | 4,637 | 130,592 | 17,351 | 391,397 | 133,647 | 58,779 | 685,911 | 5,573 | סה"כ מספר עמיתים |
| | | | | | | | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): |
| 90,242,177 | 53,196 | 567,571 | 320,098 | 8,191,752 | 1,010,989 | 1,506,341 | 78,113,770 | 478,460 | פעילים |
| 28,609,070 | 194,638 | 74,632 | 522,910 | 8,815,093 | 4,649,826 | 450,240 | 13,434,326 | 467,405 | לא פעילים |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה ****: |
| | | | | | | | | | זכאים קיימים לפנסיה: |
| 9,453 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 9,453 | ל.ר. | זקנה |
| 45,968 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 45,968 | ל.ר. | שארים |
| 22,000 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 22,000 | ל.ר. | נכות |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה קיימים: |
| 2,112,583 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 95,263 | 1,106,916 | 910,404 | זקנה |
| 1,503,335 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 2,137 | 1,374,964 | 126,234 | שארים |
| 816,638 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | - | 801,936 | 14,702 | נכות |
| | | | | | | | | | פנסיונרים: |
| 3,436,846 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 114,633 | 3,322,213 | ל.ר. | זקנה |
| 1,210,594 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 13,278 | 1,197,316 | ל.ר. | שארים |
| 2,372,011 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 11,726 | 2,360,285 | ל.ר. | נכות |
| 11,529,428 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 237,037 | 10,241,051 | 1,051,340 | סה"כ מקבלי קצבה |
| 130,380,675 | 247,834 | 642,203 | 843,008 | 17,006,845 | 5,660,815 | 2,193,618 | 101,789,147 | 1,997,205 | סה"כ נכסים מנוהלים, נטו |

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA.

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

**** הסבר אודות קבוצות מקבלי הקצבה, ראה סעיף 1.3.

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023 (המשך)

| סה"כ | אחר *** | קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופ"ג להשקעה | קרן השתלמות ** | קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים * | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה מקיפה | |
|-------------------------------------|---------|------------------------------------|--------------|----------------|----------------------------------|-------------------|-------------|-----------------------|---|
| | | | | | | כללית | מקיפה | | |
| נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח): | | | | | | | | | |
| 573,210 | 43 | 2,161 | 5,069 | 102,713 | 9,726 | 64,226 | 389,272 | ל.ר | דמי גמולים משונתיים עבור מצטרפים חדשים |
| 2,868,414 | 1,186 | 27,606 | 56,554 | 448,151 | 62,975 | 115,614 | 2,154,090 | 2,238 | תקבולים מדמי גמולים |
| 1,107 | - | - | - | 173 | 15 | 186 | 733 | - | תקבולים מדמי סליקה |
| 179,215 | 59 | 1,816 | 27,319 | 47,823 | 20,311 | 16,897 | 64,990 | - | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים **** |
| (5,813) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (5,280) | (533) | - | חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים |
| 2,610,487 | 3,368 | 271 | 42,084 | 535,451 | 412,399 | 56,674 | 1,560,240 | ל.ר | העברות צבירה לקופה/לקרן |
| (2,218,738) | (1,123) | (457) | (13,587) | (240,405) | (109,972) | (37,725) | (1,815,469) | ל.ר | העברות צבירה מהקופה/מהקרן |
| תשלומים: | | | | | | | | | |
| (949,120) | (2,027) | (5,424) | (30,622) | (479,025) | (63,704) | (4,778) | (362,502) | (1,038) | פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות |
| 5,145 | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 5,145 | - | - | תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה: |
| (183) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (183) | ל.ר | פנסיית זקנה |
| (291) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (291) | ל.ר | פנסיית נכות |
| (744) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (744) | ל.ר | פנסיית שארים |
| תשלומים למקבלי קצבה קיימים: | | | | | | | | | |
| (38,854) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (2,171) | (21,290) | (15,393) | פנסיית זקנה |
| (23,140) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (47) | (22,899) | (194) | פנסיית נכות |
| (22,892) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (31) | (21,584) | (1,277) | פנסיית שארים |
| תשלומים לפנסיונרים: | | | | | | | | | |
| (56,154) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (2,048) | (54,106) | ל.ר | פנסיית זקנה |
| (67,521) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (185) | (67,336) | ל.ר | פנסיית נכות |
| (18,416) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (115) | (18,301) | ל.ר | פנסיית שארים |
| (1,172,170) | (2,027) | (5,424) | (30,622) | (479,025) | (63,704) | (4,230) | (569,236) | (17,902) | סה"כ התשלומים, נטו |
| 2,353,962 | 1,087 | 4,542 | 9,984 | 107,253 | 47,513 | 33,006 | 2,129,128 | 21,449 | הכנסות נטו לתקופה |

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA.

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

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023 (המשך)

| סה"כ | אחר *** | קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופ"ג להשקעה | קרן השתלמות ** | קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים * | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה מקיפה | |
|--------|---------|------------------------------------|--------------|----------------|----------------------------------|-------------------|--------|-----------------------|--|
| | | | | | | כללית | מקיפה | | |
| | | | | | | | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 75,089 | 326 | 5 | 1,292 | 23,950 | 6,597 | 1,673 | 39,778 | 1,468 | פעילים ולא פעילים |
| 13,777 | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 262 | 11,883 | 1,632 | מקבלי קצבה |
| 88,866 | 326 | 5 | 1,292 | 23,950 | 6,597 | 1,935 | 51,661 | 3,100 | סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים |
| | | | | | | | | | |
| 38,141 | - | - | - | - | - | 969 | 36,974 | 198 | דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח): |
| | | | | | | | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים): |
| | 0.22 | 0.23 | 0.63 | 0.55 | 0.46 | 0.30 | 0.15 | 0.60 | פעילים |
| | 0.61 | 0.23 | 0.59 | 0.57 | 0.47 | 0.52 | 0.30 | 0.60 | לא פעילים |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 0.45 | 0.47 | 0.60 | מקבלי קצבה |
| | | | | | | | | | |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 0.84 | 1.72 | 8.83 | שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים): |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים): |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (0.02) | 0.01 | 0.31 | עמיתים |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 0.53 | ל.ר | ל.ר | עמיתים במסלול ביטוח |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 0.15 | ל.ר | זכאים קיימים לפנסיה |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (0.02) | 0.07 | 0.31 | מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 0.01 | ל.ר | מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (1.14) | 0.01 | ל.ר | פנסיונרים מסלול כללי |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (1.11) | 0.01 | ל.ר | פנסיונרים מסלול הלכה |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 0.01 | ל.ר | פנסיונרים מסלול מנייתי |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (0.70) | ל.ר | פנסיונרים מסלול אג"ח |

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA .

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA .

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 31 במרס 2023

| סה"כ | אחר * | קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופ"ג להשקעה | קרן השתלמות | קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה מקיפה | |
|---------|-------|------------------------------------|--------------|-------------|--------------------------------|-------------------|---------|-----------------------|---|
| | | | | | | מקיפה | כללית | | |
| 43,512 | - | 45 | 26 | 17,715 | 2,000 | 304 | 22,944 | 478 | מספר חשבונות |
| 771,068 | - | 66 | 1,308 | 216,522 | 30,097 | 5,253 | 449,660 | 68,162 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 816 | - | ** - | 2 | 292 | 40 | 6 | 370 | 106 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | ל.ר. | 0.23 | 0.68 | 0.54 | 0.54 | 0.45 | 0.28 | 0.60 | שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים) |

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 מחלה ומקפת תקציבית.
** סכום נמוך מ-1 אש"ח.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 31 במרס 2023

| קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים | |
|--------------------------------|---|
| 5,707 | מספר חשבונות |
| 8,537 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 13 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| 0.60 | שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים) |

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022

| סה"כ | אחר *** | קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופ"ג להשקעה | קרן השתלמות ** | קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים * | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה מקיפה | |
|--------------------|----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------------|
| | | | | | | כללית | מקיפה | | |
| | | | | | | | | | מספר עמיתים ****: |
| 660,504 | 2,815 | 110,647 | 8,599 | 124,115 | 27,615 | 18,906 | 366,946 | 861 | פעילים |
| 677,094 | 2,715 | 14,039 | 5,062 | 230,505 | 87,761 | 32,061 | 302,847 | 2,104 | לא פעילים |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה ****: |
| | | | | | | | | | זכאים קיימים |
| | | | | | | | | | לפנסיה: |
| 58 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 58 | ל.ר. | זקנה |
| 126 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 126 | ל.ר. | שארים |
| 34 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 34 | ל.ר. | נכות |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה קיימים: |
| 7,291 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 655 | 4,500 | 2,136 | זקנה |
| 3,642 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 21 | 3,101 | 520 | שארים |
| 1,681 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | - | 1,653 | 28 | נכות |
| | | | | | | | | | פנסיונרים: |
| 7,250 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 706 | 6,544 | ל.ר. | זקנה |
| 1,357 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 73 | 1,284 | ל.ר. | שארים |
| 2,654 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 8 | 2,646 | ל.ר. | נכות |
| 24,093 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 1,463 | 19,946 | 2,684 | סה"כ מקבלי קצבה |
| 1,361,691 | 5,530 | 124,686 | 13,661 | 354,620 | 115,376 | 52,430 | 689,739 | 5,649 | סה"כ מספר עמיתים |
| | | | | | | | | | נכסים מנוהלים, נטו |
| | | | | | | | | | (באלפי ש"ח): |
| 86,791,892 | 84,403 | 532,528 | 344,737 | 8,009,586 | 954,703 | 1,257,266 | 75,039,915 | 568,754 | פעילים |
| 27,553,702 | 212,845 | 61,277 | 354,447 | 8,300,067 | 3,724,138 | 400,037 | 13,950,161 | 550,730 | לא פעילים |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה ****: |
| | | | | | | | | | זכאים קיימים |
| | | | | | | | | | לפנסיה: |
| 8,626 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 8,626 | ל.ר. | זקנה |
| 46,882 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 46,882 | ל.ר. | שארים |
| 23,527 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 23,527 | ל.ר. | נכות |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה קיימים: |
| 2,170,256 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 109,629 | 1,145,112 | 915,515 | זקנה |
| 1,571,120 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 2,320 | 1,440,657 | 128,143 | שארים |
| 939,745 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | - | 919,631 | 20,114 | נכות |
| | | | | | | | | | פנסיונרים: |
| 2,459,045 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 87,296 | 2,371,749 | ל.ר. | זקנה |
| 907,848 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 5,081 | 902,767 | ל.ר. | שארים |
| 1,968,375 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 8,889 | 1,959,486 | ל.ר. | נכות |
| 10,095,424 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 213,215 | 8,818,437 | 1,063,772 | סה"כ מקבלי קצבה |
| 124,441,018 | 297,248 | 593,805 | 699,184 | 16,309,653 | 4,678,841 | 1,870,518 | 97,808,513 | 2,183,256 | 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.

**** הסבר אודות קבוצות מקבלי הקצבה, ראה סעיף 1.3.

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022 (המשך)

| סה"כ | אחר *** | קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופ"ג להשקעה | קרן השתלמות ** | קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים * | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה מקיפה | |
|-------------|---------|------------------------------------|--------------|----------------|----------------------------------|-------------------|-------------|-----------------------|---|
| | | | | | | כללית | מקיפה | | |
| | | | | | | | | | נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח): |
| 487,579 | 111 | 1,630 | 12,463 | 66,117 | 13,183 | 64,084 | 329,991 | ל.ר. | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 2,565,124 | 4,106 | 24,483 | 109,628 | 348,544 | 68,985 | 94,482 | 1,912,560 | 2,336 | תקבולים מדמי גמולים |
| 881 | - | - | - | 119 | 12 | 89 | 661 | - | תקבולים מדמי סליקה |
| 207,000 | 279 | 1,324 | 69,426 | 37,802 | 31,674 | 14,276 | 52,219 | - | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים **** |
| (3,682) | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | (3,107) | (575) | - | חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים |
| 1,982,166 | 1,495 | 163 | 29,967 | 306,519 | 327,901 | 37,497 | 1,278,624 | ל.ר. | העברות צבירה לקופה/לקרן |
| (2,094,658) | (4,698) | (522) | (9,264) | (244,100) | (94,314) | (34,925) | (1,706,835) | ל.ר. | העברות צבירה מהקופה/מהקרן |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | תשלומים: |
| (712,832) | (2,166) | (3,925) | (14,071) | (298,063) | (36,971) | (4,067) | (351,542) | (2,027) | פדיונות |
| (699) | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | (699) | - | - | חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות |
| | | | | | | | | | תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה: |
| (158) | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | (158) | ל.ר. | פנסיית זקנה |
| (312) | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | (312) | ל.ר. | פנסיית נכות |
| (741) | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | (741) | ל.ר. | פנסיית שארים |
| | | | | | | | | | תשלומים למקבלי קצבה קיימים: |
| (35,578) | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | (2,139) | (19,897) | (13,542) | פנסיית זקנה |
| (26,484) | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | - | (26,174) | (310) | פנסיית נכות |
| (21,838) | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | (28) | (20,677) | (1,133) | פנסיית שארים |
| | | | | | | | | | תשלומים לפנסיונרים: |
| (38,626) | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | (1,364) | (37,262) | ל.ר. | פנסיית זקנה |
| (54,229) | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | (218) | (54,011) | ל.ר. | פנסיית נכות |
| (14,465) | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | (88) | (14,377) | ל.ר. | פנסיית שארים |
| (905,962) | (2,166) | (3,925) | (14,071) | (298,063) | (36,971) | (8,603) | (525,151) | (17,012) | סה"כ התשלומים, נטו |
| | | | | | | | | | |
| (682,070) | (9,102) | (14,616) | (15,387) | (273,091) | (94,138) | (41,686) | (154,072) | (79,978) | הפסדים נטו 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.

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022 (המשך)

| סה"כ | אחר *** | קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופ"ג להשקעה | קרן השתלמות ** | קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים * | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה מקיפה | |
|--------|---------|------------------------------------|--------------|----------------|----------------------------------|-------------------|--------|-----------------------|--|
| | | | | | | מקיפה | כללית | | |
| | | | | | | | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 77,827 | 377 | 335 | 1,075 | 24,349 | 5,610 | 1,635 | 42,686 | 1,760 | פעילים ולא פעילים |
| 12,522 | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 248 | 10,601 | 1,673 | מקבלי קצבה |
| 90,349 | 377 | 335 | 1,075 | 24,349 | 5,610 | 1,883 | 53,287 | 3,433 | סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים |
| | | | | | | | | | |
| 35,603 | - | - | - | - | - | 715 | 34,679 | 209 | דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח): |
| | | | | | | | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים): |
| | 0.20 | 0.23 | 0.62 | 0.59 | 0.48 | 0.36 | 0.17 | 0.60 | פעילים |
| | 0.61 | 0.23 | 0.62 | 0.62 | 0.48 | 0.59 | 0.30 | 0.60 | לא פעילים |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 0.47 | 0.49 | 0.60 | מקבלי קצבה |
| | | | | | | | | | |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 0.76 | 1.82 | 8.93 | שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים): |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים): |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 0.01 | (0.07) | 0.00 | עמיתים |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 0.17 | ל.ר | ל.ר | עמיתים במסלול ביטוח |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (0.07) | ל.ר | זכאים קיימים לפנסיה |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 0.49 | (0.07) | 0.00 | מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (0.07) | ל.ר | מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (2.42) | (0.07) | ל.ר | פנסיונרים מסלול כללי |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (1) | (0.07) | ל.ר | פנסיונרים מסלול הלכה |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (0.07) | ל.ר | פנסיונרים מסלול מנייתי |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (0.81) | ל.ר | 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.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 31 במרס 2022

| סה"כ | אחר * | קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופ"ג להשקעה | קרן השתלמות | קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה מקיפה | |
|---------|-------|------------------------------------|--------------|-------------|--------------------------------|-------------------|---------|-----------------------|---|
| | | | | | | מקיפה | כללית | | |
| 41,852 | - | 6 | 14 | 15,362 | 1,371 | 413 | 24,121 | 565 | מספר חשבונות |
| 905,331 | - | 4 | 1,255 | 177,925 | 25,340 | 10,969 | 599,506 | 90,332 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 1,403 | - | 0.01 | 2 | 283 | 33 | 15 | 541 | 529 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | ל.ר. | 0.23 | 0.62 | 0.64 | 0.53 | 0.40 | 0.27 | 0.60 | שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים) |

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 2022

| קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים | |
|--------------------------------|---|
| 5,921 | מספר חשבונות |
| 9,089 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 14 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| 0.63 | שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים) |

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (2023/3-1):****5.3.1. מגדל מקפת אישית**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-3.52% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שגדלו מסך של כ-98,330 מיליון ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-101,789 מיליון ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע מעודף הכנסות על הוצאות בסך כ-2,129 מיליון ש"ח, בתוספת עודף הפקדות על משיכות ותשלומי פנסיות בסך כ-1,585 מיליון ש"ח, בקיזוז ניוו נטו שלילי בסך כ-255 מיליון ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-12.63% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-2,154 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-1,913 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בדמי הגמולים נובעת מגידול בהיקף המכירות החדשות של הקרן.
- ג. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-3.12% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בקרן ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-363 מיליון ש"ח לעומת כ-352 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.45% (תקופה מקבילה אשתקד- כ-1.44%).
- ד. העברות צבירה אל הקרן גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-22.02% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-1,560 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,279 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- העברות צבירה מהקרן גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-6.36% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-1,815 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,707 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בהשפעת הניידות נטו על הקרן חל שיפור בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד וסך העברות נטו השליליות מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-255 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-428 מיליון ש"ח העברות נטו שליליות מהקרן בתקופה המקבילה אשתקד.
- ה. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-19.08% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-207 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-174 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-22,302 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-23,049 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח.
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפיים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן עודף דמוגרפי למבוטחים בשיעור של כ-0.01% הנובע בעיקר מהגורמים המפורטים להלן: השפעות מקרי מוות מבוטחים כ-0.03% בתוספת השפעות אחרות כ-0.01% ובקיזוז גרעון בגין מקרי נכות אשר מקורו בגידול ביציאה לנכות בניכוי חזרה מנכות (שיקום נכים) ומקרי מוות נכים ההשפעות כולן יחד מסתכמות לגרעון של כ-(0.03%) מההתחייבויות.
- ח. העודף לזכאים קיימים לפנסיה בשיעור של כ-0.15% ולמקבלי קצבה קיימים באפיק כללי בשיעור של כ-0.07% הושפע מהעודף שנבע משינויים בריבית היוון ובגורמים אחרים בתוספת העודף הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן ובקיזוז הגרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה.
- ט. הגרעון לפנסיונרים באפיק אג"ח בשיעור כ-(0.70%) הושפע מהגרעון בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה בקיזוז העודף הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן והעודף שנבע משינויים בגורמים אחרים.
- י. למקבלי קצבה קיימים באפיק הלכה, לפנסיונרים באפיק כללי, לפנסיונרים באפיק מניות ולפנסיונרים באפיק הלכה, העודף בגין שינויים בריבית היוון ובשינוי בעתודה האקטוארית קוזז בגרעון בגין סטייה מהנחת התשואה ולפיכך יזקף להם עודף דמוגרפי בשיעור כ-0.01% בלבד.
- בפועל העודף האקטוארי שיעודכן בקצבאות מקבלי הקצבה יהיה העודף הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-0.01% ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2024. יצוין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה. העודף (גרעון) שיחולק בפועל לפנסיונרים ייעשה בנפרד לאלו שמועד זכאותם היה בין השנים 2018-2022 ולאילו שמועד זכאותם החל משנת 2023 ואילך.
- עדכון הקצבאות בשל שינוי מדד המחירים לצרכן ייעשה לגבי זכאים ומקבלי קצבה קיימים מדי חודש בחודשו ולגבי פנסיונרים רק מחודש אפריל 2024 בהתאם לשיעור השינוי בשנת 2023 או לעמיתים שפרשו במהלך השנה- מהחודש בו החלו לקבל קצבה.
- לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גרעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-3/2023) (המשך):****5.3.2. מגדל מקפת משלימה**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-7.77% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שגדלו מסך של כ-2,035 מיליון ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-2,194 מיליון ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע מעודף הכנסות על הוצאות בסך כ-33 מיליון ש"ח, בתוספת עודף הפקדות על משיכות ותשלומי פנסיות בסך כ-106 מיליון ש"ח ובתוספת ניוטו חיובי בסך כ-19 מיליון ש"ח.
- ב. סך התקבולים מדמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-116 מיליון ש"ח, לעומת כ-94 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-22.37%.
- ג. סך תשלומי הפנסיות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-19.81% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-5 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. סך הפדיונות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-17.48% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-5 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, לעומת כ-4 מיליון ש"ח התקופה המקבילה אשתקד.
- שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, בתקופת הדוח הסתכם בכ-0.90% (תקופה מקבילה אשתקד- כ-0.88%).
- ה. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-57 מיליון ש"ח לעומת כ-37 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-38 מיליון ש"ח לעומת כ-35 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- השפעת הניידות, נטו, על הקרן היתה חיובית וההעברות נטו אל הקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-19 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד- העברות נטו חיוביות של כ-3 מיליון ש"ח.
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים 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.
- ז. לכלל עמיתי הקרן גרעון דמוגרפי בשיעור של (0.02%) מסך ההתחייבות בגינם.
- ח. למבוטחים פעילים בכיסוי ביטוחי עודף דמוגרפי בשיעור של 0.53% המורכב מ: א. גרעון דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (כפי שצוין בסעיף ז') בשיעור של (0.02%), ב. עודף דמוגרפי של 0.55% מסך ההתחייבות בגין המבוטחים הפעילים בכיסוי ביטוחי בלבד הנובע בעיקר מיציאה לנכות בקיזוז חזרה מנכות בשיעור של 0.69%, ומגורמים אחרים בשיעור 0.10% בקיזוז מקרי מוות מבוטחים בשיעור של 0.22% ועלות ביטוח משנה בשיעור של 0.02%.
- ט. הגרעון לפנסיונרים (אפיק כללי) בשיעור של כ-1.14% מההתחייבות והגרעון לפנסיונרים (אפיק הלכתי) בשיעור של כ-1.11% מההתחייבות, הושפעו בעיקר מהגרעון לכלל עמיתי הקרן בתוספת הגרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ובקיזוז שינויים בשיעורי הריבית להיוון.
- י. למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) הגרעון בגין סטייה מהנחת התשואה קוזז בשינויים בריבית היוון ובשינוי בעתודה האקטוארית ולפיכך יזקף להם גרעון דמוגרפי בשיעור (0.02%) בלבד.
- בפועל הגרעון האקטוארי שיעודכן בקצבאות מקבלי הקצבה יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-0.02% ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2024. יצוין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה.
- עדכון הקצבאות בשל שינוי מדד המחירים לצרכן ייעשה לגבי מקבלי קצבה קיימים מדי חודש בחודשו ולגבי פנסיונרים רק מחודש אפריל 2024 בהתאם לשיעור השינוי בשנת 2023 או לעמיתים שפרשו במהלך השנה- מהחודש בו החלו לקבל קצבה.
- לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גרעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-3/2023) (המשך):****5.3.3 יוזמה קרן פנסיה לעצמאים**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-0.29% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-1,991 מיליון ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-1,997 מיליון ש"ח בתאריך המאזן.
- ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-4.20% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן והם הסתכמו בכ-2.2 מיליון ש"ח, לעומת כ-2.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. בתקופת הדוח חל קיטון של כ-48.79% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-1 מיליון ש"ח לעומת כ-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, עמד בתקופת הדוח על כ-0.21%, לעומת כ-0.36% בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. עודף / גרעון האקטוארי של הקרן:
בתקופת הדוח הקרן רשמה עודף אקטוארי בסך כ-10.7 מיליון ש"ח כתוצאה משינויים בשיעור ההיוון, וכן עודף בסך כ-24.1 מיליון ש"ח כתוצאה משינויים דמוגרפיים (בעיקר מאי עליית השכר הממוצע במשק בהתאם לצפוי כ-36.9 מיליון ש"ח, בקיזוז שינויים דמוגרפיים בגין מקרי מוות של מקבלי קצבה- כ-12.9 מיליון ש"ח). כמו כן, נרשם גרעון בסך כ-6.7 מיליון ש"ח כתוצאה מהשפעת התשואה בפועל, הנמוכה מהתשואה החזויה, וגרעון בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות, ריבית ואחרות בסך כ-4.4 מיליון ש"ח. בהתאם לכך, בהמשך לעיגון כרית הביטחון בחקיקה ואימוצה על ידי הקרן בשנת 2017, הקטינה הקרן, במהלך תקופת הדוח, את השימוש בכרית הביטחון בסך של כ-15.7 מיליון ש"ח, איפסה את כרית הביטחון ואת סכום הגרעון משנים קודמות (טרם ניצול כרית הביטחון) ורשמה עודף אקטוארי של כ-8.0 מיליון ש"ח.
- ליום 31 במרס 2023, לאחר אימוץ כרית הביטחון שנעשה בד בבד עם תיקון התקנון והפחתת הזכויות הציגה הקרן עודף אקטוארי בסך כ-8.0 מיליון ש"ח (עודף בשיעור של כ-0.31% מסך התחייבויות הקרן).
התחייבות הקרן הכוללת גם התחייבויות שיצברו בעתיד, עמדה על כ-2,554,139 אלפי ש"ח ביום 31 במרס 2023 (31 במרס 2022- כ-2,827,113 אלפי ש"ח, 31 בדצמבר 2022- כ-2,570,590 אלפי ש"ח).
לפירוט השפעות שוטפות נוספות ראה באור 5 בדוחות הכספיים של הקרן.

ה. תחזית זרמי כספים

הקרן סגורה לקבלת מצטרפים חדשים החל מיום 29 במרס, 1995. הדו"ח האקטוארי כולל תחזית תזרים כספים למספר רב של שנים. התחזית מראה תזרים כספי של דמי גמולים, דמי ניהול, קצבאות וכו' ובנויה על בסיס אותן הנחות כמו המאזן האקטוארי. היות שהקרן סגורה כאמור לקבלת עמיתים תזרים המזומנים העתידי שלה הינו שלילי. הקרן איננה צופה פדיון מואץ של זכויות עמיתים. לקרן אין נכסים שלגביהם ישנו קושי במימוש או חובות עמיתים.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-3/2023) (המשך):

5.3.4. מגזר הגמל - קופות גמל וקרנות השתלמות

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-41 מיליון ש"ח בתקבולים מדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-596 מיליון ש"ח, לעומת כ-556 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקבולים בתקופת הדוח הושפע מגידול בהיקף המכירות החדשות של הקופות.
- ב. בתקופת הדוח חל גידול של כ-226 מיליון ש"ח בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-581 מיליון ש"ח לעומת כ-355 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-9.68% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-6.31%).
- ג. העברות צבירה אל הקופות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-49.18% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-994 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-666 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- העברות צבירה מהקופות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-3.58% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-366 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-353 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- בתקופת הדוח נרשם ניווד נטו חיובי בסך של כ-628 מיליון ש"ח לעומת ניווד נטו חיובי של כ-313 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. הצבירה נטו (דמי גמולים וניוד נכנס בניכוי פדיונות וניוד יוצא) הסתכמה בתקופת הדוח בצבירה נטו חיובית של כ-644 מיליון ש"ח לעומת צבירה נטו חיובית של כ-514 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2022

| סה"כ | אחר *** | קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופ"ג להשקעה | קרן השתלמות ** | קופ"ג לתגמולים ואישיות לפיצויים * | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה מקיפה | |
|--------------------|----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|--|
| | | | | | | מקיפה | כללית | | |
| | | | | | | | | | מספר עמיתים****: |
| 689,705 | 2,067 | 112,852 | 9,205 | 141,545 | 28,876 | 20,376 | 373,996 | 788 | פעילים |
| 693,024 | 2,572 | 16,031 | 7,244 | 240,465 | 100,018 | 34,641 | 290,042 | 2,011 | לא פעילים |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה****: |
| | | | | | | | | | זכאים קיימים לפנסיה: |
| 59 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 59 | ל.ר. | זקנה |
| 120 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 120 | ל.ר. | שארים |
| 32 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 32 | ל.ר. | נכות |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה קיימים: |
| 7,331 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 650 | 4,465 | 2,216 | זקנה |
| 3,594 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 20 | 3,021 | 553 | שארים |
| 1,590 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | - | 1,569 | 21 | נכות |
| | | | | | | | | | פנסיונרים: |
| 9,048 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 870 | 8,178 | ל.ר. | זקנה |
| 1,739 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 91 | 1,648 | ל.ר. | שארים |
| 3,223 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 13 | 3,210 | ל.ר. | נכות |
| 26,736 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 1,644 | 22,302 | 2,790 | סה"כ מקבלי קצבה |
| 1,409,465 | 4,639 | 128,883 | 16,449 | 382,010 | 128,894 | 56,661 | 686,340 | 5,589 | סה"כ מספר עמיתים |
| | | | | | | | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): |
| 87,319,560 | 56,791 | 544,213 | 298,561 | 8,347,605 | 1,005,272 | 1,397,343 | 75,165,509 | 504,266 | פעילים |
| 27,611,716 | 188,553 | 71,452 | 480,032 | 8,287,640 | 4,306,316 | 413,637 | 13,391,682 | 472,404 | לא פעילים |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה****: |
| | | | | | | | | | זכאים קיימים לפנסיה: |
| 9,657 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 9,657 | ל.ר. | זקנה |
| 45,776 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 45,776 | ל.ר. | שארים |
| 22,023 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 22,023 | ל.ר. | נכות |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה קיימים: |
| 2,081,236 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 96,628 | 1,106,933 | 877,675 | זקנה |
| 1,511,128 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 2,159 | 1,385,837 | 123,132 | שארים |
| 842,963 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | - | 829,020 | 13,943 | נכות |
| | | | | | | | | | פנסיונרים: |
| 3,115,133 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 103,555 | 3,011,578 | ל.ר. | זקנה |
| 1,130,899 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 9,262 | 1,121,637 | ל.ר. | שארים |
| 2,253,331 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 12,789 | 2,240,542 | ל.ר. | נכות |
| 11,012,146 | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | ל.ר. | 224,393 | 9,773,003 | 1,014,750 | סה"כ מקבלי קצבה |
| 125,943,422 | 245,344 | 615,665 | 778,593 | 16,635,245 | 5,311,588 | 2,035,373 | 98,330,194 | 1,991,420 | 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.

***** הסבר אודות קבוצות מקבלי הקצבה, ראה סעיף 1.3.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2022 (המשך)

| סה"כ | אחר *** | קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופת גמל להשקעה | קרת השתלמות ** | קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים * | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה מקיפה | |
|-------------------------------------|----------|------------------------------------|-----------------|----------------|----------------------------------|-------------------|-------------|-----------------------|---|
| | | | | | | מקיפה | כללית | | |
| נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח): | | | | | | | | | |
| 1,959,060 | 3 | 7,042 | 48,727 | 371,517 | 43,714 | 161,138 | 1,326,919 | ל.ר | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 10,956,219 | 9,289 | 99,522 | 249,593 | 1,747,544 | 255,585 | 426,885 | 8,158,204 | 9,597 | תקבולים מדמי גמולים |
| 3,785 | - | - | - | 610 | 63 | 106 | 3,006 | - | תקבולים מדמי סליקה |
| 642,169 | 246 | 5,485 | 120,058 | 85,068 | 90,655 | 56,955 | 283,702 | - | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים **** |
| (20,396) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (18,093) | (2,303) | - | חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים |
| 2,121 | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 2,121 | - | - | הכנסות מעמלות של מבטחי משנה |
| 8,579,742 | 6,121 | 683 | 125,418 | 1,725,674 | 1,496,685 | 141,652 | 5,083,509 | ל.ר | העברות צבירה לקופה/לקרן |
| (8,095,720) | (41,301) | (2,163) | (39,996) | (821,693) | (355,651) | (126,310) | (6,708,606) | ל.ר | העברות צבירה מהקופה/מהקרן |
| תשלומים: | | | | | | | | | |
| (2,808,355) | (6,211) | (16,628) | (78,925) | (1,117,975) | (150,502) | (16,582) | (1,412,820) | (8,712) | פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות |
| 6,943 | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 6,943 | - | - | תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה: |
| (707) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (707) | ל.ר | פנסיית זקנה |
| (1,299) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (1,299) | ל.ר | פנסיית נכות |
| (2,968) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (2,968) | ל.ר | פנסיית שארים |
| תשלומים למקבלי קצבה קיימים: | | | | | | | | | |
| (147,795) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (8,606) | (82,279) | (56,910) | פנסיית זקנה |
| (102,378) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (7) | (101,494) | (877) | פנסיית נכות |
| (88,918) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (116) | (83,792) | (5,010) | פנסיית שארים |
| תשלומים לפנסיונרים: | | | | | | | | | |
| (181,612) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (6,556) | (175,056) | ל.ר | פנסיית זקנה |
| (249,389) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (690) | (248,699) | ל.ר | פנסיית נכות |
| (61,647) | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (476) | (61,171) | ל.ר | פנסיית שארים |
| (3,638,125) | (6,211) | (16,628) | (78,925) | (1,117,975) | (150,502) | (26,090) | (2,170,285) | (71,509) | סה"כ תשלומים, נטו |
| (5,423,422) | (30,168) | (53,970) | (75,807) | (1,368,641) | (441,957) | (191,669) | (3,036,632) | (224,578) | הפסדים נטו לתקופה |

* 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 מחלה ומקפת תקציבית.
 **** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2022 (המשך)

| סה"כ | אחר *** | קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופ"ג להשקעה | קרון השתלמות ** | קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים * | קרנות פנסיה חדשות | | קרון פנסיה ותיקה מקיפה | | |
|---------|---------|------------------------------------|--------------|-----------------|----------------------------------|-------------------|---------|------------------------|--|---|
| | | | | | | מקיפה | כללית | | | |
| | | | | | | | | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 298,359 | 1,400 | 1,361 | 4,543 | 95,122 | 23,485 | 6,409 | 159,880 | 6,159 | | פעילים ולא פעילים |
| 49,925 | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 971 | 42,554 | 6,400 | | מקבלי קצבה |
| 348,284 | 1,400 | 1,361 | 4,543 | 95,122 | 23,485 | 7,380 | 202,434 | 12,559 | | סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים |
| 148,359 | - | - | - | - | - | 3,515 | 143,981 | 863 | | דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח): |
| | | | | | | | | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים): |
| | 0.23 | 0.23 | 0.63 | 0.57 | 0.46 | 0.33 | 0.16 | 0.60 | | פעילים |
| | 0.61 | 0.23 | 0.59 | 0.58 | 0.46 | 0.54 | 0.29 | 0.60 | | לא פעילים |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 0.46 | 0.48 | 0.60 | | מקבלי קצבה |
| | | | | | | | | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים): |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 0.82 | 1.77 | 9.00 | | שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים): |
| | | | | | | | | | | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך |
| | 0.03 | 0.02 | 0.04 | 0.03 | 0.03 | 0.03 | 0.02 | 0.01 | | עמלות דמי שמירה של ניירות ערך |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | | בגין השקעות לא סחירות |
| | - | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | - | | עמלות ניהול חיצוני |
| | 0.02 | 0.11 | 0.09 | 0.18 | 0.15 | 0.14 | 0.15 | 0.11 | | עמלות אחרות |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | | סה"כ הוצאות ישירות שיעור ערוף (גרעון) אקטוארי (באחוזים)****: |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (0.25) | (0.16) | 0.00 | | עמיתים |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 0.82 | ל.ר | ל.ר | | עמיתים במסלול ביטוח |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (0.11) | ל.ר | | זכאים קיימים לפנסיה |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 0.14 | 0.00 | | מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | 0.13 | ל.ר | | מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (13.53) | (4.18) | ל.ר | | פנסיונרים מסלול כללי |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (13.57) | (4.72) | ל.ר | | פנסיונרים מסלול הלכה |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (6.33) | ל.ר | | פנסיונרים מסלול מנייתי |
| | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | ל.ר | (5.21) | ל.ר | | 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.

**** הערוף (גרעון) המוצג בגין העמיתים הינו ערוף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים והערוף (גרעון) המוצג בגין קבוצות מקבלי הקצבה והפנסיונרים הינו ערוף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים בתוספת ערוף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2022 (המשך)
חשבונות מנותקי קשר ליום 31.12.2022

| סה"כ | אחר* | קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופ"ג להשקעה | קרנות השתלמות | קופ"ג אישית לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה מקיפה | |
|---------|------|------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------|---------|-----------------------|---|
| | | | | | | מקיפה | כללית | | |
| 42,494 | - | 45 | 18 | 16,274 | 1,830 | 295 | 23,602 | 430 | מספר חשבונות |
| 635,039 | - | 65 | 1,206 | 186,539 | 25,856 | 2,922 | 370,864 | 47,587 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 12,963 | - | ** - | 8 | 1,116 | 139 | 154 | 11,246 | 300 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | ל.ר. | 0.23 | 0.65 | 0.58 | 0.52 | 0.40 | 0.29 | 0.60 | שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים) |

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 מחלה ומקפת תקציבית.

** סכום נמוך מ-1 אש"ח.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח נכון ליום 31.12.2022

| קופ"ג אישית לתגמולים ופיצויים | |
|-------------------------------|---|
| | חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח: |
| 5,717 | מספר חשבונות |
| 8,106 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 51 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| 0.61 | שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים) |

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

| <u>ליום 31 בדצמבר 2022</u> | <u>ליום 31 במרס 2022</u> | <u>ליום 31 במרס 2023</u> | |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| | | | מגזר הפנסיה: |
| | | | קרנות פנסיה חדשות: |
| 98,330,194 | 97,808,513 | 101,789,147 | מגדל מקפת אישית |
| 2,035,373 | 1,870,518 | 2,193,618 | מגדל מקפת משלימה |
| 100,365,567 | 99,679,031 | 103,982,765 | סה"כ קרנות פנסיה חדשות |
| | | | קרנות פנסיה ותיקות: |
| 1,991,420 | 2,183,256 | 1,997,205 | יוזמה קרן פנסיה לעצמאים |
| 1,991,420 | 2,183,256 | 1,997,205 | סה"כ קרנות פנסיה ותיקות |
| 102,356,987 | 101,862,287 | 105,979,970 | סה"כ פנסיה |
| | | | מגזר הגמל: |
| 16,559,223 | 16,232,826 | 16,923,796 | מגדל השתלמות |
| 5,220,791 | 4,589,936 | 5,561,978 | מגדל לתגמולים ופיצויים |
| 778,593 | 699,184 | 843,008 | מגדל גמל להשקעה |
| 615,665 | 593,805 | 642,203 | מגדל חסכון לכל ילד |
| 107,518 | 123,014 | 109,583 | מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים |
| 46,830 | 50,845 | 47,085 | מקפת דמי מחלה |
| 90,996 | 123,389 | 91,166 | מקפת תקציבית |
| 76,022 | 76,827 | 83,049 | מגדל השתלמות בניהול אישי IRA |
| 90,797 | 88,905 | 98,837 | מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA |
| 23,586,435 | 22,578,731 | 24,400,705 | סה"כ קופות גמל: |
| 125,943,422 | 124,441,018 | 130,380,675 | סה"כ נכסים |

7. מצבה הכספי של החברה המנהלת

7.1 מצב כספי

| שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת | ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרס | | אחוזים |
|----------------------------------|----------------|--------------|---------|-----------------------|
| | | 2022 | 2023 | |
| | | אלפי ש"ח | | |
| (0.97) | 82,731 | 85,147 | 81,926 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 8.51 | 371,362 | 292,212 | 402,954 | הוצאות רכישה נדחות |
| (1.31) | 163,443 | 210,752 | 161,295 | השקעות פיננסיות |
| 12.85 | 38,307 | 35,274 | 43,229 | נכסים אחרים |
| 5.12 | 655,843 | 623,385 | 689,404 | |
| (21.55) | 37,144 | 63,005 | 29,139 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 3.69 | 692,987 | 686,390 | 718,543 | סה"כ נכסים |
| 1.35 | 623,815 | 598,265 | 632,250 | הון |
| 24.75 | 69,172 | 88,125 | 86,293 | התחייבויות |
| 3.69 | 692,987 | 686,390 | 718,543 | סה"כ ההון והתחייבויות |

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

- בתקופת הדוח קטנו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-10.2 מיליון ש"ח, מסך של כ-200.6 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022 לסך של כ-190.4 מיליון ש"ח ביום 31 במרס, 2023.
- בתני הסעיפים של ההשקעות הפיננסיות לא חלו שינויים מהותיים, למעט הקטנת רמת המזומנים תוך החלפה של אחזקות באג"ח ממשלתי באחזקות באג"ח חברות.
- סך הוצאות הרכישה הנדחות גדלו בכ-31.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, ועמדו בסוף תקופת הדוח על כ-403.0 מיליון ש"ח. יתרת ההוצאות הנדחות הושפעה בתקופת הדוח מהיוון עמלות ההיקף בסך של כ-49.5 מיליון ש"ח ובניכוי הפחתות בסך של כ-17.9 מיליון ש"ח.
- בתקופת הדוח גדלה יתרת הנכסים האחרים בכ-4.9 מיליון ש"ח, מסך של כ-38.3 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022 לסך של כ-43.2 מיליון ש"ח ביום 31 במרס, 2023.
- הגידול בהון העצמי בסך של כ-8.4 מיליון ש"ח נובע מהרווח הכולל לתקופת הדוח.
- בתקופת הדוח גדלו סך התחייבויות החברה בכ-17.1 מיליון ש"ח.

7. מצבה הכספית של החברה המנהלת (המשך)

7.2. 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 | |
|-------------------|--------------|---------|
| | 2022 | 2023 |
| | אלפי ש"ח | |
| 162,128 | 165,749 | 164,636 |
| 623,815 | 598,265 | 632,250 |
| 461,687 | 432,516 | 467,614 |

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

עודף הון עצמי על דרישות הון

7.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת

| שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | |
|---|---------------------------------|--|---------|
| | | 2022 | 2023 |
| | אלפי ש"ח | | |
| 1.11 | 496,714 | 125,974 | 127,367 |
| (33.45) | 1,261 | 1,393 | 927 |
| (75.77) | 848 | 260 | 63 |
| 0.57 | 498,823 | 127,627 | 128,357 |
| 4.65 | 192,343 | 48,071 | 50,305 |
| 3.66 | 239,360 | 62,851 | 65,152 |
| - | 3,222 | 805 | 805 |
| 4.06 | 434,925 | 111,727 | 116,262 |
| (23.93) | 63,898 | 15,900 | 12,095 |
| (25.65) | 21,928 | 5,420 | 4,030 |
| (23.04) | 41,970 | 10,480 | 8,065 |
| - | (9,951) | (4,011) | 370 |
| 30.39 | 32,019 | 6,469 | 8,435 |

הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל,
נטו

רווחים 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 לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סך כל הרווח הכולל לתקופה

7. מצבה הכספית של החברה המנהלת (המשך)**7.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת (המשך)**

בתקופת הדוח רשמה החברה רווח לפני מיסים על הכנסה (לרבות ברווח הכולל) בסך כ-12.7 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך כ-9.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן עיקרי ההסברים לשינוי בתקופת הדוח לבין התקופה המקבילה אשתקד:

1. סך ההכנסות החברה מדמי ניהול גדלו בתקופת הדוח בכ-1.4 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע מעליה בדמי הניהול מקרנות פנסיה חדשות בכ-1.0 מיליון ש"ח, מעליה בהכנסות דמי הניהול מקופות הגמל בסך כ-0.8 מיליון ש"ח, ומירידה בהכנסות דמי ניהול מהקרן הותיקה בסך כ-0.3 מיליון ש"ח. הגידול נבע בעיקר מדמי הניהול מהפקדות, אשר נבע מגידול בהפקדות בקיזוז ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים.
 2. הרווחים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו בכ-1.5 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), לעומת הפסדים של כ-4.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
 3. הוצאות השיוק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה גדלו בתקופת הדוח בכ-2.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מעליה בסך של כ-3.4 מיליון ש"ח בהפחתת הוצאות האחרות.
 4. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה גדלו בסך של כ-2.3 מיליון ש"ח (כ-65.2 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-62.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).
- פרטים אודות רווחיות החברה לפי מגזרי פעילות- ראה באור 3 בדוחות הכספיים של החברה.

8. הסכם קיבוצי

נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח, מתקיימים מגעים מתקדמים לחתימה על הסכם קיבוצי חדש בין מגדל ביטוח והחברה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועד העובדים במגדל ביטוח.

9. מדיניות תגמול

ביום 29 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה עדכון למדיניות תגמול הגופים המוסדיים לשנים 2023 עד 2025, אשר כולל, בין היתר, את האפשרות להעניק תגמול הוני לנושאי המשרה בחברה כחלק מחבילת התגמול שלהם ("מדיניות התגמול המעודכנת של הגופים המוסדיים"), בהתאם להמלצת ועדת התגמול של הגופים המוסדיים.

כמו כן, בכפוף לאישור תוכנית תגמול הונית על-ידי דירקטוריון מגדל אחזקות, אשר תאפשר הענקת תגמול הוני כאמור במסלול רווח הון שבסעיף 102(ב)(3) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 לנושאי משרה בקבוצה ("תכנית התגמול ההונית"), ביום 29 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה (בכפוף גם לאישור דירקטוריון מגדל אחזקות ומגדל ביטוח) להקצות לנושאי משרה בחברה, אשר מכהנים גם במגדל ביטוח ו/או מגדל אחזקות, אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של מגדל אחזקות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("האופציות"), בהתאם להוראות תכנית התגמול ההונית ולמדיניות התגמול המעודכנת של הגופים המוסדיים (ולעניין נושאי המשרה המכהנים הן במגדל אחזקות והן בחברה- גם בהתאם למדיניות התגמול של מגדל אחזקות כפי שתאושר ע"י אסיפת בעלי המניות של מגדל אחזקות).

בסמוך לאחר אישור דירקטוריון מגדל אחזקות את תכנית התגמול ההונית והקצאת האופציות כאמור, יפורסם דוח מיידי של מגדל אחזקות בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת לאישור, בין היתר, מדיניות התגמול של מגדל אחזקות וכן דוח הצעה פרטית מהותית ושאינה מהותית, בהן יפורטו פרטי ההקצאה. כמו כן, עיקרי מדיניות התגמול הגופים המוסדיים מתפרסמת אף באתר האינטרנט של החברה בקישור הבא: <https://www.migdal.co.il/makefet/reward-policy>.

10. אירועים מהותיים במגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן- מגדל ביטוח), בעלת השליטה בחברה

במחצית השנייה של שנת 2022 וברבעון הראשון של שנת 2023 התקבלו במגדל אחזקות ובמגדל ביטוח מספר פניות של רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן- "הרשות"), אשר הופנו לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות ודירקטוריון מגדל ביטוח, בהן העלתה הרשות טענות בנוגע ליציבותה וניהולה התקין של מגדל ביטוח ולממשל התאגידי שלה (להלן ביחד- "פניות הרשות").

בתמצית תוזכרנה פניות הרשות ותגובות מגדל אחזקות ומגדל ביטוח שהתקבלו במהלך התקופה המדווחת: (א) מכתב הממונה מיום 17 בינואר 2023, אשר במסגרתו הורה הממונה למגדל ביטוח, בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על הביטוח, לפעול לתיקון הפגמים הנטענים במכתבו; (ב) מכתבי תשובה מטעם מגדל אחזקות ומטעם מגדל ביטוח מיום 16 בפברואר 2023; (ג) שני מכתבים מטעם הממונה מיום 14 במרס 2023, האחד מופנה לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות והשני מופנה לחברי דירקטוריון מגדל ביטוח.

לפרטים נוספים ולהרחבה בדבר פניות הרשות למגדל אחזקות ומגדל ביטוח ובדבר התשובות שניתנו לפניות כאמור, ראו סעיף 5 בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2022.

במהלך החודשים אפריל ומאי 2023, העלו נציגי מגדל אחזקות ונציגי מגדל ביטוח בפני הרשות את טענותיהם לפניות הרשות. נכון למועד הדוח עדיין לא ניתנה החלטה ביחס להשגות מגדל אחזקות ומגדל ביטוח על פניות הרשות ובהתאם טרם נקבע מועד לקיום ההוראות המפורטות במכתב הממונה מיום 17 בינואר 2023.

11. שינויים בדירקטוריון החברה ובנושאי משרה בחברה**א. דירקטורים וחברי ועדות הדירקטוריון**

1. ביום 22 במרס, 2023, מונה מר בצלאל כיו"ר דירקטוריון זמני, בכפוף לאי התנגדות הממונה. אי התנגדות הממונה התקבלה ביום 24 במאי 2023.
2. ביום 22 בדצמבר, 2022, דירקטוריון מגדל ביטוח החליט למנות את מר רוני אגסי למנכ"ל מגדל ביטוח וביום 15 בפברואר 2023, נכנס מר אגסי לתפקידו כאמור. בנוסף, ביום 31 בינואר 2023, החליט דירקטוריון מגדל ביטוח, בשבתו כאסיפה כללית של החברה, על מינויו של מר אגסי כדירקטור בחברה. ביום 26 בפברואר 2023, החל מר אגסי בתפקידו כדירקטור בחברה, לאחר קבלת הודעת הממונה על אי התנגדותו למינוי. בעקבות סיום כהונתו של מר עמית אורון כמנכ"ל החברה ביום 31 במרס, 2023, החליט דירקטוריון החברה ביום 22 במרס 2023, למנות את מר אגסי כמנכ"ל זמני החל מיום 1 באפריל 2023, בכפוף לקבלת הודעה בדבר אי-התנגדות הממונה. בהתאם להחלטת דירקטוריון מגדל ביטוח, בשבתו כאסיפה כללית של החברה, מיום 20 במרס 2023, החל מיום 27 במרס, 2023 (המועד בו נתקבלה הודעת אי-התנגדות הממונה כאמור), הושתתה כהונתו של מר אגסי כדירקטור בחברה, וזאת עד למינוי מנכ"ל קבוע לחברה.

ב. נושאי משרה בכירה

1. ביום 25 בדצמבר, 2022 הודיע מנכ"ל החברה מר עמית אורון על כוונתו לסיים את כהונתו בחברה ובמגדל ביטוח. מר אורון סיים את כהונתו ביום 31 במרס, 2023.
2. כאמור לעיל, ביום 22 במרס, 2023, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר רוני אגסי כמנכ"ל זמני החל מיום 1 באפריל 2023. ביום 27 במרס, 2023, נתקבלה מהממונה הודעת אי-התנגדות למינוי זה.
3. ביום 24 במאי 2023, החליט דירקטוריון מגדל ביטוח למנות את הגב' מיכל גור כגן, מנהלת הסיכונים הראשית, למנהלת חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות במגדל ביטוח; וביום 29 במאי 2023, החליט דירקטוריון מגדל מקפת למנות את הגב' גור כגן כמנכ"לית החברה. מינויה של הגב' גור כגן לתפקידים כאמור ייכנס לתוקף לאחר שתתקבל הודעת אי-התנגדות הממונה למינוי של מנהל סיכונים אחר במקומה, ולעניין מינויה כמנכ"לית החברה- לאחר שתתקבל הודעת אי-התנגדות הממונה למינוי כאמור.
4. ביום 24 במאי 2023, החליט דירקטוריון מגדל ביטוח למנות את מר יוגב בן זיו כמנהל סיכונים זמני במגדל ביטוח. ביום 29 במאי הוחלט גם בדירקטוריון החברה, למנות את מר בן זיו כמנהל סיכונים זמני. המינוי כאמור במגדל ביטוח ובחברה כפוף לאי התנגדות הממונה.

12. 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 2023, 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.

29 במאי 2023

רונן אגסי
מנהל כללי

בצלאל צוקר
יו"ר דירקטוריון זמני

הצהרה (certification)

אני, רונן אגסי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2023 (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 כספי 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 מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
(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: 29 במאי, 2023

רונן אגסי, מנהל כללי

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 2023 (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 כספי 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
(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: 29 במאי, 2023

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2023
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

| <u>עמוד</u> | |
|-------------|--|
| 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 החשבונאית |
| 13 | באור 3 - מגזרי פעילות |
| 17 | באור 4 - מכשירים פיננסיים |
| 20 | באור 5 - הון ודרשות הון |
| 22 | באור 6 - התחייבויות תלויות |
| 37 | באור 7- אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח |

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 2023 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 להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"א-2005, כמתואר בבאור 2 למידע הכספי. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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 להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"א-2005, כמתואר בבאור 2 למידע הכספי.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרס | |
|----------------|--------------|---------|
| 2022 | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 82,731 | 85,147 | 81,926 |
| 371,362 | 292,212 | 402,954 |
| 1,334 | 1,386 | 1,373 |
| 123 | 166 | 111 |
| 107 | - | 4,888 |
| 36,743 | 33,722 | 36,857 |
| 492,400 | 412,633 | 528,109 |
| 101,363 | 152,298 | 100,195 |
| 13,544 | 14,542 | 13,453 |
| 158 | 94 | 164 |
| 48,378 | 43,818 | 47,483 |
| 163,443 | 210,752 | 161,295 |
| 37,144 | 63,005 | 29,139 |
| 692,987 | 686,390 | 718,543 |
| 2 | 2 | 2 |
| 158,450 | 158,450 | 158,450 |
| (1,905) | 4,061 | (1,535) |
| 467,268 | 435,752 | 475,333 |
| 623,815 | 598,265 | 632,250 |
| 13,253 | 18,960 | 13,809 |
| 2,342 | 2,510 | 2,391 |
| - | 9,668 | - |
| 53,577 | 56,987 | 70,093 |
| 69,172 | 88,125 | 86,293 |
| 692,987 | 686,390 | 718,543 |

באור

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
התחייבויות מסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במאי 2023.

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

רונן אגסי
מנכ"ל

בצלאל צוקר
יו"ר דירקטוריון זמני

תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר ביניים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | |
|---------------------------------|---|----------------|
| | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 496,714 | 125,974 | 127,367 |
| 1,261 | 1,393 | 927 |
| 848 | 260 | 63 |
| 498,823 | 127,627 | 128,357 |
| 192,343 | 48,071 | 50,305 |
| 239,360 | 62,851 | 65,152 |
| 3,222 | 805 | 805 |
| 434,925 | 111,727 | 116,262 |
| 63,898 | 15,900 | 12,095 |
| 21,928 | 5,420 | 4,030 |
| 41,970 | 10,480 | 8,065 |

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות, נטו

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר :

**פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל
יועברו לרווח והפסד :**

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה 843 (17,885) (6,183)

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד (281) 622 (8)

הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד - 2,007 -

השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה (192) 5,216 2,117

**סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל
יועבר לרווח והפסד, נטו**

370 (4,074) (10,040)

פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד :

רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת - 136 (47) 96 (33)

השפעת המס על רווח כולל אחר - 89 63 -

סך כל רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו

370 (4,011) (9,951)

סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו

8,435 6,469 32,019

סך כל רווח כולל

הבאורים 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 2023 (בלתי מבוקר) |
| 623,815 | 467,268 | (1,905) | 158,450 | 2 | יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר) |
| 8,065 | 8,065 | - | - | - | רווח נקי |
| 843 | - | 843 | - | - | פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה |
| (281) | - | (281) | - | - | שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד |
| - | - | - | - | - | הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד |
| (192) | - | (192) | - | - | השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה |
| 370 | - | 370 | - | - | סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו |
| 370 | - | 370 | - | - | סך כל רווח כולל אחר, נטו ממס |
| 8,435 | 8,065 | 370 | - | - | סך כל רווח כולל |
| 632,250 | 475,333 | (1,535) | 158,450 | 2 | יתרה ליום 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר) |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| הון מניות | פרמיה על מניות | קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח | יתרת עודפים | סך הכל הון |
|--|----------------|--|-------------|------------|
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2022 (בלתי מבוקר) | | | | |
| 2 | 158,450 | 8,135 | 425,209 | 591,796 |
| יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר) | | | | |
| - | - | - | 10,480 | 10,480 |
| רווח נקי | | | | |
| פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד: | | | | |
| - | - | (6,183) | - | (6,183) |
| שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה | | | | |
| - | - | (8) | - | (8) |
| שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד | | | | |
| - | - | - | - | - |
| הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד | | | | |
| - | - | 2,117 | - | 2,117 |
| השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה | | | | |
| - | - | (4,074) | - | (4,074) |
| סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו | | | | |
| - | - | - | 96 | 96 |
| פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד: | | | | |
| - | - | - | (33) | (33) |
| רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת השפעת המס על רווח כולל אחר | | | | |
| - | - | - | 63 | 63 |
| סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממש | | | | |
| - | - | (4,074) | 63 | (4,011) |
| סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממש | | | | |
| - | - | (4,074) | 10,543 | 6,469 |
| סך כל רווח (הפסד) כולל | | | | |
| 2 | 158,450 | 4,061 | 435,752 | 598,265 |
| יתרה ליום 31 במרס, 2022 (בלתי מבוקר) | | | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| הון מניות | פרמיה על מניות | קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח | עודפים | סך הכל הון |
|--|----------------|--|---------|------------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | | |
| 2 | 158,450 | 8,135 | 425,209 | 591,796 |
| יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר) | | | | |
| - | - | - | 41,970 | 41,970 |
| רווח נקי | | | | |
| פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד: | | | | |
| - | - | (17,885) | - | (17,885) |
| שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה | | | | |
| - | - | 622 | - | 622 |
| שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד | | | | |
| - | - | 2,007 | - | 2,007 |
| הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד | | | | |
| - | - | 5,216 | - | 5,216 |
| השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה | | | | |
| - | - | (10,040) | - | (10,040) |
| סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו | | | | |
| פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד: | | | | |
| - | - | - | 136 | 136 |
| רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת | | | | |
| - | - | - | (47) | (47) |
| השפעת המס על רווח כולל אחר | | | | |
| - | - | - | 89 | 89 |
| סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממש | | | | |
| - | - | (10,040) | 89 | (9,951) |
| סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו | | | | |
| - | - | (10,040) | 42,059 | 32,019 |
| סך כל רווח (הפסד) כולל | | | | |
| 2 | 158,450 | (1,905) | 467,268 | 623,815 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר) | | | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | |
|---------------------------------|---|------|
| | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

| | | | |
|--|-----------|----------|----------|
| רווח נקי | 41,970 | 10,480 | 8,065 |
| פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים | | | |
| הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות : | | | |
| נכסי חוב סחירים | 405 | (1,163) | (1,101) |
| נכסי חוב שאינם סחירים | (1,238) | (256) | (332) |
| מניות | 53 | - | (1) |
| השקעות אחרות | 136 | 41 | 1,044 |
| שינוי בהוצאות רכישה נדחות | (102,558) | (23,408) | (31,592) |
| פחת והפחתות : | | | |
| רכוש קבוע | 58 | 15 | 12 |
| נכסים בלתי מוחשיים | 3,222 | 805 | 805 |
| הוצאות מסים על הכנסה | 21,928 | 5,420 | 4,030 |
| | (77,994) | (18,546) | (27,135) |
| שינויים בסעיפים מאזניים אחרים : | | | |
| שינוי בחייבים ויתרות חובה | 1,659 | 4,680 | (114) |
| שינוי בזכאים ויתרות זכות | (5,214) | (522) | 17,213 |
| שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו | 225 | 301 | 10 |
| | (3,330) | 4,459 | 17,109 |
| מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה : | | | |
| ריבית שהתקבלה | 4,705 | 1,856 | 1,084 |
| דיבידנד שהתקבל | 3,235 | 723 | 548 |
| מסים שהתקבלו | 670 | 626 | 98 |
| מסים ששולמו | (31,351) | (2,402) | (8,545) |
| | (22,741) | 803 | (6,815) |
| | (62,095) | (2,804) | (8,776) |
| מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת | | | |
| תזרימי מזומנים מפעילות השקעה | | | |
| מכירות נטו של השקעות פיננסיות | 37,084 | 3,654 | 771 |
| מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה | | | |
| מכירות נטו של השקעות פיננסיות | 37,084 | 3,654 | 771 |
| עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים | | | |
| יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה | (25,011) | 850 | (8,005) |
| יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה | 62,155 | 62,155 | 37,144 |
| יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה | 37,144 | 63,005 | 29,139 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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 בעלת מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - מגדל או החברה האם) אשר נשלטת בידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - מגדל אחזקות). מר שלמה אליהו הינו בעל השליטה הסופי בחברה. (להלן - בעל 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 מחשבונות החברה. עמיתי הקופות והקרנות הללו נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינן ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים והתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.
4. בתוקף החל מחודש אפריל 2021 ביצעה קבוצת מגדל שינוי מבני במסגרתו מוזגה חברת ניהול "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן: "חברת יוזמה"), אשר היתה בשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, לחברה כנגד הקצאת מניות. כמו כן, הועבר ניהול קרן הפנסיה שבניהול חברת יוזמה לניהול החברה. הקרן הינה קרן ותיקה עם מנגנון איזון אקטוארי. ההעברה בוצעה בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון בענין זה. המיזוג הושלם לאחר שהתקבלו כל האישורים הנדרשים והתקיימו התנאים להשלמתו ובכלל זה אישור מאת רשות שוק ההון ורשות המסים.
5. בחודש אוגוסט 2021 הוקמה ע"י החברה חברת מקפת ניהול סלים לא סחירים בע"מ (להלן מקפת ניהול סלים). מקפת ניהול סלים תחזיק בנאמנות ביחד עם החברה בסלי השקעות לשם ניהול נכסי עמיתים. למקפת ניהול סלים אין הכנסות או הוצאות בגין אחזקה זו.
6. בחודש ספטמבר 2022 פורסמו תיקונים לחוזר ניהול מסלולי השקעה ולרשימת מסלולי השקעה ("התיקון לחוזר" ו"רשימת המסלולים", בהתאמה). מטרת התיקון לחוזר ועדכון רשימת המסלולים היתה לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום של המלצות הוועדה לבחינת הוצאות ישירות אותן רשאי גוף מוסדי להשית על החוסכים בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל בהתאם להמלצות הוועדה המייעצת בנושא הוצאות ישירות. בהתאם לכך נפתחו ביום 1 בינואר, 2023 שני מסלולים מתמחים: מסלול השקעה בנכסים סחירים ומסלול השקעה במכשירים עוקבי מדד. מסלולים אלו נפתחו במגדל מקפת אישית, מגדל מקפת משלימה ובמגדל תגמולים ופיצויים. ראה גם סעיף ג להלן.

באור 1 - כללי (המשך)

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 מחקה מדד s&p500 | | |
| .7 | מסלול משולב סחיר | | |
| .8 | מסלול עוקב מדדים גמיש | | |
| .9 | מסלול לבני 50 ומטה | | |
| .10 | מסלול לבני 50 עד 60 | | |
| .11 | מסלול לבני 60 ומעלה | | |
| .12 | מסלול לזכאים קיימים לקצבה | | |
| .13 | מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים | | |
| .14 | מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים | | |
| .15 | מסלול כללי למקבלי קצבה | | |
| .16 | מסלול הלכה למקבלי קצבה | | |
| .17 | מסלול מניות למקבלי קצבה | | |
| .18 | 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 מחקה מדד s&p500 | | |
| .7 | מסלול משולב סחיר | | |
| .8 | מסלול עוקב מדדים גמיש | | |
| .9 | מסלול לבני 50 ומטה | | |
| .10 | מסלול לבני 50 עד 60 | | |
| .11 | מסלול לבני 60 ומעלה | | |
| .12 | מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים | | |
| .13 | מסלול כללי למקבלי קצבה | | |
| .14 | מסלול הלכה למקבלי קצבה | | |
| 3. | יוזמה קרן פנסיה לעצמאים | 414 | קרן פנסיה ותיקה |

(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)

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

| מספר | שם קופת הגמל/מסלול | מספר אוצר | סוג הקופה |
|-----------|--------------------------------------|-----------|----------------------------------|
| 1. | מגדל השתלמות | | |
| .1 | מסלול כללי | 579 | קרן השתלמות |
| .2 | מסלול אג"ח עד 10% מניות | 599 | קרן השתלמות |
| .3 | מסלול מניות | 869 | קרן השתלמות |
| .4 | מסלול חו"ל | 868 | קרן השתלמות |
| .5 | מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי | 865 | קרן השתלמות |
| .6 | מסלול שקלי טווח קצר | 864 | קרן השתלמות |
| .7 | מסלול אג"ח | 199 | קרן השתלמות |
| .8 | מסלול כהלכה | 2048 | קרן השתלמות |
| .9 | מסלול לבני 50 ומטה | 7253 | קרן השתלמות |
| .10 | מסלול לבני 50 עד 60 | 7254 | קרן השתלמות |
| .11 | מסלול לבני 60 ומעלה | 470 | קרן השתלמות |
| .12 | מסלול פאסיבי כללי | 7256 | קרן השתלמות |
| 2. | מגדל השתלמות בניהול אישי IRA | 8890 | קרן השתלמות |
| 3. | מגדל לתגמולים ופיצויים | | |
| .1 | מסלול מניות | 863 | תגמולים ואישית לפיצויים |
| .2 | מסלול חו"ל | 862 | תגמולים ואישית לפיצויים |
| .3 | מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי | 859 | תגמולים ואישית לפיצויים |
| .4 | מסלול שקלי טווח קצר | 858 | תגמולים ואישית לפיצויים |
| .5 | מסלול אג"ח עד 10% מניות | 8012 | תגמולים ואישית לפיצויים |
| .6 | מסלול לבני 50 ומטה | 9779 | תגמולים ואישית לפיצויים |
| .7 | מסלול לבני 50 עד 60 | 9780 | תגמולים ואישית לפיצויים |
| .8 | מסלול לבני 60 ומעלה | 9781 | תגמולים ואישית לפיצויים |
| .9 | מסלול מחקה מדד S&P500 | 13565 | תגמולים ואישית לפיצויים |
| .10 | מסלול משולב סחיר | 14229 | תגמולים ואישית לפיצויים |
| .11 | מסלול עוקב מדדים גמיש | 14228 | תגמולים ואישית לפיצויים |
| 4. | מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA | 8888 | תגמולים ואישית לפיצויים |
| 5. | מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים | 745 | קופה מרכזית לפיצויים |
| 6. | מקפת דמי מחלה | 1161 | קופה לתשלום דמי מחלה |
| 7. | מקפת תקציבית | 1304 | קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית |
| 8. | מגדל גמל להשקעה | | |
| .1 | מסלול כללי | 7936 | קופת גמל להשקעה |
| .2 | מסלול מניות | 7934 | קופת גמל להשקעה |
| .3 | מסלול חו"ל | 7933 | קופת גמל להשקעה |
| .4 | מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי | 7932 | קופת גמל להשקעה |
| .5 | מסלול שקלי טווח קצר | 7931 | קופת גמל להשקעה |
| .6 | מסלול אג"ח עד 10% מניות | 7935 | קופת גמל להשקעה |
| .7 | מסלול הלכתי | 7937 | קופת גמל להשקעה |
| .8 | מסלול מחקה מדד S&P500 | 13563 | קופת גמל להשקעה |
| 9. | מגדל חסכון לילד | | |
| .1 | מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט | 9896 | חסכון לילד |
| .2 | מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני | 9897 | חסכון לילד |
| .3 | מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר | 9898 | חסכון לילד |
| .4 | מסלול הלכתי | 9895 | חסכון לילד |

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מסגרת הדיווח הכספי

כפי שעולה מביאור 12' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים"), החברה לא מיישמת את IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן"), וממשיכה ליישם את IAS 39 בטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים (IAS 39 משנת 2017). טיפול זה מתאפשר בהתאם להוראות החוזר המאוחד לענייני מדידה שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") המאפשרות לחברות מנהלות לדחות את יישום התקן עד למועד תחילתו של יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 לעניין חוזי ביטוח (להלן: IFRS 17). בהתאם ל"מפת דרכים לאימוץ IFRS 17 - חוזי ביטוח - עדכון שלישי - טיוטה" שפורסמה על ידי הממונה באפריל 2023, מועד היישום לראשונה של IFRS 17 על ידי חברות הביטוח בישראל עודכן ויחול החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025.

הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של 3 חודשים שהסתיימה באותו תאריך נערכו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א - 1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"א - 2005, ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחס עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 29 במאי 2023.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים 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, קרן פנסיה חדשה כללית וקרן פנסיה ותיקה.
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 הקבוצה 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.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על רווח כמוצג בדוחות הכספיים.

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023 | | | |
|---|---------------|----------------|---|
| פנסיה | גמל | סה"כ | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| בלתי מבוקר | | | |
| 94,835 | 32,532 | 127,367 | הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו רווחים מהשקעות, נטו הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| 705 | 222 | 927 | |
| (2) | 65 | 63 | |
| 95,538 | 32,819 | 128,357 | סך כל ההכנסות |
| 35,170 | 15,135 | 50,305 | עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הפחתת זכויות ניהול קופות גמל |
| 49,175 | 15,977 | 65,152 | |
| - | 805 | 805 | |
| 84,345 | 31,917 | 116,262 | סך כל ההוצאות |
| 11,193 | 902 | 12,095 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 427 | 135 | 562 | רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה |
| 11,620 | 1,037 | 12,657 | סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה |

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022

| פנסיה | גמל | סה"כ |
|------------|----------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| בלתי מבוקר | | |
| 94,207 | 31,767 | 125,974 |
| 1,045 | 348 | 1,393 |
| 157 | 103 | 260 |

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

| | | |
|--------|--------|---------|
| 95,409 | 32,218 | 127,627 |
|--------|--------|---------|

סך כל ההכנסות

| | | |
|--------|--------|--------|
| 33,547 | 14,524 | 48,071 |
| 47,661 | 15,190 | 62,851 |
| - | 805 | 805 |

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

| | | |
|--------|--------|---------|
| 81,208 | 30,519 | 111,727 |
|--------|--------|---------|

סך כל ההוצאות

| | | |
|--------|-------|--------|
| 14,201 | 1,699 | 15,900 |
|--------|-------|--------|

רווח לפני מסים על הכנסה

| | | |
|---------|---------|---------|
| (4,595) | (1,500) | (6,095) |
|---------|---------|---------|

הפסד כולל לפני מסים על הכנסה

| | | |
|-------|-----|-------|
| 9,606 | 199 | 9,805 |
|-------|-----|-------|

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

| פנסיה | גמל | סה"כ |
|----------|----------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | | |

| | | |
|---------|---------|---------|
| 370,733 | 125,981 | 496,714 |
| 958 | 303 | 1,261 |
| 456 | 392 | 848 |

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

| | | |
|---------|---------|---------|
| 372,147 | 126,676 | 498,823 |
|---------|---------|---------|

סך כל ההכנסות

| | | |
|---------|--------|---------|
| 130,582 | 61,761 | 192,343 |
| 182,521 | 56,839 | 239,360 |
| - | 3,222 | 3,222 |

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

| | | |
|---------|---------|---------|
| 313,103 | 121,822 | 434,925 |
|---------|---------|---------|

סך כל ההוצאות

| | | |
|--------|-------|--------|
| 59,044 | 4,854 | 63,898 |
|--------|-------|--------|

רווח לפני מסים על הכנסה

| | | |
|----------|---------|----------|
| (11,526) | (3,594) | (15,120) |
|----------|---------|----------|

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

| | | |
|--------|-------|--------|
| 47,518 | 1,260 | 48,778 |
|--------|-------|--------|

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פנסיה

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023 | | | |
|---|-------------------|--------------------|--|
| סה"כ | קרן פנסיה חדשה | קרן פנסיה ותיקה | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| בלתי מבוקר | | | |
| 94,835 | 91,538 | 3,297 | הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו רווחים מהשקעות, נטו הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| 705 | 649 | 56 | |
| (2) | (2) | - | |
| <u>95,538</u> | <u>92,185</u> | <u>3,353</u> | סך כל ההכנסות |
| 35,170 | 35,102 | 68 | עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות |
| <u>49,175</u> | <u>48,258</u> | <u>917</u> | |
| <u>84,345</u> | <u>83,360</u> | <u>985</u> | סך כל ההוצאות |
| 11,193 | 8,825 | 2,368 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 427 | 393 | 34 | רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה |
| <u>11,620</u> | <u>9,218</u> | <u>2,402</u> | סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה |
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022 | | | |
| סה"כ | קרן פנסיה חדשה | קרן פנסיה ותיקה | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| בלתי מבוקר | | | |
| 94,207 | 90,565 | 3,642 | הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו רווחים מהשקעות, נטו הכנסות אחרות, נטו |
| 1,045 | 989 | 56 | |
| 157 | 157 | - | |
| <u>95,409</u> | <u>91,711</u> | <u>3,698</u> | סך כל ההכנסות |
| 33,547 | 33,462 | 85 | עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות |
| <u>47,661</u> | <u>46,753</u> | <u>908</u> | |
| <u>81,208</u> | <u>80,215</u> | <u>993</u> | סך כל ההוצאות |
| 14,201 | 11,496 | 2,705 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| (4,595) | (4,348) | (247) | הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה |
| <u>9,606</u> | <u>7,148</u> | <u>2,458</u> | סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה |

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פנסיה (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|---|
| סה"כ | קרן פנסיה חדשה | קרן פנסיה ותיקה | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| מבוקר | | | |
| 370,733 | 357,310 | 13,423 | הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו |
| 958 | 882 | 76 | רווחים מהשקעות, נטו |
| 456 | 456 | - | הכנסות אחרות, נטו |
| 372,147 | 358,648 | 13,499 | סך כל ההכנסות |
| 130,582 | 130,236 | 346 | עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 182,521 | 178,854 | 3,667 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 313,103 | 309,090 | 4,013 | סך כל ההוצאות |
| 59,044 | 49,558 | 9,486 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| (11,526) | (10,611) | (915) | הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה |
| 47,518 | 38,947 | 8,571 | 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 ונגזרים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

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

| ליום 31 בדצמבר 2022 | | ליום 31 במרס 2022 | | ליום 31 במרס 2023 | | |
|---------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|--------------------------------|
| שווי הוגן | ערך בספרים | שווי הוגן | ערך בספרים | שווי הוגן | ערך בספרים | |
| מבוקר | | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 965 | 733 | 1,103 | 915 | 956 | 713 | השקעות פיננסיות נכסי חוב אחרים |
| 12,367 | 12,811 | 14,040 | 13,627 | 12,036 | 12,740 | הלוואות |
| 13,332 | 13,544 | 15,143 | 14,542 | 12,992 | 13,453 | |

ב. היררכיית שווי הוגן

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. 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 2023 | | | | |
|-------------------|----------|----------|----------|-----------------|
| רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 | סה"כ | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 100,195 | - | - | 100,195 | נכסי חוב סחירים |
| - | - | 164 | 164 | מניות לא סחירות |
| 14,556 | 492 | 32,435 | 47,483 | השקעות אחרות |
| 114,751 | 492 | 32,599 | 147,842 | סך הכל |

| ליום 31 במרס 2022 | | | | |
|-------------------|----------|----------|----------|-----------------|
| רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 | סה"כ | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 152,298 | - | - | 152,298 | נכסי חוב סחירים |
| - | - | 94 | 94 | מניות לא סחירות |
| 19,014 | 1,205 | 23,599 | 43,818 | השקעות אחרות |
| 171,312 | 1,205 | 23,693 | 196,210 | סך הכל |

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2022 | | | | |
|---------------------|---------------|------------|----------------|-----------------|
| רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 | סה"כ | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| מבוקר | | | | |
| 101,363 | - | - | 101,363 | נכסי חוב סחירים |
| - | 158 | - | 158 | מניות לא סחירות |
| 17,611 | 30,288 | 479 | 48,378 | השקעות אחרות |
| <u>118,974</u> | <u>30,446</u> | <u>479</u> | <u>149,899</u> | סך הכל |

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

| מדידת שווי הוגן במועד הדיווח | | | |
|---|-----------------|---------------|--|
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023 | | | |
| מניות | השקעות פיננסיות | סה"כ | |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 158 | 30,288 | 30,446 | יתרה לתחילת התקופה |
| - | 1,166 | 1,166 | רכישות |
| 1 | (34) | (33) | סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: |
| 5 | 1,015 | 1,020 | ברווח והפסד |
| | | | ברווח כולל אחר |
| <u>164</u> | <u>32,435</u> | <u>32,599</u> | יתרה לסוף התקופה |
| <u>1</u> | <u>(34)</u> | <u>(33)</u> | סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים לסוף התקופה |

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

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

| מדידת שווי הוגן במועד הדיווח | | | |
|---|----------------------------|----------|--|
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2022 | | | |
| מניית | השקעות פיננסיות בלתי מבוקר | סה"כ | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 92 | 21,492 | 21,584 | יתרה לתחילת התקופה |
| 2 | 1,837 | 1,839 | רכישות |
| (1) | (18) | (19) | מימושים |
| - | (47) | (47) | סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: |
| 1 | 335 | 336 | ברווח והפסד |
| | | | ברווח כולל אחר |
| 94 | 23,599 | 23,693 | יתרה לסוף התקופה |
| - | (47) | (47) | סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים לסוף התקופה |

| מדידת שווי הוגן במועד הדיווח | | | |
|--|----------------------------|----------|--|
| לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | |
| מניית | השקעות פיננסיות בלתי מבוקר | סה"כ | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 92 | 21,274 | 21,366 | יתרה לתחילת התקופה |
| 43 | 8,511 | 8,554 | רכישות |
| 4 | (1,712) | (1,708) | סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: |
| 19 | 2,215 | 2,234 | ברווח והפסד |
| | | | ברווח כולל אחר |
| 158 | 30,288 | 30,446 | יתרה לסוף התקופה |
| 4 | 1,508 | 1,512 | סך הרווחים 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 במשרד האוצר.

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 | |
|----------------|--------------|----------------------------------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 162,128 | 164,636 | הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א) |
| 623,815 | 632,250 | הון עצמי קיים במאזן |
| 461,687 | 467,614 | עודף |

א. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרס | |
|----------------|--------------|--------------------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 70,472 | 72,690 | היקף נכסים מנוהלים |
| 91,656 | 91,946 | הוצאות שנתיות |
| 162,128 | 164,636 | סך כל הסכום הנדרש |

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

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

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

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

ג. בתוקף החל מחודש אפריל 2021 ביצעה קבוצת מגדל שינוי מבני במסגרתו מוזגה חברת הניהול "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן: "חברת יוזמה"), אשר היתה בשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, לחברה כנגד הקצאת מניות. במסגרת המיזוג הונפקו 60 מניות רגילות בנות 1 ש"ח כ"א.

באור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

ד. היתר המפקח/הממונה על שוק הון

אליהו 1959 בע"מ (להלן - "אליהו") המהווה חלק משרשרת האחזקה בחברה עדכן 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 וחסכון 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 ההחזקה באמצעי השליטה בשרשרת האחזקות שבין בעלי השליטה ועד למבטחים, בדבר שמירת מבנה השליטה ושיעור החזקה מינימאלי בשרשרת האחזקות, בדבר שמירת יחס ההון 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 ההון העצמי נדרש כי שיעור ההון 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 ההון 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 במקומו וכן להשלים את ההון 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 במקומו. התחייבות זו היא בלתי הדירה ותהיה תקפה כל עוד מר שלמה אליהו שולט, במישרין או בעקיפין, במבטחים.

לאחר מיזוגה של יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ (להלן: "חברת יוזמה") לחברה, כמפורט בבאור 1א(4), הוגשה אל הממונה על שוק ההון בקשה להסרת איזכורה של חברת יוזמה בהיתר השליטה והתקבל היתר שליטה מעודכן בהסרת אזכור חברת יוזמה מרשימת החברות של בעלי השליטה.

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 שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח, בסעיף (ד) להלן מתוארים הליכים משפטיים אחרים, בסעיף (ה) להלן מוצג סיכום נתוני תביעות משפטיות ובסעיף (ו) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות הממונה על רשות ההון ביטוח וחשכון, 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 בית המשפט, 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 בית המשפט 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 הפרשה 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. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

| מס' | תאריך וערכאה ¹ | הצדדים | טענות מרכזיות, עילות וסעדים ² | הקבוצה ³ | פרטים | סכום התביעה ⁴ |
|-----|---------------------------|--|--|--|---|---|
| 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 שישגבו 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 מקפת 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. | ביום 18 במרס 2022, אישר בית המשפט המחוזי (מרכז - לוד) את בקשת האישור כנגד החברה ויתר הנתבעות ובכך אישר לנהל את התובענה כתובענה ייצוגית. בית המשפט קבע כי הגדרת הקבוצה תהא כמבוקש בבקשת האישור ותכלול כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על אחת מהנתבעות וזכאי לקבל פנסית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסית זקנה. עילות התביעה שאושרו הן הפרת חובת תום לב, הפרת חובת נאמנות והפרת חובת גילוי יזום. השאלות לדיון בתובענה הייצוגית הינן, האם היה על הנתבעות להודיע לעמיתים מראש על שיעור דמי הניהול שישגבו מהם בתקופת הפנסיה, ואם כן, מהו הנזק שנגרם כתוצאה מכך שלא ניתנה הודעה. | 48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות. |
| | | | | | ביום 5 ביולי 2022 הגישה החברה כתב הגנה. ביום 18 בדצמבר, 2022 התקיים דיון במסגרתו בית המשפט הורה על קיום הליכים מקדמיים. ביום 30 באפריל התקיים דיון במסגרתו התקבלה באופן חלקי בקשה לגילוי מסמכים. בנוסף במסגרת הדיון בית המשפט הציע לצדדים לפנות להליך גישור. | |

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, כפי שהתבקש בבקשת האישור שהוגשה לראשונה בהליך, קבוצה אשר מהווה בסיס לאומדן סכום התובענה בכתב התביעה אלא אם צוין אחרת.
4. הסכום אותו העריך התובע בתביעה המקורית. הסכומים נקובים בקירוב אלא אם צוין אחרת.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

| מס' | תאריך וערכאה ¹ | הצדדים | טענות מרכזיות, עילות וסעדים ² | הקבוצה ³ | פרטים | סכום התביעה ⁴ |
|-----|---------------------------|--|---|--|--|---|
| 2. | 9/2015 מחוזי - מרכז | עמית בקרן פנסיה נ' מגדל ביטוח וחברות המנהלות קרנות פנסיה | טענה לפיה המשיבות משלמות לסוכני ביטוח עמלות הנגזרות מדמי הניהול, באופן שיוצר ניגוד עניינים 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. | ביום 22 בנובמבר 2022, בית המשפט המחוזי בתל אביב דחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית וקבע, בין היתר, כי הפרקטיקה שהיתה נהוגה בעת הרלוונטית לבקשת האישור וקודם לתיקון מספר 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 לא הייתה אסורה על פי החוק. ביום 19 בינואר 2023 הומצא למגדל ביטוח כתב ערעור לבית משפט עליון. | 2 מיליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות. |

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

| מס' | תאריך וערכאה ¹ | הצדדים | טענות מרכזיות, עילות וסעדים ² | הקבוצה ³ | פרטים | סכום התביעה ⁴ |
|-----|---------------------------|-----------------------------|---|---|---|--------------------------|
| 3. | 10/2016 | 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. | <p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 13 במאי 2018 הגישה רשות שוק ההון את עמדתה בתיק, המציינת כי הגופים המוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מהעמיתים גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי ובלבד שבוצע בהתאם לתקנות. 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" ו"הליך מקביל כנגד חברות אחרות"). על החלטת האישור הגישו המבקשות בהליך המקביל כנגד חברות אחרות בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה על הגשת תשובה בבקשה וכן הורה ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו. בהליך המקביל כנגד חברות אחרות הודיע היועץ המשפטי לממשלה, ביום 13 באוגוסט 2020, על התייצבותו כצד להליך, ובמקביל הגיש את עמדתו בהליך. על פי עמדת היועץ, בין היתר, קיים עיגון חוזי בפוליסות הביטוח של המבקשות באותו הליך לגבות הוצאות ישירות מנכסי החוסכים, ועל-כן, לגישתו, לא קיימת אפשרות סבירה שהתובענות הייצוגיות יתקבלו. נוכח האמור, היועץ לממשלה סבור כי על בית המשפט לקבל את בקשת רשות הערעור והערעור גופו, ולהורות על דחיית בקשות האישור. עמדת היועץ המשפטי לממשלה הוגשה על ידי מגדל מקפת במסגרת בקשה לעיכוב ההליכים בתיק עד להכרעה בבקשת רשות הערעור בהליך המקביל כנגד חברות אחרות, כפי שנעשה במותבים אחרים בבית הדין לעבודה אשר דנים בתובענות ייצוגיות מקבילות כנגד נתבעות אחרות באותו עניין. התיק מצוי עדיין בשלב הגשת הסיכומים וממתין להחלטה בבקשת רשות ערעור בהליך מקביל.</p> | כ-94 מיליון ש"ח. |

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

| מס' וערכאה ¹ | תאריך הצדדים | טענות מרכזיות, עילות וסעדים ² | הקבוצה ³ | פרטים | סכום התביעה ⁴ |
|-------------------------|--------------|--|---------------------|---|--------------------------|
| 3. המשך | | | | <p>ביום 28 ביוני 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת ההוצאות הישירות להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "טיטוט הדוח"). ביום 6 ביולי 2021 פנה היועץ המשפטי לממשלה לבית המשפט וציין שלגישתו אין לדברים בטיטוט הדוח השלכה על ההכרעה בהליך המשפטי הנדון ואין בהם כדי לשנות מעמדתו המשפטית כפי שהוגשה בתיק. במסגרת זאת היועץ המשפטי לממשלה ביקש להגיש הודעה מטעמו במסגרתה תפורט עמדתו ביחס לאמור בטיטוט הדוח. בית המשפט העליון נעתר לבקשה.</p> <p>ביום 24 בנובמבר 2021 פורסם דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת הוצאות ישירות, שמטרתו לבחון את סוגיית ההוצאות הישירות בגין השקעות בניהול חיצוני. ביום 2 בינואר 2022 הוגשה הודעה מטעם היועץ המשפטי לממשלה לפיה אין לדוח השלכה על ההכרעה בהליך המשפטי ואין בה כדי לשנות מעמדתו המשפטית.</p> <p>ביום 2 בפברואר 2022 המבקשים והנתבעות השיבו לעמדת היועץ המשפטי לממשלה.</p> <p>ביום 30 באוקטובר 2022 פורסם תיקון לתקנות ההוצאות ("התיקון"). בתיקון נקבע, בין היתר, כי משקיע מוסדי יחליט לגבי כל מסלול או קופת גמל שבניהולו את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות בגין עמלת ניהול חיצוני (כהגדרתה בתיקון) וזאת חלף קביעת מגבלת השיעור המקסימלי בהוראות הדין בהתאם למצב הנוכחי. מגבלת השיעור המקסימלי ביחס לכל שנה קלנדארית תיקבע מראש, תפורסם לפני תחילתה ולא ניתן יהיה לשנותה במהלך השנה.</p> | |

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

| מס' | תאריך וערכאה ¹ | הצדדים | טענות מרכזיות, עילות וסעדים ² | הקבוצה ³ | פרטים | סכום התביעה ⁴ |
|-----|---------------------------|---|--|--|--|--------------------------|
| 4. | 2/2017 מחוזי מרכז | עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' החברה | טענה לפיה מגדל מקפת גבתה מעמיתה בקרן הפנסיה ובקופות הגמל, תשלום בגין "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל" (הוצאות ישירות), בניגוד להוראות התקנון ובניגוד למצגיה החוזיים והטרומ חוזיים כלפי עמיתה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתה ומפרה גם את הוראות הדין. הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה החוזה - התקנון בינה לבין עמיתה; (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. | 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. 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. | ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בית המשפט החליט ביום 7 במרס 2018 על העברת התיק לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 5 ביולי 2018 ביקש בית הדין שתערך פניה לממונה על מנת שיחווה את דעתו אם עמדותיו שהוצגו בתיקים אחרים באותו נושא תקפים גם לתיק זה. ביום 20 בנובמבר 2018 השיב הממונה והפנה לעמדתו שהוגשה בתיק אחר באותו נושא. 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 ("הליך מקביל"), 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" ו"הליך מקביל כנגד חברות אחרות"). על החלטת האישור הנ"ל הגישו המבקשות בהליך המקביל כנגד חברות אחרות בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו. ביום 28 בנובמבר 2019 אושר הסדר דיוני בין הצדדים, במסגרתו ויתרו הצדדים על קיום חקירות, וחלף כך, נקבע כי יוגשו סיכומים בכתב ולאחריהם תתקיים השלמת טיעון בעל פה. ביום 6 באפריל 2020 הוחלט כי ככל שהצדדים סבורים שאין טעם בקיום ישיבת הוכחות בתיק, עליהם להגיש לבית הדין רשימת מוסכמות ופלוגתאות, שאחרת תתקיים ישיבת הוכחות. ביום 23 ביולי 2020 התקיים דיון בפני בית המשפט במסגרתו הוחלט כי הצדדים יקיימו הידברות ביחס לעובדות המוסכמות ויגישו לבית המשפט הודעת עדכון בנושא, לרבות אם נדרש דיון חקירות ובאילו עניינים. | כ-287 מיליון ש"ח. |

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

| מס' וערכאה ¹ | תאריך הצדדים | טענות מרכזיות, עילות וסעדים ² | הקבוצה ³ | פרטים | סכום התביעה ⁴ |
|-------------------------|--------------|--|---------------------|---|--------------------------|
| 4. | | | | <p>בהליך המקביל כנגד חברות אחרות הודיע היועץ המשפטי לממשלה, ביום 13 באוגוסט 2020, על התייצבותו כצד להליך, ובמקביל הגיש את עמדתו בהליך. על פי עמדת היועץ המשפטי, בין היתר, קיים עיגון חוזי בפוליסות הביטוח של המבקשות באותו הליך לגבות הוצאות ישירות מנכסי החוסכים, ועל-כן, לגישתו, לא קיימת אפשרות סבירה שהתובענות הייצוגיות יתקבלו. נוכח האמור, היועץ המשפטי סבור כי על בית המשפט לקבל את בקשת רשות הערעור והערעור גופו, ולהורות על דחיית בקשות האישור.</p> <p>עמדת היועץ המשפטי לממשלה הוגשה על ידי מגדל מקפת בתיק זה וביום 15 בספטמבר 2020 הורה בית המשפט, בהסכמת הצדדים, לעכב את ההליכים בתיק עד להכרעה בבקשת רשות הערעור בהליך המקביל כנגד חברות אחרות.</p> <p>ביום 28 ביוני 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת ההוצאות הישירות להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "טיטוט הדוח"). ביום 6 ביולי 2021 היועץ המשפטי לממשלה ביקש להגיש הודעה מטעמו במסגרתה תפורט עמדתו ביחס לאמור בטיטוט הדוח. בית המשפט העליון נעתר לבקשה.</p> <p>ביום 24 בנובמבר 2021 פורסם דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת הוצאות ישירות, שמטרתו לבחון את סוגיית ההוצאות הישירות בגין השקעות בניהול חיצוני. ביום 2 בינואר 2022 הוגשה הודעה מטעם היועץ המשפטי לממשלה לפיה אין לדוח השלכה על ההכרעה בהליך המשפטי ואין בה כדי לשנות מעמדתו המשפטית. ביום 2 בפברואר 2022 המבקשים והנתבעות השיבו לעמדת היועץ המשפטי לממשלה.</p> <p>ראה גם תביעה מספר 3 לעיל.</p> | המשך |

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

| מס' | תאריך וערכאה ¹ | הצדדים | טענות מרכזיות, עילות וסעדים ² | הקבוצה ³ | פרטים | סכום התביעה ⁴ |
|-----|---------------------------|---|---|--|---|--------------------------|
| 5. | 5/2020 מחוזי - תל אביב | עמית בקרן השתלמות נ' החברה וחברות מנהלות נוספות | <p>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.</p> <p>עילות התביעה הנטענות 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.</p> <p>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.</p> | <p>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 נוכה בגינן מס בפועל ובין אם טרם נוכה).</p> | <p>הוגשה תגובה לבקשת האישור. בנוסף מגדל מקפת הגישה בקשה להגשת הודעת צד שלישי כנגד רשות המיסים ביחס להשבה של כל חיוב עודף במס, אם וככל שייפסק שהיה חיוב עודף.</p> <p>בית המשפט הביע את עמדתו, בהחלטתו מיום 29 ביוני 2020, כי האופן בו הוגשה הבקשה, כנגד 14 משיבות שונות ו-34 מבקשים שונים עם טענות עובדתיות שונות, הכורך את עניינם של כל המשיבות יחד בדיון אחד נראה על פניו כאינו סביר ויעיל. בהתאם נדרשו המבקשים להגיש את עמדתם לגבי אופן ניהול ההליך בשים לב לאמור בהחלטה.</p> <p>ביום 4 באוגוסט 2021 הוגשה תגובת רשות מיסים להודעת צד ג' שהוגשה נגדה, לפיה היא מקבלת את עמדת המשיבות ביחס לפרשנות הדין בנוגע לסיווג ההפרשות החייבות במס בקרן השתלמות תוך שהיא מציינת כי המשיבות מהוות רק צינור להעברת כספים לרשות המיסים. בהתאם כספי המיסים המנוכחים על ידי הנתבעות מועברים לרשות המיסים. לעמדת הרשות, הטענה המרכזית בהליך היא כנגד הנחיות הרשות לאופן יישום הוראות הדין לקביעת התקרה המוטבת להטבת מס, ולפיכך יש לצרפה כמשיבה בהליך, בתור "צד דרוש", ולא כצד ג'. החברה הגיבה לעמדת רשות המיסים. ביום 25 בינואר 2022 בית המשפט החליט לצרף את רשות המיסים כמשיבה לבקשה והמליץ לצדדים לפנות לגישור. ביום 18 באוגוסט 2022 הוגשה תגובת רשות המיסים לבקשה שהוגשה נגדה, במסגרת בקשת האישור, לפיה היא סבורה כי דין הבקשה לאישור התובענה כייצוגית הינו דחיה. הצדדים פנו להליך גישור.</p> | לא ניתן להעריך |

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

| מס' | תאריך וערכאה ¹ | הצדדים | טענות מרכזיות, עילות וסעדים ² | הקבוצה ³ | פרטים | סכום התביעה ⁴ |
|-----|----------------------------|---------------------------------------|---|--|---|--------------------------|
| 6. | 6/2020 מחוזי- מחוז מרכז | עמית בקרן הפנסיה נ' מגדל ביטוח והחברה | עניינה של בקשת האישור בטענה כי בהסכמי הלוואה צמודי מדד הנתבעות כביכול אמצו פרקטיקה פסולה המהווה כביכול תנאי מקפח בחוזה, לנוכח מנגנון הצמדה חד כיווני - לפיו בעת ירידת מדד המחירים לצרכן בעת התשלום בפועל על חשבון הלוואה (להלן: "המדד החדש") לעומת המדד הידוע במועד מתן הלוואה (להלן: "מדד הבסיס"), לא מזוכה העמית בהפרש, זאת להבדיל מהמצב ההפוך (בו המדד החדש עלה ביחס למדד הבסיס), שבו מוגדל התשלום בפועל בשיעור שבו עלה המדד החדש לעומת המדד הבסיס. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, תנאי מקפח בחוזה אחיד בהתאם לחוק החוזים האחידים, תשמ"ג-1982 ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם: צו הצהרתי, לפיו פעולת הנתבעות במסגרת הסכמי הלוואות הצמודות למדד, כמתואר לעיל, הינה בניגוד לדין, צו עשה, אשר יורה לנתבעות לקבוע מנגנון הצמדה דו כיווני ולאפשר ללווים ליהנות מירידת המדד החדש לעומת מדד הבסיס בהלוואות צמודות מדד וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין נזיקה. על פי הנטען בבקשת האישור, עומדות ותלויות כנגד שתי חברות ביטוח נוספות בקשות אישור המעוררות שאלות משותפות של עובדה ומשפט כמפורט בבקשת האישור. | כל לקוחות הנתבעות אשר נטלו הלוואות צמודות מדד מכל סוג, בהן נקבע תנאי מקפח ולפיו ירידת המדד לעומד מדד הבסיס לא תזכה את הלקוח. | הוגשה תגובה לבקשת האישור. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 9 במאי 2021 התקיים דיון במסגרתו בית המשפט המליץ לצדדים לפנות לגישור. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר לא צלח. ביום 2 באוגוסט 2021 היועץ המשפטי לממשלה הודיע שהוא לא סבור שהמדינה צריכה למסור עמדה בתיק זה. ביום 24 באוקטובר 2022 התקיים דיון במהלכו החליט בית המשפט לפנות לקבלת עמדת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ביחס לטענות בקשת האישור. ביום 13 במרס 2023 הוגשה עמדת הממונה לפיה בין היתר השאלה האם מדובר בתנאי מקפח הינה שאלה משפטית הנתונה לסמכות בית המשפט וככל שבית המשפט יקבל את התובענה, ההשבה עצמה צריכה להיעשות מכספי העמיתים. ביום 23 באפריל 2023, ניתנה החלטה להעביר את הדיון בתיק לבית הדין לעבודה. | מעל 3 מיליון ש"ח. |

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

| מס' | תאריך וערכאה ¹ | הצדדים | טענות מרכזיות, עילות וסעדים ² | הקבוצה ³ | פרטים | סכום התביעה ⁴ |
|-----|---------------------------|--|--|--|---|---|
| 7. | 4/2021 | עמית בקרן השתלמות נ' מגדל ביטוח וכן נגד גופים מוסדיים, בנקים וחברות כרטיסי אשראי | <p>עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי בעת גלישת לקוחות הנתבעות בחשבון/באזור האישי באתרי האינטרנט והיישומונים של הנתבעות, מועבר מידע פרטי, אישי וסודי של לקוחות הנתבעות לצדדים שלישיים, ללא הסכמה מפורשת של הלקוחות ותוך פגיעה קשה וחסרת תקדים בזכותם לפרטיות ובחובות המוטלות על הנתבעות על פי דין.</p> <p>עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, פגיעה בפרטיות, הפרת חובת הסודיות והאמון, עשיית עושר ולא במשפט, חוסר תום לב בקיום הסכם והפרת הסכם, הטעייה, רשלנות, הפרת חובה חקוקה ופגיעה באוטונומיה.</p> <p>עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, להורות לנתבעות לחדול מהעברה ו/או שיתוף ו/או חשיפה או בכל דרך אחרת מידע על לקוחות הנתבעות ועל פעילות בחשבונותיהם לצדדים שלישיים ועם חברת גוגל בפרט, לפעול בהתאם לדין לשמירה והגנה על פרטיות לקוחותיהן וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזק שנגרם להם.</p> | <p>כל אדם אשר עושה ו/או עשה שימוש בשירותים הדיגיטליים של הנתבעות ו/או מי מהן במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה ואשר מידע פרטי ו/או אישי ו/או סודי אודותיו עבר לצד שלישי.</p> | <p>הוגשה תגובה לבקשת האישור. ביום 6 בנובמבר התקיים דיון במסגרתו בית משפט הציע לצדדים לפנות להליך גישור. בהתאם לכך הצדדים פנו להליך גישור.</p> | <p>סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים במליוני שקלים, ובכל מקרה מעל 2.5 מיליון ש"ח.</p> |

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח

| מס' | תאריך וערכאה | הצדדים | עיקרי התביעה | סכום | פירוט |
|-----|---|------------------------------|---|--|--|
| 1. | 5/2021 בית הדין האזורי לעבודה, תל אביב | עמית בקרן פנסיה נ' מגדל מקפת | עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי מגדל מקפת מקזזת שלא כדין את תשלומי "דמי פגיעה", ששולמו על ידי ביטוח לאומי לעמיתים, מסכום קצבת נכות המשולמת על ידה מכוח תקנון הקרן הפנסיה. התובע טוען שמדובר בפרשנות מוטעית שמעניקה מגדל לתקנון הקרן ובשלה מקזזת לחברי הקבוצה שיעורים ניכרים מהסכומים שעליה לשלם לעמיתים בקרן, מבלי שיש לפרשנותה עיגון חוקי ו/או פרשני כלשהו. | סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. | ביום 9 בדצמבר 2022 בית הדין לעבודה הורה למבקש להודיע האם הוא עומד על בקשתו. ביום 14 במרס 2023 המבקש הגיש לבית הדין בקשת הסתלקות ללא צו להוצאות. ביום 13 באפריל 2023 בית הדין לעבודה אישר את בקשת ההסתלקות. |
| | | | עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חוזה, עוולת הרשלנות, הפרת חובת תום לב במשא ומתן, הפרת חובת אמון והפרת דיני הגנת הצרכן. | | |
| | | | עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, צו הצהרתי לפיו הפרשנות הנכונה ל"קצבה ממקור אחר" אינה כוללת "דמי פגיעה", צו מניעה לחדול מקיזוז דמי פגיעה מקצבת נכות, פיצוי כספי לתובע ולחברי הקבוצה בגין נזק ממוני ושאינו ממוני. | | |

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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 קרנות פנסיה וקופות גמל מגדל אחזקות נדל"ן | טענה לאי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקות מגדל ביטוח ומגדל מקפת בשיעור של 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקה ב- 25% מהזכויות בקניון הזהב. לשיטת דירות יוקרה, אי העמידה בהתחייבויות החוזיות גרמו, בין היתר, לטרפוד הקמת מתחם בילוי קולינרי שהינו פרויקט "גולדן 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 וחיוב 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 דירות יוקרה בסך של כ-60 מיליון ש"ח. לשיטת מגדל ביטוח, דירות יוקרה הפרה את התחייבויותיה מכח מערכת ההסכמית שבין הצדדים, עת לא מימשה את מלוא הזכויות המוגדלות שאושרו לה, וממילא לא הקימה, בנתה והשכירה את קומה מינוס 1 בקניון כקומת מסחר טיפוסית, על פי היתר הבנייה שאושר עוד בשנת 2015, עד שזה פקע. בהתאם, לטענת מגדל ביטוח, כספי השקעה שאמורים היו להיות מושקעים על ידי מגדל ביטוח בקניון - לא הושקעו והתשואה בניגם, העולה כדי סכום התביעה, לא הונבה. בטענה כי התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה פרויקט גולדן מרקט בקניון ובכל גרמה להפסד תשואה. כמו כן, מגדל ביטוח הגישה בקשה לאיחוד הדיון עם התובענה שתלויה ועומדת נגד מגדל ביטוח. |
| 2. | 02/2021 מחוזי מרכז | רשות מקרקעי ישראל (רמ"י) נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת אפרים רוגובין בע"מ ארעד הגליל השקעות בע"מ | מדובר בתביעה שכנגד אשר הוגשה בהמשך לתביעה שהגישו הנתבעות נגד רמ"י על מנת לחייב את רמ"י לחתום על בקשת התובעות להעברת זכויות במקרקעין על שמן. בכתב התביעה שכנגד נטען לשימושים חורגים במקרקעין ואי תשלום דמי שימוש ראויים. בהתאם התבקש צו להפסקת שימושים חורגים במקרקעין ותשלום דמי שימוש ראויים בצירוף הפרשי הצמדה וריבית. | 53,038,063 ש"ח. | הוגש כתב הגנה ביום 9 ביולי 2021. התקיימו דיוני קדם משפט. ההליך בשלב השלמת הליכים מקדמיים. |

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים משפטיים אחרים (המשך)

| מס' | תאריך וערכאה | הצדדים | עיקרי התביעה | סכום | פירוט |
|-----|---------------------------------------|--|--|--------------|--|
| 3. | 05/2021 בית המשפט העליון בניו יורק | Iberdrola Energy Projects, Inc. נ' מגדל ביטוח מגדל מקפת ואח' | תביעה במסגרת השקעות כספי עמיתים. קבלן ההקמה של פרויקט הקמת תחנת כוח בארה"ב, הגיש תביעה כנגד קונסורציום המממנים של בעלי התחנה (הלוויים בעסקת המימון), בטענות שסייעו להפרת החוזה מולו ואישרו לחלט את ערבבויות הביצוע שנתן. | לא ננקב סכום | טרם הוגש כתב הגנה. התיק בשלב ניהול הליכים מקדמיים. |

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.

סוג

| <u>הסכום הנתבע</u> <u>באלפי ש"ח</u> ¹ | <u>כמות תביעות</u> | |
|---|--------------------|---|
| 48,000 | 1 | <u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית</u> |
| | | <u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה</u> |
| 381,000 | 4 | |
| 381,000 | 2 | צוין סכום המתייחס לחברה |
| - | 1 | התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה |
| - | 1 | לא צוין סכום התביעה |
| 853,038 | 3 | <u>תביעה מהותית אחרת</u> |
| 853,038 | 3 | התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה |

(1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין ואינם כוללים את התביעה המפורטת בסעיף ב.2 ו-ב.7 לעיל.

סכום ההפרשה הכולל בגין בקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות שנכלל בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2023 הינו בסך כ-251 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 : זהה).

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 טייטות 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 החזרים 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)

1. 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 המבקר הפנימי אודות התהליך שנקט בחברה ופירוט של הסכומים שהועברו לקופות המקבלות כתוצאה מבידוק 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 ושיוכם, 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 ("תקנות התשלומים"), אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 פברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושיוכם 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 רוחיות 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. החברה המנהלת חשופה לתביעות וטענות בגין ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים בחברה וכיוצ"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 מהותיים לאחר תקופת הדוח

א. ביום 24 במאי 2023 החליט דירקטוריון מגדל ביטוח למנות את הגב' מיכל גור כגן, מנהלת הסיכונים הראשית, למנהלת חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות במגדל ביטוח. ביום 29 במאי 2023 החליט דירקטוריון החברה למנות את הגב' גור כגן, כמנכ"לית החברה. מינוייה של הגב' גור כגן כאמור לעיל יכנסו לתוקף לאחר שתתקבל הודעת אי התנגדות הממונה לעניין מינויה כמנכ"לית החברה ולעניין מינוי מנהל סיכונים אחר בחברה במקומה.

ב. ביום 24 במאי 2023, החליט דירקטוריון מגדל ביטוח למנות את מר יוגב בן זיו כמנהל סיכונים זמני במגדל ביטוח. החלטה זהה התקבלה גם בדירקטוריון החברה ביום 29 במאי 2023. המינוי כאמור כפוף להודעת אי התנגדות הממונה למינוי.

הצהרה (certification)

אני, רוני אגסי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2023 (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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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.

29 במאי, 2023

רוני אגסי - מנהל כללי

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2023 (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.

29 במאי, 2023

**מגדל מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2023**

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

| <u>עמוד</u> | |
|-------------|--|
| 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 |
| 8 | באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית |
| 8 | באור 3 - נכסי חוב שאינם סתירים |
| 10 | באור א3 - אפיק השקעה מובטח תשואה |
| 12 | באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה |
| 15 | באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי |
| 16 | באור 6 - דמי ניהול |
| 17 | באור 7 - התחייבויות תלויות |

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 2023 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 לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במאי 2023

מבקרים משותפים

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרס | |
|-------------------|--------------|-------------|
| 2022 | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 11,206,037 | 7,708,771 | 11,487,037 |
| 1,808,215 | 279,419 | 1,049,971 |
| 13,014,252 | 7,988,190 | 12,537,008 |
| 8,250,776 | 6,521,735 | 10,191,662 |
| 33,497,938 | 35,522,995 | 33,161,602 |
| 17,190,011 | 21,350,902 | 16,943,026 |
| 25,523,915 | 24,884,487 | 27,408,822 |
| 84,462,640 | 88,280,119 | 87,705,112 |
| 2,494,989 | 2,142,970 | 2,609,759 |
| - | - | 121,133 |
| 99,971,881 | 98,411,279 | 102,973,012 |
| 1,641,687 | 602,766 | 1,183,865 |
| 75,220,989 | 75,090,087 | 78,102,935 |
| 13,401,567 | 13,959,488 | 13,432,462 |
| 88,622,556 | 89,049,575 | 91,535,397 |
| 77,480 | 79,088 | 77,308 |
| 3,320,653 | 3,507,776 | 3,281,512 |
| 6,379,336 | 5,237,613 | 6,878,974 |
| 9,777,469 | 8,824,477 | 10,237,794 |
| (72,617) | (65,442) | 14,122 |
| 2,786 | (97) | 1,834 |
| (69,831) | (65,539) | 15,956 |
| 98,330,194 | 97,808,513 | 101,789,147 |
| 99,971,881 | 98,411,279 | 102,973,012 |

באור

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

נדל"ן להשקעה
אפיק השקעה מובטח תשואה

3א

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פנסיוניות:

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
התחייבויות לעמיתים פעילים
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים

סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה

4

התחייבויות למקבלי קצבה:
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
התחייבויות לפנסיונרים

סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה

5

עודף (גירעון) אקטוארי:
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

סך כל עודף (גירעון) אקטוארי

סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות

סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במאי 2023

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

רון אגסי
מנכ"ל

בצלאל צוקר
יו"ר דירקטוריון זמני

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | באור | |
|------------------------------------|---|-----------|------|--|
| | 2022 | 2023 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| | | | | הכנסות (הפסדים) |
| 749,531 | 95,672 | 254,794 | | ממזומנים ושווי מזומנים |
| (475,874) | (252,881) | 81,061 | | מהשקעות: |
| 2,955,777 | 609,102 | 711,562 | | מנכסי חוב סחירים |
| (2,468,194) | (115,421) | (406,420) | | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| (3,591,596) | (374,702) | 1,600,216 | | ממניות |
| 360,316 | 18,823 | 25,864 | | מהשקעות אחרות |
| - | - | 1,898 | | מנדל"ן להשקעה |
| (3,219,571) | (115,079) | 2,014,181 | | מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו |
| | | | | סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות |
| 3,104 | (257) | (254) | | הכנסות אחרות, נטו |
| (2,466,936) | (19,664) | 2,268,721 | | סך כל ההכנסות (הפסדים) |
| | | | | הוצאות |
| 346,415 | 87,966 | 88,635 | 6 | דמי ניהול |
| 178,559 | 33,894 | 44,052 | | הוצאות ישירות |
| 44,722 | 12,548 | 6,906 | | הוצאות מסים |
| 569,696 | 134,408 | 139,593 | | סך כל ההוצאות |
| (3,036,632) | (154,072) | 2,129,128 | | עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2022 | |
|---|---|------------------------|
| | מבוקר | בלתי מבוקר אלפי ש"ח |
| 97,003,301 | 97,003,301 | 98,330,194 |
| 8,158,204 | 1,912,560 | 2,154,090 |
| 3,006 | 661 | 733 |
| (2,303) | (575) | (533) |
| 8,158,907 | 1,912,646 | 2,154,290 |
| 707 | 158 | 183 |
| 1,299 | 312 | 291 |
| 2,968 | 741 | 744 |
| 4,974 | 1,211 | 1,218 |
| 82,279 | 19,897 | 21,290 |
| 101,494 | 26,174 | 22,899 |
| 83,792 | 20,677 | 21,584 |
| 267,565 | 66,748 | 65,773 |
| 175,056 | 37,262 | 54,106 |
| 248,699 | 54,011 | 67,336 |
| 61,171 | 14,377 | 18,301 |
| 484,926 | 105,650 | 139,743 |
| 1,412,820 | 351,542 | 362,502 |
| 2,170,285 | 525,151 | 569,236 |
| 1,186,953 | 287,869 | 387,875 |
| 3,727,963 | 951,988 | 1,116,811 |
| 168,593 | 38,767 | 55,554 |
| 5,083,509 | 1,278,624 | 1,560,240 |
| 148,631 | 48,976 | 29,187 |
| 6,162,659 | 1,555,065 | 1,687,040 |
| 397,316 | 102,794 | 99,242 |
| 6,708,606 | 1,706,835 | 1,815,469 |
| (1,625,097) | (428,211) | (255,229) |
| (3,036,632) | (154,072) | 2,129,128 |
| 98,330,194 | 97,808,513 | 101,789,147 |

**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 פנסיית זקנה
תשלומי פנסיית נכות
תשלומי פנסיית שאירים

סך כל התשלומים לזכאים קיימים לפנסיה

תשלומים למקבלי קצבה קיימים:

תשלומי פנסיית זקנה
תשלומי פנסיית נכות
תשלומי פנסיית שאירים

סך כל התשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומים לפנסיונרים:

תשלומי פנסיית זקנה
תשלומי פנסיית נכות
תשלומי פנסיית שאירים

סך כל התשלומים לפנסיונרים

פדיונות

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 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 בעלות 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. 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 לפורשים 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 מסלול 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 לפנסיית נכות ושאירים.
- 10) מסלול בן מוגבל נבחר - כיסוי לפנסית נכות ושאירים וכיסוי לבן מוגבל נבחר.

באור 1 - כללי (המשך)

ד. מסלולי השקעה

מסלולי ההשקעה לעמיתים שאינם מקבלים קצבה הינם :

| שם המסלול | אלפי ש"ח | יתרת נכסים נטו ליום 31 במרס 2023 |
|--|--------------------|----------------------------------|
| (1) מסלול כללי | 60,526,909 | |
| (2) מסלול הלכה | 1,649,971 | |
| (3) מסלול מניות | 3,184,895 | |
| (4) מסלול שקלי טווח קצר | 273,212 | |
| (5) מסלול אג"ח | 260,957 | |
| (6) מסלול מחקה מדד S&P500 | 1,420,367 | |
| (7) מסלול משולב סחיר ⁽²⁾ | 1,217 | |
| (8) מסלול עוקב מדדים גמיש ⁽²⁾ | 4,258 | |
| (9) מסלול לבני 50 ומטה | 17,277,114 | |
| (10) מסלול לבני 50 עד 60 | 4,675,033 | |
| (11) מסלול לבני 60 ומעלה | 2,433,731 | |
| מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם : | | |
| (1) מסלול לזכאים קיימים לקצבה | 77,682 | |
| (2) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים | 3,306,006 | |
| (3) מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים | 537 | |
| (4) מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾ | 6,599,658 | |
| (5) מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾ | 46,766 | |
| (6) מסלול מניות למקבלי קצבה ⁽¹⁾ | 33,771 | |
| (7) מסלול אג"ח למקבלי קצבה ⁽¹⁾ | 17,063 | |
| | <u>101,789,147</u> | |

(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".

(2) בחודש ספטמבר 2022 פורסמו תיקונים לחוזר ניהול מסלולי השקעה ולרשימת מסלולי השקעה ("התיקון לחוזר" ו"רשימת המסלולים", בהתאמה). מטרת התיקון לחוזר ועדכון רשימת המסלולים היתה לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום של המלצות הוועדה לבחינת הוצאות ישירות אותן רשאי גוף מוסדי להשית על החוסכים בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל בהתאם להמלצות הוועדה המייעצת בנושא הוצאות ישירות. בהתאם לכך נפתחו ביום 1 בינואר, 2023 שני מסלולים מתמחים: מסלול השקעה בנכסים סחירים ומסלול השקעה במכשירים עוקבי מדד.

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 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2022 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.

ב. 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 אגרות החוב המיועדות בין מקבלי קצבה לשאר העמיתים בקרן באופן שמגדיל את שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות למקבלי קצבה ל- 60%.

בחודש יוני 2017 פורסם חוזר כללים להגדלת שיעור זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה, אשר מפרט את הנסיבות בהן יוגדל שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות למקבלי קצבה. על פי החוזר, אם בקרן מסוימת עלה שיעור הקצאת אגרות החוב 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 גבוה יחסית של אגרות החוב המיועדות), תקצה החברה המנהלת של קרן מסוימת זו את אגרות החוב המיועדות בשיעור העולה על השיעור המינימלי האמור לנכסי מקבלי הקצבה ואשר לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי הקצבה.

נציין כי המסגרת הכוללת להקצאת אגרות חוב המיועדות מכלל הנכסים המופקדים בקרן הפנסיה נשארה בשיעור של 30% (למעט קבוצת הזכאים קיימים אשר שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות לגביה נשאר 70%, ללא שינוי).

ג. ביום 4 בנובמבר 2021 התקבלה בכנסת החקיקה לעניין התכנית הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022. במסגרת החוק האמור הוחלט בין היתר על ביטול המנגנון של הנפקת אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה והחלפתו במנגנון הבטחת תשואה. בהתאם למנגנון הקיים, המדינה מנפיקה אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות ולקרנות הפנסיה הוותיקות, בשיעור של 30% מנכסיהן, ולעניין נכסי הקרן העומדים כנגד ההתחייבויות למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום 1 בינואר 2004 - בשיעור של 70%. אגרות החוב המיועדות צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית אפקטיבית קבועה בגובה 4.86%.

במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 ("חוק ההתייעלות הכלכלית"), נקבע מנגנון חדש, אשר יחליף את המנגנון הקיים כאמור, ויבטיח "תשואת יעד מצטברת" בריבית שנתית בשיעור של 5.15% לתקופה של 60 חודשים, כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד ("תשואת היעד"), וזאת לגבי 30% מנכסי קרן הפנסיה; ולעניין נכסי הקרן העומדים כנגד ההתחייבויות למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום 1 בינואר 2004 - בשיעור של 70% ("הנכסים המובטחים"). הנכסים המובטחים יהיו זכאים להבטחת תשואה לתקופה של 15 שנים ממועד מתן הבטחת התשואה לראשונה. זקיפת התשואה במסגרת מנגנון זה תיעשה באופן ש-60% מהתשואה ישויכו למקבלי קצבה, והיתרה לשאר העמיתים.

השפעת המנגנון החדש תהיה על פני זמן ובהדרגה, בהתאם למועדי פירעון אגרות החוב המיועדות שבידי קרנות הפנסיה והתפתחות הצבירה נטו השוטפת בכל אחת מהקרנות.

ככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תעלה על תשואת היעד, תעביר קרן הפנסיה את ההפרש בין התשואה בפועל לתשואת היעד לקרן ייעודית, אשר תנוהל על ידי החשב הכללי ("הקרן הייעודית"); וככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תפחת מתשואת היעד, יושלם לקרן הפנסיה מהקרן הייעודית ההפרש בין התשואה בפועל לבין תשואת היעד.

בנוסף, נקבע כי אם בקרן הייעודית לא ייוותרו כספים לצורך תשלום מלוא ההפרש כאמור, ההשלמה הנדרשת תמומן מתקציב המדינה. כמו כן, לצורך מימון הקרן וללא תלות במנגנון הפרשי התשואות כאמור, נקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית תחשיב להעברת סכומים, בשיעור שישתנה במהלך השנים, מתקציב המדינה לקרן הייעודית.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

בהתאם למנגנון החדש, הנכסים המובטחים יושקעו באופן זהה ככל הניתן לפי מדיניות ההשקעות של מסלול ההשקעה שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר של קרן הפנסיה; ואם נסגר או מוזג המסלול האמור - המסלול שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר במועד שבו נסגר או מוזג המסלול כאמור. בנוסף, נקבע כי שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע כי הנכסים המובטחים יושקעו לפי מדיניות ההשקעות של מסלול השקעה אחר מתוך מסלולי ההשקעה שמנהלת הקרן. ההשקעה כמפורט בפסקה זו לא תכלול השקעה באגרות חוב מיועדות ובנכסים לא סחירים שבוצעה לפני תחילת יישום המנגנון החדש.

מנגנון זה מיושם החל מיום 1 באוקטובר 2022. עם זאת, הקרן היתה זכאית להקצאת נכסים מובטחי תשואה החל מיום 1 בפברואר 2023, היות ועד למועד זה שיעור האחזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" היה מעל 30% מסך נכסי הקרן. לנתונים נוספים ראה גם באור 3א להלן.

ד. הרכב:

| ליים 31 בדצמבר 2022 | ליים 31 במרס | |
|------------------------|--------------|------------|
| | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 30,140,742 | 29,528,118 | 30,392,505 |
| 202,191 | 680,108 | 143,340 |
| 137,760 | 158,639 | 139,512 |
| 496,473 | 402,134 | 513,726 |
| 2,520,772 | 4,753,996 | 1,972,519 |
| 3,357,196 | 5,994,877 | 2,769,097 |
| 33,497,938 | 35,522,995 | 33,161,602 |

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

באור 3א - אפיק השקעה מובטח תשואה

א. הרכב נכסים:

| ליום 31 במרס | | ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|--|----------------|--|--|
| 2023 | | 2022 | | |
| בלתי מבוקר | | מבוקר | | אלפי ש"ח |
| 26,292 | | - | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 23,943 | | - | | השקעות פיננסיות |
| 11,221 | | - | | נכסי חוב סחירים |
| 30,351 | | - | | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 25,347 | | - | | מניות |
| 90,862 | | - | | השקעות אחרות |
| | | | | סך כל השקעות פיננסיות |
| 3,979 | | - | | נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד |
| 121,133 | | - | | סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה |

לפירוט חלקה של כל קבוצת עמיתים, ראה סעיף ב להלן.

ב. פירוט לפי קבוצות עמיתים:

| ליום 31 במרס 2023 | | | | | |
|-------------------|---------------|-------------------|---------------------|-------------------------|--|
| סך הכל קרן | פנסיונרים | מקבלי קצבה קיימים | זכאים קיימים לפנסיה | עמיתים שאינם מקבלי קצבה | |
| בלתי מבוקר | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 117,154 | 15,120 | 7,714 | 221 | 94,099 | סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה |
| 3,979 | 514 | 262 | 8 | 3,195 | נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד |
| 121,133 | 15,634 | 7,976 | 229 | 97,294 | אפיק השקעה מובטח תשואה נטו |

באור 3א - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ג. הרכב נכסים:

| ליום 31 בדצמבר | | ליום 31 במרס | | | |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| 2022 | | 2022 | | 2023 | |
| מבוקר | | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | |
| אחוזים | אלפי ש"ח | אחוזים | אלפי ש"ח | אחוזים | אלפי ש"ח |
| עמיתים שאינם מקבלי קצבה | | | | | |
| 27.5% | 24,390,052 | 27.2% | 24,276,422 | 26.6% | 24,410,813 |
| 0.0% | - | 0.0% | - | 0.1% | 97,294 |
| אגרות חוב מיועדות אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו | | | | | |
| 27.5% | 24,390,052 | 27.2% | 24,276,422 | 26.7% | 24,508,107 |
| סך הכל | | | | | |
| מקבלי קצבה | | | | | |
| 60.2% | 5,693,709 | 60.9% | 5,190,598 | 59.2% | 5,924,117 |
| 0.0% | - | 0.0% | - | 0.2% | 23,610 |
| אגרות חוב מיועדות אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו | | | | | |
| 60.2% | 5,693,709 | 60.9% | 5,190,598 | 59.4% | 5,947,727 |
| סך הכל | | | | | |
| זכאים קיימים | | | | | |
| 73.7% | 56,981 | 76.0% | 61,098 | 74.1% | 57,575 |
| 0.0% | - | 0.0% | - | 0.3% | 229 |
| אגרות חוב מיועדות אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו | | | | | |
| 73.7% | 56,981 | 76.0% | 61,098 | 74.4% | 57,804 |
| סך הכל קרן | | | | | |
| 30.7% | 30,140,742 | 30.2% | 29,528,118 | 29.9% | 30,392,505 |
| 0.0% | - | 0.0% | - | 0.1% | 121,133 |
| אגרות חוב מיועדות אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו | | | | | |
| 30.7% | 30,140,742 | 30.2% | 29,528,118 | 30.0% | 30,513,638 |
| סך הכל | | | | | |

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. שינויים בהנחות אקטואריות

ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". על פי הוראות אלו עודכנו שיעורי תמורת מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם ושיעורי תמורתה של עמיתים ובני זוגם. כמו כן עודכן מודל שיפור התמורתה. עדכונים אלו הגדילו את מקדמי ההמרה מצבירה לפנסיית זקנה בפרישה והפחיתו עלויות כיסוי ריסק מוות. העדכונים נכנסו לתוקף בתקנון הקרן החל מינואר 2023. השפעת העדכונים על התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה ליום יישום ההוראות לראשונה הסתכמה בגידול של כ-35.2 מיליון ש"ח המהווים כ-0.037% מסך נכסי הקרן.

ביום 27 ביולי 2022, פורסם "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה" (להלן: "הוראות החוזר המאוחד"). עדכון זה נועד להתאים את הוראות המדידה והגילוי לציבור של קרנות הפנסיה למנגנון השלמת התשואה כפי שנקבע בפרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית שפורסם ביום 15 בנובמבר 2021. במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד). על פי ההוראות הני"ל, הותאמו שיעורי הריבית המשמשים להיוון בחישוב ההתחייבויות כלפי מקבלי קצבה בהתבסס על ההרכב החזוי של אגרות החוב המיועדות אשר הופחתו באופן לינארי והחלפתם בנכסי מנגנון השלמת תשואה. השפעת העדכון על התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה ליום יישום ההוראות לראשונה הסתכמה בקיטון של כ-32.8 מיליון ש"ח המהווים כ-0.034% מסך נכסי הקרן.

סך השפעת שני העדכונים הני"ל, נטו, למועד יישום ההוראות לראשונה הסתכמה בגידול התחייבויות הקרן בסך של כ-2.4 מיליון ש"ח.

ביום 27 ביולי 2022, פורסם "הוראות לניהול קרן חדשה - תיקון" ובו עודכנה הגדרת "ריבית שנתית להיוון" בהתאם לשיעור שנקבע בקודקס הרגולציה כך שהשיעור המעודכן ישקף את שינוי מנגנון השלמת תשואה. הריבית שנתית אפקטיבית תהיה בשיעור 4.38%, ולגבי פנסיונר שמקבל קצבה בגין אירוע מזכה שארע לפני 1 בינואר 2023 ריבית שנתית אפקטיבית בשיעור של 4.26%. עדכון זה יקטין את מקדמי התקנון החל מינואר 2023.

ב. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרס | |
|----------------|---------------|---------------|
| | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | | |
| 9,564 | 8,589 | 9,345 |
| 21,812 | 23,427 | 21,750 |
| 45,337 | 46,684 | 45,446 |
| 767 | 388 | 767 |
| 77,480 | 79,088 | 77,308 |

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

סך ההתחייבות לזכאים קיימים לפנסיה

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

| ליום 31 במרס 2023 | | | |
|-------------------|--------------------------------------|------------------|---|
| סך הכל | מסלול הלכה בלתי מבוקר אלפי ש"ח | מסלול כללי | |
| 1,095,181 | 529 | 1,094,652 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 766,286 | - | 766,286 | התחייבויות לנכים |
| 1,278,397 | - | 1,278,397 | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| 3,668 | - | 3,668 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 50,645 | - | 50,645 | התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 23,479 | - | 23,479 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 31,344 | - | 31,344 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח |
| 32,512 | 4 | 32,508 | עתודה למקבלי קצבה קיימים |
| 3,281,512 | 533 | 3,280,979 | סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים |

| ליום 31 במרס 2022 | | | |
|-------------------|--------------------------------------|------------------|---|
| סך הכל | מסלול הלכה בלתי מבוקר אלפי ש"ח | מסלול כללי | |
| 1,135,208 | 549 | 1,134,659 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 874,048 | - | 874,048 | התחייבויות לנכים |
| 1,334,719 | - | 1,334,719 | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| 6,850 | - | 6,850 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 53,774 | - | 53,774 | התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 30,776 | - | 30,776 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 39,707 | - | 39,707 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח |
| 32,694 | 5 | 32,689 | עתודה למקבלי קצבה קיימים |
| 3,507,776 | 554 | 3,507,222 | סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים |

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2022 | | | |
|---------------------|------------|------------------|--|
| מסלול כללי | מסלול הלכה | סך הכל | |
| מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 1,095,065 | 531 | 1,095,596 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 795,497 | - | 795,497 | התחייבויות לנכים |
| 1,281,877 | - | 1,281,877 | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| 5,081 | - | 5,081 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 53,272 | - | 53,272 | התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 19,951 | - | 19,951 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 36,491 | - | 36,491 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח |
| 32,884 | 4 | 32,888 | עתודה למקבלי קצבה קיימים |
| <u>3,320,118</u> | <u>535</u> | <u>3,320,653</u> | סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים |

ג. התחייבויות לפנסיונרים

| ליום 31 במרס 2023 | | | | | |
|-------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------|--|
| מסלול כללי | מסלול הלכה | מסלול מניות בלתי מבוקר | מסלול אג"ח | סך הכל | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 3,262,390 | 38,110 | 35,641 | 17,350 | 3,353,491 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 1,624,311 | 3,720 | - | - | 1,628,031 | התחייבויות לנכים |
| 923,465 | 4,899 | - | - | 928,364 | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| 513,665 | - | - | - | 513,665 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 179,414 | 913 | - | - | 180,327 | התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 240,781 | 124 | - | - | 240,905 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 91,125 | 8,769 | - | - | 99,894 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח |
| (65,014) | (308) | (209) | (172) | (65,703) | עתודה לפנסיונרים |
| <u>6,770,137</u> | <u>56,227</u> | <u>35,432</u> | <u>17,178</u> | <u>6,878,974</u> | סך ההתחייבות לפנסיונרים |

| ליום 31 במרס 2022 | | | | | |
|-------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------|--|
| מסלול כללי | מסלול הלכה | מסלול מניות בלתי מבוקר | מסלול אג"ח | סך הכל | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 2,318,482 | 25,373 | 25,123 | 13,061 | 2,382,039 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 1,308,684 | 3,285 | - | - | 1,311,969 | התחייבויות לנכים |
| 669,070 | 4,990 | - | - | 674,060 | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| 423,401 | - | - | - | 423,401 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 140,942 | - | - | - | 140,942 | התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 232,387 | - | - | - | 232,387 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 91,582 | - | - | - | 91,582 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח |
| (18,304) | (193) | (140) | (130) | (18,767) | עתודה לפנסיונרים |
| <u>5,166,244</u> | <u>33,455</u> | <u>24,983</u> | <u>12,931</u> | <u>5,237,613</u> | סך ההתחייבות לפנסיונרים |

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2022 | | | | |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| מסלול כללי | מסלול הלכה | מסלול מניות | מסלול אג"ח | סך הכל |
| מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 2,957,988 | 35,939 | 33,594 | 17,201 | 3,044,722 |
| 1,560,670 | 4,885 | - | - | 1,565,555 |
| 840,685 | 4,898 | - | - | 845,583 |
| 472,218 | - | - | - | 472,218 |
| 207,969 | - | - | - | 207,969 |
| 227,280 | - | - | - | 227,280 |
| 80,365 | - | - | - | 80,365 |
| (63,420) | (455) | (310) | (171) | (64,356) |
| 6,283,755 | 45,267 | 33,284 | 17,030 | 6,379,336 |

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 לפנסיונרים

סך ההתחייבות לפנסיונרים

שיעור דמי הניהול ששימש בחישוב ההתחייבויות לפנסיונרים הינו 0.46% ולמקבלי הקצבה הקיימים 0.50%.

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

| לתקופה של שלושה חודשים | | | לשנה שהסתיימה | | |
|------------------------|---------|---------|---|--|--|
| שהסתיימה ביום | | | ביום | | |
| 31 במרס 2023 | | | 31 בדצמבר 2022 | | |
| בלתי מבוקר | | | מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | | אחוזים | | |
| 14,122 | 0.01% | (0.16%) | עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן | | |
| 103 | 0.13% | 0.04% | עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה: | | |
| 1,853 | 0.06% | 0.30% | זכאים קיימים לפנסיה | | |
| - | - | 0.29% | מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי | | |
| - | - | (4.03%) | מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה | | |
| - | - | (4.57%) | פנסיונרים במסלול כללי | | |
| - | - | (6.18%) | פנסיונרים במסלול הלכה | | |
| (122) | (0.71%) | (5.06%) | פנסיונרים במסלול מניות | | |
| - | - | - | פנסיונרים במסלול אג"ח | | |
| 1,834 | | | עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית | | |
| 15,956 | | | סך כל עודף אקטוארי | | |

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | |
|---------------------------------|---|--------|
| | 2022 | 2023 |
| | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 143,981 | 34,679 | 36,974 |
| 159,880 | 42,686 | 39,778 |
| 42,554 | 10,601 | 11,883 |
| 346,415 | 87,966 | 88,635 |

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 | |
|---------------------------------|---|------|
| | 2022 | 2023 |
| | בלתי מבוקר | |
| | % | |
| 6.00 | 6.00 | 6.00 |
| 1.77 | 1.82 | 1.72 |
| 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| 0.18 | 0.19 | 0.18 |
| 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| 0.48 | 0.49 | 0.47 |

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 (במונחים שנתיים)

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

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

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

(* עבור מקבלי קצבה החל מ-1 בינואר, 2004.
מזכאים קיימים לפנסיה 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 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, הנוגעות למחלוקת בנוגע לזכויות בקרן. כמו כן עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושאי פנסיית נכות/שאיירים/זקנה.
- ג. בחודש אוקטובר 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תביעה כנגד מגדל ביטוח, מגדל אחזקות נדל"ן ומגדל מקפת. עלית 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 "גולדן 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 וחייב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח. סכום התביעה הינו 800 מיליון ש"ח. ביום 29 בינואר, 2019 הוגש כתב הגנה. ביום 27 בנובמבר 2019 הגישה מגדל ביטוח תביעה כספית נגד התובעת דירות יוקרה בסך של כ-60 מיליון ש"ח. לשיטת מגדל ביטוח, דירות יוקרה הפרה את התחייבויותיה מכח מערכת ההסכמית שבין הצדדים, עת לא מימשה את מלוא הזכויות המוגדלות שאושרו לה, וממילא לא הקימה, בנתה והשכירה את קומה מינוס 1 בקניון כקומת מסחר טיפוסית, על פי היתר הבנייה שאושר עוד בשנת 2015, עד שזה פקע. בהתאם, לטענת מגדל, כספי השקעה שאמורים היו להיות מושקעים על ידי מגדל בקניון - לא הושקעו והתשוואה בגינם, העולה כדי סכום התביעה, לא הונבה. בטענה כי התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה פרויקט גולדן מרקט בקניון ובכך גרמה להפסד תשוואה. כמו כן, מגדל ביטוח הגישה בקשה לאיחוד הדיון עם התובענה שתלויה ועומדת נגד מגדל ביטוח. בהתאם להמלצת בית המשפט בקדם המשפט שהתקיים ביום 6 ביולי 2020 הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור אשר לא צלח. ביום 3 באוקטובר 2021 בית המשפט החליט למנות מומחים לצורך סקירת נתוני התיק ביחס להיתר בניה ולפעולות התכנון שבוצעו. במהלך שנת 2022 קיימו הצדדים דיונים בפני המומחים. ביום 3 ביולי 2022 הגישה התובעת תצהירי עדות ראשית. ביום 1 במרס 2023 הנתבעת הגישה תצהירי עדות ראשית. התיק מצוי בשלב הוכחות.
- 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 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 הדיני 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 שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר 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 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.

קרן הפנסיה

”מגדל מקפת אישית”

קרן חדשה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי

31.3.23

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 31/03/2023.

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 31/03/2023, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

| | | | |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------|
| <u>מאי 2023</u> תאריך | <u>אקטואר ממונה</u> תפקיד | <u>איתי וייס</u> שם האקטואר | <u>חתימה</u> |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------|

מאזן אקטוארי

| ליים 31/12/2022 | ליים 31/03/2023 | ביאור | באלפי ש"ח |
|-----------------|-----------------|-------|---|
| 99,971,881 | 102,973,012 | | סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי |
| 1,641,687 | 1,183,865 | | זכאים ויתרות זכות |
| | | | התחייבויות פנסיוניות: |
| 75,419,134 | 78,102,935 | | התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה: |
| 13,203,422 | 13,432,462 | | התחייבויות לעמיתים פעילים |
| 88,622,556 | 91,535,397 | | סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| | | | התחייבויות למקבלי קצבה: |
| 77,480 | 77,308 | א3 | התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה |
| 3,320,653 | 3,281,512 | ב3 | התחייבויות למקבלי קצבה קיימים |
| 6,379,336 | 6,878,974 | ג3 | התחייבויות לפנסיונרים |
| 9,777,469 | 10,237,794 | | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה |
| | | | עודף (גירעון) אקטוארי: |
| (72,617) | 14,122 | א4 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| 2,786 | 1,834 | ב4 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| (69,831) | 15,956 | | סך כל עודף (גירעון) אקטוארי |
| 98,330,194 | 101,789,147 | | סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות |
| 99,971,881 | 102,973,012 | | 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.

3. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

| לימים 31/12/2022 | לימים 31/03/2023 | אלפי ש"ח |
|---------------------|---------------------|--|
| 9,564 | 9,345 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 21,812 | 21,750 | התחייבויות לנכים |
| 45,337 | 45,446 | 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 |
| 767 | 767 | עתודה לזכאים קיימים לפנסיה |
| 77,480 | 77,308 | סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה |
| (57) | 11 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| 33 | 103 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

| לימים 31/12/2022 | לימים 31/03/2023 | אלפי ש"ח |
|---------------------|---------------------|--|
| 1,095,065 | 1,094,652 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 795,497 | 766,286 | התחייבויות לנכים |
| 1,281,877 | 1,278,397 | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| 5,081 | 3,668 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 53,272 | 50,645 | התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 19,951 | 23,479 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 36,491 | 31,344 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח |
| 32,884 | 32,508 | עתודה למקבלי קצבה קיימים |
| 3,320,118 | 3,280,979 | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים |
| (2,441) | 452 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| 3,579 | 1,853 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 169,570 | 167,256 | ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים 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 31/12/2022 | ליום 31/03/2023 | אלפי ש"ח |
|--------------------|--------------------|---|
| 531 | 529 | 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 |
| 4 | 4 | עתודה למקבלי קצבה קיימים |
| 535 | 533 | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים |
| - | - | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| - | - | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 22 | 22 | 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 31/12/2022 | ליום 31/03/2023 | אלפי ש"ח |
|--------------------|--------------------|---|
| 2,957,988 | 3,262,390 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 1,560,670 | 1,624,311 | התחייבויות לנכים |
| 840,685 | 923,465 | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| 472,218 | 513,665 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 207,969 | 179,414 | התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 227,280 | 240,781 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 80,365 | 91,125 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח |
| (63,420) | (65,014) | עתודה למקבלי קצבה קיימים |
| 6,283,755 | 6,770,137 | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים |
| (4,683) | 949 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| (525) | - | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 272,469 | 295,064 | ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות |
| 0.46% | 0.46% | שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב |

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול הלכה

| ליום 31/12/2022 | ליום 31/03/2023 | אלפי ש"ח |
|-----------------|-----------------|---|
| 35,939 | 38,110 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 4,885 | 3,720 | התחייבויות לנכים |
| 4,898 | 4,899 | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| - | - | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| - | 913 | התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| - | 124 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| - | 8,769 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח |
| (455) | (308) | עתודה למקבלי קצבה קיימים |
| 45,267 | 56,227 | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים |
| (34) | 8 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| (190) | - | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 1,867 | 2,327 | ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות |
| 0.39% | 0.39% | שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב |

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול מניות

| ליום 31/12/2022 | ליום 31/03/2023 | אלפי ש"ח |
|-----------------|-----------------|---|
| 33,594 | 35,641 | 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 |
| (310) | (209) | עתודה למקבלי קצבה קיימים |
| 33,284 | 35,432 | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים |
| (25) | 5 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| - | - | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 1,289 | 1,375 | ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות |
| 0.39% | 0.39% | שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב |

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול אג"ח

| ליום 31/12/2022 | ליום 31/03/2023 | אלפי ש"ח |
|-----------------|-----------------|---|
| 17,201 | 17,350 | 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 |
| (171) | (172) | עתודה למקבלי קצבה קיימים |
| 17,030 | 17,178 | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים |
| (13) | 2 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| (111) | (122) | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 732 | 738 | ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות |
| 0.44% | 0.44% | 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 לנכים – התחייבויות בגין קצבאות נכים ובגין שאירים פוטנציאליים של נכים. לנכים שמועד זכאותם לפני 1.6.2005 ההתחייבויות הן לכל החיים. לשאר הנכים ההתחייבויות הן עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה).

התחייבויות לשאיירי מבוטח – התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (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 לשאיירי 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 לשאיירי נכים שנפתחו להם תביעות וטרם אושרו.

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי:

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | |
|-----------------------|-------------------------------------|---------------|--|
| | 31/12/2022 | 31/03/2023 | |
| אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 0.02% | 0.03% | 26,716 | א. מקרי מוות – מבוטחים |
| 0.00% | 0.00% | 928 | ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים |
| 0.02% | 0.01% | 6,670 | ג. מקרי מוות – נכים |
| -0.47% | -0.13% | (131,384) | ד. יציאה לנכות |
| 0.24% | 0.10% | 98,926 | ה. חזרה מנכות |
| 0.00% | 0.00% | (532) | 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 |
| 0.03% | 0.01% | 12,797 | י. גורמים אחרים |
| -0.16% | 0.01% | 14,121 | סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל |

בעקבות גירעון מתמשך ממקרי נכות עודכן מודל 'המשולשים' (Bornhuetter-Ferguson, Chain Ladder) ע"י הכפלת פרמיות הסיכון (משמשות להתאמת ההתחייבות כפי שהתקבלה מהמודל) שנגבו החל מ-6/2018 ב-110%. שינוי זה הגדיל את ההתחייבות עבור מקרי נכות שאירעו וטרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח (IBNR) בכ-46 מלש"ח המהווים כ-0.05% מסך התחייבויות הקרן.

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 | | |
|-----------------------|-------------------------------------|------------|---|
| | 31/12/2022 | 31/03/2023 | |
| אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| -0.07% | 1.00% | 767 | עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה |
| 0.04% | 0.02% | 15 | שינוי בגין גורמים אחרים |
| -3.85% | -0.13% | (97) | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה |
| 5.05% | 0.24% | 184 | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה |
| 0.04% | 0.13% | 103 | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה |
| 1.00% | 1.00% | 767 | עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה |
| 0.04% | 0.14% | | עודף (גירעון) למועד החלוקה |

2) מקבלי קצבה במסלול כללי:

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | |
|-----------------------|-------------------------------------|------------|---|
| | 31/12/2022 | 31/03/2023 | |
| אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 1.00% | 1.00% | 32,884 | עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה |
| 0.07% | 0.02% | 587 | שינוי בגין גורמים אחרים |
| -5.66% | -0.29% | (9,419) | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה |
| 6.06% | 0.32% | 10,308 | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה |
| 0.30% | 0.06% | 1,853 | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה |
| 1.00% | 1.00% | 32,508 | עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה |
| 0.31% | 0.06% | | עודף (גירעון) למועד החלוקה |

(2) מקבלי קצבה במסלול הלכה :

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | |
|-----------------------|-------------------------------------|------------|---|
| | 31/12/2022 | 31/03/2023 | |
| אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 0.83% | 0.82% | 4 | עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה |
| 0.06% | 0.01% | 0 | שינוי בגין גורמים אחרים |
| -5.59% | -0.37% | (2) | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה |
| 5.94% | 0.34% | 2 | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה |
| 0.29% | 0.00% | - | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה |
| 0.82% | 0.74% | 4 | עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה |
| 0.31% | 0.00% | | עודף (גירעון) למועד החלוקה |

(3) פנסיונרים במסלול כללי :

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח |
|-----------------------|-------------------------------------|------------|---|
| | 31/12/2022 | 31/03/2023 | |
| אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 1.00% | -1.00% | (63,420) | עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה |
| 0.12% | 0.05% | 3,557 | שינוי בגין גורמים אחרים |
| -6.20% | -0.08% | (5,449) | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה |
| 0.07% | 0.00% | 298 | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה |
| -4.03% | 0.00% | 0 | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה |
| -1.00% | -0.95% | (65,014) | עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה |
| 0.00% | 0.00% | | עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023 |
| -4.17% | 0.00% | | עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018 |

(3) פנסיונרים במסלול הלכה :

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח |
|-----------------------|-------------------------------------|------------|---|
| | 31/12/2022 | 31/03/2023 | |
| אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 0.87% | -1.00% | (455) | עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה |
| 0.14% | 0.31% | 175 | שינוי בגין גורמים אחרים |
| -6.66% | -0.05% | (29) | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה |
| 0.00% | 0.00% | 0 | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה |
| -4.57% | 0.00% | 0 | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה |
| -1.00% | -0.55% | (308) | עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה |
| 0.00% | 0.00% | | עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023 |
| -4.68% | 0.00% | | עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018 |

3) פנסיונרים במסלול מניות:

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח |
|-----------------------|-------------------------------------|------------|---|
| | 31/12/2022 | 31/03/2023 | |
| אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 1.00% | -0.92% | (310) | עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה |
| 0.09% | 0.05% | 18 | שינוי בגין גורמים אחרים |
| -8.19% | 0.23% | 83 | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה |
| 0.00% | 0.00% | - | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה |
| -6.18% | 0.00% | 0 | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה |
| -0.92% | -0.59% | (209) | עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה |
| 0.00% | 0.00% | | עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023 |
| -6.21% | 0.00% | | עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018 |

3) פנסיונרים במסלול אג"ח:

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח |
|-----------------------|-------------------------------------|------------|---|
| | 31/12/2022 | 31/03/2023 | |
| אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 0.21% | -1.00% | (171) | עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה |
| 0.07% | 0.05% | 9 | שינוי בגין גורמים אחרים |
| -6.53% | -0.77% | (132) | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה |
| 0.00% | 0.00% | - | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה |
| -5.06% | -0.71% | (122) | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה |
| -1.00% | -1.00% | (172) | עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה |
| 0.00% | -0.75% | | עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023 |
| -5.19% | -0.78% | | עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018 |

לאור שינוי הריבית התעריפית עליה מבוסס מקדם הפרישה עבור עמיתים שפרשו החל מ-2023.1 ועלויות הכיסויים הביטוחים החל מאותו מועד, הוגדרו "פנסיונרים 2018" כאלו שמועד זכאותם היה בין השנים 2018-2022 ו"פנסיונרים 2023" כאלו שמועד זכאותם החל משנת 2023 ואילך.

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

מידע אודות עמיתים הקרן

| סה"כ | נקבה | זכר | מספר עמיתים ליום 31/03/2023 | |
|---------------------------------|---------|---------|-------------------------------|--|
| <u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u> | | | | |
| 380,365 | 198,074 | 182,291 | פעילים (*) (**) | |
| 282,497 | 147,136 | 135,361 | שאינם פעילים (**) | |
| 662,862 | 345,210 | 317,652 | סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה: | |
| <u>מקבלי קצבה:</u> | | | | |
| פנסיונרים | | | | |
| 8,840 | 4,763 | 4,077 | זקנה | |
| 1,781 | 1,050 | 731 | שאינם | |
| 3,272 | 1,741 | 1,531 | נכות | |
| 13,893 | 7,554 | 6,339 | סה"כ פנסיונרים | |
| מקבלי קצבה קיימים | | | | |
| 4,460 | 2,668 | 1,792 | זקנה (***) | |
| 2,977 | 1,796 | 1,181 | שאינם | |
| 1,511 | 817 | 694 | נכות | |
| 8,948 | 5,281 | 3,667 | סה"כ מקבלי קצבה קיימים | |
| זכאים קיימים לפנסיה | | | | |
| 58 | 37 | 21 | זקנה | |
| 118 | 88 | 30 | שאינם | |
| 32 | 15 | 17 | נכות | |
| 208 | 140 | 68 | סה"כ זכאים קיימים לפנסיה | |
| 685,911 | 358,185 | 327,726 | סה"כ עמיתים 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, רוני אגסי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2023 (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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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.

29 במאי, 2023

רוני אגסי – מנהל כללי

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2023 (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.

29 במאי, 2023

חגי אבישר - מנהל כספים

**מגדל מקפת משלימה
קרן פנסיה חדשה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2023
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

| <u>עמוד</u> | |
|-------------|--|
| 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 חשבונאית |
| 7 | באור 3 - נכסי חוב שאינם סתירים |
| 8 | באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה |
| 9 | באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי |
| 10 | באור 6 - דמי ניהול |
| 11 | באור 7 - התחייבויות תלויות |

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 2023 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 לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במאי 2023

מבקרים משותפים

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרס | |
|----------------|--------------|-----------|
| 2022 | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | | |
| 284,788 | 195,012 | 328,614 |
| 69,757 | 32,485 | 50,961 |
| 354,545 | 227,497 | 379,575 |
| 639,049 | 644,841 | 670,267 |
| 195,767 | 134,029 | 206,683 |
| 329,087 | 364,099 | 325,052 |
| 554,226 | 511,287 | 633,002 |
| 1,718,129 | 1,654,256 | 1,835,004 |
| 3,827 | 2,574 | 6,283 |
| 12,378 | 7,134 | 16,963 |
| 2,088,879 | 1,891,461 | 2,237,825 |
| 53,506 | 20,943 | 44,207 |
| 744,888 | 524,050 | 826,612 |
| 1,064,200 | 1,132,225 | 1,125,771 |
| 1,809,088 | 1,656,275 | 1,952,383 |
| 98,635 | 111,407 | 97,421 |
| 126,846 | 103,731 | 141,159 |
| 225,481 | 215,138 | 238,580 |
| 1,925 | 1,059 | 4,228 |
| (1,121) | (1,954) | (1,573) |
| 804 | (895) | 2,655 |
| 2,035,373 | 1,870,518 | 2,193,618 |
| 2,088,879 | 1,891,461 | 2,237,825 |

באור

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות
נדליין להשקעה
נכסי ביטוח משנה

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פנסיוניות:

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
התחייבויות לעמיתים מבוטחים
התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים

סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה

התחייבויות למקבלי קצבה:
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
התחייבויות לפנסיונרים

סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה

עודף (גירעון) אקטוארי:
עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

סך כל עודף (גירעון) אקטוארי

סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות

סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במאי 2023

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

רונון אגסי
מנכ"ל

בצלאל צוקר
יו"ר דירקטוריון זמני

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | באור | |
|---------------------------------|---|---------|------|--|
| | 2022 | 2022 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| | | | | הכנסות (הפסדים) |
| 15,650 | 1,911 | 6,359 | | ממזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | מהשקעות: |
| (48,342) | (22,662) | 3,036 | | מנכסי חוב סחירים |
| 1,661 | (1,716) | 1,427 | | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| (53,469) | (4,451) | (9,284) | | ממניות |
| (92,709) | (11,349) | 35,191 | | מהשקעות אחרות |
| 1,036 | (6) | 25 | | מנדליין להשקעה |
| (191,823) | (40,184) | 30,395 | | סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות |
| (561) | (104) | 109 | | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| (176,734) | (38,377) | 36,863 | | סך כל ההכנסות (הפסדים) |
| | | | | הוצאות |
| 10,895 | 2,598 | 2,904 | 6 | דמי ניהול |
| 3,309 | 550 | 829 | | הוצאות ישירות |
| 731 | 161 | 124 | | הוצאות מסים |
| 14,935 | 3,309 | 3,857 | | סך כל ההוצאות |
| (191,669) | (41,686) | 33,006 | | עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | |
|------------------------------------|---|-----------|
| | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 1,826,771 | 1,826,771 | 2,035,373 |
| 426,885 | 94,482 | 115,614 |
| 106 | 89 | 186 |
| (18,093) | (3,107) | (5,280) |
| 2,121 | - | - |
| 411,019 | 91,464 | 110,520 |
| 8,606 | 2,139 | 2,171 |
| 7 | - | 47 |
| 116 | 28 | 31 |
| 8,729 | 2,167 | 2,249 |
| 6,556 | 1,364 | 2,048 |
| 690 | 218 | 185 |
| 476 | 88 | 115 |
| 7,722 | 1,670 | 2,348 |
| 16,582 | 4,067 | 4,778 |
| (6,943) | 699 | (5,145) |
| 26,090 | 8,603 | 4,230 |
| 100,821 | 25,979 | 38,420 |
| 36,717 | 10,157 | 15,804 |
| 4,114 | 1,361 | 2,450 |
| 141,652 | 37,497 | 56,674 |
| 12,148 | 6,225 | 1,469 |
| 97,728 | 23,800 | 33,302 |
| 16,434 | 4,900 | 2,954 |
| 126,310 | 34,925 | 37,725 |
| 15,342 | 2,572 | 18,949 |
| (191,669) | (41,686) | 33,006 |
| 2,035,373 | 1,870,518 | 2,193,618 |

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 נכות
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. הישות המדווחת

מגדל מקפת משלימה (להלן - "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה כללית שהגדרתה 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. 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.

ד. מסלולי השקעה

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

| יתרת נכסים נטו | | ליום 31 במרס 2023 | |
|---|------------------|-------------------|--|
| שם המסלול | אלפי ש"ח | | |
| 1) מסלול כללי | 845,027 | | |
| 2) מסלול הלכה | 13,626 | | |
| 3) מסלול מניות | 116,912 | | |
| 4) מסלול שקלי טווח קצר | 6,706 | | |
| 5) מסלול אג"ח | 4,147 | | |
| 6) מחקה מדד S&P500 | 87,471 | | |
| 7) מסלול משולב סחיר ⁽²⁾ | 86 | | |
| 8) מסלול עוקב מדדים גמיש ⁽²⁾ | 132 | | |
| 9) מסלול לבני 50 ומטה | 588,927 | | |
| 10) מסלול לבני 50 עד 60 | 193,447 | | |
| 11) מסלול לבני 60 ומעלה | 105,529 | | |
| מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם: | | | |
| 12) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים | 96,736 | | |
| 13) מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾ | 133,925 | | |
| 14) מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾ | 947 | | |
| | <u>2,193,618</u> | | |

באור 1 - כללי (המשך)

- (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".
- (2) בחודש ספטמבר 2022 פורסמו תיקונים לחוזר ניהול מסלולי השקעה ולרשימת מסלולי השקעה ("התיקון לחוזר" ו"רשימת המסלולים", בהתאמה). מטרת התיקון לחוזר ועדכון רשימת המסלולים היתה לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום של המלצות הוועדה לבחינת הוצאות ישירות אותן רשאי גוף מוסדי להשית על החוסכים בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל בהתאם להמלצות הוועדה המייעצת בנושא הוצאות ישירות. בהתאם לכך נפתחו ביום 1 בינואר, 2023 שני מסלולים מתמחים: מסלול השקעה בנכסים סחירים ומסלול השקעה במכשירים עוקבי מדד.

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 2023 ולתקופות של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2022 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 | ליום 31 במרס | |
|----------------|--------------|---------|
| | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 18,378 | 20,428 | 17,765 |
| 177,389 | 113,601 | 188,918 |
| 195,767 | 134,029 | 206,683 |

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחריים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. שינויים בהנחות אקטואריות

ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". על פי הוראות אלו עודכנו שיעורי תמורת מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם ושיעורי תמורת מבוטחים ובני זוגם וכן עודכן מודל שיפור התמותה. עדכונים אלו הגדילו את מקדמי ההמרה מצבירה לפנסיית זקנה בפרישה והפחיתו עלויות כיסוי ריסק מוות. העדכונים נכנסו לתוקף בתקנון הקרן החל מינואר 2023. השפעת העדכונים על התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה, למועד היישום לראשונה, הסתכמה לכ-2.1 מיליון ש"ח המהווים כ-0.11% מסך נכסי הקרן.

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרס | |
|----------------|----------------|---------------|
| | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 95,523 | 108,013 | 94,560 |
| 2,134 | 2,286 | 2,122 |
| 978 | 1,108 | 739 |
| <u>98,635</u> | <u>111,407</u> | <u>97,421</u> |

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך כל התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים במסלול כללי

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרס | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 104,668 | 89,488 | 116,139 |
| 5,423 | 5,936 | 4,985 |
| 5,727 | 4,192 | 5,931 |
| 5,185 | 2,914 | 4,912 |
| 3,712 | 1,065 | 7,591 |
| 2,420 | 346 | 2,044 |
| (1,259) | (1,015) | (1,401) |
| <u>125,876</u> | <u>102,926</u> | <u>140,201</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
עתודה לפנסיונרים

סך כל התחייבויות לפנסיונרים

ד. התחייבויות לפנסיונרים במסלול הלכה

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרס | |
|----------------|--------------|------------|
| | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 980 | 813 | 968 |
| (10) | (8) | (10) |
| <u>970</u> | <u>805</u> | <u>958</u> |

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
עתודה לפנסיונרים

סך כל התחייבויות לפנסיונרים

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

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

א. ההרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום | | |
|-----------------------|---|--------------|---|
| 31 בדצמבר 2022 | 31 במרס 2023 | מבוקר | בלתי מבוקר |
| אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 1.07% | 0.55% | 4,681 | עודף (גירעון) דמוגרפי: |
| (0.25%) | (0.02%) | (453) | עודף דמוגרפי עבור מבוטחים במסלולי ביטוח |
| | | | עודף (גירעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן |
| 0.11% | 0.19% | 4,228 | סך כל עודף דמוגרפי |
| | | | עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה: |
| 1.40% | (0.00%) | (1) | מקבלי קצבה קיימים |
| (13.32%) | (1.12%) | (1,562) | פנסיונרים במסלול כללי |
| (13.35%) | (1.09%) | (10) | פנסיונרים במסלול הלכה |
| | | (1,573) | גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| | | <u>2,655</u> | סך כל עודף אקטוארי |

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | |
|---------------------------------|---|-------|
| | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 3,515 | 715 | 969 |
| 6,409 | 1,635 | 1,673 |
| 971 | 248 | 262 |
| 10,895 | 2,598 | 2,904 |

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 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | |
|---------------------------------|---|------|
| | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אחוזים | |
| 4.00 | 4.00 | 4.00 |
| 0.82 | 0.76 | 0.84 |
| 1.05 | 1.05 | 1.05 |
| 0.39 | 0.40 | 0.35 |
| 0.60 | 0.60 | 0.60 |
| 0.46 | 0.47 | 0.45 |

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול שנגבו מסך נכסים:

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

שיעור דמי ניהול ממוצע (בחישוב שנתי) שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

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

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע (בחישוב שנתי) 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 הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות 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 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 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 רוחביות 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.

קרן הפנסיה

”מגדל מקפת משלימה”

קרן חדשה כללית

דין וחשבון אקטוארי

31.3.23

תוכן עניינים

| | |
|---|-----------------------------------|
| 2 |הצהרת אקטואר |
| 3 |מאזן אקטוארי |
| 4 |פירוט התחייבויות למקבלי קצבה |
| 6 |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 31/03/2023.

אני עובד כאקטואר בחברה המנהלת החל משנת 2006 וכאקטואר ממונה החל מחודש אפריל 2019. אין לי או לקרובי, 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 בקשותי 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 31/03/2023, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

| | | | |
|----------|--------------|------------|-------|
| מאי 2023 | אקטואר ממונה | איתי וייס | חתימה |
| תאריך | תפקיד | שם האקטואר | |

מאזן אקטוארי

| ליים 31/12/2022 | ליים 31/03/2023 | ביאור | באלפי ש"ח |
|-----------------|-----------------|-------|---|
| 2,088,879 | 2,237,825 | | סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי |
| 53,506 | 44,207 | | זכאים ויתרות זכות |
| | | | התחייבויות פנסיוניות: |
| 744,888 | 826,612 | | התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה: |
| 1,064,200 | 1,125,771 | | התחייבויות לעמיתים מבוטחים |
| 1,809,088 | 1,952,383 | | התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים |
| | | | סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| | | | התחייבויות למקבלי קצבה: |
| 98,635 | 97,421 | א3 | התחייבויות למקבלי קצבה קיימים |
| 126,846 | 141,159 | ב3 | התחייבויות לפנסיונרים |
| 225,481 | 238,580 | | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה |
| | | | עודף (גירעון) אקטוארי: |
| 1,925 | 4,228 | א4 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| (1,121) | (1,573) | ב4 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 804 | 2,655 | | סך כל עודף (גירעון) אקטוארי |
| 2,035,373 | 2,193,618 | | סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות |
| 2,088,879 | 2,237,825 | | סך כל ההתחייבויות |

התחייבות 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 עמיתים 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.

3. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א: התחייבות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

| ליום 31/12/2022 | ליום 31/03/2023 | אלפי ש"ח |
|--------------------|--------------------|---|
| 95,523 | 94,560 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| - | - | התחייבויות לנכים |
| 2,134 | 2,122 | 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 |
| 978 | 739 | עתודה למקבלי קצבה קיימים |
| 98,635 | 97,421 | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים |
| 2 | (20) | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| 150 | - | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 3,897 | 3,799 | 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 31/12/2022 | ליום 31/03/2023 | אלפי ש"ח |
|--------------------|--------------------|---|
| 104,668 | 116,139 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 5,423 | 4,985 | התחייבויות לנכים |
| 5,727 | 5,931 | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| 5,185 | 4,912 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 3,712 | 7,591 | התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 2,420 | 2,044 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| - | - | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח |
| (1,259) | (1,401) | עתודה לפנסיונרים |
| 125,876 | 140,201 | סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים |
| 3 | (29) | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| (1,256) | (1,563) | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 4,997 | 5,367 | ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות |
| 0.41% | 0.41% | שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב |

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כשר

| ליום 31/12/2022 | ליום 31/03/2023 | אלפי ש"ח |
|--------------------|--------------------|---|
| 980 | 968 | 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 |
| (10) | (10) | עתודה לפנסיונרים |
| 970 | 958 | סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים |
| - | - | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| (15) | (10) | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 231 | 224 | ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות |
| 0.45% | 0.45% | 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 לנכים – התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבויות בגין שאירים פוטנציאליים של נכים.

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

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) – התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח כולל התחייבויות לשאיירי 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 לשאיירי נכים שנפתחו להם תביעות וטרם אושרו.

4. 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 | | |
|--------------------|----------------------------------|--------------|--|
| | 31/12/2022 | 31/03/2023 | |
| אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 0.63% | -0.22% | (1,844) | א. מקרי מוות – מבוטחים |
| 0.00% | 0.00% | - | ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים |
| 0.01% | 0.00% | 24 | ג. מקרי מוות – נכים |
| 1.36% | 0.61% | 5,177 | ד. יציאה לנכות |
| 0.17% | 0.07% | 633 | ה. חזרה מנכות |
| -1.19% | -0.02% | (135) | 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 |
| 0.11% | 0.10% | 826 | י. גורמים אחרים |
| 1.07% | 0.55% | 4,681 | סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל |

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן:

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|----------------------------------|--------------|--|
| | 31/12/2022 | 31/03/2023 | |
| אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 0.00% | 0.00% | - | א. מקרי מוות – מבוטחים |
| 0.04% | -0.03% | (697) | 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% | - | ז. פרישות במהלך השנה |
| -0.11% | 0.00% | - | ח. שינויים בשיטות והנחות |
| 0.00% | 0.00% | - | ט. שינויים בתקנון הקרן |
| -0.18% | 0.01% | 244 | י. גורמים אחרים |
| -0.25% | -0.02% | (453) | סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל |

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 |
|--------------------|----------------------------------|----------|--|
| 31/12/2022 | 31/03/2023 | | |
| אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 0.83% | 1.00% | 978 | עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה |
| 0.02% | 0.01% | 12 | שינוי בגין גורמים אחרים |
| -12.19% | -1.09% | (1,053) | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה |
| 14.86% | 0.83% | 801 | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה |
| 1.40% | 0.00% | (1) | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה |
| 1.00% | 0.76% | 739 | עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה |
| 1.50% | 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 |
|--------------------|----------------------------------|----------|--|
| 31/12/2022 | 31/03/2023 | | |
| אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 1.00% | -1.00% | (1,259) | עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה |
| -0.04% | -0.02% | (25) | שינוי בגין גורמים אחרים |
| -15.48% | -1.24% | (1,739) | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה |
| 0.39% | 0.04% | 59 | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה |
| -13.32% | -1.12% | (1,563) | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה |
| -1.00% | -1.00% | (1,401) | עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה |
| -13.35% | -1.18% | | עודף (גירעון) למועד החלוקה |

3) פנסיונרים במסלול כשר:

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח |
|--------------------|----------------------------------|----------|--|
| 31/12/2022 | 31/03/2023 | | |
| אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 0.00% | -1.00% | (10) | עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה |
| -0.06% | -0.02% | (0) | שינוי בגין גורמים אחרים |
| -14.49% | -1.09% | (10) | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה |
| 0.21% | 0.06% | 1 | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה |
| -13.35% | -1.09% | (10) | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה |
| -1.00% | -1.00% | (10) | עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה |
| -13.38% | -1.12% | | 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

מידע אודות עמיתי הקרן:

| סה"כ | נקבה | זכר | מספר עמיתים ליום 31/03/2023 | |
|--------|--------|--------|---------------------------------|------------------------|
| | | | <u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u> | |
| 16,799 | 5,644 | 11,155 | מבוטחים | |
| 38,218 | 15,624 | 22,594 | שאינם מבוטחים | |
| 55,017 | 21,268 | 33,749 | סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה: | |
| | | | <u>מקבלי קצבה:</u> | |
| 870 | 377 | 493 | זקנה ושאיירי זקנה | |
| 91 | 65 | 26 | שאיירים | פנסיונרים |
| 13 | 2 | 11 | נכות | |
| 974 | 444 | 530 | | סה"כ פנסיונרים |
| 650 | 330 | 320 | זקנה ושאיירי זקנה | |
| 20 | 9 | 11 | שאיירים | מקבלי קצבה קיימים |
| - | - | - | נכות | |
| 670 | 339 | 331 | | סה"כ מקבלי קצבה קיימים |
| 56,661 | 22,051 | 34,610 | | סה"כ עמיתי הקרן |

הצהרה (certification)

אני, רוני אגסי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2023 (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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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.

29 במאי, 2023

רוני אגסי - מנהל כללי

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2023 (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 הרביעי 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.

29 במאי, 2023

חגי אבישר – סמנכ"ל כספים

**יוזמה קרן פנסיה לעצמאים
קרן פנסיה ותיקה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2023**

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

| <u>עמוד</u> | |
|-------------|--|
| 2 | דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים |
| 3 | תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים |
| 4 | תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים |
| 5 | תמצית התנועה בקרן הפנסיה ביניים |
| 6 | באור 1 - כללי |
| 7 | באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית |
| 7 | באור 3 - נתוני השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר ארצות הברית |
| 8 | באור 4 - נכסים לפי קבוצות עמיתים |
| 9 | באור 5 - התחייבויות פנסיוניות |
| 13 | באור 6 - הוצאות דמי ניהול |
| 13 | באור 7 - התחייבויות תלויות |
| 14 | באור 8 - תשואות הקרן |



Building a better
working world

רוי גבאי את קסירר
רן מנחם בגין 144 א'
תל-אביב, 6492102
+972 3 623 2525
+972 3 562 2555
ey.com

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לעמיתים של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים - קרן פנסיה ותיקה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים - קרן פנסיה ותיקה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2023 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במאי, 2023

מבקרים משותפים

| לימים 31 בדצמבר | לימים 31 במרס | | באור | |
|-----------------|---------------|-----------|------|--|
| | 2022 | 2023 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | | |
| 106,112 | 123,293 | 107,742 | | <u>רכוש שוטף</u> |
| 22,460 | 30,353 | 28,106 | | מזומנים |
| 16,687 | 2,393 | 8,977 | | סיוע ממשלתי כספי |
| 145,259 | 156,039 | 144,825 | | חייבים ויתרות חובה |
| | | | | סך הכל רכוש שוטף |
| 986,411 | 1,059,218 | 995,604 | | <u>השקעות</u> |
| 791,201 | 893,349 | 789,756 | | ניירות ערך שאינם סחירים |
| 79,486 | 76,377 | 74,482 | | ניירות ערך סחירים |
| 2,883 | 2,749 | 2,883 | | הלוואות |
| 1,859,981 | 2,031,693 | 1,862,725 | | נדל"ן להשקעה |
| - | - | - | | סך-הכל השקעות |
| 2,005,240 | 2,187,732 | 2,007,550 | 4 | אפיק השקעה מובטח תשואה |
| | | | | סך-הכל נכסים |
| 13,820 | 4,476 | 10,345 | | זכאים ויתרות זכות |
| | | | 5 | <u>התחייבויות פנסיוניות</u> |
| 1,290,791 | 1,355,843 | 1,325,303 | | התחייבויות צבורות: |
| 558,552 | 617,086 | 522,272 | | לפנסיונרים |
| 601,131 | 702,368 | 589,323 | | למבוטחים פעילים |
| 2,450,474 | 2,675,297 | 2,436,898 | | למבוטחים לא פעילים |
| 120,116 | 151,815 | 117,241 | | התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי: |
| (37,062) | (43,627) | (36,248) | | ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד |
| - | (187,001) | - | | ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" |
| (162,150) | - | (163,268) | | שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן |
| (15,735) | (4,715) | - | | ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אפיק השקעה מובטח תשואה |
| (94,831) | (83,528) | (82,275) | | שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן |
| 2,355,643 | 2,591,769 | 2,354,623 | | סיוע ממשלתי בגין כרית הביטחון |
| (364,223) | (408,513) | (365,429) | | סיוע ממשלתי ישיר: |
| - | - | 8,011 | | ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע |
| 1,991,420 | 2,183,256 | 1,997,205 | | הממשלתי הישיר לקרן |
| 2,005,240 | 2,187,732 | 2,007,550 | | עודף אקטוארי |
| | | | | סך-הכל התחייבויות פנסיוניות |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במאי, 2023.

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

רוני אגסי
מנכ"ל

בצלאל צוקר
יו"ר דירקטוריון זמני

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | באור | |
|------------------------------------|--|---------|------|--|
| | 2022 | 2022 | | |
| מבוקר אלפי ש"ח | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | |
| 8,120 | 1,084 | 2,455 | | <u>הכנסות (הפסדים)</u> |
| | | | | <u>ממזומנים</u> |
| | | | | <u>מהשקעות</u> |
| (98,415) | (33,467) | 7,909 | | מניירות ערך שאינם סחירים |
| (136,256) | (47,381) | 11,203 | | מניירות ערך סחירים |
| (4,212) | (1,875) | (1,775) | | מהלוואות |
| 318 | 52 | 58 | | מנדל"ן להשקעה |
| - | - | - | | מאפיק השקעה מובטח תשואה |
| (238,565) | (82,671) | 17,395 | | סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות |
| 22,460 | 5,921 | 5,646 | | סיוע ממשלתי כספי |
| 28 | 7 | 4 | | הכנסות אחרות, נטו |
| (207,957) | (75,659) | 25,500 | | סך כל הכנסות (הפסדים) |
| | | | | <u>הוצאות</u> |
| 13,422 | 3,642 | 3,298 | 6 | דמי ניהול |
| 2,660 | 510 | 666 | | הוצאות ישירות |
| 539 | 167 | 87 | | הוצאות מסים |
| 16,621 | 4,319 | 4,051 | | סך-הכל הוצאות |
| (224,578) | (79,978) | 21,449 | | עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | |
|---------------------------------------|--|-----------|--|
| | 2022 | 2023 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 2,277,910 | 2,277,910 | 1,991,420 | <u>יתרת הקרן לתחילת התקופה</u> |
| | | | <u>תוספות לקרן</u> |
| 9,597 | 2,336 | 2,238 | דמי גמולים מעמיתים |
| (224,578) | (79,978) | 21,449 | עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה, מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| (214,981) | (77,642) | 23,687 | סך-הכל תוספות (הפחתות) לקרן |
| | | | <u>תשלומים והעברות</u> |
| 56,910 | 13,542 | 15,393 | תשלומים לפנסיונרים : |
| 877 | 310 | 194 | תשלומי פנסיית זקנה |
| 5,010 | 1,133 | 1,277 | תשלומי פנסיית נכות |
| | | | תשלומי פנסיית שארים |
| 62,797 | 14,985 | 16,864 | סך-הכל תשלומים לפנסיונרים |
| 8,712 | 2,027 | 1,038 | החזרים לעמיתים שפרשו |
| 71,509 | 17,012 | 17,902 | סך-הכל תשלומים והעברות |
| 1,991,420 | 2,183,256 | 1,997,205 | <u>יתרת הקרן לסוף התקופה</u> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן - "הקרן") הינה קרן פנסיה ותיקה מקיפה לעצמאים. הקרן מאושרת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. עד ליום 31 במרס, 2021 הקרן נוהלה על ידי יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ. החל מיום 1 באפריל, 2021 הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), ראה גם סעיף ב להלן. הקרן מעניקה כסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

על-פי החלטת הממשלה מיום 29 במרס, 1995 ועל-פי הוראות משרד האוצר, קרנות הפנסיה הותיקות נסגרו לקבלת עמיתים חדשים החל מיום זה.

עד ליום 31 באוגוסט, 2003 הקרן השקיעה בכל תחילת חודש את כל היתרות הכספיות הפנויות שלה באג"ח מיועדות מסוג מירון, הנושאות ריבית ריאלית בשיעור 5.57% שנתי. החל מיום 1 בספטמבר, 2003 ועד ליום 30 בספטמבר, 2012 השקיעה הקרן את כל היתרות הכספיות הפנויות שלה בשוק ההון. החל מיום 1 באוקטובר 2012 עם ירידת שיעור האחזקה באג"ח מיועדות מתחת ל-30% חזרה הקרן לרכוש אג"ח מיועדות מסוג ערד הנושאות ריבית ריאלית בשיעור 4.86%.

ביום 4 בנובמבר 2021 התקבלה בכנסת החקיקה לעניין התכנית הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022. במסגרת החוק האמור הוחלט בין היתר ביטול המנגנון של הנפקת אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה והחלפתו במנגנון הבטחת תשואה. בהתאם למנגנון הקיים, המדינה מנפיקה אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות ולקרנות הפנסיה הוותיקות, בשיעור של 30% מנכסיהן. אגרות החוב המיועדות צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית אפקטיבית קבועה בגובה 4.86%.

במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 ("חוק ההתייעלות הכלכלית"), נקבע מנגנון חדש, אשר יחליף את המנגנון הקיים כאמור, ויבטיח "תשואת יעד מצטברת" בריבית שנתית בשיעור של 5.15% לתקופה של 60 חודשים, כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד ("תשואת היעד"), וזאת לגבי 30% מנכסי קרן הפנסיה. הנכסים המובטחים יהיו זכאים להבטחת תשואה לתקופה של 15 שנים ממועד מתן הבטחת התשואה לראשונה.

השפעת המנגנון החדש תהיה על פני זמן ובהדרגה, בהתאם למועדי פירעון אגרות החוב המיועדות שבידי קרנות הפנסיה והתפתחות הצבירה נטו השוטפת בכל אחת מהקרנות.

ככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תעלה על תשואת היעד, תעביר קרן הפנסיה את ההפרש בין התשואה בפועל לתשואת היעד לקרן ייעודית, אשר תנוהל על ידי החשב הכללי ("הקרן הייעודית"); וככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תפחת מתשואת היעד, יושלם לקרן הפנסיה מהקרן הייעודית ההפרש בין התשואה בפועל לבין תשואת היעד.

בנוסף, נקבע כי אם בקרן הייעודית לא ייוותרו כספים לצורך תשלום מלוא ההפרש כאמור, ההשלמה הנדרשת תמומן מתקציב המדינה. כמו כן, לצורך מימון הקרן וללא תלות במנגנון הפרשי התשואות כאמור, נקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית תחשיב להעברת סכומים, בשיעור שישתנה במהלך השנים, מתקציב המדינה לקרן הייעודית.

בהתאם למנגנון החדש, הנכסים המובטחים יושקעו באופן זהה ככל הניתן לפי מדיניות ההשקעות של מסלול ההשקעה שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר של קרן הפנסיה; ואם נסגר או מוזג המסלול האמור - המסלול שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר במועד שבו נסגר או מוזג המסלול כאמור. בנוסף, נקבע כי שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע כי הנכסים המובטחים יושקעו לפי מדיניות ההשקעות של מסלול השקעה אחר מתוך מסלולי ההשקעה שמנהלת הקרן. ההשקעה כמפורט בפסקה זו לא תכלול השקעה באגרות חוב מיועדות ובנכסים לא סחירים שבוצעה לפני תחילת יישום המנגנון החדש. מנגנון זה מיושם החל מיום 1 באוקטובר 2022.

נכון ליום 31 במרס 2023, הקרן לא היתה זכאית להקצאת נכסים מובטחי תשואה היות ושיעור האחזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" היה מעל 30% מסך נכסי הקרן.

באור 1 – כללי (המשך)

ב. החברה המנהלת

החברה המנהלת הינה בבעלות ובשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - "מגדל").

הצד הסופי ששולט במגדל הוא ה"ה מר שלמה אליהו (להלן - בעל השליטה).

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 ממשד האוצר, רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן ונכסיה.

החל מחודש אפריל 2021 ביצעה קבוצת מגדל שינוי מבני במסגרתו מוזגה החברה המנהלת "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן: "חברת יוזמה"), אשר היתה בשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, למגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן "מגדל מקפת") כנגד הקצאת מניות. כמו כן, הועבר ניהול קרן הפנסיה מחברת יוזמה למגדל מקפת. ההעברה בוצעה בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון בענין זה. המיזוג הושלם לאחר שהתקבלו כל האישורים הנדרשים והתקיימו התנאים להשלמתו ובכלל זה אישור מאת רשות שוק ההון ורשות המסים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: התקנות). דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2023 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2022 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 - נתוני השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארצות הברית:

| שער החליפין של הדולר של ארה"ב | מדד המחירים לצרכן | |
|-------------------------------|-------------------|------|
| | בגין | ידוע |
| % | % | % |
| 2.73 | 1.19 | 1.08 |
| 2.12 | 1.46 | 1.18 |
| 13.15 | 5.26 | 5.28 |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום: 31 במרס 2023
31 במרס 2022

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
(* המדד לפי בסיס ממוצע = 2012 = 100.

באור 4 - נכסים לפי קבוצות עמיתים

ליום 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

| סך הכל | עמיתי תקופת הביניים | עמיתים ותיקים |
|------------------|---------------------|------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 107,742 | 4,181 | 103,561 |
| 28,106 | 231 | 27,875 |
| 8,977 | 108 | 8,869 |
| 995,604 | 17,790 | 977,814 |
| 789,756 | 21,612 | 768,144 |
| 74,482 | 1,588 | 72,894 |
| 2,883 | - | 2,883 |
| 2,007,550 | 45,510 | 1,962,040 |
| 10,345 | 173 | 10,172 |
| 1,997,205 | 45,337 | 1,951,868 |

נכסים

מזומנים
 סיוע ממשלתי כספי
 חייבים ויתרות חובה
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 הלוואות
 נדל"ן להשקעה
 סך הכל נכסים
 זכאים ויתרות זכות

ליום 31 במרס, 2022 (בלתי מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

| סך הכל | עמיתי תקופת הביניים | עמיתים ותיקים |
|------------------|---------------------|------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 123,293 | 2,942 | 120,351 |
| 30,353 | 260 | 30,093 |
| 2,393 | 15 | 2,378 |
| 1,059,218 | 19,949 | 1,039,269 |
| 893,349 | 25,059 | 868,290 |
| 76,377 | 1,135 | 75,242 |
| 2,749 | - | 2,749 |
| 2,187,732 | 49,360 | 2,138,372 |
| 4,476 | 88 | 4,388 |
| 2,183,256 | 49,272 | 2,133,984 |

נכסים

מזומנים
 סיוע ממשלתי כספי
 חייבים ויתרות חובה
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 הלוואות
 נדל"ן להשקעה
 סך הכל נכסים
 זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2022 (מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

| סך הכל | עמיתי תקופת הביניים | עמיתים ותיקים |
|------------------|---------------------|------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 106,112 | 3,863 | 102,249 |
| 22,460 | 184 | 22,276 |
| 16,687 | 162 | 16,525 |
| 986,411 | 18,109 | 968,302 |
| 791,201 | 21,469 | 769,732 |
| 79,486 | 1,632 | 77,854 |
| 2,883 | - | 2,883 |
| 2,005,240 | 45,419 | 1,959,821 |
| 13,820 | 326 | 13,494 |
| 1,991,420 | 45,093 | 1,946,327 |

נכסים

מזומנים
 סיוע ממשלתי כספי
 חייבים ויתרות חובה
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 הלוואות
 נדל"ן להשקעה
 סך הכל נכסים
 זכאים ויתרות זכות

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות

א. הדוח האקטוארי של הקרן נערך על ידי האקטואר הממונה של הקרן, מר איתי וייס, עובד החברה.

ב. ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". על פי הוראות אלו עודכנו שיעורי תמותת מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם ושיעורי תמותה של עמיתים ובני זוגם. כמו-כן עודכן מודל שיפור התמותה. השפעת העדכונים על התחייבויות הקרן ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמה בגידול של כ-32.5 מיליון ש"ח המהווים כ-1.26% מסך ההתחייבויות הפנסיוניות לאותו תאריך.

ביום 27 ביולי 2022 פורסם "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה" (להלן: "הוראות החוזר המאוחד"). עדכון זה נועד להתאים את הוראות המדידה והגילוי לציבור של קרנות הפנסיה למנגנון השלמת התשואה כפי שנקבע בפרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית שפורסם ביום 15 בנובמבר 2021. במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

על פי ההוראות הנ"ל בוצעו העדכונים הבאים:

1. הותאמה דרך חישוב הסבסוד העתידי הגלום בנכסי המנגנון אשר הקרן צפויה לרכוש בעתיד, באופן דומה לחישוב המבוצע כיום בגין אגרות חוב מיועדות.
 2. בוטל הפער באופן חישוב השווי ההוגן של אגרות החוב המיועדות שהונפקו עד ליום הדוח בין הדוח הכספי לדוח האקטואר ונקבע כי האקטואר יסתמך בחישוביו על הנתון הכלול בדוח הכספי.
 3. עדכון הסיוע הישיר שישולם לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות כנגד נכסי הקרן המובטחים, זאת בהתבסס על העדכון של הנוהל להעברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות מיום 17 ביולי 2022.
- השפעת שלושת העדכונים האמורים לעיל הביאה להגדלת הגירעון האקטוארי בסכום לא מהותי בסך כ-1 מיליון ש"ח (לפני הפעלת כרית הביטחון), ליום יישום הוראות החוזר לראשונה.

ג. להלן התנועה בעודף (גירעון) אקטוארי:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | גירעון אקטוארי לתחילת השנה |
|---------------------------------------|--|----------|--------------------------------------|
| | 2022 | 2023 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| - | - | - | |
| 493,958 | 185,769 | 10,717 | שינוי בשיעור ההיוון |
| (152,028) | (163,048) | (15,735) | שינוי בסיוע ממשלתי בגין כרית הביטחון |
| (341,930) | (22,721) | 13,029 | השפעות שוטפות (ראה סעיף ד' להלן) |
| - | - | 8,011 | עודף אקטוארי |

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ד. השפעות שוטפות כוללות עודפים (גרעונות) שנוצרו כתוצאה מ- :

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | |
|---------------------------------------|--|---------------|----------------------------------|
| | 2022 | 2023 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 57,382 | 69,163 | 24,081 | שינויים דמוגרפיים |
| (32,455) | - | - | עדכון בהנחות דמוגרפיות |
| (390,099) | (79,084) | (6,678) | תשואה בפועל נמוכה מהתשואה החזויה |
| (6,839) | (1,585) | (235) | ריבית והצמדה על יתרת שנה קודמת |
| 30,081 | (11,215) | (4,139) | אחרות |
| <u>(341,930)</u> | <u>(22,721)</u> | <u>13,029</u> | סך הכל השפעות שוטפות |

נכון למועד הדוח חושב בקרן עודף אקטוארי בסך כ-8 מלש"ח, וזאת לעומת גירעון אקטוארי בסך כ-16 מלש"ח לתום שנה קודמת. בהתאם לכך, ביטלה הקרן את השימוש בכרית הבטחון שבוצע בתקופות קודמות.

המעבר לעודף אקטוארי נובע בעיקר מאי עלית השכר הריאלי הממוצע במשק פחות מהצפוי בסך כ-37 מלש"ח ומהשפעת השינוי בשיעור ההיוון בסך כ-11 מלש"ח. עודף זה קוזז בחלקו מגירעון אקטוארי הנובע מתשואה בפועל נמוכה מהתשואה החזויה בסך כ-7 מלש"ח ומגירעון אקטוארי הנובע מתמותת פנסיונרים נמוכה מהצפוי בסך כ-12 מלש"ח.

ה. להלן הוראות תקנון הקרן למנגנון איזון אקטוארי :

מדי שנה יערוך אקטואר הקרן מאזן אקטוארי לקרן (זכויות נצברות וזכויות עתידיות), נכון לתאריך הדין וחשבון הכספי השנתי, אשר במסגרתו יחושב העודף האקטוארי או הגירעון האקטוארי של הקרן (להלן - "המאזן האקטוארי השנתי"). איזון אקטוארי יעשה ביחס לכלל האוכלוסיה וללא אבחנה בין עמיתים ותיקים לעמיתי תקופת הביניים.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על עודף אקטוארי העולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן באותה שנה (להלן - "העודף המקסימאלי"), תגדיל הקרן את זכויות העמיתים, הפנסיונרים והשאיירים בגין העודף האקטוארי העולה על העודף המקסימאלי, וזאת בכפוף לאישור הממונה.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גירעון אקטוארי העולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן באותה שנה, תאוזן הקרן על-ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאיירים בגובה מלוא הגירעון האקטוארי, ובכפוף לאישור הממונה.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גירעון של 3%-5% (ועד בכלל) מסך כל התחייבויות הקרן במשך שלוש שנים רצופות, תאוזן הקרן על ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאיירים בגובה מלוא הגירעון האקטוארי.

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ה. להלן הוראות תקנון הקרן למנגנון איזון אקטוארי (המשך):

שינוי זכויות כאמור יחול רק על עמיתי הקרן וכן על פנסיונרים ושאיירים ביום 31 במרס שלאחר תום השנה שלגביה נערך המאזן האקטוארי השנתי, וזאת בגין זכויותיהם כפי שהיו ביום 31 בדצמבר של השנה שלגביה נערך המאזן האקטוארי כאמור.

המאזן האקטוארי השנתי יתבסס על נתונים שונים, הכוללים בין היתר: דמי ניהול, נתונים דמוגרפיים, שכר ממוצע במשק, תשואה שתשיג הקרן בפועל, והכל בהתאם להסדר התחיקתי כפי שיהיה מעת לעת.

במכתב האוצר מיום 3 במרס, 2015 בנושא מנגנון איזון אקטוארי בקרן פנסיה ותיקה נקבע שבכוונת האוצר לשנות את אופן הדיווח על התחייבויות ונכסי הקרן כך ששיעור הגירעון או העודף המוצג במאזן האקטוארי יהא זהה לשיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן. עוד נקבע במכתב כי חברה מנהלת נדרשת להפעיל מנגנון איזון אקטוארי אם שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן, עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

ליום 31 בדצמבר 2016 שיעור עדכון זכויות העמיתים שנדרש על מנת להביא את הקרן לאיזון עלה אף הוא על 5%.

נוכח תוצאות המאזן האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2016 בו הוצג גירעון בשיעור העולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן אשר חייב גריעת התחייבות לצורך איזון הקרן בשיעור העולה אף הוא על 5% מסך כל התחייבויות הקרן - מחוייבת היתה הקרן בהתאם לתקנונה להפחית זכויות פנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאיירים בסכום של כ- 199 מיליון ש"ח (בכפוף לאישור הממונה), אילולא היתה מעדכנת את התקנון לצורך קבלת כרית הביטחון (הפחתת זכויות העמיתים כתוצאה מתיקון התקנון לצורך אימוץ כרית ביטחון הסתכמה בסכום נמוך יותר של כ- 169 מיליון ש"ח כמפורט בסעיף ו' להלן).

ליום 31 במרס 2023, הציגה הקרן עודף אקטוארי בסך כ-8 מיליון ש"ח (עודף בשיעור של כ-0.3% מסך התחייבויות הקרן). לפיכך ביטלה הקרן את השימוש בכרית הביטחון שנעשה בתקופות קודמות.

ו. כרית הביטחון

ביום 29 בינואר 2017 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 33), התשע"ז-2017. החוק מעגן מתן כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר בהתאם לתנאים ובהיקפים כמפורט בו. כמו כן, החוק כולל כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ובכללן יזומה קרן פנסיה לעצמאים, בהתאם לעקרונות ולתנאים המפורטים בו. כרית הביטחון מיועדת לשמש לצורך כיסוי גירעון שיכול להיווצר בקרנות כתוצאה מירידה בשיעורי ריבית צפויים על-פיהם מחושבות ההתחייבויות של הקרנות במאזני הקרנות ("עקום הריבית") ביחס לריבית צמודה בשיעור של 4%.

בהתאם לחוק, קרן שאינה בהסדר תהיה זכאית לקבל סיוע מכרית הביטחון אם תיקנה את תקנונה כך שהופחתו התחייבויותיה כלפי עמיתי הקרן, לרבות כלפי מקבלי הגמלה, בהתאם לחוק כמפורט להלן:

גיל הזכאות לקבלת קצבת זקנה מהקרן יועלה בהדרגה בהתאם לגיל הפרישה לנשים ולגברים כפי שיהיה בחוק גיל פרישה מעת לעת, כאשר הקיצבה שתשולם החל מגיל הפרישה תעמוד על הסכום שהיה משולם למבוטח טרם שינוי גיל הפרישה כאמור.

הקצבה של מי שביקש לקבל קצבה לפני הגיעו לגיל הזכאות החדש תופחת בשיעור שיקבע בתקנון הקרן לפי חישוב אקטוארי שיבטיח כי הקדמת הפרישה כאמור לא תגדיל את ההתחייבויות לקרן.

מכל תשלום שמשלמת הקרן לפי תקנונה, בין שהוא קצבה ובין שהוא תשלום חד פעמי, ינוכו השיעורים הבאים:

- בשנה הקובעת (השנה שבה הופחתו התחייבויות הקרן בשיעור השפעת השינויים בתקנון) - 0.75%
- בשנה הראשונה שלאחר השנה הקובעת - 1.00%
- בשנה השנייה שלאחר השנה הקובעת - 1.50%
- מהשנה השלישית שלאחר השנה הקובעת ואילך - 1.75%

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ו. כרית הביטחון (המשך)

הממונה רשאי לאשר לקרן ותיקה שאינה בהסדר לתקן את תקנונה, כך שייקבע בו כי לאחר שגיל הזכאות לקבלת קצבת זקנה מהקרן הועלה, תוגדל קצבת הזקנה למי שלגביו הועלה גיל הזכאות כאמור, בשיעור מסוים, ובלבד שהעלות הנובעת מההגדלה תמומן באמצעות הפחתת התחייבויות אחרות של הקרן וסך הפחתת התחייבויות הקרן לאחר תיקונים אלו, יהיה בגובה הפרשי ההתחייבויות בשל העלאת גיל הזכאות.

החברה אימצה את כרית הביטחון תוך תיקון תקנון הקרן באופן שיכללו בו השינויים הנדרשים על-פי החוק כאמור. תיקון התקנון אושר ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ונכנס לתוקף החל מיום 1 במרס 2017.

תיקון התקנון כאמור, אשר נדרש לצורך קבלת הכרית, הקטין את ההתחייבות למבוטחים בסך של כ - 169 מיליוני ש"ח (במונחי סוף חודש מרץ 2017) תוך גריעת זכויות בשיעור אחיד בסך 5.7%.

להלן פירוט השינויים העיקריים שבוצעו בתקנון הקרן:

1. כלל זכויות העמיתים בקרן (זכויות שנצברו וזכויות שיצברו בעתיד) יופחתו בשיעור 5.7%. ההפחתה תחול על כל תשלום (ובכלל זה, החזר כספים או פדיון, כל גמלה (גמלת זקנה, גמלת נכות וגמלת שאירים) או היוון גמלה) שתשלם הקרן, החל מיום 01/03/2017, לעמית או לשאירים או למוטבים או ליורשים ולכל מאן דהוא ובכלל זה לצדדים שלישיים. על אף האמור, שיעור ההפחתה ביחס למקבלי גמלה, יהיה מדורג ויעדכן את הגמלאות בשיעור של 1.9% מדויי שנה, במשך 3 שנים עד להפחתה כוללת בשיעור 5.7%. ההפחתה מכל גמלה תחול הן על מקבלי גמלה קיימים, שהחלו לקבל גמלה לפני ה- 01/03/2017 והן על מי שתחילת תשלומי הגמלה בגינן תהא לאחר ה- 01/03/2017, בהתאם לשיעור הכולל בכל מועד.

2. כלל עמיתי הקרן (גברים ונשים) יהיו רשאים להמשיך ולשלם דמי ביטוח לקרן לאחר גיל 65 ועד גיל 67. דמי ביטוח אלו יקנו צבירה של זכויות נוספות להגדלת קצבאות זקנה, נכות ושאירים בהתאם לצבירה שתחושב על תשלומי דמי הביטוח הנוספים שישולמו.

באור 6 - הוצאות דמי ניהול

א. ההרכב

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | |
|---------------------------------------|--|-------|
| | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 863 | 209 | 198 |
| 12,559 | 3,433 | 3,100 |
| 13,422 | 3,642 | 3,298 |

דמי ניהול מדמי גמולים, נטו

דמי ניהול מנכסים, נטו

סך הכל דמי ניהול, נטו

ב. שיעור דמי הניהול

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | |
|---------------------------------------|--|-------|
| | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| % | % | |
| 0.60 | 0.60 | 0.60 |
| 0.60 | 0.60 | 0.60 |
| 10.00 | 10.00 | 10.00 |
| 9.00 | 8.93 | 8.83 |

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מסך הנכסים על פי הוראות הדין:

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מסך הנכסים:

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מסך דמי הגמולים על פי הוראות הדין:

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מסך דמי הגמולים:

באור 7 - התחייבויות תלויות

- בהליכים משפטיים אשר בהם להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטית שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("More Likely Than Not" - דהיינו הסתברות העולה על 50%) כי טענות התביעה תתקבלנה וההליך יתקבל, נכללות בדוחות הכספיים (של קרן הפנסיה או החברה המנהלת לפי העניין) הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה המנהלת.
- קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה המנהלת וקרן הפנסיה, 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 בתחום החסכון הפנסיוני ארוך הטווח, בו פועלת החברה המנהלת, בהיותו מאופיין באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצר והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי העמיתים, פיצולם ושיוכם, ניהול ההשקעות, תשלומי ההפקדות ועוד.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

עוד יצוין, כי 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 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 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 במשרד האוצר 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 רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהעמית יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.

3. 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 - תשואות הקרן

להלן תשואות הקרן בחלוקה לפי סוגי עמיתים בתקופת הדוח :

| מבוטחים רגילים | | עמיתי ביניים | |
|------------------------------------|--|------------------------------------|--|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס |
| 2022 | 2022 | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר |
| % | % | % | % |
| (9.31) | (3.28) | 1.24 | נומינלית, ברוטו |
| (13.86) | (4.40) | 0.16 | ריאלית, ברוטו |
| (11.12) | (4.13) | 1.06 | נומינלית, ברוטו |
| (15.57) | (5.24) | (0.02) | ריאלית, ברוטו |

1) התשואות המפורטות לעיל כוללות סיוע ממשלתי כספי. גובה הסיוע שונה בין תיק העמיתים הותיקים לתיק עמיתי הביניים.

2) אגרות החוב המיועדות בתיקי ההשקעות משוערכות לפי שווי הוגן. הואיל וקצב שחלוף אגרות החוב המיועדות שונה בין תיקי העמיתים הותיקים לתיק עמיתי הביניים, קיימים פערים בתשואות בין שני התיקים.