

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2018
(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 2019

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולן

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

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

¹ שזכאותו לקצבה החלה לפני 31 בדצמבר, 2003.

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

³ שזכאותו לקצבה מיום 1 בינואר 2018.

קרן פנסיה חדשה מקיפה - מגדל מקפת אישית (להלן - "מגדל מקפת אישית" או "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 וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה ומנוהלת על ידי החברה. הקרן הוקמה בשנת 1995 ופועלת על פי תקנות מס הכנסה וכן עפ"י תקנון הקרן.

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

הקרן מקנה זכויות פנסיה שונות לעמיתים בהתאם לגיל, מין ופרמטרים נוספים אחרים, בצד מנגנוני איזון למניעת היווצרות גרעונות אקטואריים. בתוכניות אלה 30% מהכספים מושקעים באג"ח מיועדות ו70% מופנה להשקעות חופשיות.

על-פי ההוראות החלות על קרנות פנסיה חדשות ניתן לבטח בקרן החדשה שכר שאינו עולה על פעמיים השכר הממוצע במשק. החל מ- 01/06/2018 פועלת קרן הפנסיה בהתאם לתקנון חדש המבוסס על תקנון תקני שפורסם בחוזר על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, לכל קרנות הפנסיה החדשות המקיפות.

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

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

1.3 קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהול החברה

<u>סוג הקופה</u>	<u>מספר אישור</u>	<u>שם קופת הגמל</u> <u>(ושמות מסלולי ההשקעה בקופות)</u>
		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
קרן השתלמות	8890	2. מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
		3. מגדל לתגמולים ולפיצויים
תגמולים ואישית לפיצויים	744	3.1 מסלול כללי
תגמולים ואישית לפיצויים	1156	3.2 מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות ⁴
תגמולים ואישית לפיצויים	863	3.3 מסלול מניות
תגמולים ואישית לפיצויים	862	3.4 מסלול חו"ל
תגמולים ואישית לפיצויים	859	3.5 מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
תגמולים ואישית לפיצויים	858	3.6 מסלול שקלי טווח קצר
תגמולים ואישית לפיצויים	8012	3.7 מסלול אג"ח עד 10% מניות
תגמולים ואישית לפיצויים	9779	3.8 מסלול לבני 50 ומטה
תגמולים ואישית לפיצויים	9780	3.9 מסלול לבני 50 עד 60
תגמולים ואישית לפיצויים	9781	3.10 מסלול לבני 60 ומעלה
תגמולים ואישית לפיצויים	8888	4. מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
		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
		6. מגדל חסכון לילד⁵
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
קופה מרכזית לפיצויים	745	7. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
קופה לתשלום דמי מחלה	1161	8. מקפת דמי מחלה
קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית	1304	9. מקפת תקציבית

⁴ ב-1/4/2019 מוזג המסלול למסלול לבני 50 ומטה.

⁵ הקופות החלו לפעול בינואר 2017.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה.⁶

2.1 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 החיסכון לטווח ארוך.

הסביבה העולמית- במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 נתוני המקרו של הכלכלה העולמית מצביעים על התמתנות בקצב הצמיחה ובאינפלציה, כאשר הסיכונים העיקריים הנשקפים הינם האפשרות להחרפה ב"מלחמת הסחר" והחשש שבריטניה תפרוש מהאיחוד האירופי ללא הסדר. הבנק האירופאי המרכזי (ה-ECB) הותיר את הריבית ללא שינוי ועדכן את תחזיות הצמיחה והאינפלציה כלפי מטה, אך ציין שהסיכויים לגלישה למיתון נמוכים מאוד. בארה"ב חלה התמתנות בקצב האינפלציה והבנק המרכזי (ה-FED) הותיר את הריבית ללא שינוי. בשוקים המתעוררים ניכרת יציבות יחסית.

המשק הישראלי- ברבעון המדווח נמשכה הצמיחה של המשק. עליית התוצר ברבעון הראשון השנה משקפת עליות בהוצאה לצריכה פרטית ובהשקעות בנכסים קבועים שהושפעו מעליה משמעותית ביבוא כלי הרכב ברבעון הראשון (כאשר המסים על היבוא הינם חלק מהתמי"ג), כמו כן עלו יצוא הסחורות והשירותים וההוצאה לצריכה ציבורית. בנוסף, הייתה עלייה ביבוא סחורות ושירותים. על פי אומדן ראשון של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון הראשון של שנת 2019⁷, ברבעון המדווח עלה התוצר המקומי הגולמי בכ-5.2% בחישוב שנתי, וללא מיסים נטו על יבוא כאמור לעיל התוצר עלה בכ-3.7% בחישוב שנתי, זאת לעומת עלייה של כ-3.9% ברבעון הרביעי של שנת 2018 ועלייה של כ-3.3% בשנת 2018 כולה. בתוצר המקומי לנפש חלה עלייה של כ-3.3% ברבעון המדווח במונחים שנתיים, לאחר עלייה של כ-1.3% בשנת 2018 כולה.

שוק העבודה- במהלך הרבעון המדווח, שיעור האבטלה נותר ברמה נמוכה, שיעורי ההשתתפות בכוח העבודה והתעסוקה נותרו ברמות גבוהות וכן נמשכה עליית השכר. שיעור האבטלה עמד על כ-4.1% בממוצע לעומת כ-4.0% בממוצע בשנת 2018. כמו כן בחודשים ינואר-פברואר 2019 חלה עלייה של כ-1.2% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2018.

2.2 שוק ההון

קרנות הפנסיה, קופות הגמל והחברה המנהלת, 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.

ברבעון הראשון של שנת 2019 חלו עלויות שערים ניכרות במדדי המניות המובילים בעולם, וכן עלויות בשערי אגרות החוב על רקע הצפי, שלעת עתה, ייעצר תהליך הצמצום המוניטרי הגלובלי. להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	ינואר עד מרץ 2019 באחוזים
אינפלציה (מדד ידוע)	-0.29
אינפלציה (מדד בגין)	0.50
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (נומינלי)	2.62
אג"ח ממשלתיות צמודות (נומינלי)	3.50
אג"ח קונצרניות (נומינלי)	3.76
מדד ת"א 35 (נומינלי)	4.34
מדד ת"א 90 (נומינלי)	10.21
מדד ת"א 125 (נומינלי)	6.36
מדד MSCI (נומינלי)	11.61
מדד NASDAQ 100 (נומינלי)	16.57
מדד DOW JONES (נומינלי)	11.15
שער הדולר (נומינלי)	-3.09

⁶ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
⁷ לפי אומדן החשבונות הלאומיים לשנת 2018 שפורסם ביום 16 במאי 2019.

ריבית- הריבית המוניטרית לחודש מרס 2019 עמדה על 0.25%, ללא שינוי לעומת חודש דצמבר 2018. הריבית הריאלית (בהתחשב בציפיות לאינפלציה) בסוף הרבעון המדווח הייתה שלילית בשיעור של כ-0.8% לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.9% בדצמבר 2018.

אגרות חוב ממשלתיות- ברבעון המדווח חלו ירידות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והאג"ח הצמודות בכל הטווחים.

אגרות חוב קונצרניות- ברבעון המדווח חלו ירידות בתשואות לפדיון באג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות, אשר הושפעו מהירידות בתשואות לפדיון באג"ח הממשלתיות וכן מירידה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות.

שינויי הריבית והאינפלציה הצפויה גרמו לשינויים בתשואות הגלומות בתיקי הנכסים הפיננסיים שמחזיקות קרנות הפנסיה וקופות הגמל מהם נגזרים דמי הניהול של החברה המנהלת.

לרמת הריביות הנמוכה השפעה על הקטנת התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ולהקטנת התשואה העתידית של כספי העמיתים.

2.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח, חלו ירידות שערים במדדי המניות בעולם. בארץ, מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2019 עלה בכ-0.3%.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2019 ועד לפרסום הדוח השנתי לשנת 2018, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2018.

לא חלו שינויים מהותיים בהסדרים התחיקתיים ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2018, ועד מועד פרסום דוח זה.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושת חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								מספר עמיתים ****:
677,529	1,745	100,627	4,485	125,442	26,850	10,532	407,848	פעילים
666,452	2,346	4,900	2,259	225,854	68,119	25,878	337,096	לא פעילים
								מקבלי קצבה ****:
								זכאים קיימים לפנסיה:
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	זקנה
146	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	146	שארים
47	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
5,299	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	681	4,618	זקנה
3,102	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	16	3,086	שארים
1,943	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0	1,943	נכות
								פנסיונרים:
1,707	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	204	1,503	זקנה
140	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8	132	שארים
441	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0	441	נכות
12,883	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	909	11,974	סה"כ מקבלי קצבה
1,356,864	4,091	105,527	6,744	351,296	94,969	37,319	756,918	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
61,587,719	31,279	241,496	112,480	6,788,725	668,473	611,663	53,133,603	פעילים
20,457,875	208,296	8,364	131,612	6,966,706	2,303,166	279,329	10,560,402	לא פעילים
								זכאים קיימים לפנסיה:
7,679	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	7,679	זקנה
46,690	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,690	שארים
28,126	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	28,126	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,292,718	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	117,255	1,175,463	זקנה
1,238,774	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,987	1,236,787	שארים
1,069,745	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0	1,069,745	נכות
								פנסיונרים:
484,275	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	19,641	464,634	זקנה
155,155	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	276	154,879	שארים
531,382	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	744	530,638	נכות
4,854,544	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	139,903	4,714,641	סה"כ מקבלי קצבה
86,900,138	239,575	249,860	244,092	13,755,431	2,971,639	1,030,895	68,408,646	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

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

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושת חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
369,416	244	1,415	4,508	53,217	24,100	33,817	252,115	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,299,597	1,065	29,583	36,045	353,072	47,628	47,678	1,784,526	תקבולים מדמי גמולים
1,108	0	0	0	210	26	61	811	תקבולים מדמי סליקה
120,791	4	8,951	18,257	31,609	10,623	3,758	47,589	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
-1,085	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-468	-617	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
747,379	2,549	8	0	137,982	155,023	1,726	450,091	העברות צבירה לקופה/לקרן
-1,074,051	-12,935	-62	0	-199,018	-56,624	-11,478	-793,934	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
-607,770	-5,110	-184	-9,423	-280,394	-26,672	-2,117	-283,870	פדיונות
10	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	10	0	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
-185	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0	-185	פנסיות זקנה
-387	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0	-387	פנסיות נכות
-772	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0	-772	פנסיות שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
-20,806	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-2,178	-18,628	פנסיות זקנה
-33,263	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0	-33,263	פנסיות נכות
-18,615	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-27	-18,588	פנסיות שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
-7,534	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-330	-7,204	פנסיות זקנה
-12,438	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0	-12,438	פנסיות נכות
-2,098	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-2	-2,096	פנסיות שארים
-703,858	-5,110	-184	-9,423	-280,394	-26,672	-4,644	-377,431	סה"כ התשלומים, נטו
3,542,194	10,778	9,853	10,435	581,078	125,880	45,811	2,758,359	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.1 ריכוז תוצאות הפעילות לשלושת חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל לחסכון להשקעה ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
65,346	402	132	393	23,263	3,681	1,248	36,227	פעילים ולא פעילים
5,610	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	171	5,439	מקבלי קצבה
70,956	402	132	393	23,263	3,681	1,419	41,666	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
40,586	0	0	0	0	0	338	40,248	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.39	0.23	0.65	0.66	0.51	0.51	0.21	פעילים
	0.63	0.23	0.66	0.71	0.54	0.69	0.34	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.50	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.71	2.26	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-0.08	0.05	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.05	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-0.09	0.66	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.20	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.49	0.05	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.05	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.05	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.05	פנסיונרים מסלול אג"ח

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 31.3.2019

סה"כ	אחר*	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								חשבונות מנותקי קשר:
29,169	0	0	0	13,393	498	172	15,106	מספר חשבונות
329,204	0	0	0	114,252	14,836	1,997	198,119	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
348	0	0	0	163	26	4	155	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0	0	0	0.58	0.71	0.76	0.32	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

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

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

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

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 31.3.2019

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2 ריכוז תוצאות הפעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	מספר עמיתים****:
645,393	1,866	94,472	3,091	116,539	21,451	9,772	398,202	פעילים
657,583	2,280	3,594	1,277	222,373	56,734	20,987	350,338	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								זכאים קיימים
								לפנסיה:
58	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	58	זקנה
157	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	157	שארים
52	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	52	נכות
								מקבלי קצבה
								קיימים:
5,362	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	704	4,658	זקנה
2,937	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	18	2,919	שארים
2,179	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0	2,179	נכות
								פנסיונרים:
285	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	33	252	זקנה
11,030						755	10,275	סה"כ מקבלי קצבה
1,314,006	4,146	98,066	4,368	338,912	78,185	31,514	758,815	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
55,391,828	36,422	141,319	69,265	6,339,323	555,232	508,024	47,742,243	פעילים
18,964,662	238,199	3,837	70,216	6,766,903	1,849,792	234,600	9,801,115	לא פעילים
								זכאים קיימים
								לפנסיה:
8,569	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	8,569	זקנה
47,821	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	47,821	שארים
30,416	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	30,416	נכות
								מקבלי קצבה
								קיימים:
1,308,403	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	123,056	1,185,347	זקנה
1,156,449	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	2,161	1,154,288	שארים
1,281,211	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	151	1,281,060	נכות
								פנסיונרים:
81,303	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	2,453	78,850	זקנה
29,511	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	73	29,438	שארים
97,783	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	90	97,693	נכות
4,041,466	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	127,984	3,913,482	סה"כ מקבלי קצבה
78,397,956	274,621	145,156	139,481	13,106,226	2,405,024	870,608	61,456,840	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
310,617	33	1,969	5,382	29,992	18,735	30,724	223,782	דמי גמולים משונתיים עבור מצטרפים חדשים
2,171,306	979	20,016	35,698	325,481	43,175	39,994	1,705,963	תקבולים מדמי גמולים
5,726	0	0	0	265	15	41	5,405	תקבולים מדמי סליקה
121,687	22	321	20,670	39,197	14,463	2,314	44,700	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
-654	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-83	-571	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
856,713	5,484	0	0	67,152	145,328	5,667	633,082	העברות צבירה לקופה/לקרן
-1,708,419	-519	-69	0	-332,887	-61,599	-13,264	-1,300,081	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
-576,465	-7,186	-56	-4,726	-278,868	-19,448	-1,819	-264,362	פדיונות
52	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	52	0	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
-157	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-157	פנסיות זקנה
-395	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-395	פנסיות נכות
-994	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-994	פנסיות שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
-21,719	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-2,195	-19,524	פנסיות זקנה
-36,060	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0	-36,060	פנסיות נכות
-18,150	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-28	-18,122	פנסיות שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
-769	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-39	-730	פנסיות זקנה
-654,657	-7,186	-56	-4,726	-278,868	-19,448	-4,029	-340,344	סה"כ התשלומים, נטו
-252,428	-2,223	-987	-1,483	-66,544	-17,115	-5,613	-158,463	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
64,649	465	78	222	24,101	3,510	1,180	35,093	פעילים ולא פעילים
4,559	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	153	4,406	מקבלי קצבה
69,208	465	78	222	24,101	3,510	1,333	39,499	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
41,879	0	0	0	0	0	252	41,627	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.32	0.23	0.62	0.69	0.56	0.56	0.22	פעילים
	0.73	0.23	0.67	0.75	0.59	0.82	0.35	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.50	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.63	2.44	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.08	0.00	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.00	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.13	0.00	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.00	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-0.07	0.00	פנסיונרים

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 31.3.2018

סה"כ	אחר*	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								חשבונות מנותקי קשר:
28,674	0	0	0	13,264	410	162	14,838	מספר חשבונות
331,090	0	0	0	104,945	15,034	2,236	208,875	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
326	0	0	0	139	26	4	157	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0	0	0	0.53	0.68	0.77	0.30	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

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

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

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

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 31.3.2018

קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	
	חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
11,053	מספר חשבונות
17,621	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
34	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.76	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

להלן השינויים העיקריים בקרן בתקופת הדוח:

מגדל מקפת אישית

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-5.92% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-64,587 מיליוני ש"ח בתחילת התקופה (31.12.2018) לסך של כ-68,409 מיליוני ש"ח בסופה (31.3.2019). הגידול נבע מהפקדות בתוספת עודף הכנסות על הוצאות אשר נרשמו בקרן תקופת הדוח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-4.61% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן הסתכמו בסך של כ-1,785 מיליון ש"ח בתקופת הדוח (בהשוואה לסך של כ-1,706 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).
- ג. במקביל לגידול בהפקדות בקרן חלה עליה גם בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-7.38% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-284 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.71% (תקופה מקבילה אשתקד - 1.73%).
- ד. בתקופת הדוח חלה ירידה בהעברת כספים נטו מהקרן לגופים מוסדיים אחרים לעומת הרבעון המקביל אשתקד. סך ההעברה נטו לגופים אחרים הסתכמה הרבעון בכ-344 מיליון ש"ח לעומת כ-667 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההעברות כספים נטו ברבעון המקביל אשתקד הושפעו באופן לא משמעותי מישום הליך איחוד החשבונות קיימים שנוהל ע"י רשות שוק ההון ואשר תכליתו איחוד כספיו של עמית מקרנות פנסיה שבהן הוא איננו פעיל לקרן הפנסיה בה הוא פעיל. עם זאת הניוד פנימה והחוצה כשלעצמם היו בסכומים גבוהים יותר ברבעון המקביל אשתקד לעומת הרבעון הנוכחי בעיקר עקב הליך איחוד החשבונות.
- ה. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-23.14% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-93 מיליון ש"ח בתקופת הדוח (בהשוואה לסך של כ-76 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-10,275 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-11,974 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח (גידול בשיעור של כ-16.54%).
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן עודף דמוגרפי למבוטחים בשיעור של 0.05% הנובע מהגורמים המפורטים להלן:
1. שיעור העודף בגין מקרי נכות מקורו בגידול ביציאה לנכות בניכוי חזרה מנכות (שיקום נכים) ומקרי מוות נכים ההשפעות כולן יחד מסתכמות לעודף של כ-0.03% מההתחייבויות.
 2. שיעור העודף בגין מקרי מוות של מבוטחים הסתכם בכ-0.03% מההתחייבויות.
 3. שיעור הגרעון האקטוארי בגין גורמים אחרים הסתכם ב-0.01% מההתחייבויות.
- ח. העודף למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) בשיעור של 0.66% מההתחייבויות הושפע מהעודף הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, מעודף בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ומגרעון שנוצר משינויים בשיעורי ריבית להיוון.
- ט. העודף למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק הלכה) בשיעור של 0.20% מההתחייבויות הושפע מהעודף הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, מעודף בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ומגרעון שנוצר משינויים בשיעורי ריבית להיוון ובעתודה.
- י. לזכאים קיימים לקצבה, לפנסיונרים (אפיק כללי), לפנסיונרים (אפיק הלכה), לפנסיונרים (אפיק מניות) ולפנסיונרים (אפיק אג"ח) לא נזקף עודף אקטוארי הנובע מתשואה וריבית, ולפיכך נזקף להם עודף דמוגרפי בשיעור של 0.05% בלבד. בפועל העודף האקטוארי שעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה העודף הנובע מגורמים דמוגרפיים 0.05% ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2020. (יצוין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה).
- לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גרעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

מגדל מקפת משלימה

- א. סך התקבולים מדמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-48 מיליון ש"ח, לעומת כ-40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-19.21%.
- ב. סך תשלומי הפנסיות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-12.16% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-3 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח (בהשוואה לסך של כ-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).
- ג. סך הפדיונות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-16.38% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-2 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, בתקופת הדוח הסתכם בכ-0.85% (ללא שינוי מהתקופה מקבילה אשתקד).
- ד. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-2 מיליון ש"ח לעומת כ-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל ירד היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-11 מיליון ש"ח לעומת כ-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הניידות, נטו, על הקרן היתה שלילית וההעברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-10 מיליון ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד- העברות נטו שליליות של כ-7 מיליון ש"ח).
- ה. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ו. בתקופת הדוח נרשם גרעון דמוגרפי בשיעור של 0.08% לעמיתי הקרן כדלקמן:
1. למבוטחים במסלולי הביטוח עודף דמוגרפי בשיעור של 0.14% מסך ההתחייבות בגינם, הנובע מיציאה לנכות בשיעור של 0.46% וממקרי מוות מבוטחים בשיעור של 0.12% בקיזוז עלות ביטוח משנה בשיעור של 0.44%.
 2. לכלל עמיתי הקרן גרעון דמוגרפי בשיעור של 0.09% מסך ההתחייבות בגינם, הנובע מסעיף מקרי מוות של זקנה ושאיירים בשיעור של 0.02% ומגרעון בגין גורמים אחרים בשיעור של 0.07%.
- ז. העודף לפנסיונרים (אפיק כללי) הינו בשיעור של 0.49% מההתחייבות. העודף הושפע מהגרעון לכלל עמיתי הקרן (0.09% מההתחייבות) ומעודף בשיעור של 0.58% הנובע מעודף בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם ובניכוי שינוי בעתודה האקטוארית.
- בפועל העודף האקטוארי שעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים (0.09%) ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2020.
- ח. למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) לא נזקף עודף אקטוארי הנובע מתשואה וריבית, ולפיכך נזקף להם גרעון דמוגרפי בשיעור של 0.09% בלבד.
- יצויין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה).
- לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גרעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

מגזר הגמל - קופות גמל וקרנות השתלמות

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-42 מיליון ש"ח בתקבולים מדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-467 מיליון ש"ח. התקבולים כוללים גם תשלומים רטרואקטיביים חד פעמיים בקופת החסכון לילד (ברבעון הראשון של 2019 - כ-9 מיליון ש"ח, וברבעון הראשון של שנת 2018, כ-10 מיליון ש"ח).
- ב. בתקופת הדוח חל גידול של כ-11 מיליון ש"ח בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-322 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, ירד אל מול התקופה המקבילה אשתקד ועמד בתקופת הדוח על כ-7.57% (תקופה מקבילה אשתקד - 7.69%).
- ג. בתקופת הדוח נרשם ניוד נטו חיובי בסך של כ-27 מיליון שקלים לעומת ניוד נטו שלילי של כ-177 מיליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, בכך נמשכה המגמה של הצגת מאזן ניוד חיובי אשר החלה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2018. העברות צבירה לקופות גדלו בסך של כ-78 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-296 מיליון ש"ח. העברות צבירה מהקופות קטנו בכ-126 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-269 מיליון ש"ח.
- ד. הצבירה נטו (דמי גמולים וניוד נכנס בניכוי פדיונות וניוד יוצא) הסתכמה בתקופת הדוח בצבירה נטו חיובית של כ-173 מיליון ש"ח לעומת צבירה נטו שלילית של כ-62 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3 ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	אחר***	קופת גמל לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								מספר עמיתים****:
669,753	1,727	99,086	4,952	132,365	25,919	9,548	396,156	פעילים
670,211	2,508	4,496	2,242	222,494	67,442	25,513	345,516	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								זכאים קיימים לפנסיה:
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	זקנה
148	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	148	שארים
47	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
5,334	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	686	4,648	זקנה
3,060	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	16	3,044	שארים
2,056	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0	2,056	נכות
								פנסיונרים:
1,256	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	153	1,103	זקנה
72	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	7	65	שארים
245	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0	245	נכות
12,276	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	862	11,414	סה"כ מקבלי קצבה
1,352,240	4,235	103,582	7,194	354,859	93,361	35,923	753,086	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
58,895,579	34,137	204,095	102,846	7,011,749	636,867	560,373	50,345,512	פעילים
18,622,012	209,091	6,567	104,189	6,150,752	2,089,511	258,697	9,803,205	לא פעילים
								זכאים קיימים לפנסיה:
7,663	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	7,663	זקנה
46,505	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,505	שארים
27,584	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	27,584	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,276,220	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	114,906	1,161,314	זקנה
1,195,754	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,936	1,193,818	שארים
1,128,184	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0	1,128,184	נכות
								פנסיונרים:
359,261	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	15,374	343,887	זקנה
109,716	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	233	109,483	שארים
420,376	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	690	419,686	נכות
4,571,263	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	133,139	4,438,124	סה"כ מקבלי קצבה
82,088,854	243,228	210,662	207,035	13,162,501	2,726,378	952,209	64,586,841	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, בהאתם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3 ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2018 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
1,174,314	315	6,048	27,167	173,004	81,526	46,588	839,666	דמי גמולים משונתיים עבור מצטרפים חדשים
9,141,928	4,276	88,821	122,962	1,517,309	189,269	177,894	7,041,397	תקבולים מדמי גמולים
9,896	0	0	0	522	38	92	9,244	תקבולים מדמי סליקה
454,717	15	10,057	57,363	82,139	41,759	22,343	241,041	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
-3,697	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-1,324	-2,373	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
2,642,719	19,668	7	0	438,773	602,284	12,270	1,569,717	העברות צבירה לקופה/לקרן
-4,812,869	-31,524	-462	0	-1,018,915	-232,762	-42,479	-3,486,727	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
-2,150,331	-22,305	-422	-20,925	-929,751	-91,568	-9,538	-1,075,822	פדיונות
539	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	539	0	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
-529	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0	-529	פנסיית זקנה
-1,593	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0	-1,593	פנסיית נכות
-3,379	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0	-3,379	פנסיית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
-85,392	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-8,790	-76,602	פנסיית זקנה
-145,987	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0	-145,987	פנסיית נכות
-72,038	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-119	-71,919	פנסיית שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
-12,366	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-564	-11,802	פנסיית זקנה
-12,671	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0	-12,671	פנסיית נכות
-1,430	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-7	-1,423	פנסיית שארים
-2,485,177	-22,305	-422	-20,925	-929,751	-91,568	-18,479	-1,401,727	סה"כ תשלומים, נטו
-384,316	-4,973	-3,535	-4,994	-237,064	-55,551	-23,660	-54,539	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3 ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2018 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
258,237	1,779	384	1,097	94,392	14,456	4,736	141,393	פעילים ולא פעילים
19,748	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	630	19,118	מקבלי קצבה
277,985	1,779	384	1,097	94,392	14,456	5,366	160,511	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
168,512	0	0	0	0	0	1,162	167,350	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.32	0.23	0.62	0.69	0.52	0.53	0.22	פעילים
	0.71	0.23	0.65	0.71	0.54	0.73	0.34	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.50	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.65	2.38	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.03	0.04	0.05	0.02	0.03	0.03	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.03	0.02	0.03	0.01	0.02	0.01	0.00	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.00	0.00	0.00	0.02	0.01	0.00	0.02	בגין השקעות לא סחירות
	0.06	0.05	0.07	0.12	0.11	0.08	0.11	עמלות ניהול חיצוני
	0	0	0	0	0	0	0	עמלות אחרות
	0.12	0.11	0.15	0.17	0.17	0.12	0.15	סה"כ הוצאות ישירות
								שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-0.09	0.00	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.00	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.50	1.03	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.35	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-3.45	-0.65	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-0.59	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-0.46	פנסיונרים מסלול מנייתי

* 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.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

עמיתים לא פעילים 31.12.2018

סה"כ	אחר**	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								חשבונות מנותקי קשר:
31,290	0	0	0	13,779	477	158	16,876	מספר חשבונות
366,508	0	0	0	118,876	12,759	2,914	231,959	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,574	0	0	0	756	90	21	707	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0	0	0	0.63	0.71	0.76	0.32	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

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

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

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח נכון ל- 31.12.2018

קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים	
10,218	מספר חשבונות
15,933	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
119	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.73	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

<u>31/12/2018</u>	<u>31/3/2018</u>	<u>31/3/2019</u>	
			מגזר הפנסיה:
64,586,841	61,456,840	68,408,646	מגדל מקפת אישית
952,209	870,608	1,030,895	מגדל מקפת משלימה
65,539,050	62,327,448	69,439,541	סה"כ פנסיה:
			מגזר הגמל:
13,154,198	13,097,683	13,746,762	מגדל השתלמות
2,706,524	2,386,185	2,952,266	מגדל לתגמולים ופיצויים
210,662	180,116	249,860	מגדל חסכון לכל ילד
207,035	145,157	244,092	מגדל גמל להשקעה
146,315	139,481	145,870	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
56,801	54,041	51,753	מקפת תקציבית
40,112	40,464	41,952	מקפת דמי מחלה
19,854	18,839	19,373	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
8,303	8,543	8,669	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
16,549,804	16,070,509	17,460,597	סה"כ קופות גמל:
82,088,854	78,397,957	86,900,138	סה"כ נכסים

6. מצב כספי של החברה המנהלת

6.1 מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת אחוזים	ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2019 אלפי ש"ח	
-1.03	97,631	123,639	96,624	נכסים בלתי מוחשיים
-0.10	207,346	217,720	207,131	הוצאות רכישה נדחות
17.69	224,945	187,703	264,742	השקעות פיננסיות
-15.85	39,161	40,181	32,953	נכסים אחרים
5.69	569,083	569,243	601,450	
-8.77	41,616	39,682	37,965	מזומנים ושווי מזומנים
4.70	610,699	608,925	639,415	סה"כ נכסים
1.50	580,896	571,913	589,586	הון
67.19	29,803	37,012	49,829	התחייבויות
4.70	610,699	608,925	639,415	סה"כ ההון והתחייבויות

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

- בתקופת הדוח גדלו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-36 מיליון ש"ח כתוצאה מהתזרים השוטף שמייצרת החברה, מסך של כ-267 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018 לסך של כ-303 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2019. הגידול נובע בעיקר מסעיף נכסי החוב הסחירים (גידול של כ-58 מיליון ש"ח) כאשר מנגד חל קיטון בעיקר בסעיפי ההשקעות האחרות (קיטון של כ-18 מיליון ש"ח) והמזומנים (קיטון של כ-4 מיליון ש"ח).
- סך הוצאות הרכישה הנדחות נותרו כמעט ללא שינוי בתקופת הדוח, והן עומדות על כ-207 מיליון ש"ח.
- בתקופת הדוח קטנה יתרת הנכסים האחרים בכ-6 מיליון ש"ח, מסך של כ-39 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018 לסך של כ-33 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2019. הקיטון נובע בעיקר מירידה ביתרת נכסי מסים שוטפים (קיטון של כ-5 מיליון ש"ח) בעקבות קבלת החזר מס.
- הגידול בהון העצמי בסך של כ-9 מיליון ש"ח נובע מהרווח הכולל לתקופת הדוח.
- בתקופת הדוח גדלו סך ההתחייבויות בכ-20 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר מגידול בסעיף הזכאים ויתרות הזכות (כ-16 מיליון ש"ח) ומגידול בהתחייבות למסים נדחים (כ-4 מיליון ש"ח).

6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

6.2. הון עצמי

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

ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2019 אלפי ש"ח	
135,099	135,631	139,215	הון עצמי מינימלי הנדרש
580,896	571,913	589,586	מחברה לניהול קרנות פנסיה וקופות גמל
			הון עצמי קיים במאזן
445,797	436,282	450,371	עודף הון עצמי על דרישות הון

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

6.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת

1. פרטים אודות רווחיות החברה לפי מגזרי פעילות - ראה באור 3 בדוחות הכספיים של החברה.
2. להלן ניתוח תוצאות הפעילות של החברה תוך השוואה לנתוני התקופות המקבילות.

שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד אחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו היום 31 במרס 2018 אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו היום 31 במרס 2019 אלפי ש"ח	
0.64	446,596	111,094	111,803	הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
80.64	7,437	1,162	2,099	רווחים מהשקעות, נטו
-48.03	1,255	862	448	הכנסות אחרות
1.09	455,288	113,118	114,350	סך כל ההכנסות
-1.21	174,645	45,534	44,983	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5.56	224,926	58,057	61,286	הוצאות הנהלה וכלליות
-9.03	27,115	1,107	1,007	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
2.46	426,686	104,698	107,276	סך כל ההוצאות
-15.99	28,602	8,420	7,074	רווח לפני מסים על ההכנסה
-14.92	10,819	2,707	2,303	מסים על ההכנסה
-16.49	17,783	5,713	4,771	רווח נקי לתקופה
0	-4,235	-1,148	3,919	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
90.36	13,548	4,565	8,690	סך כל הרווח הכולל לתקופה

6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

6.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת (המשך)

הרווח הכולל של החברה גדל מסך של כ-4.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לסך של כ-8.7 מיליון ש"ח בתקופת הדוח. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:

א. סך ההכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל גדלו בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר מעליה של כ-2.3 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול מנכסי קרנות הפנסיה (כ-43.1 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-40.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד) אשר קוזזה בירידה של כ-1.3 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול מהפקדות בקרנות הפנסיה (כ-40.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-41.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

ב. ההכנסות מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו לפני השפעת שינויים בקרנות ההון בכ-2.1 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-1.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל האחר (לפני מס) שמקורו בעיקר ברווחי השקעות שטרם מומשו הסתכם בתקופת הדוח בכ-5.9 מיליון ש"ח לעומת הפסד כולל אחר (לפני מס) של כ-1.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה קטנו בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקר מירידה בהפחתת הוצאות הרכישה הנדחות (כ-4.2 מיליון ש"ח), שקוזה על ידי גידול בהוצאות שיווק ופרסום (כ-1.7 מיליון ש"ח) ומגידול בסעיפי עמלות אחרים (כ-2.2 מיליון ש"ח).

ד. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה גדלו בסך של כ-3.2 מיליון ש"ח (כ-61.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-58.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). חלק מהגידול נובע מעלייה בהוצאות השכר (לרבות אלה המשולמים כהשתתפות בהוצאות החברה האם), וחלק אחר נובע מהגידול בפעילות העסקית של החברה.

7. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

7.1. הסכם קיבוצי

לאחר תאריך הדיווח, ביום 16 במאי, 2019 חתמו מגדל ביטוח ומגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברות"), הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן - "ההסתדרות") וועד העובדים במגדל על הסכם קיבוצי מיוחד לתקופה שבין יום 1 לאפריל, 2019 ועד ליום 31 לדצמבר, 2021 (להלן - "ההסכם הקיבוצי החדש"). הוראות ההסכם הקיבוצי החדש באות במקום הוראות ההסכמים הקודמים, אשר חלו מכוח הדין עד למועד חתימתו של ההסכם הקיבוצי החדש וממועד זה ואילך יחול ההסכם הקיבוצי החדש בלבד.

עיקר העדכונים בהסכם הקיבוצי החדש כוללים את ההסכמות הבאות:

א. שכר המינימום לעובד במשרה מלאה, יהיה החל מיום 1 באפריל, 2019 סך של 5,800 ש"ח ברוטו לחודש לעובד חדש, ולעובד שעתי סך של 31 ש"ח לשעה. במסגרת העדכון הוסכם על שכר מינימום נוסף תלוי וותק ביחס ל-4 מדרגות וותק עולות: שנת עבודה אחת, 10 שנות עבודה, 20 שנות עבודה ועד לוותק של מעל 30 שנה.

ב. בכל אחת מהשנים 2019-2021 תשלמנה החברות תוספת שכר לעובדים הקבועים עליהם חל ההסכם הקיבוצי והמועסקים בחברות במועד התשלום וכן לעובדים בתקופת הניסיון אשר השלימו 18 חודשי עבודה במועד זה, בשיעור מצטבר של 9%, לשנים 2019-2021, מתוכם 4.8% רכיב קבוע ו-4.2% לפי שקול דעת מנהל.

ג. הפרשות המעסיק לתגמולים לחסכון הפנסיוני יועלו ל-7.5% באופן מדורג על פני השנים 2019-2020.

ד. במסגרת העדכון נכללו הסדרים בעניין תנאי רווחה שונים הכוללים בין היתר, קייטנה לילדי עובדים, הגדלת ההשתתפות במימון ארוחת צהריים, תשלום שכר עבודה מלא מהיום הראשון בימי מחלה לעובדים בוותק של 18 חודשי עבודה בחברות וכן הגדלת תקציב הרווחה לטובת נופש לעובדים.

7 אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן (המשך)

7.1 הסכם קיבוצי (המשך)

ה. מענק שנתי (בונוס)- יחולק מענק שנתי לעובדים עליהם חל ההסכם הקיבוצי, אשר מועסקים במועד חלוקתו, בכפוף להחלטת דירקטוריון בכל שנה על הענקת בונוס מתוך יעדי חברה נבחרים ומוגדרים הנכללים במדיניות התגמול של החברות ולמידת העמידה בהם על בסיס שנה קלנדרית. הבונוס בגין כל שנה ישולם בשנה העוקבת. בגין כל שנה משנות ההסכם הקיבוצי 2019-2021, ככל שלא יחולק לעובדים בונוס כמפורט לעיל, העובדים יהיו זכאים למענק מיוחד בגובה של 25% מהשכר החודשי (שהינו משכורת היסוד ותשלום בגין שעות נוספות גלובליות ככל שמשולמות לעובד) ובתנאי שהרווח השנתי הכולל לאחר מס של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ולאחר חלוקת המענק השנתי האמור, לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח.

ו. סמוך לאחר חתימת ההסכם הקיבוצי ישולם לעובדים שהחלו לעבוד בחברות לפני יום 1 באפריל, 2019 מענק חתימה חד פעמי בשיעור של 25% מהשכר החודשי של העובד.

ז. ההסכם הקיבוצי החדש כולל הוראות לעניין התייעלות בתקופת ההסכם הקיבוצי. הליך ההתייעלות כולל סיום העסקה של כ-210 עובדים ביחידות השונות בחברות, אשר יבוצע בנוסף למה שנקבע בהסכם הקיבוצי משנת 2015 ולא מומש עד כה. תוכנית ההתייעלות תכלול שלב ראשון של פרישה מרצון בכפוף לאישור הנהלת החברות ושלב שני של סיום העסקה בתנאים מיטיבים.

במסגרת הליך הפרישה מרצון תוצע, בתוך 90 יום ממועד חתימת ההסכם הקיבוצי החדש תוכנית פרישה מרצון לעובדים מגיל 58 ומעלה המועסקים בחברות 5 שנים ויותר, במסגרתה תינתן להם האפשרות, בכפוף לאישור החברות, לסיים את העסקתם. ככל שבאמצעות הליך הפרישה מרצון לא יתמלאו המכסות כאמור, תוכלנה החברות לסיים את העסקתם של עובדים נוספים, בתנאים מיטיבים, ועד להשלמת המכסות כאמור. עלות ההטבות לפורשים מוערכת בטווח של כ-53-43 מיליון ש"ח.

ח. אומדן הגידול הממוצע בעלות הכוללת של הוצאות כוח אדם הקבועות של החברות בכל שנה משנות ההסכם ביחס לשנה הקודמת הרלוונטית הוא כ-25 מיליון ש"ח. מובהר כי האומדן הנ"ל, אינו כולל את סכום הבונוס לעובדים כמפורט בסעיף ה' לעיל, אם וככל שיינתן, ואינו כולל השפעות תוכנית התייעלות כמפורט בסעיף ז', אם וככל שתהיינה.

ט. ההשפעה הכספית על הדוחות הכספיים של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ בלבד מוערכת בכ-18% עד 24% מסך ההשפעה שצויינה בסעיפים לעיל.

7.2 פרישת יו"ר דירקטוריון

ביום 6 במאי, 2019 הודיע מר דורון ספיר, יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה האם, על רצונו לסיים את כל תפקידיו בקבוצת מגדל בעתיד הקרוב. סיום התפקיד יעשה בהסכמה עם יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח. לבקשת החברה האם המועד המדויק בו יסיים מר דורון ספיר את תפקידו בקבוצת מגדל ייקבע בהמשך, תוך מתן תקופת הערכות לקבוצה.

8. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

החברה מיישמת את הוראות חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, הנוגעות לבקורות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי ומבצעת את ההליכים הנדרשים בקשר לכך, וזאת על פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים הנ"ל, ובשיתוף יועצים חיצוניים שנשכרו לביצוע המשימה. במסגרת זאת, אימצה החברה את מודל הבקרה הפנימי של COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), 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 2019, 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.

27 במאי, 2019

אפי סנדרוב
מנהל כללי

דורון ספיר
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

תאריך: 27 במאי, 2019

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 2019 (להלן: "הדוח")
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

תאריך: 27 במאי, 2019

חגי אבישר, סמנכ"ל כספים

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2019
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

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

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 2019 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים, השינויים בהון ותזרימי המזומנים ביניים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומישום 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 בינלאומי 34 IAS, כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

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

ליום 31 בדצמבר 2018 מבוקר	ליום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2019 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביאור
97,631	123,639	96,624	נכסים
207,346	217,720	207,131	נכסים בלתי מוחשיים
594	553	618	הוצאות רכישה נדחות
368	418	352	נכסים בגין הטבות לעובדים
7,517	6,989	2,261	רכוש קבוע
30,682	32,221	29,722	נכסי מסים שוטפים
344,138	381,540	336,708	חיובים ויתרות חובה
151,593	135,254	209,915	4 השקעות פיננסיות
13,208	11,754	14,613	נכסי חוב סחירים
14,617	8,543	12,688	נכסי חוב שאינם סחירים
45,527	32,152	27,498	מניות
224,945	187,703	264,714	אחרות
41,616	39,682	37,965	סך כל השקעות פיננסיות
610,699	608,925	639,387	מזומנים ושווי מזומנים
2	2	2	סך כל הנכסים
147,715	147,715	147,715	5 הון
706	3,784	4,625	הון מניות
432,473	420,412	437,244	פרמיה על מניות
580,896	571,913	589,586	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
16,153	20,151	20,003	עודפים
1,649	1,550	1,755	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
12,001	15,311	28,043	התחייבויות
29,803	37,012	49,801	התחייבויות בגין מסים נדחים
610,699	608,925	639,387	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
			זכאים ויתרות זכות
			סך כל ההתחייבויות
			סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במאי, 2019

חגי אבישר סמנכ"ל כספים	אפי סנדרוב מנכ"ל	דורון ספיר יו"ר הדירקטוריון
---------------------------	---------------------	--------------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
446,596	111,094	111,803	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות
7,437	1,162	2,099	
1,255	862	448	
455,288	113,118	114,350	סך כל ההכנסות
174,645	45,534	44,983	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
224,926	58,057	61,286	
27,115	1,107	1,007	
426,686	104,698	107,276	סך כל ההוצאות
28,602	8,420	7,074	רווח לפני מסים על ההכנסה
10,819	2,707	2,303	מסים על ההכנסה
17,783	5,713	4,771	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר:
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברוח הכולל יועברו לרווח והפסד:
-3,914	-1,021	7,374	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-3,253	-784	-1,478	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
747	62	59	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
2,195	596	-2,036	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-4,225	-1,147	3,919	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
			פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
-15	-1	0	הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
5	0	0	השפעת המס על רווח כולל אחר
-10	-1	0	סך כל הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו
-4,235	-1,148	3,919	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
13,548	4,565	8,690	סך כל רווח כולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח	
2	147,715	706	432,473	580,896	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר)
					יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
0	0	0	4,771	4,771	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
0	0	7,374	0	7,374	שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
0	0	-1,478	0	-1,478	שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
0	0	59	0	59	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
0	0	-2,036	0	-2,036	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
0	0	3,919	0	3,919	סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
					פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
0	0	0	0	0	רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
0	0	0	0	0	השפעת המס על רווח כולל אחר
0	0	0	0	0	סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
0	0	3,919	0	3,919	סך כל רווח כולל אחר, נטו ממס
0	0	3,919	4,771	8,690	סך כל רווח כולל
2	147,715	4,625	437,244	589,586	יתרה ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)
2	147,715	4,931	414,700	567,348	יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)
0	0	0	5,713	5,713	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח ההפסד:
0	0	-1,021	0	-1,021	שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
0	0	-784	0	-784	שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
0	0	62	0	62	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
0	0	596	0	596	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
0	0	-1,147	0	-1,147	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
					פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח ההפסד:
0	0	0	-1	-1	הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת השפעת המס על רווח כולל אחר
0	0	0	0	0	
0	0	0	-1	-1	סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
0	0	-1,147	-1	-1,148	סך כל הפסד כולל אחר, נטו ממס
0	0	-1,147	5,712	4,565	סך כל רווח (הפסד) כולל
2	147,715	3,784	420,412	571,913	יתרה ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
567,348	414,700	4,931	147,715	2	יתרה ליום 1 בינואר 2018
17,783	17,783	0	0	0	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-3,914	0	-3,914	0	0	
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-3,253	0	-3,253	0	0	
					הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
747	0	747	0	0	
					השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
2,195	0	2,195	0	0	
					סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
-4,225	0	-4,225	0	0	
					פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
					הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
-15	-15	0	0	0	
					השפעת המס על הפסד כולל אחר
5	5	0	0	0	
					סך כל הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו
-10	-10	0	0	0	
					סך כל הפסד כולל אחר לתקופה, נטו
-4,235	-10	-4,225	0	0	
					סך כל רווח (הפסד) כולל
13,548	17,773	-4,225	0	0	
580,896	432,473	706	147,715	2	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 בלתי מבוקר אלפי ש"ח
17,783	5,713	4,771
-4,742	-762	-108
-715	-116	-22
-1,053	-17	-714
-629	-179	-1,508
15,070	4,696	215
66	16	16
27,115	1,107	1,007
10,819	2,707	2,303
45,931	7,452	1,189
6,484	5,098	959
-20,011	-16,920	16,041
58	14	82
-13,469	-11,808	17,082
4,358	1,073	1,420
766	94	148
14,411	14,411	5,906
-13,787	-2,752	-1,141
5,748	12,826	6,333
55,993	14,183	29,375
-65,480	-25,600	-33,027
6	2	1
-65,474	-25,598	-33,026
-9,481	-11,415	-3,651
51,097	51,097	41,616
41,616	39,682	37,965

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים

(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

ריבית שהתקבלה

דיבידנד שהתקבל

מסים שהתקבלו

מסים ששולמו

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

מתן הלוואות שניתנו לעובדים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

1. מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - מגדל מקפת או החברה) הינה חברה בעלת רשיון מבטח בענף ביטוח פנסיה. רישיון זה ביחד עם אישור קופות גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסיה. כמו כן לחברה אישורי קופות גמל המאפשרים לה להפעיל תוכניות גמל והשתלמות. החברה הינה בבעלות מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - מגדל או החברה האם) אשר נשלטת בידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - מגדל אחזקות). הצד הסופי ששולט במגדל אחזקות הם ה"ה שלמה אליהו וניהו אליהו (להלן - בעלי השליטה).
2. החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל ביום 7 בדצמבר 1995, כתובת החברה: אפעל 4, פתח תקוה.
3. נכסיהן והתחייבויותיהן של קרנות הפנסיה וקופות הגמל הנ"ל מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה. עמיתיהן הקופות והקרנות הללו נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינם ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים ההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.

ב. החברה מנהלת קרנות פנסיה וקופות גמל כמפורט להלן:

מספר	שם קרן הפנסיה	מספר אוצר	סוג הקרן
1.	מגדל מקפת אישית ¹ מסלול כללי מסלול הלכה מסלול מניות מסלול אג"ח מסלול שקלי טווח קצר מסלול לבני 50 ומטה מסלול לבני 50 עד 60 מסלול לבני 60 ומעלה מסלול לזכאים קיימים לקצבה מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים מסלול כללי למקבלי קצבה מסלול הלכה למקבלי קצבה מסלול מניות למקבלי קצבה מסלול אג"ח למקבלי קצבה	162	קרן פנסיה חדשה מקיפה
2.	מגדל מקפת משלימה ² מסלול כללי מסלול הלכה מסלול מניות מסלול אג"ח מסלול שקלי טווח קצר מסלול לבני 50 ומטה מסלול לבני 50 עד 60 מסלול לבני 60 ומעלה מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים מסלול כללי למקבלי קצבה מסלול הלכה למקבלי קצבה	659	קרן פנסיה חדשה כללית

1- בקרן זו מופקדים סכומים בשל שכר של עד פעמיים השכר הממוצע במשק.
 2- קרן זו מיועדת להפקדות בגין השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק ולהפקדות אחרות לרבות הפקדות חד פעמיות.

באור 1 - כללי (המשך)

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

מספר	שם קופת הגמל/מסלול	מספר אוצר	סוג הקופה
1.	מגדל השתלמות		
	מסלול כללי	579	קרן השתלמות
	מסלול אג"ח עד 10% מניות	599	קרן השתלמות
	מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות	1157	קרן השתלמות
	מסלול מניות	869	קרן השתלמות
	מסלול חו"ל	868	קרן השתלמות
	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	865	קרן השתלמות
	מסלול שקלי טווח קצר	864	קרן השתלמות
	מסלול אג"ח	199	קרן השתלמות
	מסלול כהלכה	2048	קרן השתלמות
	מסלול לבני 50 ומטה	7253	קרן השתלמות
	מסלול לבני 50 עד 60	7254	קרן השתלמות
	מסלול לבני 60 ומעלה	470	קרן השתלמות
	מסלול פאסיבי כללי	7256	קרן השתלמות
2.	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA	8890	קרן השתלמות
3.	מגדל לתגמולים ופיצויים		
	מסלול כללי	744	תגמולים ואישית לפיצויים
	מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות	1156	תגמולים ואישית לפיצויים
	מסלול מניות	863	תגמולים ואישית לפיצויים
	מסלול חו"ל	862	תגמולים ואישית לפיצויים
	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	859	תגמולים ואישית לפיצויים
	מסלול שקלי טווח קצר	858	תגמולים ואישית לפיצויים
	מסלול צמוד מדד	860	תגמולים ואישית לפיצויים
	מסלול אג"ח עד 10% מניות	8012	תגמולים ואישית לפיצויים
	מסלול לבני 50 ומטה	9779	תגמולים ואישית לפיצויים
	מסלול לבני 50 עד 60	9780	תגמולים ואישית לפיצויים
	מסלול לבני 60 ומעלה	9781	תגמולים ואישית לפיצויים
4.	מגדל תגמולים 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		
	מסלול כללי	7936	גמל להשקעה
	מסלול אג"ח עד 10% מניות	7935	גמל להשקעה
	מסלול מניות	7934	גמל להשקעה
	מסלול חו"ל	7933	גמל להשקעה
	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	7932	גמל להשקעה
	מסלול שקלי טווח קצר	7931	גמל להשקעה
	מסלול הלכתי	7937	גמל להשקעה
9.	מגדל חסכון לילד		
	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט	9896	חסכון לילד
	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	9897	חסכון לילד
	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון גבוה	9898	חסכון לילד
	מסלול הלכתי	9895	חסכון לילד

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחס עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במאי, 2019.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

למעט המפורט בסעיף ג' 2 להלן, המדיניות החשבונאית אשר יושמה בתמצית דוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. יישום לראשונה של תקנים חדשים

IFRS 16 חכירות

החל מיום 1 בינואר, 2019 נכנס לתוקף תקן בינלאומי מספר 16 בנושא חכירות. ליישום התקן אין השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

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

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

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

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

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019 סה"כ אלפי ש"ח מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019 גמל אלפי ש"ח מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019 פנסיה אלפי ש"ח מבוקר	
111,803	28,132	83,671	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
2,099	462	1,637	רווחים מהשקעות, נטו
448	126	322	הכנסות אחרות
114,350	28,720	85,630	סך כל ההכנסות
44,983	13,299	31,684	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
61,286	14,550	46,736	הוצאות הנהלה וכלליות
1,007	1,007	0	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
107,276	28,856	78,420	סך כל ההוצאות
7,074	-136	7,210	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
5,955	1,310	4,645	רווח כולל לפני מסים על הכנסה
13,029	1,174	11,855	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018 סה"כ אלפי ש"ח מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018 גמל אלפי ש"ח מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018 פנסיה אלפי ש"ח מבוקר	
111,094	28,382	82,712	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
1,162	291	871	רווחים מהשקעות, נטו
862	250	612	הכנסות אחרות
113,118	28,923	84,195	סך כל ההכנסות
45,534	12,543	32,991	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
58,057	14,201	43,856	הוצאות הנהלה וכלליות
1,107	1,107	0	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
104,698	27,851	76,847	סך כל ההוצאות
8,420	1,072	7,348	רווח לפני מסים על הכנסה
-1,744	-436	-1,308	הפסד כולל לפני מסים על הכנסה
6,676	636	6,040	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)
ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה	לשנה	לשנה	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח מבוקר	
446,596	112,207	334,389	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
7,437	1,562	5,875	רווחים מהשקעות, נטו
1,255	423	832	הכנסות אחרות
455,288	114,192	341,096	סך כל ההכנסות
174,645	49,515	125,130	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
224,926	55,177	169,749	הוצאות הנהלה וכלליות
27,115	27,115	0	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
426,686	131,807	294,879	סך כל ההוצאות
28,602	-17,615	46,217	רווח לפני מסים על הכנסה
-6,435	-1,355	-5,080	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
22,167	-18,970	41,137	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 4 - מכשירים פיננסיים
א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

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

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

ליום 31 במרס 2019	ליום 31 במרס 2019	ליום 31 במרס 2018	ליום 31 במרס 2018	ליום 31 במרס 2019	ליום 31 במרס 2018	
שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
1,054	1,180	1,143	1,075	1,180	1,054	השקעות פיננסיות
13,559	13,753	10,903	10,679	13,753	12,081	נכסי חוב אחרים
14,613	14,933	12,046	11,754	14,933	13,194	פקדונות והלוואות

ב. היררכיית שווי הוגן

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

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

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

ליום 31 במרס 2019 סה"כ אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2019 רמה 3 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2019 רמה 2 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2019 רמה 1 אלפי ש"ח	
209,915	0	0	209,915	נכסי חוב סחירים
12,688	0	0	12,688	מניות סחירות
27,498	3,948	471	23,079	אחרות
<u>250,101</u>	<u>3,948</u>	<u>471</u>	<u>245,682</u>	סך הכל

ליום 31 במרס 2018 סה"כ אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 רמה 3 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 רמה 2 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 רמה 1 אלפי ש"ח	
135,254	0	0	135,254	נכסי חוב סחירים
8,543	0	0	8,543	מניות סחירות
32,152	457	3	31,692	אחרות
<u>175,949</u>	<u>457</u>	<u>3</u>	<u>175,489</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2018 סה"כ אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2018 רמה 3 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2018 רמה 2 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2018 רמה 1 אלפי ש"ח	
151,593	0	0	151,593	נכסי חוב סחירים
14,617	0	0	14,617	מניות סחירות
45,527	3,447	250	41,830	אחרות
<u>211,737</u>	<u>3,447</u>	<u>250</u>	<u>208,040</u>	סך הכל

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 מבוקר באלפי ש"ח	
3,447	233	233	יתרה לתחילת התקופה
657	3,102	3,102	רכישות
-25			מימושים
0			סך רווחים שהוכרו:
-3	9	9	ברווח והפסד
-128	103	103	ברווח כולל אחר
<u>3,948</u>	<u>457</u>	<u>3,447</u>	יתרה לסוף התקופה
-3	0	9	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים הממוזקים לסוף התקופה

באור 5 - הון ודרישות הון

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

ליום 31 במרס 2019 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	
139,215	135,631	135,099	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
589,586	571,913	580,896	הון עצמי קיים במאזן
<u>450,371</u>	<u>436,282</u>	<u>445,797</u>	עודף

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 31 במרס 2019 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	
50,950	46,698	48,544	היקף נכסים מנוהלים
88,265	88,933	86,555	הוצאות שנתיות
<u>139,215</u>	<u>135,631</u>	<u>135,099</u>	סך כל הסכום הנדרש

באור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

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

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

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

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

(ג) היתר הממונה על שוק ההון

אליהו 1959 בע"מ (להלן: "אליהו") המהווה חלק משרשרת האחזקה בחברה עדכנה את החברה כי ביום 19 בספטמבר 2017 התקבל אצל אליהו היתר חדש שניתן לה"ה שלמה אליהו ויהא 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 החזקה באמצעי השליטה בשרשרת האחזקות שבין בעלי השליטה ועד למבטחים, בדבר שמירת מבנה השליטה ושיעור החזקה מינימאלי בשרשרת האחזקות, בדבר שמירת יחס הון העצמי ובדבר התנאים שבהם בעלי השליטה רשאים לקבל דמי ניהול מהגופים המוסדיים שבשליטת מגדל אחזקות.

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

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

באור 6 - התחייבויות תלויות

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

סעיפים (ב) עד (ה) (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 ("הליכים ייצוגיים"), בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים ואחרים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח ובסעיף (ה) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

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

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

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

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

במקרה בו, במי מההליכים קיימת נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם מדובר במקרה אשר לפי הפירוט האמור לעיל לא הייתה נכללת הפרשה בדוחות הכספיים אלמלא 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. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

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

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

1. תאריך ההגשה של התובענות והבקשות הינו התאריך של הגשת התובענה והבקשה המקורי והערכאה בה הוגש במקור ההליך.
2. הפניות לחוקים הנם בשמם המלא אך ללא שנת חקיקתם.
3. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, קבוצה אשר מהווה בסיס לאומדן סכום התובענה בכתב התביעה.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה	
3.	9/15	מחוזי - מרכז	עמיתים במגדל ביטוח ומגדל מקפת נ' מגדל ביטוח והחברה	נזקים שנגרמו עקב מעשיו של סוחר לשעבר בדסק מניות של מגדל שהורשע, על פי הודאתו בעסקת טיעון, בפרשת תרמית של הרצת מניות וביצוע מניפולציות בניירות ערך. הסעדים הנתבעים כוללים פיצוי על הנזק שנגרם לעמיתים בכל דרך שימצא בית המשפט לנכון.	כל אחד מעמיתי/לקוחות מגדל ביטוח ו/או מקפת אשר נפגעו מהפעולות הנטענות בין השנים 2006 - 2011.	הנזק לעמיתים הוערך בכ-65 מיליון ש"ח.	
4.	1/16	מחוזי - מרכז	עמיתה בקרן הפנסיה נ' החברה וחברות מנהלות אחרות	טענה בקשר עם החזקת אגרות חוב בדירוג אשראי נמוך בחריגה מהשיעור שהיה מותר בהתאם למגבלות ההשקעה, אשר חלו עליהן על פי תקנה 241 לתקנות מס הכנסה כללים לאישור וניהול קופות גמל- (להלן: "תקנות קופות הגמל") במועדים הרלבנטיים לתובענה, וגבייה של דמי ניהול בגין חריגות אלו בניגוד להוראות תקנות קופות הגמל. הסעדים הנתבעים הינם בין היתר: השבה של דמי הניהול שנגבו על ידי המשיבות במקרה של חריגה מתקנות קופות הגמל, כפי שהיו בתוקף באותו המועד, פיצוי בגין הנזק שנגרם לחברי הקבוצה עקב החריגה הנטענת מתקנות קופות הגמל וכל סעד אחר לטובת הקבוצה, כולה או חלקה, או לטובת הציבור, הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל המנוהלות על ידי הנתבעות שהחזיקו בקופות נשוא התובענה החל מיום 1 בינואר 2009 ועד ליום 4 ביולי 2012.	ביום 24 בנובמבר 2016 הורה ביהמ"ש, בעקבות בקשת הנתבעות, על העברת הדיון לבית הדין לעבודה. בית הדין הורה על קבלת עמדת הפיקוח על הביטוח ביחס לנושאים השנויים במחלוקת בבקשה לאישור התובענה כייצוגית, אשר הוגשה ביום 23 במאי 2017. החברה מפרשת את עמדת הפיקוח ככזו שתומכת בטענותיה בתיק. ההליך מצוי בשלב המתנה להחלטת בית המשפט בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בעקבות פסק דין של בית המשפט העליון בנושא גביית רכיב תת שנתיות בפרמיה תביעה כנגד מגדל ביטוח וחברות בטוח נוספות להלן: "תיק זליגמן"- בכל הקשור למעמד שיש לתת לעמדת המאסדר בפרשנות רגולציה בתחום, התקיים דיון אשר במסגרתו נתן בית המשפט לתובע שהות להחליט אם הוא עומד על הבקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית. התובע הגיש בקשה לאפשר לו להודיע עמדתו בתיק עד לאחר הכרעה בבקשה לקיום דיון נוסף בתיק זליגמן. החברה (ויתר הנתבעות) הגישו תגובה ובה התנגדות לבקשת השהות האמורה. בית המשפט השהה בשלב זה את מתן החלטתו בתיק למועדים שנקבעו בהחלטה.	לא הוערך על ידי התובע

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
5.	1/16 מחוזי - מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' החברה וחברות מנהלות אחרות	העלאת דמי ניהול לעמיתים מבלי שנסלחה אליהם הודעה, מראש או בדיעבד, על אותה העלאה ואגב כך הפרה של חובת הנאמנות והזהירות, הפרה של חובת הגילוי והדיווח על פי דין. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת בית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 16623-04-12 לוי נגד פסגות. הסעדים המבוקשים הינם: פיצוי ו/או השבה בגובה דמי הניהול שנגבו ביתר, פיצוי בגובה סכום הפסד התשואה של דמי ניהול ששולמו ביתר וסעד כספי של פגיעה באוטונומיה; סעד הצהרתי לפי הפער בין דמי הניהול ששולמו לאחר ההעלאה ללא הודעה לבין דמי הניהול שהיו משולמים אלמלא ההעלאה הם חלק מנכסי העמית וכי הקרן הפרה את הוראות הדין ולחילופין כל סעד אחר שיימצא בית המשפט כנכון וצודק בנסיבות העניין.	כל מי שהינו עמית במגדל מקפת אשר דמי הניהול הנגבים ממנו הועלו ללא מתן הודעה וזאת במהלך 7 שנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד למתן פסק דין סופי בה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור לא הוערך על התובענה כייצוגית. התיק הועבר לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 7 באפריל 2019 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 18 באפריל 2019 הצדדים נדרשים להגיש התייחסות להיבטים מסוימים בהסדר הפשרה.	לא הוערך על ידי התובע
6.	1/16 מחוזי - מרכז	עמותה רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים נ' החברה	גביית דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושארירים מקרן הפנסיה וזאת מבלי לגלות לעמיתים כי ייגבו מהם דמי ניהול בקשר עם קצבאות אלה ומבלי לגלות כי יגבו בגין קצבאות אלה דמי ניהול בשיעור המקסימלי עם התחלת קבלת הנכות או השארירים. זאת, בעת שמקבלי הקצבאות, אינם יכולים לנייד את יתרת החשבון האישי או את סכום עתודות הקצבאות שהקרן מחזיקה עבורם, תוך ניצול מצוקתם. הסעדים הנתבעים הינם: סעד כספי של השבה לכל אחד ממקבלי קצבאות הנכות את כל דמי הניהול שנגבו מהם ו/או שייגבו מהם שלא כדין ולחילופין להשיב לקרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו ו/או שייגבו מהם שלא כדין, לבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים; לאסור על גביית דמי ניהול מקצבאות נכות ושארירים ולחילופין לחייב את המשיבות להפחית את דמי הניהול הנגבים ולקבעם בשיעור ראוי; לחייב את המשיבות להשיב את ההפרש למקבלי הקצבאות ו/או לקרן ולחייב את המשיבות לבצע גילוי יזום בקשר עם דמי ניהול מקצבאות אלו וכן לקבוע כי התנאי הקבוע בתקנוני הקרן המתיר להן לקבוע מעת לעת את דמי הניהול באופן חד צדדי הוא תנאי מקפח בחוזה אחיד.	כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת נכות מכל מין וסוג שהוא וכן כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת שארים וכן כל עמית פעיל ו/או מבוטח ו/או חבר בקרן פנסיה חדשה שנמנית על הנתבעות והוא ניזוק כתוצאה מגביית דמי ניהול בקשר עם קצבאות נכות ושארירים.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 29 בינואר 2018 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת ההליך לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב.	התובעת לא העריכה בבקשת האישור את סכום התביעה הכולל לקבוצה נוכח הצורך בקבלת נתונים, אך במסגרת חוות דעת אקטוארית שצורפה לבקשת האישור, העריכה כי מדובר בסכום גבוה, לכל הפחות, 500 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
7.	10/16	מבוטח בקרן השתלמות נ' החברה	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בתקנון בנושא. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה/עמלות שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות למגדל מקפת להימנע מלנכות מחשבונותיהם של חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות/עמלות.	כל עמית בקרן "מגדל השתלמות" בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקרנות שמוזגו לתוכה- בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 13 במאי 2018 הגישה רשות שוק ההון עמדתה בתיק המציינת כי הגופים המוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מהעמיתים גם אם הדבר אינו מצויין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי ובלבד שבוצע בהתאם לתקנות. ההליך מצוי בשלב הגשת הסיכומים.	כ-94 מיליון ש"ח.
8.	10/16	עמית בקופת גמל לקצבה נ' מגדל ביטוח, החברה ומבטח סימון	טענה לסיווג שגוי של כספי תגמולים המופקדים בקופות גמל לקצבה, אשר לכאורה יוביל למיסוי יתר של הקצבה שתתקבל מקופות הגמל במועד הזכאות. הסעד המבוקש הראשי הינו צו עשה, שיוורה למגדל ביטוח ולמגדל מקפת לפעול לתיקון הרישומים לשם התאמתם לדין. הסעד החלופי המבוקש הוא פיצוי בסכום שלא הוערך בבקשת האישור. כמו כן התבקש בבקשת האישור צו עשה לשינוי התנהלות המשיבות ביחס לעתיד, כך שידרשו לקבל הוראות סיווג מתאימות.	שתי תתי קבוצות: 1- לקוחות מי מהנתבעות אשר הכספים שהופקדו על ידם או עבורם פוצלו בעת ההפקדה לשתי קופות גמל לקצבה שבניהול מקפת ו/או מגדל, ואשר בשל פיצול זה כספים אלו סווגו בחסר ל"קצבה מוכרת", כהגדרת המונח בסעיף 9א(א) לפקודת מס הכנסה. (2) לקוחות מי מהנתבעות, שהם עמיתים שכירים בקופת גמל לקצבה שבניהול מגדל מקפת או מגדל ביטוח, אשר הפקידו לקופה כספים על חשבון מרכיב תגמולי העובד, ואשר בשל כך כספים אלו סווגו בחסר ל"קצבה מוכרת".	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 28 במרס 2018 הגישה רשות המיסים מענה לשאלות בהמשך לפניית בית המשפט אשר להערכת יועציהן המשפטיים של הנתבעות תומך בעמדתן. בהקשר זה יצויין כי ביום 1 במאי 2018 פרסם הממונה חוזר ביחס למרכיבי חשבון בקופות גמל אשר מתייחס למקרים נשוא התובענה אשר אף הוא לפי הערכת יועציה המשפטיים של הנתבעות, תומך בעמדתן. התובע הגיש בקשה לפסק דין חלקי ביחס לסעד חלקי שהתבקש בתביעה ולפיו ימונה בודק לבדוק תיקון שבוצע על ידי מגדל ביטוח בנושא. מגדל ביטוח הגישה התנגדות לבקשת התובע והגישה בקשה למתן החלטה לדחיית התובענה כייצוגית. ביום 25 בדצמבר 2018 קבע בית המשפט כי הסמכות העניינית לדון בתובענה היא לבית הדין האזורי לעבודה, ובהתאם הועבר הדיון בבקשת האישור כנגד כל המשיבות לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. התיק קבוע להוכחות, במסגרתו תידון בקשת מגדל ביטוח לדחיית התובענה.	לא ניתן להערכה אך מצוי בסמכות של בית המשפט הערכה בלתי מחייבת של כ-9.5 מיליון ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
9.	2/17 מחוזי מרכז	עמותת רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת	טענה לפיה מגדל מקפת גבתה מעמיתיה בקרן הפנסיה ובקופות הגמל, תשלום בגין "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל" הוצאות ישירות, בניגוד להוראות התקנון ובניגוד למצגיה החוזיים והטרום חוזיים כלפי עמיתיה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתיה ומפרה גם את הוראות הדין. הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה החוזה - התקנון בינה לבין עמיתיה; (ב) לחייב את מגדל מקפת להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את הסך המצטבר שנגבה ו/או נוכה מחשבונו בקשר עם כל סוג של הוצאה בקשר עם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל; (ג) לחילופין לחייב את מגדל מקפת להשיב לנכסי קרן הפנסיה ולנכסי קופות הגמל את כל ההוצאות הישירות שנגבו שלא כדי ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של כספים אלה. (ד) להורות למגדל מקפת להציג באופן ברור ומפורש מעתה ואילך, בכל טופסי ההצטרפות ובכל התקנונים כי בנוסף לדמי הניהול ייגבה ו/או ינוכה סך נוסף בקשר עם הוצאת ישירות וכן לציין את השיעור המקסימלי שייגבה.	כל מי שהוא בעל זכות מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקרן הפנסיה אשר בניהולה של מגדל מקפת החל מחודש יולי 2013 ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור. וכן כל מי שהוא בעל זכות, מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקופת הגמל אשר בניהולה של מגדל מקפת בשבע שנים שקדמו להגשת בקשת האישור ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור.	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 האחרים באותו נושא תקפים גם לתיק זה. ביום 20 בנובמבר 2018 השיב הממונה והפנה לעמדתו שהוגשה בתיק אחר באותו נושא.	כ-287 מיליון ש"ח.
10.	2/2018 מחוזי-תל אביב-יפו	עמיתים של גופים מוסדיים בין היתר של החברה- נ' הגופים המוסדיים	טענה כי הגופים המוסדיים גובים מעמיתים אשר נטלו מהם הלוואות תשלום בגין דמי טיפול/דמי גביה/דמי תפעול/עמלה/עמלת פרעון מוקדם בקשר עם העמדת הלוואות ו/או עריכת מסמכי הלוואות ו/או גביית תשלומי פרעון הלוואות ו/או ניהול הלוואות. הסעד הנתבע הינו השבת כל סכומי העמלות שנגבו על ידי הגופים המוסדיים, במהלך תקופת שבע השנים שקדמו למועד הגשת התביעה וכן מתן צו עשה או פסק דין הצהרתי המורה כי הנתבעות אינן רשאיות לגבות לכיסן את העמלות נשוא התובענה.	כל עמיתי הנתבעות שנטלו הלוואות ואשר חוייבו בתשלום כלשהו כמפורט בתביעה בקשר עם הלוואה.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית והצדדים הסכימו לפנות להליך גישור.	10 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
11.	3/2018	עמיתים של קרנות פנסיה ביניהם החברה נ" החברה וחברות נוספות המנהלות קרנות פנסיה	טענה בדבר אי קיומה של חובה אקטיבית של גילוי יזום הכולל הסבר לעמיתים רווקים שביטוח שאירים הינו מוצר ביטוחי חסר כל ערך עבורם ועל כן מומלץ להם להמנע מרכישתו ומתשלום דמי ביטוח עבורו. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה כוללים: ליתן צו עשה המורה לנתבעות לזקוף לטובת קופת החסכון של חברי הקבוצה את כל הכספים ששולמו על ידם ונזקפו לטובת דמי ביטוח שאירים, בתוספת התשואה שהיו חברי הקבוצה מקבלים על הכספים אלו אילו הם היו נזקפים לטובת קופת החסכון שלהם במועד תשלומם לקרן הפנסיה; ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שמצטרף או מצורף לקרן כי אם אין לו שאירים מוטב לו "לוותר" על רכישת ביטוח שאירים; וכן ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שהן מעבירות אותו למסלול ביטוח שאירים על פי הוראות החוזר, כי אם אין לו שאירים מוטב לו להודיע שהוא "מוותר" על רכישת ביטוח שאירים.	כל מי שאין לו שאירים, אשר צורף או הצטרף לקרן פנסיה המנוהלת בידי מי מהנתבעות ואשר הקרן גבתה מהם דמי ביטוח בגין ביטוח שאירים למרות שאין לו שאירים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	לא הוערך על ידי התובעים.

ג. הליכים משפטיים אחרים

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	10/2018	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 מחזיקה מגדל ביטוח ומגדל מקפת בשיעור של 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקים 25% ומעניקים שירותי ניהול בקשר סיכול פרויקט "גולדמן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה ע"י דירות יוקרה לצווים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחיוב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח.	800 מיליון ש"ח.	הוגש כתב הגנה ביום 29 בינואר 2019. הצדדים מצויים בהליכים המקדמיים בתיק.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. סיכום נתוני תביעות משפטיות

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

<u>הסכום הנתבע</u> <u>באלפי ש"ח¹</u>	<u>כמות תביעות</u>	<u>סוג</u>
0	0	<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית</u>
0	0	צוין סכום המתייחס לחברה
0	0	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס
0	0	סכום ספציפי לחברה
0	0	לא צוין סכום התביעה
1,013,500	10	<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה²</u>
381,000	2	צוין סכום המתייחס לחברה
632,500	5	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס
0	3	סכום ספציפי לחברה
0	3	לא צוין סכום התביעה ³
800,000	1	<u>תביעה מהותית אחרת</u>
800,000	1	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס
		סכום ספציפי לחברה

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

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

(3) כולל תובענה בה לא צוין סכום תביעה מדויק וניתנה הערכה בלתי מחייבת של כ-9.5 מיליון ש"ח. שורה 8 בטבלה לעיל.

סכום ההפרשה שנכללה בדוחות הכספיים של החברה בגין בקשות לאישור תובענות ייצוגיות אינו מהותי.

ה. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים

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

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)

ה. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)

(2) ביום 27 ביולי 2015 הורשע בביהמ"ש המחוזי בתל אביב יפו (המחלקה הכלכלית) במסגרת הסדר טיעון עובד לשעבר בתחום המסחר בשוק ההון של הגופים המוסדיים בקבוצה ("הגופים המוסדיים", "העובד", בהתאמה). כתב האישום בו הודה העובד הוגש ביום 11 בפברואר 2015 על ידי פרקליטות מחוז מרכז תל אביב (מיסוי וכלכלה) כנגד העובד וכנגד נאשם נוסף, אשר לפי כתב האישום פעל עם העובד ("הנאשם הנוסף"). על פי כתב האישום העובד והנאשם הנוסף ניצלו את השליטה והידע של העובד, מתוקף תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים לשם השאת רווחים לטובת עצמם וזאת באמצעות מסחר בניירות ערך עבור עצמם, בין על ידי רכישת מניות במתווה המלווה בהוראות מכירה של הגופים המוסדיים ו/או מכירת מניות במתווה המלווה בהוראות רכישה או בטרם תבוצע רכישה זו לחשבונות הגופים המוסדיים ובין על ידי שילוב של פעולות אלו.

כמו כן, על פי כתב האישום העובד לשעבר והנאשם הנוסף פעלו באופן מרמתי במסחר בניירות ערך בעשרות ניירות ערך שונים, על ידי העברת מידע על ידי העובד לנאשם הנוסף בדבר הוראות בחשבונות הגופים המוסדיים וביצוע מוקדם של פעולות בניירות ערך על ידי הנאשמים בשערי רכישה נמוכים ושערי מכירה גבוהים יותר על פני חשבונות הגופים המוסדיים. על פי כתב האישום, בעשותו את האמור, נהג העובד לשעבר במרמה והפרת אמונים וכן לקח שוחד בעד פעולה הקשורה בתפקידו כעובד ציבור ותמורת השוחד שקיבל, ניצל העובד את תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים על מנת להפיק רווחים אישיים לו ולנאשם הנוסף. כמו כן, על פי כתב האישום פעולותיהם של הנאשמים השפיעה בדרכי תרמית על תנודותיהם של כ-59 שערי ניירות ערך, וקיבלו במרמה בנסיבות מחמירות רווחים בסך של כ-11.5 מיליון ש"ח.

ביום 8 בספטמבר 2015 ניתן גזר הדין במסגרתו הוטל על העובד עונש מאסר בפועל של 44 חודשים ; 18 חודשי מאסר על תנאי למשך 3 שנים ; וקנס כספי בסך 500 אלפי ש"ח או 18 חודשי מאסר חלף הקנס. ביום 8 בינואר 2018 ניתן פסק דין בערערו שהגיש העובד על שיעור הקנס, המאסר חלף הקנס ומועד התשלום. הערעור על שיעור הקנס נדחה אך תקופת המאסר חלף הקנס הופחתה לשנה. ביום 8 בדצמבר 2017 הורשע הנאשם הנוסף בגין אותה פרשה בעבירות של מתן שוחד, קבלת דבר בנסיבות מחמירות, תרמית בניירות ערך ואיסור הלבנת הון. ביום 24 באפריל 2018 ניתן גזר הדין בעניינו של הנאשם הנוסף במסגרתו הוטל על הנאשם הנוסף עונש מאסר בפועל של 33 חודשים ; 15 חודשי מאסר על תנאי למשך 3 שנים ; וקנס כספי בסך 1.5 מיליון ש"ח או 18 חודשי מאסר חלף הקנס. לתובענה בנושא זה, יחד עם בקשה לאישורה כייצוגית ראה סעיף 33 לעיל.

(3) 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 מבדיקת החברה המנהלת כאמור. החברה פעלה לישום הוראות ההכרעה ונותרו 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.

באור 6- התחייבויות תלויות (המשך)**ה. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)**

(4) 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. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקה 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 פנסיונים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של החברה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה 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 הדינוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

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

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

(5) ביום 31 בדצמבר 2017 הסתיימה הוראת השעה בקשר לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות של ביצוע עסקאות), לפיה ניתן לזקוף הוצאות בגין עמלות ניהול חיזוני (עמלות המשולמות למנהלים חיזוניים כמו מנהלי קרנות השקעה וקרנות נאמנות) בשיעור שלא עולה על 0.25% משווי הנכסים. בחודש מאי 2018, האריכה ועדת הכספים את התקנות האמורות בשנתיים נוספות החל מיום 1 בינואר 2018.

באור 7- אירועים לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך הדיווח, ביום 16 במאי, 2019 חתמו מגדל ביטוח ומגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן "החברות"), הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן "ההסתדרות") וועד העובדים במגדל על הסכם קיבוצי מיוחד לתקופה שבין יום 1 לאפריל, 2019 ועד ליום 31 לדצמבר, 2021 ("ההסכם הקיבוצי החדש"). הוראות ההסכם הקיבוצי החדש באות במקום הוראות ההסכמים הקודמים, אשר חלו מכוח הדין עד למועד חתימתו של ההסכם הקיבוצי החדש וממועד זה ואילך יחול ההסכם הקיבוצי החדש בלבד.

עיקר העדכונים בהסכם הקיבוצי החדש כוללים את ההסכמות הבאות:

א. שכר המינימום לעובד במשרה מלאה, יהיה החל מיום 1 באפריל, 2019 סך של 5,800 ש"ח ברוטו לחודש לעובד חדש, ולעובד שעתי סך של 31 ש"ח לשעה. במסגרת העדכון הוסכם על שכר מינימום נוסף תלוי ותק ביחס ל-4 מדרגות ותק העולות על: שנת עבודה אחת, 10 שנות עבודה, 20 שנות עבודה ועד לוותק של מעל 30 שנה.

ב. בכל אחת מהשנים 2019-2021 תשלמנה החברות תוספת שכר לעובדים הקבועים עליהם חל ההסכם הקיבוצי והמועסקים בחברות במועד התשלום וכן לעובדים בתקופת הניסיון אשר השלימו 18 חודשי עבודה במועד זה, בשיעור מצטבר של 9%, לשנים 2019-2021, מתוכם 4.8% רכיב קבוע ו-4.2% לפי שקול דעת מנהל.

ג. הפרשות המעסיק לתגמולים לחסכון הפנסיוני יועלו ל-7.5% באופן מדורג על פני השנים 2019-2020.

באור 7- אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

- ד. במסגרת העדכון נכללו הסדרים בעניין תנאי רווחה שונים הכוללים בין היתר, קייטנה לילדי עובדים, הגדלת ההשתתפות במימון ארוחת צהריים, תשלום שכר עבודה מלא מהיום הראשון בימי מחלה לעובדים בותק של 18 חודשי עבודה בחברות וכן הגדלת תקציב הרווחה לטובת נופש לעובדים.
- ה. מענק שנתי (בונוס) - יחולק מענק שנתי לעובדים עליהם חל ההסכם הקיבוצי, אשר מועסקים במועד חלוקתו, בכפוף להחלטת דירקטוריון בכל שנה על הענקת בונוס מתוך יעדי חברה נבחרים ומוגדרים הנכללים במדיניות התגמול של החברות ולמידת העמידה בהם על בסיס שנה קלנדרית. הבונוס בגין כל שנה ישולם בשנה העוקבת. בגין כל שנה משנות ההסכם הקיבוצי 2019-2021, ככל שלא יחולק לעובדים בונוס כמפורט לעיל, העובדים יהיו זכאים למענק מיוחד בגובה של 25% מהשכר החודשי (שהינו משכורת היסוד ותשלום בגין שעות נוספות גלובליות ככל שמשולמות לעובד) ובתנאי שהרווח השנתי הכולל לאחר מס של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ולאחר חלוקת המענק השנתי האמור, לא יפחת מ- 100 מליון ש"ח.
- ו. סמוך לאחר חתימת ההסכם הקיבוצי ישולם לעובדים שהחלו לעבוד בחברות לפני יום 1 באפריל, 2019 מענק חתימה חד פעמי בשיעור של 25% מהשכר החודשי של העובד.
- ז. ההסכם הקיבוצי החדש כולל הוראות לעניין התייעלות בתקופת ההסכם הקיבוצי. הליך התייעלות כולל סיום העסקה של כ- 210 עובדים ביחידות השונות בחברות, אשר יבוצע בנוסף למה שנקבע בהסכם הקיבוצי משנת 2015 ולא מומש עד כה. תוכנית התייעלות תכלול שלב ראשון של פרישה מרצון בכפוף לאישור הנהלת החברות ושלב שני של סיום העסקה בתנאים מיטיבים.
- במסגרת הליך הפרישה מרצון תוצע, בתוך 90 יום ממועד חתימת ההסכם הקיבוצי החדש תכנית פרישה מרצון לעובדים מגיל 58 ומעלה המועסקים בחברות 5 שנים ויותר, במסגרתה תינתן להם האפשרות, בכפוף לאישור החברות, לסיים את העסקתם. ככל שבאמצעות הליך הפרישה מרצון לא יתמלאו המכסות כאמור, תוכלנה החברות לסיים את העסקתם של עובדים נוספים, בתנאים מיטיבים, ועד להשלמת המכסות כאמור. עלות ההטבות לפורשים מוערכת בטווח של כ- 43-53 מליון ש"ח.
- ח. אומדן הגידול הממוצע בעלות הכוללת של הוצאות כוח אדם הקבועות של החברות בכל שנה משנות ההסכם ביחס לשנה הקודמת הרלוונטית הוא כ- 25.3 משי"ח. מובהר כי האומדן הנ"ל, אינו כולל את סכום הבונוס לעובדים כמפורט בסעיף ה לעיל, אם וככל שיינתן, ואינו כולל השפעות תוכנית התייעלות כמפורט בסעיף ז, אם וככל שתהיינה.
- ט. ההשפעה הכספית על הדוחות הכספיים של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ בלבד מוערכת בכ- 20% עד 25% מסך ההשפעה אשר צויינה בסעיפים לעיל.

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה 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.

27 במאי, 2019

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן : "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2019 (להלן : "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה 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 והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של 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.

27 במאי, 2019

מגדל|מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה

תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2019
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

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



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



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

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 2019 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
27 במאי, 2019

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	באור	
4,153,088	2,086,484	5,423,565		רכוש שוטף
1,024,102	748,078	346,051		מזומנים ושווי מזומנים חיביים ויתרות חובה
<u>5,177,190</u>	<u>2,834,562</u>	<u>5,769,616</u>		
11,803,200	11,235,450	12,175,621		השקעות פיננסיות
26,364,009	26,629,894	27,038,466	<u>3</u>	נכסי חוב סחירים
8,530,980	8,854,016	8,975,626		נכסי חוב שאינם סחירים
12,279,716	11,224,405	13,428,636		מניות
				השקעות אחרות
<u>58,977,905</u>	<u>57,943,765</u>	<u>61,618,349</u>		סך כל השקעות פיננסיות
1,280,048	1,243,409	1,290,150		נדל"ן להשקעה
<u>65,435,143</u>	<u>62,021,736</u>	<u>68,678,115</u>		סך כל הנכסים
848,302	564,896	269,469		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
50,325,921	47,743,965	53,108,326		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
9,799,390	9,801,469	10,555,378		התחייבויות לעמיתים פעילים
				התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
<u>60,125,311</u>	<u>57,545,434</u>	<u>63,663,704</u>		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
81,721	86,808	82,457	<u>4</u>	התחייבויות למקבלי קצבה:
3,478,277	3,620,824	3,459,484		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
878,112	205,988	1,149,607		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
				התחייבויות לפנסיונרים
<u>4,438,110</u>	<u>3,913,620</u>	<u>4,691,548</u>		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
25,135	-2,214	32,482	<u>5</u>	עודף (גירעון) אקטוארי:
-1,715	0	20,912		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
				עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<u>23,420</u>	<u>-2,214</u>	<u>53,394</u>		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
<u>64,586,841</u>	<u>61,456,840</u>	<u>68,408,646</u>		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>65,435,143</u>	<u>62,021,736</u>	<u>68,678,115</u>		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות: 27 במאי, 2019.

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

אפי סנדרוב
מנכ"ל

דורון ספיר
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	באור
הכנסות (הפסדים)			
72,116	2,004	-35,565	ממזומנים ושווי מזומנים
91,265	30,691	352,989	מהשקעות:
1,289,001	209,790	324,880	מנכסי חוב סחירים
-10,932	-259,688	523,522	מנכסי חוב שאינם סחירים
-1,132,395	-43,471	1,673,276	ממניות
89,172	16,405	27,913	מהשקעות אחרות
326,111	-46,273	2,902,580	מנדליין להשקעה
3,029	885	-13	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
401,256	-43,384	2,867,002	הכנסות אחרות, נטו
סך כל ההכנסות (הפסדים)			
הוצאות			
327,861	81,126	81,914	דמי ניהול
93,961	24,812	20,827	הוצאות ישירות
33,973	9,141	5,902	הוצאות מסים
455,795	115,079	108,643	סך כל ההוצאות
-54,539	-158,463	2,758,359	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
60,911,849	60,911,849	64,586,841	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
7,041,397	1,705,963	1,784,526	תקבולים:
9,244	5,405	811	תקבולים מדמי גמולים
-2,373	-571	-617	תקבולים מדמי סליקה
7,048,268	1,710,797	1,784,720	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
529	157	185	סך כל התקבולים, נטו
1,593	395	387	תשלומים:
3,379	994	772	תשלומים לזכאים קיימים
5,501	1,546	1,344	לפנסיה:
76,602	19,524	18,628	תשלומי פנסיות זקנה
145,987	36,060	33,263	תשלומי פנסיות נכות
71,919	18,122	18,588	תשלומי פנסיות שאירים
294,508	73,706	70,479	סך כל התשלומים לזכאים קיימים
11,802	730	7,204	לפנסיה
12,671	0	12,438	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
1,423	0	2,096	תשלומי פנסיות זקנה
25,896	730	21,738	תשלומי פנסיות נכות
1,075,822	264,362	283,870	תשלומי פנסיות שאירים
1,401,727	340,344	377,431	סך כל התשלומים לפנסיונרים
58,397	10,314	40,412	פדיונות
1,490,137	618,856	397,167	סך כל התשלומים
21,183	3,912	12,512	העברות צבירה לקרן
1,569,717	633,082	450,091	העברות מחברות ביטוח
217,618	58,466	60,222	העברות מקרנות פנסיה חדשות
3,093,662	1,185,595	691,058	העברות מקופות גמל
175,447	56,020	42,654	סך כל העברות צבירה לקרן
3,486,727	1,300,081	793,934	העברות צבירה מהקרן
-1,917,010	-666,999	-343,843	העברות לחברות ביטוח
-54,539	-158,463	2,758,359	העברות לקרנות פנסיה חדשות
64,586,841	61,456,840	68,408,646	העברות לקופות גמל

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

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

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

ב. החברה המנהלת

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

ג. מסלולי ביטוח

עם כניסתו לתוקף של התקנון התקני, הוגדרו מחדש מסלולי הביטוח לכלל עמיתי הקרן החל מיום 1 ביוני 2018. להלן מסלולי הביטוח למצטרפים החל מיום 1 ביוני 2018:

- 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 למבוטחים שהצטרפו עד ליום 1 ביוני 2018:

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

באור 1 - כללי (המשך)

ד. מסלולי השקעה

מסלולי ההשקעה לעמיתים שאינם מקבלים קצבה הינם :

יתרת נכסים נטו ליום 31 במרס 2019 אלפי ש"ח	שם המסלול
54,820,679	(1) מסלול כללי
642,974	(2) מסלול הלכה
841,138	(3) מסלול מניות
89,687	(4) מסלול שקלי טווח קצר
225,474	(5) מסלול אג"ח
5,454,669	(6) מסלול לבני 50 ומטה
1,063,625	(7) מסלול לבני 50 עד 60
744,247	(8) מסלול לבני 60 ומעלה

מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם :

82,072	(1) מסלול לזכאים קיימים לקצבה
3,490,049	(2) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים
559	(3) מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים
947,702	(4) מסלול כללי למקבלי קצבה ⁻¹
2,754	(5) מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁻¹
1,336	(6) מסלול מניות למקבלי קצבה ⁻¹
1,681	(7) מסלול אג"ח למקבלי קצבה ⁻¹
<u>68,408,646</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".

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 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2018 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.

שיעור אגרות החוב המיועדות מסוג "ערד" שזכאית הקרן לרכוש עומד על 30% מסך נכסי הקרן (למעט קבוצת הזכאים הקיימים אשר שיעור הקצאת האג"ח המיועדות עומד על 70% מסך נכסיה).

אגרות החוב המיועדות הינן צמודות מדד ונושאות ריבית בשיעור של 4.86%.

החל מיום 1 ביולי 2017 שונתה הקצאת אגרות החוב המיועדות כך שהשיעור המינימלי להקצאת האג"ח המיועדות לעמיתים שהינם מקבלי קצבה עומד על 60% ואילו שיעור הקצאת האג"ח המיועדות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה הינו עד 30%.

כמו כן, בהתאם לחוזר כללים להגדלת שיעור זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה, אשר מפרט את הנסיבות בהן יוגדל שיעור הקצאת האג"ח המיועדות למקבלי קצבה: אם בקרן מסוימת עלה שיעור הקצאת האג"ח המיועדות לעמיתים אשר אינם מקבלי קצבה ביותר מ-1.5% בהשוואה לשיעור המינימלי האחרון שפורסם על ידי הממונה (כלומר בקרן המסוימת, העמיתים שאינם מקבלי קצבה נהנים משיעור אג"ח מיועדות גבוה יחסית), תקצה החברה המנהלת של קרן מסוימת זו את האג"ח המיועדות בשיעור העולה על השיעור המינימלי האמור (60%) לנכסי מקבלי קצבה ואשר לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי קצבה.

ב. הרכב:

ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) אלפי ש"ח	
20,423,366	18,627,109	19,845,109	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד
1,298,919	1,243,339	1,291,058	נכסי חוב אחרים אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה פיקדונות בבנקים הלוואות לעמיתים הלוואות לאחרים
245,186	2,916,621	854,323	
237,458	194,958	228,997	
4,833,537	3,647,867	4,144,522	
6,615,100	8,002,785	6,518,900	סך כל נכסי חוב אחרים
27,038,466	26,629,894	26,364,009	סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) אלפי ש"ח	
17,673,265	17,237,460	28.4	16,369,491	27.7	28.6	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה נכסי מקבלי קצבה
2,692,241	2,549,078	59.2	2,199,570	60.6	60.9	
20,365,506	19,786,538	30.3	18,569,061	29.8	30.7	
57,860	58,571	67.4	58,048	70.5	70.7	סך הכל אגרות חוב לזכאים קיימים
20,423,366	19,845,109	30.3	18,627,109	29.8	30.7	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2019 אלפי ש"ח
7,626	8,569	7,644
27,452	30,418	27,998
46,281	47,824	46,477
362	-3	338
81,721	86,808	82,457

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

סך ההתחייבות לזכאים קיימים לפנסיה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 במרס 2019 סך הכל אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2019 מסלול הלכה אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2019 מסלול כללי אלפי ש"ח
1,156,228	554	1,155,674
886,453	0	886,453
1,093,462	0	1,093,462
94,408	0	94,408
67,678	0	67,678
71,374	0	71,374
55,405	0	55,405
34,476	6	34,470
3,459,484	560	3,458,924

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

סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 במרס 2018 סך הכל אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 מסלול הלכה אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 מסלול כללי אלפי ש"ח
1,174,703	564	1,174,139
934,074	0	934,074
982,820	0	982,820
215,971	0	215,971
101,199	0	101,199
119,512	0	119,512
59,904	0	59,904
32,641	5	32,636
3,620,824	569	3,620,255

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

סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

ליים 31 בדצמבר 2018 סך הכל אלפי ש"ח	ליים 31 בדצמבר 2018 מסלול הלכה אלפי ש"ח	ליים 31 בדצמבר 2018 מסלול כללי אלפי ש"ח	
1,148,138	0	1,147,588	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
934,832	0	934,832	התחייבויות לנכים
1,046,101	0	1,046,101	התחייבויות לשאיירי מבוטח
99,931	0	99,931	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
80,447	0	80,447	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
80,619	0	80,619	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
53,721	0	53,721	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
34,488	5	34,483	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,478,277	555	3,477,722	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

ליים 31 במרס 2019 סך הכל אלפי ש"ח	ליים 31 במרס 2019 מסלול אג"ח אלפי ש"ח	ליים 31 במרס 2019 מסלול מניות אלפי ש"ח	ליים 31 במרס 2019 מסלול הלכה אלפי ש"ח	ליים 31 במרס 2019 מסלול כללי אלפי ש"ח	
461,789	2,737	1,851	2,852	454,349	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
166,398	0	0	0	166,398	התחייבויות לנכים
61,193	0	0	0	61,193	התחייבויות לשאיירי מבוטח
287,491	0	0	0	287,491	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
55,551	0	0	0	55,551	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
73,498	0	0	0	73,498	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
37,187	0	0	0	37,187	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
6,500	12	13	14	6,461	עתודה לפנסיונרים
1,149,607	2,749	1,864	2,866	1,142,128	סך ההתחייבות לפנסיונרים

ליים 31 במרס 2018 סך הכל אלפי ש"ח	ליים 31 במרס 2018 מסלול אג"ח אלפי ש"ח	ליים 31 במרס 2018 מסלול מניות אלפי ש"ח	ליים 31 במרס 2018 מסלול הלכה אלפי ש"ח	ליים 31 במרס 2018 מסלול כללי אלפי ש"ח	
79,324	0	0	0	79,324	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
0	0	0	0	0	התחייבויות לנכים
0	0	0	0	0	התחייבויות לשאיירי מבוטח
94,978	0	0	0	94,978	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
24,730	0	0	0	24,730	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
4,885	0	0	0	4,885	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
3,301	0	0	0	3,301	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
1,230	0	0	0	1,230	עתודה לפנסיונרים
205,988	0	0	0	205,988	סך ההתחייבות לפנסיונרים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018 מסלול כללי אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2018 מסלול אג"ח אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2018 מסלול מניות אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2018 מסלול הלכה אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2018 מסלול כללי אלפי ש"ח	
349,337	715	716	2,682	345,224	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
99,103	0	0	0	99,103	התחייבויות לנכים
26,591	0	0	0	26,591	התחייבויות לשאיירי מבוטח
265,994	0	0	0	265,994	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
43,725	0	0	0	43,725	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
61,261	0	0	0	61,261	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
40,909	0	0	0	40,909	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
8,808	4	0	0	8,778	עתודה לפנסיונרים
878,112	719	709	2,655	874,029	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

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

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 מבוקר- אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 בלתי מבוקר- אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 בלתי מבוקר- אלפי ש"ח	
0	0.05	32,482	עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
0	0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
1.03	0.61	20,911	זכאים קיימים לפנסיה
0.35	0.15	1	מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי
-0.65	0	0	מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה
-0.59	0	0	פנסיונרים במסלול כללי
-0.46	0	0	פנסיונרים במסלול הלכה
0	0	0	פנסיונרים במסלול מניות
		0	פנסיונרים במסלול אג"ח
		20,912	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
		53,394	סך כל עודף אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 מבוקר- אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר- אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 בלתי מבוקר- אלפי ש"ח
167,350	41,627	40,248
141,393	35,093	36,227
19,118	4,406	5,439
327,861	81,126	81,914

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:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 אחוזים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 אחוזים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 אחוזים
6.00	6.00	6.00
2.38	2.44	2.26
0.50	0.50	0.50
0.24	0.25	0.23
0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.50

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית
לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

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

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

מקבוצת זכאים קיימים לקצבה לא נגבים דמי ניהול.

באור 7 - התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקרן אחרת וכיוצ"ב).
- החברה המנהלת נוקטת באמצעים שונים לצורך גביית חובות פיגורים, ובכלל זה, משלוח מכתבים למעסיקים, הגשת תביעות לבית משפט באמצעות עורכי דין חיצוניים וגיבוש הסדרים מול מעסיקים לתשלום חובות. אמצעי הגביה ננקטים בשים לב, בין היתר, למידע המתקבל מאת המעסיקים, לצורך בטיוב הנתונים המתקבלים, לצורך לאתר חובות של ממש שאינם פועל יוצא של דיווח ליקוי, לצורך לברר האם ההפרשה באיחור נעשה בהתאם לדין ספציפי או הסכם קיבוצי החל על העובד, לשאלה האם קיים סיכוי ממשי לגביית החוב באמצעות הגשת תביעה, ובכפוף למהותיות החוב.
- ב. כנגד החברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים כנגד החברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה, הנוגעות למחלוקת בנוגע לזכויות בקרן. כמו כן עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושא פנסיית נכות/שאיירים/זקנה.
- ג. בחודש אוקטובר 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תביעה כנגד מגדל ביטוח, מגדל אחזקות נדל"ן ומגדל מקפת. עילת התביעה והטענות המרכזיות הן אי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקה מגדל ביטוח וקרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהול החברה בשיעור 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקים 25% ומעניקים שירותי ניהול בקשר לסיכול פרויקט "גולדמן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה על ידי דירות יוקרה לצווים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחיוב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח. סכום התביעה הינו 800 מיליון ש"ח. ביום 29 בינואר 2019 הוגש כתב הגנה. הצדדים מצויים בהליכים המקדמיים בתיק.
- ד. בחודש אפריל 2018 התקבלה אצל מגדל ביטוח דרישת תשלום היטל השבחה בגין מימוש זכויות בקניון הזהב בראשון לציון. נכס בבעלות משותפת של מגדל, קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית ושותפים נוספים. הסכום הכולל של ההיטל הינו כ-94 מיליון ש"ח. לאור שיחות שנערכו עם יועציה המשפטית של העריה יכול ושלשה מתוך ארבעה חלקים מההיטל יוסרו. הודעה לגבי ענין זה צפויה להתקבל בחודש יולי 2019. מגדל ערוכה להגיש ערר לגבי כל ההיטל אם לא יוסרו החלקים האמורים.
- ה. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי 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 ושיכום, 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 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 יחבר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.
- ו. למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות שהוגשו נגד החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהולה יש לעיין בבאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

קרון הפנסיה

”מגדל מקפת אישית”

קרון חדשה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי

31.3.2019

תוכן עניינים

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

הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת אישית" ליום 31/3/2019.

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

אני מצהיר ומאשר כי:

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

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

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

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

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

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

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

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

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/3/2019, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

מאי 2019	אקטואר ממונה	איתי וייס	חתימה
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	

מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ביאור	באלפי ש"ח
65,435,143	68,678,115		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
848,302	269,469		זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
50,325,921	53,108,326		התחייבויות לעמיתים פעילים
9,799,390	10,555,378		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
60,125,311	63,663,704		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
81,721	82,457	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,478,277	3,459,484	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
878,112	1,149,607	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
4,438,110	4,691,548		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
25,135	32,482	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(1,715)	20,912	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
23,420	53,394		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
64,586,841	68,408,646		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
65,435,143	68,678,115		סך כל ההתחייבויות

התחייבויות 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 לרבעון הראשון שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נוקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן כל רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נוקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א: התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליזם	ליזם	אלפי ש"ח
31/12/2018	31/03/2019	
7,626	7,644	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
27,452	27,998	התחייבויות לנכים
46,281	46,477	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
362	338	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
81,721	82,457	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
32	38	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

ב: התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליזם	ליזם	אלפי ש"ח
31/12/2018	31/03/2019	
1,147,588	1,155,674	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
934,832	886,453	התחייבויות לנכים
1,046,101	1,093,462	התחייבויות לשאיירי מבוטח
99,931	94,408	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
80,447	67,678	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
80,619	71,374	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
53,721	55,405	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
34,483	34,470	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,477,722	3,458,924	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
1,353	1,601	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
3,687	20,911	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
180,398	181,334	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ב: התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	אלפי ש"ח
550	554	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
5	6	עתודה למקבלי קצבה קיימים
555	560	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	1	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
26	26	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כללי

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	אלפי ש"ח
345,224	454,349	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
99,103	166,398	התחייבויות לנכים
26,591	61,193	התחייבויות לשאיירי מבוטח
265,994	287,491	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
43,725	55,551	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
61,261	73,498	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
40,909	37,187	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(8,778)	6,461	עתודה לפנסיונרים
874,029	1,142,128	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
344	541	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
(5,383)	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
43,584	56,773	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול הלכה

ליזם 31/12/2018	ליזם 31/03/2019	אלפי ש"ח
2,682	2,852	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
(27)	14	עתודה לפנסיונרים
2,655	2,866	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
1	1	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
(16)	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
136	146	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול מניות

ליזם 31/12/2018	ליזם 31/03/2019	אלפי ש"ח
716	1,851	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
(7)	13	עתודה לפנסיונרים
709	1,864	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
-	1	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
(3)	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
39	101	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול אג"ח

ליזום 31/12/2017	ליזום 31/12/2018	באלפי ש"ח ₪
715	2,737	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	12	עתודה לפנסיונרים
719	2,749	סך כל התחייבויות לפנסיונרים
-	1	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
36	139	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

התחייבויות לזקנה 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 (ושאינם במקור מקרן "יוזמה חדשה") ההתחייבויות הן לכל החיים. לנכים שמועד זכאותם לאחר 31.5.2005 (או במקור מקרן "יוזמה חדשה") ההתחייבויות הן עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה).

התחייבויות 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. כולל התחייבויות לשאיירי נכים שנפתחו להם תביעות וטרם אושרו.

עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31/12/2018	31/03/2019	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.09%	0.03%	19,095	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.02%	0.00%	193	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים
0.05%	-0.01%	(4,606)	ג. מקרי מוות – נכים
-0.61%	-0.14%	(94,483)	ד. יציאה לנכות
0.51%	0.18%	122,237	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	(629)	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
-0.05%	-0.01%	(9,325)	י. גורמים אחרים
0.00%	0.05%	32,483	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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		
	31/12/2018	31/03/2019	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.26%	0.44%	362	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.01%	0.00%	2	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.01%	1.52%	1,251	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
1.17%	-1.55%	(1,276)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.44%	0.41%	338	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

2) מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	
	31/12/2018	31/03/2019		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח		
1.00%	1.00%	34,483	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה	
0.03%	0.00%	88		
-0.37%	2.34%	80,820		
1.31%	-1.74%	(60,009)		
1.03%	0.61%	20,911		
1.00%	1.00%	34,470		
1.09%	0.66%			עודף (גירעון) למועד החלוקה

2) מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	
	31/12/2018	31/03/2019		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח		
0.92%	0.83%	5	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה	
0.03%	0.00%	0		
-1.06%	2.14%	12		
1.21%	-1.90%	(11)		
0.35%	0.15%	1		
0.83%	1.00%	6		
0.37%	0.16%			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
	31/12/2018	31/03/2019	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	-1.00%	(8,778)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.02%	0.00%	(55)	שינוי בגין גורמים אחרים
-2.63%	1.34%	15,177	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.25%	0.01%	118	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-0.65%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-1.00%	0.57%	6,461	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-0.66%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	-1.00%	(27)	עתודה לפנסיונרים קיימים לתחילת התקופה
0.00%	-0.01%	(0)	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.74%	1.45%	41	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
-0.59%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-1.00%	0.50%	14	עתודה לפנסיונרים קיימים לסוף התקופה
-0.60%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול מניות:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	-1.00%	(7)	עתודה לפנסיונרים קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	(0)	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.51%	1.10%	20	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
-0.46%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-1.00%	0.72%	13	עתודה לפנסיונרים קיימים לסוף התקופה
-0.47%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול אג"ח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	0.56%	4	עתודה לפנסיונרים קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0	שינוי בגין גורמים אחרים
0.56%	0.28%	8	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
0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.56%	0.43%	12	עתודה לפנסיונרים קיימים לסוף התקופה
0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

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

נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/3/2019
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
407,848	220,083	187,765	פעילים (*) (**)
337,096	179,039	158,057	שאינם פעילים (**)
744,944	399,122	345,822	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
<u>מקבלי קצבה:</u>			
1,503	794	709	זקנה
132	78	54	פנסיונרים שאירים
441	220	221	נכות
2,076	1,092	984	סה"כ פנסיונרים
4,618	2,680	1,938	זקנה (***)
3,086	1,818	1,268	מקבלי קצבה קיימים שאירים
1,943	1,005	938	נכות
9,647	5,503	4,144	סה"כ מקבלי קיצבה קיימים
58	36	22	זקנה
146	106	40	זכאים קיימים לפנסיה שאירים
47	24	23	נכות
251	166	85	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
756,918	405,883	351,035	סה"כ עמיתי הקרן

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

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

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

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה 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.

27 במאי, 2019

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה 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.

27 במאי, 2019

**מגדל מקפת משלימה
קרן פנסיה חדשה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2019
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

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



Building a better
working world

קוסט פורר גבאי את קסירר

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



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

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 2019 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
27 במאי, 2019

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	באור	
107,293	53,169	121,739		רכוש שוטף
23,333	16,145	20,194		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
130,626	69,314	141,933		
426,128	404,750	454,017		השקעות פיננסיות
59,247	77,606	58,318	<u>3</u>	נכסי חוב סחירים
106,439	96,368	113,280		נכסי חוב שאינם סחירים
242,375	229,974	270,190		מניות
				השקעות אחרות
834,189	808,698	895,805		סך הכל השקעות פיננסיות
815	328	825		נכסי ביטוח משנה
965,630	878,340	1,038,563		סך כל הנכסים
13,421	7,732	7,668		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
81,560	57,545	99,006		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
738,106	684,487	792,687		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
				התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
819,666	742,032	891,693		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
116,941	125,214	119,349	<u>4</u>	התחייבויות למקבלי קצבה:
16,761	2,619	20,561		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
				התחייבויות לפנסיונרים
133,702	127,833	139,910		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
-709	690	-827		עודף (גירעון) אקטוארי:
-450	53	119		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-1,159	743	-708	<u>5</u>	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
952,209	870,608	1,030,895		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
965,630	878,340	1,038,563		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
				סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות : 27 במאי, 2019.

חגי אבישר סמנכ"ל כספים	אפי סנדורב מנכ"ל	דורון ספיר יו"ר הדירקטוריון
---------------------------	---------------------	--------------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	באור
			הכנסות (הפסדים)
1,038	160	-615	ממזומנים ושווי מזומנים
-2,946	616	14,408	מהשקעות:
901	34	1,740	מנכסי חוב סחירים
-1,727	-3,346	7,396	מנכסי חוב שאינם סחירים
-12,810	-1,167	24,539	ממניות
			מהשקעות אחרות
-16,582	-3,863	48,083	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
163	41	401	הכנסות אחרות, נטו
-15,381	-3,662	47,869	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
6,528	1,585	1,757	דמי ניהול
1,121	265	260	הוצאות ישירות
630	101	41	מסים
8,279	1,951	2,058	סך כל ההוצאות
-23,660	-5,613	45,811	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
847,895	847,895	952,209	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
177,894	39,994	47,678	תקבולים:
92	41	61	תקבולים מדמי גמולים
-1,324	-83	-468	תקבולים מדמי סליקה
			חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
176,662	39,952	47,271	סך כל התקבולים, נטו
8,790	2,195	2,178	תשלומים:
119	28	27	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
			תשלומי פנסיות זקנה
			תשלומי פנסיות שאירים
8,909	2,223	2,205	סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים
564	39	330	תשלומים לפנסיונרים:
7	0	2	תשלומי פנסיות זקנה
			תשלומי פנסיות שאירים
571	39	332	סך כל תשלומים לפנסיונרים
9,538	1,819	2,117	פדיונות
-539	-52	-10	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
18,479	4,029	4,644	סך כל התשלומים, נטו
956	95	538	העברות צבירה לקרן
11,289	5,569	1,188	העברות מחברות ביטוח
25	3	0	העברות מקרנות פנסיה חדשות
			העברות מקופות גמל
12,270	5,667	1,726	סך כל העברות צבירה לקרן
7,290	1,370	1,808	העברות צבירה מהקרן
26,635	9,552	6,849	העברות לחברות ביטוח
8,554	2,342	2,821	העברות לקרנות פנסיה חדשות
			העברות לקופות גמל
42,479	13,264	11,478	סך כל העברות צבירה מהקרן
-30,209	-7,597	-9,752	העברות צבירה, נטו
-23,660	-5,613	45,811	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
952,209	870,608	1,030,895	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

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

באור 1 - כללי (כללי)

ד. מסלולי השקעה

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

שם המסלול	יתרת נכסים נטו ליום 31 במרס 2019 אלפי ש"ח
(1) מסלול כללי	675,902
(2) מסלול הלכה	2,448
(3) מסלול מניות	13,432
(4) מסלול שקלי טווח קצר	1,288
(5) מסלול אג"ח	3,981
(6) מסלול לבני 50 ומטה	133,409
(7) מסלול לבני 50 עד 60	37,079
(8) מסלול לבני 60 ומעלה	24,224
מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:	
(9) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	119,129
(10) מסלול כללי למקבלי קצבה ⁻¹	20,003
(11) מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁻¹	0
	<u>1,030,895</u>

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים). 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:

ליים 31 במרס 2019 בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליים 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליים 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) אלפי ש"ח	
12,850	11,468	12,379	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
0	26,850	7,232	פיקדונות בבנקים
45,468	39,288	39,636	הלוואות לאחריים
58,318	77,606	59,247	סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליים 31 במרס 2019 אלפי ש"ח	ליים 31 במרס 2018 אלפי ש"ח	ליים 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	
116,582	121,687	114,069	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,976	2,087	1,922	התחייבויות לשאיירי מבוטח
0	149	0	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	50	0	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
791	1,241	950	עתודה למקבלי קצבה קיימים
119,349	125,214	116,941	סך כל התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ב. התחייבויות לפנסיונרים

ליים 31 במרס 2019 אלפי ש"ח	ליים 31 במרס 2018 אלפי ש"ח	ליים 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	
19,351	2,480	15,968	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
88	0	53	התחייבויות לשאיירי מבוטח
733	91	716	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
184	74	189	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
205	-26	-165	עתודה לפנסיונרים
20,561	2,619	16,761	סך כל התחייבויות לפנסיונרים

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

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) אחוזים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) אחוזים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
0.30	0.14	140
-0.12	-0.09	-967
-0.09	-0.08	-827
0.62	0	0
-3.33	0.58	119
		-708

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

סך כל גירעון דמוגרפי

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

סך כל גירעון אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
1,162	252	338
4,736	1,180	1,248
630	153	171
6,528	1,585	1,757

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 2018 אחוזים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 אחוזים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 אחוזים
4.00	4.00	4.00
0.65	0.63	0.71
1.05	1.05	1.05
0.61	0.65	0.58
0.60	0.60	0.60
0.50	0.50	0.50

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
דמי ניהול מדמי גמולים:
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
דמי ניהול מסך נכסים:
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
דמי ניהול ממקבלי קצבה:
שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים שגבתה החברה המנהלת בפועל

באור 7 - התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקרן אחרת וכיוצ"ב).
- החברה המנהלת נוקטת באמצעים שונים לצורך גביית חובות פיגורים, ובכלל זה, משלוח מכתבים למעסיקים, הגשת תביעות לבית משפט באמצעות עורכי דין חיצוניים וגיבוש הסדרים מול מעסיקים לתשלום חובות. אמצעי הגביה ננקטים בשים לב, בין היתר, למידע המתקבל מאת המעסיקים, לצורך בטיוב הנתונים המתקבלים, לצורך לאתר חובות של ממש שאינם פועל יוצא של דיווח ליקוי, לצורך לברר האם ההפרשה באיחור נעשה בהתאם לדין ספציפי או הסכם קיבוצי החל על העובד, לשאלה האם קיים סיכוי ממשי לגביית החוב באמצעות הגשת תביעה, ובכפוף למהותיות החוב.
- ב. כנגד החברה ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים כנגד מעסיקהם 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 פנסיה נכות/זקנה.
- ג. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החיסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושיוכם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.
- בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על 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.
- ד. למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות שהוגשו נגד החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהולה יש לעיין בבאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

קרון הפנסיה

”מגדל מקפת משלימה”

קרון חדשה כללית

דין וחשבון אקטוארי

31.3.2019

תוכן עניינים

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

הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת משלימה" ליום 31/3/2019.

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

אני מצהיר ומאשר כי:

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

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

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

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

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

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

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

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

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/3/2019, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

מאי 2019 תאריך	אקטואר ממונה תפקיד	איתי וייס שם האקטואר	חתימה
-------------------	-----------------------	-------------------------	-------

מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ביאור	באלפי ש"ח
965,630	1,038,563		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
13,421	7,668		זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
81,560	99,006		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
738,106	792,686		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
819,666	891,692		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
116,941	119,349	א4	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
16,761	20,561	ב4	התחייבויות לפנסיונרים
133,702	139,910		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
(709)	(827)	א6	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
(450)	119	ב6	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(1,159)	(708)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
952,209	1,030,895		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
965,630	1,038,563		סך כל ההתחייבויות

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

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

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

פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א: התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי		
לימים 31/12/2018	לימים 31/03/2019	אלפי ש"ח
114,069	116,582	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	התחייבויות לנכים
1,922	1,976	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
950	791	עתודה למקבלי קצבה קיימים
116,941	119,349	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(99)	(107)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,930	5,055	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		
לימים 31/12/2018	לימים 31/03/2019	אלפי ש"ח
15,968	19,351	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	התחייבויות לנכים
53	88	התחייבויות לשאיירי מבוטח
716	733	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
189	184	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(165)	205	עתודה לפנסיונרים
16,761	20,561	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(14)	(19)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
(450)	119	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
762	979	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.46%	0.47%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה – התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.
התחייבויות לשאיירי מבוטח – התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים לא פעילים.

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

עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי:

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח:			
לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31/12/2018	31/03/2019		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.44%	0.12%	123	א. מקרי מוות – מבטחים
0.00%	0.00%	-	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים
0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים
0.76%	0.46%	456	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
-0.89%	-0.44%	(439)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.00%	0.00%	-	י. גורמים אחרים
0.30%	0.14%	140	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן:			
לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31/12/2018	31/03/2019		
עודף (גרעון) אחוזים	עודף (גרעון) אחוזים	עודף (גרעון) אלפי ש"ח	
0.00%	0.00%	-	א. מקרי מוות – מבטחים
-0.06%	-0.02%	(234)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים
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
0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.06%	-0.07%	(733)	י. גורמים אחרים
-0.12%	-0.09%	(967)	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
	31/12/2018	31/03/2019	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	0.82%	950	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	(5)	שינוי בגין גורמים אחרים
-2.43%	4.30%	5,099	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.78%	-4.43%	(5,253)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.62%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.82%	0.67%	791	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.65%	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
	31/12/2018	31/03/2019	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	-1.00%	(165)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.02%	0.00%	(1)	שינוי בגין גורמים אחרים
-5.38%	2.39%	490	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.02%	0.00%	0	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-3.33%	0.58%	119	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-1.00%	1.00%	205	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-3.32%	0.63%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

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

נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/3/2019	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
3,657	1,229	2,428	מבוטחים	
32,753	11,419	21,334	שאינם מבוטחים	
36,410	12,648	23,762	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
204	85	119	זקנה ושאיירי זקנה	פנסיונרים
8	3	5	שאיירים	
-	-	-	נכות	
212	88	124	סה"כ פנסיונרים	
681	334	347	זקנה ושאיירי זקנה	מקבלי קצבה קיימים
16	6	10	שאיירים	
-	-	-	נכות	
697	340	357	סה"כ מקבלי קיצבה קיימים	
37,319	13,076	24,243	סה"כ עמיתי הקרן	