



**דוחות כספיים**  
**ליום 31 בדצמבר**  
**2023**

קרן פנסיה ותיקה

**קרן אגד**

קרן הגמלאות של חברי אגד בע"מ  
בניהול מיוחד

תוכן עניינים

2.....	כללי	.1
2.....	אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח	.2
2.....	שיפור במצב האקטוארי	2.1
2.....	הסכמים קיבוציים	2.2
2.....	הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה	2.3
3.....	קופת הפנסיה לעובדי הדסה - תשלום דמי גמולים בחסר (2.33%)	2.4
4.....	פס"ד קרן הפרמיה	2.5
4.....	מינוי המנהל המיוחד למנהל מורשה לסלייס גמל	2.6
5.....	סיוע ממשלתי וגירעון אקטוארי	.3
6.....	כרית ביטחון לקרנות	.4
7.....	תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה	.5
7.....	מבנה ארגוני של קרנות הפנסיה	5.1
9.....	תיאור הסביבה העסקית	.6
9.....	סקירה מאקרו כלכלית	6.1
12.....	השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי קרן הפנסיה	6.2
12.....	חוזרי ופרסומי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון	6.3
13.....	טיוטות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון	6.4
14.....	מערכת קרנות הפנסיה	6.5
15.....	מגמות בקרנות הפנסיה הוותיקות בהסדר	6.6
15.....	תכנית להבראת קרנות הפנסיה הוותיקות הגרעוניות	6.7
17.....	תוצאות הפעילות	.7
17.....	נכסים נטו לפני סיוע (במיליוני ש"ח)	7.1
18.....	התחייבויות (במיליוני ש"ח)	7.2
18.....	התפתחות הגרעון האקטוארי לפני אומדן סיוע ממשלתי עתידי (במיליוני ש"ח)	7.3
19.....	דוח הכנסות (הפסדים) (במיליוני ש"ח)	7.4
20.....	דוח הוצאות (באלפי ש"ח)	7.5
21.....	השקעות	7.6
22.....	ניתוח השקעות	7.7
23.....	שכר ממוצע במשק (שמ"ב)	7.8
23.....	ווקטור ריביות	7.9
23.....	העלאת גיל פרישה לנשים	7.10
24.....	מודל להעמסת עלויות	7.11
24.....	שינויים עיקריים בהתחייבות הפנסיונית	7.12
25.....	סיוע ממשלתי	7.13
29.....	הגרעון ותוכנית המנהל המיוחד להשלמת הגרעון	7.14
30.....	יתרת גרעון הקרנות והשלכות ההנחות האקטואריות לגביו	7.15
30.....	התפתחויות יוצאות דופן בהתחייבויות למבוטחים	7.16
31.....	תשואות קרנות הפנסיה (נומינלי ברוטו)	.8
32.....	דוח ניהול סיכונים	.9
35.....	השפעה של אירועים מיוחדים על תוצאות הפעילות	.10
36.....	תחזית זרמי כספים	.11
37.....	השפעת גורמים חיצוניים	.12
38.....	בקורות ונהלים	.13
38.....	הערכת הבקורות והנהלים לגבי הגילוי:	
38.....	בקרה פנימית על דיווח כספי:	
39.....	דוח המנהל המיוחד וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית	.14



## 1. כללי

קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר הן "קופות גמל לקצבה" ו"קרנות ותיקות", כהגדרת המונחים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק הפיקוח גמל") ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה"), והן מאושרות ופועלות לפיהם.

מטרת קרנות הפנסיה הוותיקות היא לספק ביטחון סוציאלי לעמיתים. הממשלה החליטה בחודש מרס 1995 על סגירתן של הקרנות להצטרפות עמיתים חדשים החל מיום 1.4.1995, בין היתר, בשל גירעונות עצומים שהצטברו בהן.

בשנת 2003 חוקקה הכנסת תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח"), במסגרתו הוסף לחוק הפיקוח פרק ז'1, אשר החיל תכנית הבראה בקרנות הפנסיה הוותיקות. בהתאם להוראות פרק ז'1 לחוק הפיקוח (סעיף 78ז), מינה המפקח על הביטוח מנהל מיוחד לקרנות, וקבע להן תקנון אחיד (סעיף 78ט לחוק), אשר הוראותיו החליפו את תקנוני הפנסיה של הקרנות ביום 1.10.2003. הקרנות כולן הן גופים ללא כוונת רווח. כל משאביהן משמשים לתשלום קצבאות לעמיתים ולהוצאות התפעול. אין לקרנות הון עצמי, וכל כספיהן הם כספי העמיתים והגמלאים שהופקדו במשך שנים רבות והפירות שאלה הניבו, וכן כספי סיוע ממשלתי שהן מקבלות בהתאם לפרק ז'1 לחוק הפיקוח.

## 2. אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח

### 2.1 שיפור במצב האקטוארי

ליום 31 בדצמבר 2023, לאחר רישום כל יתרת הסיוע הממשלתי שטרם שולם ורישום חלק מכרית הביטחון, הקרנות מאזנות אקטוארית. הגירעון המצרפי לפני סיוע של קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר נכון ליום 31 בדצמבר 2023, עמד על סך של 168.7 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של 205.9 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. הקיטון בגירעון בשיעור של כ-18.1% נובע בעיקרו מעלית וקטור הריביות ומהתשואה על הנכסים. השיפור במצב האקטוארי מתבטא בירידה בהיקף השימוש של הקרנות בכרית הביטחון מסך של 28.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022 (כ-56% מתקרת הכרית) לסך של 4.4 מיליארד ש"ח (כ-10% מתקרת הכרית) נכון למועד הדיווח.

### 2.2 הסכמים קיבוציים

בהמשך לחתימה על הסכמים קיבוציים בקרנות מבטחים, קג"מ, בנין וחקלאים בשנת 2022, חתמה גם קרן מקפת ביום 19 בפברואר 2023, על הסכם קיבוצי עם ההסתדרות הכללית וועדי העובדים של הקרן. עיקרי ההסכמות בהסכמים אלה מתייחסים בין היתר לתוספות שכר, הסדרי פרישה, שינויים ארגוניים, הטמעת טכנולוגיות חדשות וכניסה לפעילויות חדשות.

### 2.3 הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים את השפעת המעבר ממנגנון של רכישת אגרות חוב מיועדות בתשואה ריאלית שנתית של 4.86% לתקופה של 15 שנים, למנגנון הבטחת תשואה ריאלית שנתית של 5.15% לתקופה של 5 שנים וזאת החל מיום 1 באוקטובר 2022 (להרחבה בנושא המעבר למנגנון הבטחת תשואה ראה דוח מנהל מיוחד ליום 31 בדצמבר 2022). ביום 1 בנובמבר 2022 נתקבלה לראשונה ממדינת ישראל הבטחת תשואה על נכסים מנוהלים בסך 141 מיליון ש"ח, באחת מבין שמונה הקרנות וזו גם היתרה למועד הדיווח.



## 2.4 קופת הפנסיה לעובדי הדסה - תשלום דמי גמולים בחסר (2.33%)

ההסדר התחיקתי להבראת קרנות הפנסיה הוותיקות המעוגן בפרק ז'1 לחוק הפיקוח, קובע, בין היתר, כי שיעורי דמי הגמולים המשולמים על ידי המעסיקים והעובדים לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, עליהן נמנית גם קופת הפנסיה לעובדי הדסה (להלן: "הקרן" או "קרן הפנסיה"), יועלו באופן הדרגתי החל משנת 2004 ואילך, בשיעור כולל של 3% ביחס לשיעור דמי הגמולים ששולמו ב"מועד הקובע" (30 באפריל 2003) ובחלוקה שווה בין העובד למעסיק (1.5% + 1.5%).

בפועל, הסתדרות מדיצינית הדסה (להלן: "הדסה") העלתה את שיעור דמי הגמולים המנוכים משכר עובדיה ב-1.5%, אך לא העלתה את חלקה (חלק המעסיק) החל משנת 2004, ובפועל אף הפחיתה את שיעורם. עד שנת 2003, עמד חלקה של הדסה בדמי הגמולים על 14.33%. במקום להגדיל את תשלומיה לשיעור של 15.83% מהשכר, כמתחייב מהוראות הדין, הקטינה הדסה את תשלומיה ל-13.5% מהשכר המבוטח. נוכח התנהלות זו, נוצר חוסר בשיעור של 2.33% בין דמי הגמולים שאמורה הדסה לשלם לקרן הפנסיה לפי הוראות הדין לבין דמי הגמולים המשולמים על ידה בפועל. לכן, קרן הפנסיה הגישה בשנת 2006 תביעה כנגד הדסה בנושא זה.

בשל התחייבות שנתנה בעבר הדסה לפעול להשלמת דמי הגמולים הנותרים, ככל שתחויב בהליך המשפטי, ולנוכח קיומו של אותו הליך, חושבו עד כה זכויות העמיתים בהנחה שכלל דמי הגמולים יועברו לקרן. נציין כי הודעה מתאימה נמסרת לעמיתים בתלושי הפנסיה וזאת בנוסח הבא:  
"לתשומת ליבך: סכומי הפנסיה המשולמים לך החל ממועד פרישתך אינם סופיים ועלולים להשתנות לנוכח תשלומי דמי גמולים מופחתים שהעבירה הדסה לקרן הפנסיה בעד עובדיה החל משנת 2004. יציין, כי קרן הפנסיה הגישה תביעה כנגד הדסה המתבררת בבית הדין האזורי לעבודה להעברת מלוא דמי הגמולים כקבוע בהוראות הדין. בשל התחייבות שנתנה בעבר הדסה לפעול להשלמת דמי הגמולים הנותרים, ככל שתחויב בהליך משפטי, ולנוכח קיומו של ההליך המשפטי, חושבו עד כה זכויות העמיתים בהנחה שכלל דמי הגמולים יועברו לקרן. לפיכך, ככל שתתקבל התביעה והדסה לא תשלם את מלוא דמי הגמולים הנותרים, או אם תיקבע קביעה אחרת המשליכה על יכולת גביית דמי הגמולים הנותרים במלואם, משמעות הדבר תהיה הפחתה בנכסי הקרן, אשר תשליך על זכויות העמיתים בקרן ועל גובה סכומי הפנסיה ששולמו וישולמו לך."

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2014, נקלעה הדסה להליכי חדלות פירעון, אשר עיכבו את בירורו של ההליך המשפטי, ובמקביל העמידו בספק ממשי את יכולתה של הדסה להשלים את דמי הגמולים המתחייבים לפי הוראות הדין, וזאת החל משנת 2004. לנוכח הליכי חדלות הפירעון, לא העבירה הדסה לקרן את תשלום דמי הגמולים בעד עמיתה בחודש ינואר 2014. ביום 22 במאי 2014 אישר בית המשפט המחוזי את תכנית ההבראה והסדר הנושים בעניינה של הדסה, ובהתאם בוטל צו הקפאת ההליכים שניתן במסגרת אותו הליך. בהתאם להוראות הסדר הנושים, סילקה הדסה את חוב דמי הגמולים לקרן עבור חודש ינואר 2014 למעט שיעור של 2.33% מדמי הגמולים שמצוי במחלוקת בין הצדדים. בעקבות ביטולו של צו הקפאת ההליכים, חודש ההליך בבית הדין לעבודה בנוגע לתביעת הקרן כנגד הדסה.

ביום 3 בינואר 2019 ניתן פסק דינו של בית הדין האזורי בירושלים. בהתאם לפסק הדין, התביעה התקבלה, ונקבע כי היה על הדסה להגדיל את הפרשותיה לקרן הדסה בהתאם לחוק הפיקוח החל משנת 2004, כך שהחל משנת 2007 ואילך שיעורן היה אמור להגיע לסך של 22.83% משכר עובדיה. כמו כן, הדסה חוייבה בתשלום הוצאות של כ-400 אלף ש"ח לקרן הפנסיה. ביום 6 ביוני 2019 הוגש ערעור מטעם הדסה וביום 10 ביוני 2019 הוגשה בקשה מטעם הדסה לעיכוב ביצוע פסק הדין.

ביום 18 במאי 2023 ניתן פס"ד בבית הדין הארצי הדוחה את הערעור ומאשר את פסק דינו של בית הדין האזורי. הדסה חוייבה בהוצאות בסך של 40,000 ש"ח לקרן ובסך של 15,000 ש"ח למדינה. בעקבות מתן פסק הדין, הקרן פועלת לשם גביית החוב ולאכיפת התשלומים השוטפים והעתידיים של דמי הגמולים מצד הדסה, שמוערכים בסכום כולל של כ-234 מיליון ש"ח.

בית הדין הארצי המליץ לצדדים בפסק דינו להידבר ביניהם במגמה להגיע לפתרון מוסכם. בהתאם לכך, החל מו"מ בין הצדדים.



## 2.4 קופת הפנסיה לעובדי הדסה - תשלום דמי גמולים בחסר (2.33%) (המשך)

להדסה עומדת האפשרות להגיש עתירה לבית הדין הגבוה לצדק כנגד פסק הדין של בית הדין הארצי. בהתאם להלכה הפסוקה של בית משפט העליון בשבתו כבית משפט גבוה לצדק, הוא אינו יושב כערכאת ערעור על פסקי דין של בתי הדין לעבודה ובמקרה של עתירות כנגדם הוא יתערב בהם אך ורק במקרים חריגים, אם נמצא כי מתקיימים שני תנאים מצטברים: קיומה של טעות משפטית-מהותית בהחלטה, וקיומם של שיקולי צדק, המחייבים התערבות שיפוטית.

קופת הפנסיה והדסה הסכימו ביום 6 במרס 2024 כי החל מיום 1 בינואר 2024 (משכורת ינואר 2024), שיעור דמי הגמולים שיועברו ע"י הדסה לקופת הפנסיה יעמוד על 15.83% (חלק מעסיק), כאשר מדובר בהסכמת ביניים שאין בה כדי לגרוע מזכויות וטענות הצדדים ומההסכמה שגיבשו לפיה קופת הפנסיה לא תעלה כנגד הדסה טענת שיהיו בתקופת המו"מ המתנהל ביניהן ליישום פסק הדין הארצי, אך בכל מקרה לא למעלה מ-6 חודשים מיום 14 בינואר 2024, לפי המוקדם מבין השניים. כאמור, הקרן פועלת לגביית דמי הגמולים החסרים, אך מאחר שנכון למועד הדוח לא קיימת ודאות באשר לגבייתם, טרם נרשמה הכנסה בדוחות הכספיים בגין סכומים אלו ודמי הגמולים העתידיים לא נכללו בחישוב ההתחייבות האקטוארית כפי שנרשמה במאזן הקרן.

## 2.5 פס"ד קרן הפרמיה

ארגון גמלאי אגד והעומד בראש הארגון, הגישו במהלך חודש נובמבר 2015, תביעה לבית הדין האזורי לעבודה בתל-אביב (ס"ע 10661-11-15) נגד קרן הגמלאות של אגד (הקרן) והמפעל (אגד). בתביעתם דרשו התובעים לקבוע כי ההפרשות והצבירה בגין רכיב הפרמיה הממוצעת הן כספי קרן הפנסיה לכל דבר ועניין, לרבות בנוגע לסובסידיה הממשלתית בשל אגרות חוב מיועדות, חישובים אקטואריים, עדכון תשלומים לפי מדד המחירים לצרכן וכן גביית דמי ניהול. לחילופין, וככל שהסעד הראשון יידחה, דרשו התובעים לחייב את אגד להשלים את הכספים החסרים בחשבון הפרמיה הממוצעת וכן לחייב את קג"א לחדול מגביית דמי הניהול השוטפים תוך השבת דמי הניהול שנגבו על ידה בעבר.

אגד הגישה כתב הגנה וטענתה העיקרית במסגרתו היתה כי הכספים בקרן הפרמיה הם חלק בלתי נפרד מקרן הפנסיה והתשלום בעד פרמיה ממוצעת הוא חלק מהפנסיה בקרן הפנסיה, וכי יש לחייב את הקרן במלוא החבות בגין רכיב זה.

הקרן הגישה כתב הגנה במסגרתו הובאה עמדת הקרן כי חשבון הפרמיה הממוצעת לא היה מעולם חלק מקרן הפנסיה אלא פעל מחוץ לקרן הפנסיה ובנפרד ממנה וכי בין הצדדים לתביעה קיים מעשה בית דין בעניין זה; כי אגד מימנה כל השנים עד 2004 את התשלומים לגמלאים בגין פרמיה ממוצעת וחדלה לעשות כן באופן חד-צדדי חרף התנגדות הקרן; כי אגד התחייבה בעבר להשלים את החסר בחשבון הפרמיה, ככל שיחסר, ובחלוף שנים אחדות התנערה מהתחייבות זו; כי בכל מקרה אין להשית על קרן הפנסיה תשלומים בגין הפרמיה הממוצעת; וכי בשל הגירעון בחשבון הפרמיה נקטה צעד חלקי של אי הצמדת התשלום לגמלאים, שמשמעותה באותו מועד הייתה שחיקת הקצבאות בשיעור עליית המדד; וכי יש צורך לנקוט בצעדים נוספים, כפי שיראה בית הדין לנכון על מנת להביא את החשבון לאיזון.

במסגרת ההליך המשפטי הוגשה עמדה של הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, אשר תמכה בעמדת הקרן. שמיעת ההוכחות הסתיימה בחודש אוקטובר 2018. בה"ד קבע מועדים להגשת סיכומים ובד בבד, ביקש מן הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון והצדדים להיפגש ולנסות לאתר פתרון כולל לעניין הפרמיה הממוצעת באופן שייתר מתן פסק דין בהליך. מגעים כאמור עם רשות שוק ההון ואגף התקציבים לא הניבו פתרון כלשהו.

ביום 30 בדצמבר 2020 ניתן פסק דינו של בית הדין האזורי לעבודה בו נדחתה התביעה תוך קבלת מלוא עמדתה של הקרן.

ארגון הגמלאים הגיש ערעור על פסק הדין בבית הדין הארצי לעבודה ביום 31 בינואר 2021. לאחר דיון בערעור, במהלכו המליץ ביה"ד הארצי לארגון הגמלאים ולאגד לנהל מו"מ כיצד להסדיר את פעילות הסדר הפרמיה הממוצעת באופן שייתן מענה לקשיים ולגירעון הקיים בחשבון, התקיימו מגעים בין הצדדים שלא העלו דבר.

במסגרת דיון נוסף שהתקיים לגבי הערעור ביום 3 ביולי 2023, התברר כי אין בסיס להסדר פשרה ועל כן נקבע כי בית הדין הארצי ייתן פסק דין בערעור.

ביום 14 באוקטובר 2023 ניתן פסק דינו של בית הדין הארצי לעבודה בערעור. בית הדין הארצי אישר את קביעות בית הדין האזורי לפיהן הסדר הפרמיה אינו ולא היה חלק מהפנסיה התקנונית ולא נכלל בתקנון הפנסיה. נקבע, כי זהו הסדר חיצוני שנוהל עשרות שנים בדרך לא דרך ושיש להסדירו. נקבע, כי בעניין דמי הניהול שנגבים על ידי הקרן בעד שירותי הניהול והשלמות יוחזר הדין לבית הדין האזורי.

## 2.6 מינוי המנהל המיוחד למנהל מורשה לסליס גמל

בנוסף לתפקידו כמנהל המיוחד של קרנות הפנסיה שבהסדר, מונה אפי סנדרוב למנהל מורשה לחברת סליס גמל בע"מ מתאריך 26 בדצמבר, 2023.



### 3. סיוע ממשלתי וגירעון אקטוארי

בהתאם להוראות חוק הפיקוח, מעבירה הממשלה לקרנות סיוע ממשלתי בסך 78.3 מיליארד ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן של דצמבר 2003 ונושא ריבית שנתית בשיעור של 4%.

במאזן האקטוארי הוקצה הסיוע כך ששיעור הגירעון ביחס להתחייבויות הפנסיוניות ברוטו הוא זהה בכל אחת מהקרנות הוותיקות שבהסדר. שיטת חלוקה זו היא בתיאום ואישור הממונה על שוק ההון.

מעת לעת מתקבל מהאוצר מכתב בנושא "תזרים מזומנים לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר" הכולל לוח תזרים מזומנים מעודכן של הסיוע הממשלתי הישיר בהתאם למצבן האקטוארי של הקרנות המשקף את האמור לעיל בעניין חלוקת הסיוע בין הקרנות הוותיקות שבהסדר.

ככל שכלל נכסי הקרן, לרבות הסיוע הממשלתי, לא יספיקו לכיסוי מלוא סכום הגירעון האקטוארי, או ככל שיתקיים עודף אקטוארי, יופעל מנגנון האיזון האקטוארי הקבוע בהוראות התקנון האחד, וזאת אם הגירעון או העודף האקטוארי הם בשיעורים הקבועים לעניין הפעלת המנגנון לפי הוראות התקנון. רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "רשות שוק ההון") פרסמה ביום 3 למרס 2015 הבהרה, לפיה בכוונתה לקבוע בהוראות הממונה לדיווח כספי לקרנות פנסיה וותיקות, שינוי באופן הדיווח על התחייבויות ונכסי הקרן, כך ששיעור הגירעון או העודף המוצג במאזן יהיה זהה לשיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון, רשות שוק ההון הבהירה כי יש להפעיל את מנגנון האיזון רק אם שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן, עולה על השיעור הקבוע בתקנון, וזאת במובחן משיעור הגירעון המוצג במאזן.

על פי הוראות התקנון, אם הגירעון האקטוארי יעלה על 5% מסך כל התחייבויות של הקרן, או ככל שיווצר גירעון אקטוארי בסכום העולה על 3% מההתחייבויות במשך שלוש שנים ברציפות, על קרן הפנסיה, בכפוף לאישורו של המפקח על הביטוח, להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי, כך שיופחתו זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשאירים, בהתאם לחלוקה שתקבע הקרן לעניין זה, בגובה יתרת הגירעון.

יצוין כי באופן דומה, ככל שיווצר עודף אקטוארי בשיעור שיעלה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן, תהיה רשאית הקרן, בכפוף לאישור המפקח על הביטוח, להגדיל את זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשאירים בהתאם לחלוקה שתקבע הקרן לעניין זה, בגין היתרה שעולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן כאמור.

מנגנון האיזון האקטוארי כולל הוראה נוספת לפיה ככל שגירעון הקרן עולה על 0.65% מסך התחייבויותיה וזאת בשל הגדלת התחייבויות הנובעות מתיקון התקנון או שינוי בהוראות הדין, תהיה הקרן רשאית להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי, בכפוף לאישור המפקח על הביטוח.

גובה הגירעון או העודף האקטוארי עשוי להשתנות בשל שינויים שיחולו בהנחות האקטואריות ובגורמים נוספים המובאים בחשבון בעריכת המאזנים האקטואריים ובמיוחד בגין שינויים שחלים בשיעורי ריבית ההיוון. סדרת שיעורי ריבית ההיוון נקבעת על פי שערי היוון מצוטטים על ידי חברה מצטטת שנבחרה לצורך כך על ידי משרד האוצר (להלן: "ווקטור הריביות").

היוון לפי ווקטור הריביות מתבצע על ידי היוון של תשלומים והכנסות עתידיים של הקרנות בכל תקופה לפי הנחת שיעורי תשואה חסרת סיכון ריאלית הצפויה לתקופה הנבחרת.

שינויים קטנים יחסית בווקטור הריביות גורמים לשינויים גדולים בערך הנכסים וההתחייבויות, וכתוצאה מכך משפיעים באופן ניכר על היווצרות גירעון אקטוארי או עודף אקטוארי.

ליום 31 בדצמבר 2023, לאחר רישום כל יתרת הסיוע הממשלתי שטרם שולם ורישום חלק מכרית הביטחון, הקרנות מאוזנות אקטוארית.



#### 4. כרית ביטחון לקרנות

בנוסף לסיוע הממשלתי המפורט בפרק 3 לעיל ועל מנת להגן על עמיתי וגמלאי הקרנות הוותיקות שבהסדר מפני תנודתיות בתשואות, הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת ביום 19 במאי 2003 כי תועמד כרית ביטחון לקרנות.

על מנת להבטיח שימוש מיטבי בכרית הביטחון האמורה, הקים שר האוצר ועדה ציבורית לבחינת אופן השימוש בכרית הביטחון (להלן: "הוועדה הציבורית"). ביום 17 באוגוסט 2011 הגישה הוועדה הציבורית את הדוח הסופי שלה לשר האוצר.

ביום 29 לינואר 2017 פורסם בספר החוקים תיקון מס 33 לחוק. במסגרת תיקון זה נוסף לחוק סעיף 10טו78, אשר מעגן בחקיקה את נושא "כרית ביטחון כללית לקרנות וותיקות שבהסדר".

החוק כולל, בין היתר, הוראות לעניין חישוב הסכומים שיוקצו לקרנות הפנסיה, בהתקיים התנאים הקבועים לכך, ובאופן התואם את המלצות הוועדה הציבורית, כפי שבאו לידי ביטוי בנוסחה 10 לדוח הוועדה.

בהתאם להוראות החוק, הסכום המרבי שיוקצה לכרית הביטחון יעמוד על סכום של 11.32 מיליארד ש"ח. סכום זה יעודכן לפי שיעור השינוי שחל במדד לעומת מדד חודש דצמבר 2008, ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה מהמועד האמור. כן נכללת בחוק הוראה, ולפיה תקרת כרית הביטחון תותאם לירידה הצפויה בהתחייבויות הקרנות בשל תשלום קצבאות, וזאת בהתאם למנגנונים שונים הקבועים בחוק, ובכפוף לסייגים הקבועים בחוק לעניין זה. עוד נקבע בחוק כי כל סיוע נוסף שיינתן לקרנות הוותיקות שבהסדר לאחר מועד קבלת התיקון המוצע, ככל שיינתן, יבוא על חשבון כרית הביטחון, כך שסכום הסיוע הנוסף יופחת מכרית הביטחון.

ערך הפיצוי העתידי, ליום המאזן, בגין כרית הביטחון מחושב בהתאם לאמור בחוק, כהפרש שבין:

- גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ווקטור הריביות ליום המאזן.
- גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ריבית קבועה בשיעור 4%.

בחוק נקבע גם כי השימוש שיעשו הקרנות בכל שנה בכרית הביטחון תהיה עד לאיפוס הגירעון ולא תיצור עודף.

בהתאם לאמור בחוק, השווי ההוגן ליום 31 בדצמבר 2023 של תקרת כרית הביטחון לכל הקרנות הוותיקות שבהסדר המחושב על פי שוויה העתידי במועד אזילת ההון, בהנחה שהסכומים מתוך כרית הביטחון ישולמו כנגד התשלומים השוטפים של הקרנות, מהוון בווקטור הריבית הוא כ- 46,068 מיליון ש"ח, מתוך סכום זה נרשם סך של כ- 4,380 מיליון ש"ח בדוחות הכספיים של כל הקרנות הוותיקות שבהסדר לצורך האיזון האקטוארי שלהן, דהיינו שימוש בכ-10% מהכרית ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת כ-56% ליום 31 בדצמבר 2022.

בהתאם לקבוע בסעיף 10טו78(ג) לחוק, מחשבים את סכום הכרית באופן הבא:

(א) צבירת העבר- סעיפים קטנים (1) עד (4) קובעים את אופן החישוב של הסכום שהצטבר משנת 2009 ועד מועד המאזן, של הגירעון שנוצר בשל ההפרש בין ריבית חסרת סיכון לבין ריבית שנתית צמודה למדד של 4% ובגין אותה התקופה. צבירת העבר מכרית הביטחון, נכון ליום המאזן, עומדת על סך של 76,700 מיליון ש"ח.

(ב) צבירת העתיד- סעיף קטן (5) קובע את אופן החישוב של הסכום שייצבר בגין העתיד, מהשנה שלאחר שנת המאזן ועד מימוש מלוא התחייבויות הקרנות לעמיתיהן.

(ג) סעיף קטן (6) קובע את אופן החישוב של קיזוז הסכומים שיתקבלו במסגרת מימוש כרית הביטחון. נכון למועד המאזן, טרם התקבל סכום כלשהו במסגרת מימוש כרית הביטחון. הסכומים אמורים להתקבל לאחר אזילת נכסי הקרנות וכנגד התשלומים לעמיתיהם.

סכום הכרית שנרשם בדוחות הכספיים הוא הנמוך מבין שלושת אלה:

גובה הגירעון 4,380 מיליון ש"ח, תקרת כרית הביטחון 46,068 מיליון ש"ח והסכומים בגין צבירת העבר 76,700 מיליון ש"ח בצירוף צבירת העתיד, כהגדרתם לעיל.



## 5. תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה

### 5.1 מבנה ארגוני של קרנות הפנסיה

שמונה הקרנות הוותיקות שבהסדר פועלות יחד תחת תקנון אחיד החל משנת 2003.

#### 5.1.1 פירוט הקרנות

##### קרנות מאגדות כחברות בע"מ

מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד)  
קרן הגמלאות המרכזית על עובדי הסתדרות בע"מ (בניהול מיוחד)  
קרן הגמלאות של חברי אגד בע"מ (בניהול מיוחד)  
קופת הפנסיה לעובדי הדסה בע"מ (בניהול מיוחד)  
נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי מפעלי משק ההסתדרות בע"מ (בניהול מיוחד)

##### קרנות מאגדות כאגודות שיתופיות

קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)  
קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד)  
קרן הביטוח והפנסיה של פועלי בניין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)

#### 5.1.2 מינוי מנהל מיוחד

החל מיום 1 באוגוסט 2021 מכהן מר אפי סנדרוב כמנהל מיוחד של כל הקרנות הוותיקות שבהסדר.  
בהתאם להוראות סעיפים 78(ו) ו-70(ב) לחוק הפיקוח, מוקנים למנהל המיוחד "כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים במבטח, לדירקטוריון שלו, לוועדות הדירקטוריון שלו ולדירקטורים שלו...".

#### 5.1.3 ועדת מנהלה

לפי הוראות חוק הפיקוח, מונתה ועדת מנהלה לכלל הקרנות הוותיקות שבהסדר.  
הסמכויות הנתונות לוועדת המנהלה בהתאם לסעיף 72(ד) לחוק הפיקוח, הינם מינוי רואה חשבון ואישור דוחות כספיים.  
הוועדה מונתה ב 16 לספטמבר 2019.  
בתאריך 18 באוקטובר 2021 מונה רו"ח דרור יעקובסון ליו"ר המנהלה לאחר שהחליף את פרופסור שלומית זוטא שהחליטה לסיים את תפקידה.  
כהונתם של חברי הוועדה הוארכה עד ליום 16 בספטמבר 2025.

#### 5.1.4 חברי ועדת המנהלה:

מר דרור יעקובסון - יו"ר הועדה  
הגברת ג'קי סטרומינגר - חברה וועדה.  
פרופ' זיו רייך - חבר וועדה.



**5.1.5 ועדת השקעות**

לפי הוראות סעיף 11 לחוק הפיקוח גמל, על דירקטוריון של חברה מנהלת למנות ועדת השקעות לכל קופת גמל שבניהול החברה, ורשאי הדירקטוריון למנות ועדת השקעות אחת למספר קופות גמל כאמור.  
בשנת 2022 הוחלט לאחד את שתי ועדות ההשקעה והתקבל אישור הממונה לכך.

ועדת ההשקעות המאוחדת החלה את תפקידה ביום 4.12.2022 ולהלן רשימת החברים:

---

ועדת השקעות מאוחדת של קרנות הפנסיה וקופות גמל:  
מתאריך 14.12.22

---

יו"ר הוועדה ונציג חיצוני מר יואל נווה  
נציגה חיצונית – גב' מיכל נוי  
נציג חיצוני – מר דודו זקן  
נציג חיצוני- מר דרור נגל  
נציג חיצוני - מר אורי קויאטק  
נציג חיצוני- מר איציק בצלאל  
המנהל המיוחד - אפי סנדרוב

**5.1.6 ועדת ביקורת**

ועדת ביקורת מונתה על ידי הממונה על שוק ההון ביום 1 במרס 2008.  
הוועדה מונה שני חברים חיצוניים:  
יו"ר הועדה- מר איתן השחר.  
חבר ועדה- מר יוסי בהיר.

**5.1.7 מטרת קרנות הפנסיה הוותיקות**

לספק ביטחון סוציאלי לעמיתי הקרנות.  
בהתאם להוראות חוק הפיקוח, התקין המפקח על הביטוח תקנון אחיד לקרנות הוותיקות שבהסדר.  
במסגרת התקנון האחד מנהלות כיום הקרנות תכניות פנסיה יסוד ותכניות פנסיה מקיפה, ובהתאם להוראות חוק הפיקוח וחוק הפיקוח גמל הן מחויבות לפעול על פיהן.

**5.1.8 חברות בת וחברות קשורות**

לקרנות חברות בת וחברות קשורות. לפרטים יש לעיין בדוח התקופתי המהווה חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

---

<sup>1</sup> הקרנות הוותיקות שבהסדר וכן קופות הגמל שבניהולן מהוות "קבוצת משקיעים" כהגדרתה תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

**6. תיאור הסביבה העסקית****6.1 סקירה מאקרו כלכלית****הכלכלה העולמית**

במהלך שנת 2023 חווה העולם צמיחה איטית, לעומת 2022 ו-2021, עם פערים בין-אזוריים הולכים וגדלים. הבנקים המרכזיים החשובים בעולם המשיכו את תהליך הריסון המוניטרי בו החלו ב-2022, אך האטו את קצב העלאות הריבית עד כדי עצירה. כך, העלאות הריבית האחרונה של ה-Fed, לכדי טווח של 5.25% עד 5.5%, הייתה בחודש יולי 2023. מחזור העלאות הריבית הגיע לסיומו בעיקר על רקע ההתמתנות הנמשכת במדדי האינפלציה. עם זאת, גם בסיום 2023 נותרו רמות האינפלציה גבוהות מיעדי הבנקים המרכזיים בגושים העיקריים, וזאת בעיקר בשל המשך לחצי ביקוש בענפי השירותים.

הפעילות הכלכלית במדינות המובילות התמתנה בשנת 2023 לעומת 2022, וברקע נמשכה ההאטה בסקטור התעשייה הגלובלי ובסחר העולמי. עם זאת, הכלכלה האמריקאית הפתיעה לטובה הן ברבעון האחרון של השנה והן בכל שנת 2023, זאת למרות משבר במגזר הבנקים האזוריים ועלייה משמעותית בגירעון הממשלתי. הכלכלה הסינית הפתיעה לרעה ב-2023 כאשר המשבר במגזר הנדל"ן נמשך. קובעי המדיניות הכלכלית בסין ביצעו אין ספור מהלכים תומכי פעילות לאורך השנה, שייתכן ובלמו את ההידרדרות, אך לא הביאו להאצה בכלכלה שמתאפיינת בדפלציה, זה כבר מספר חודשים. לפי ה-IMF, בסיכום שנתי העולם צמח בשנת 2023 בשיעור של 3.1%, לעומת 3.5% בשנת 2022.

**הפעילות הכלכלית בישראל**

שנת 2023 נפתחה כאשר הפעילות הכלכלית המשיכה להתרחב, אם כי בשיעור מתון מזה שנרשם ב-2022. לראיה, ברבעון הראשון של השנה צמח המשק בשיעור של 2.6% (במונחים שנתיים) לאחר זינוק של 4.1% (במונחים שנתיים) במחצית השנייה של 2022. האינפלציה במשק בשנת 2022 הייתה גבוהה (5.3%) ורחוקה מאוד מהגבול העליון של יעד יציבות המחירים. על כן, בראשית 2023 בנק ישראל היה בעיצומו של תהליך ריסון מוניטרי, בכדי לצנן את הביקושים במשק ולמתן את התייקרויות המחירים. ריבית בנק ישראל שעמדה על 3.25% בראשית 2023 הועלתה מספר פעמים, עד לכדי 4.75% בחודש מאי, רמת השיא של מחזור הריסון הנוכחי.

במקביל לתהליכים המאקרו-כלכליים, הושבעה בשלהי 2022 ממשלה חדשה בישראל וזו הכריזה על רפורמה צפויה במערכת המשפט. תוכנית הרפורמה המשפטית הובילה למחאות חברתיות נרחבות והעלתה את רמת אי הודאות. שער החליפין של השקל מול הדולר האמריקאי רשם פיחות של 8.6% בשערו ב-3 הרבעונים הראשונים של 2023 (טרם המלחמה), כאשר ברבעון האחרון של השנה השקל דווקא התחזק מול הדולר האמריקאי בכ-5.2% וסיים את שנת 2023 עם פיחות של 3% בלבד מול הדולר האמריקאי.

ברביע האחרון של 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", לאחר מתקפת הטרור על ישראל שלוותה בירי ובכניסה של מחבלים לשטחי המדינה. המלחמה הביאה לפגיעה מיידית וחדה מאוד בפעילות הריאלית במשק. באזורי הלחימה (צפון ודרום) נעצרה הפעילות העסקית. בוצע גיוס נרחב של מאות אלפי אנשי מילואים ונוצר מחסור בכוח עבודה זר אשר או עזב את הארץ או נמנעה כניסתו לארץ (עובדים פלסטינית), בעיקר בענפי עבודות הכפיים. כך, ברבעון האחרון של 2023 התכווצה הפעילות במשק בשיעור חד מאוד של 20.7% (במונחים שנתיים). ההידרדרות הכלכלית, במקביל להתמתנות הנמשכת באינפלציה, אפשרה לבנק ישראל להפחית את הריבית בינואר 2024, ב-0.25% לרמה של 4.5%.

בסיכום שנת 2023 נרשמה במשק צמיחה של 2%, הרחוקה מאוד מצמיחה של 6.5% שנרשמה בשנת 2022, אך לכשעצמה היא גבוהה מהצמיחה בשיעור של 1.7% שנרשמה במדינות ה-OECD וזאת תוך מלחמה שהתנהלה ברבעון האחרון של השנה.



## המדיניות הפיסקלית

הגירעון הממשלתי ב-2023 הסתכם ב-77.5 מיליארד ש"ח, או כ-4.2% מהתוצר. זאת, לעומת עודף של כ-10 מיליארד ש"ח שנרשם בפעילות הממשלה בשנת 2022, המהווה כ-0.6% מהתוצר.

הגירעון השנתי הושפע במידה רבה מצרכי מלחמת "חרבות ברזל" (צבאיים ואזרחיים) שפרצה ברבעון האחרון של השנה והביאה לעלייה חדה בהוצאות, אך גם מירידה בהכנסות המדינה שהציגו חולשה, עוד לפני המלחמה.

לצד העלייה המשמעותית בהוצאות המדינה, שהסתכמו בכ-516 מיליארד ש"ח, לעומת 460 מיליארד ש"ח בשנת 2022, הגירעון בשנת 2023 הושפע גם מירידה בהכנסות. הכנסות הממשלה הסתכמו בכ-438 מיליארד שקל בשנת 2023 - כ-30 מיליארד שקל פחות מתחזית ההכנסות המקורית של האוצר וכ-24 מיליארד ש"ח פחות בהשוואה לשנת 2022. מלבד השפעות המלחמה, הסיבה לפער בהכנסות בהשוואה לשנת 2022 היא ירידה בהכנסות מנדל"ן, האטה בצריכה הפרטית על רקע עליית הריבית, התמתנות בפעילות העסקית ובסקטור ההייטק וכן עלייה חריגה בהכנסות ב-2022 בעקבות היציאה ממשבר הקורונה.

המלחמה, שפרצה ברבעון האחרון של 2023, הביאה לעלייה בהוצאות הממשלה ובהתאם לנסיקה בגיוס החוב של מדינת ישראל. מאז תחילת המלחמה ועד לסוף השנה הסתכם גיוס החוב הממשלתי בכ-81 מיליארד ש"ח ברוטו (55 מיליארד ש"ח נטו), מתוכם גויסו כ-50 מיליארד ש"ח לצרכי המלחמה.

## שוק העבודה

שוק העבודה בשנת 2023 היה אחד ממוקדי הכוח של הכלכלה המקומית, כאשר שיעור האבטלה נותר נמוך מאוד, ברמה חודשית ממוצעת של 3.4%. הדבר מצביע על היות שוק העבודה הדוק למדי ולמעשה במצב של תעסוקה מלאה. בחודש אוקטובר, עקב פרוץ מלחמת "חרבות הברזל", נרשמה עלייה בהיקף ההיעדרויות של עובדים ממקום העבודה. עם זאת, מהר מאוד, כבר בסוף 2023 וגם בינואר 2024 נרשמה ירידה משמעותית במספר הנעדרים הזמניים תוך התקרבות לרמות שהיו לפני המלחמה. בסוף 2023 עמד שיעור הבלתי מועסקים במשק על 3.1% בלבד.

נתוני המשרות הפנויות במשק התאפיינו במהלך 2023 במגמת התכווצות קלה מכ-140 אלף משרות פנויות בחודש בראשית השנה, לכ-130 אלף משרות בסופה. בדומה למצב התעסוקה, גם במספר המשרות הפנויות נרשמה ירידה חדה בחודש אוקטובר 2023. אולם, מאז חלה התאוששות ולאחרונה מספר המשרות הפנויות היה אף גבוה מרמתו לפני פרוץ המלחמה.

## אינפלציה ומדיניות מוניטרית

בנק ישראל המשיך בראשית 2023 את תהליך ההידוק המוניטרי בו החל באמצע 2022, במטרה להוריד את האינפלציה ליעדה. במהלך המחצית הראשונה של 2023 הועלתה הריבית משיעור של 3.25% לכדי 4.75% בארבע פעימות, כאשר במחצית השנייה של השנה נותרה הריבית ללא שינוי. נציין כי בינואר 2024 החליטה הוועדה המוניטרית להפחית את הריבית ב-0.25% ולהעמידה על שיעור של 4.5%.

מעבר לבנק ישראל אשר פעל לריסון העלאות המחירים באמצעות כלי הריבית, גם במשרד האוצר ניסו לצמצם את ההתייקרויות בתחום האנרגיה במהלך 2023, באמצעות מספר פעימות של הפחתת מס הבלו על הבנזין.

במחצית השנייה של 2022 ובמחצית הראשונה של שנת 2023 נרשמה חריגה משמעותית של שיעור האינפלציה מיעד בנק ישראל. עליות מחירים בתחום הדיור והאנרגיה הביאו לכך שקצב התייקרות המחירים במשק היה ברמה של כ-5%. החל מהמחצית השנייה של 2023 נרשמה התמתנות מהירה למדי ובסיכום 2023 נרשמה עלייה של כ-3.0% בלבד במדד המחירים לצרכן. נציין, כי בשנת 2023 הושפע מדד המחירים לצרכן בעיקר מהתייקרות בסעיפי המזון, הירקות והפירות, התחבורה והדיור. הוזלה משמעותית במחירי ההלבשה וההנעלה קיזזה חלקית התייקרות אלו.



## השוקים הפיננסיים בעולם ובישראל

במנוגד לשנת 2022, שבה נרשמו ירידות שערים משמעותיות במחירי מרבית הנכסים בעולם, בשנת 2023 נרשמו עליות ואף ביתר שאת באפיק המנייתי. ההתמתנות בתוואי האינפלציה בעולם אשר הביאה להאטה בקצב העלאות הריבית עד לעצירה מוחלטת, הגבירו את ציפיות המשקיעים לכך שחלק מהבנקים המרכזיים יחלו להוריד את הריבית כבר ב-2023 ולתוך 2024.

ברבעון האחרון של 2023 נרשמו עליות שערים בשוקים כאשר מדד המניות העולמי, MSCI ACWI עלה ב-11.0%, S&P 500 עלה ב-10.9% ומדד Euro Stoxx 600 עלה ב-6.4%. בסיכום שנתי, ציפיות אופטימיות, באשר לאינפלציה ולריביות בעתיד, הביאו לידי כך שבמהלך שנת 2023 רשם מדד ה-MSCI ACWI עלייה של 22.2% מדד ה-Nasdaq העשיר במניות טכנולוגיה נסק ב-43.4%. בישראל, מדד הדגל ת"א 35 רשם ביצועי חסר לעומת העולם, תחילה על רקע הרפורמה המשפטית והמחאות שקמו בעקבותיה ולאחר מכן על רקע מתקפת הטרור ומלחמת "חרבות ברזל" שפרצה בעקבותיה, אך עדיין עלה ב-3.8% בשנת 2023 וב-1.1% ברבעון האחרון של 2023.

בשוק אגרות החוב בעולם נרשמו עליות שערים קלות מאוד בשנת 2023 על רקע האינפלציה הגבוהה והריסון המוניטרי. בסיכום השנה נרשמה עלייה של 1.4% במדד האג"ח של ממשלת ארה"ב. עם זאת, כאשר ה-Fed סיים את העלאות הריבית והמשקיעים החלו לצפות להפחתת ריבית, ברבעון האחרון של 2023 מדד האג"ח הממשלתי האמריקאי עלה ב-4.5% והאיגרת ל-10 שנים נסחרה בסוף השנה בתשואה לפדיון של 3.87%, ללא שינוי משמעותי מרמתה בשלהי 2022.

בישראל מדד האג"ח הממשלתי רשם בשנת 2023 ביצועי חסר, לעומת העולם, בין היתר על רקע אי הודאות הפנימית, אך עדיין התייקר ב-0.7%. ברבעון האחרון של השנה עלה מדד האיגרות הממשלתיות ב-1.4%.

בזירת המט"ח, האינדקס הדולרי (DXY) ירד במהלך כל שנת 2023 ב-2.0%, שמשמעותו היחלשות הדולר האמריקאי כנגד סל המטבעות. עם זאת, במהלך הרבעון האחרון של השנה ירד האינדקס הדולרי ב-4.5% בין היתר, על רקע התגברות הציפיות להפחתת ריבית של הבנק המרכזי האמריקאי לעומת הערכות ליציבות של שיעורי הריבית בבנקים מרכזיים אחרים בעולם.

בשוק המט"ח המקומי בשנת 2023 נחלש השקל כנגד הדולר האמריקאי והאירו בשיעורים של 3.1% ו-6.9% בהתאמה. עם זאת, ברבעון האחרון של 2023 התחזק השקל בשיעור של 5.2% כנגד הדולר האמריקאי ושל 1.0% כנגד האירו, בין היתר, עקב הפעלת תוכנית למכירת מט"ח על ידי בנק ישראל.



## 6.2 השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי קרן הפנסיה

צו שירות מידע פיננסי (דחיית יום התחילה של החוק לעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי או בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי), התשפ"ד-2023, שאושר ע"י ועדת הכלכלה של הכנסת ביום 13 בנובמבר, 2023, במסגרתו נדחה יום התחילה לעניין סל המידע על אודות אשראי של מקור מידע שהוא גוף מוסדי כך, שיום התחילה כאמור בסעיף 79(ב)(4)(א) לחוק לעניין גופים שאינם תאגידים יהיה ביום 14 במאי, 2024 (במקום יום 14 בנובמבר, 2023), ויום התחילה כאמור בסעיף 79(ב)(4)(ב) לעניין חשבונות של תאגידים, יהיה ביום 15 בנובמבר, 2024 (במקום יום 14 במאי, 2024).

## 6.3 חוזרי ופרסומי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון

6.3.1 **פרסום חוזר גופים מוסדיים 2023-9-2 שעניינו "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני-עדכון" מיום 5 בפברואר, 2023** במסגרתו הוחלט לבצע דחייה של מועד כניסתן לתוקף של ההוראות אשר היו אמורות להיכנס לתוקף ביום 26 בנובמבר, 2023, ליום 1 ביוני, 2024. בנוסף, הוחלט לבטל את ההוראות התחילה ההדרגתיות שנקבעו בחוזר מבנה אחיד 2022-9-8 לעניין ממשק מעסיקים, ולקבוע התחילה של הוראות סעיף זה עבור כלל המעסיקים יהיה 1 בפברואר, 2024.

6.3.2 **פרסום חוזר גופים מוסדיים 2023-9-3 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו)" מיום 21 במרס, 2023.** בהמשך לתיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות") מיום 16 באוגוסט 2022, תיקנה רשות שוק ההון את סעיף 9 שבפרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (להלן: "החוזר המאוחד"), וקבעה את ההוראות שחלות על מסירת דיווחים לוועדת השקעות בכל הנוגע לתשלום של הוצאות ישירות המהוות דמי ניהול משתנים (מרכיב עמלת הניהול החיצוני אשר נגזר מתשואת הנכסים שבעדם נגבית העמלה האמורה).

6.3.3 **פרסום חוזר גופים מוסדיים 2023-9-5 שעניינו "הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים" מיום 26 ביוני, 2023,** המשלים את ההוראות שנקבעו בחוק שירות מידע פיננסי, תשפ"ב – 2021. הוראות החוזר חלות על עמיתים (המהווה מקור מידע) בנוגע למסירת מידע הנוגע למתן אשראי, ובכלל זה פירוט לעניין יתרת האשראי, הריבית והעמלות שהוסכמו לעניין האשראי, מועדי פירעונם וקיום שעבודים שניתנו כנגד האשראי. הוראות החוק הנ"ל תיכנסנה לתוקף בשתי פעימות, לעניין גופים שאינם תאגידים ביום 14 בנובמבר, 2023 ולעניין תאגידים ביום 15 במאי, 2024. (.) רשות שוק ההון פועלת להחרגת הקרנות הוותיקות מתחולת הוראות חוזר זה ולשם כך מקדמת תיקון לתקנות, ראה סעיף 6.2.1.

6.3.4 **פרסום חוזר 2023-1-10 שעניינו "עדכון החוזר המאוחד-פרק רואה חשבון מבקר" מיום 28 באוגוסט, 2023,** במסגרתו הוטמעו הוראות שונות של הממונה, שהיו פזורות בחוזרים קודמים, וכן עודכנו הפניות לפרקים השונים של החוזר המאוחד, בעקבות שינויים שחלו בהם. בנוסף לכך, עודכן מועד ביצוע הערכה עצמאית ובלתי תלויה להתחייבויות קרן פנסיה.

6.3.5 **פרסום עמדת אי אכיפה – חובת דיווח ממשק מעסיקים עבור מעסיקים קטנים – טיוטה מס' 2022-365** מיום 24 באוגוסט, 2023 לעניין הוראות חוזר גופים מוסדיים 2022-9-5 שעניינו "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון" ("החוזר"). החוזר קובע כי החל ביום 24 בפברואר, 2024 כל המעסיקים (לרבות כאלו המעסיקים פחות מ-3 עובדים) יחויבו בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד. עקב קשיים של חלק מהמעסיקים הקטנים ביישום הוראות החוזר, וכדי לאפשר לקבוצת מעסיקים זו תקופת הערכות נאותה, מפרסמת הרשות טיוטת עמדה לפיה לא תנקוט בצעדי אכיפה כנגד מעסיקים המעסיקים 9 עובדים ומטה אשר לא ידווחו באמצעות ממשק המעסיקים וזאת עד ליום 1 ביוני, 2024.



- 6.3.6 **פרסום קול קורא – ריבוי מסלקות פנסיוניות** מיום 14 באוגוסט, 2023, לבחינת התכנות למעבר למודל רישיונות (ריבוי מסלקות). במסגרת זו בוחנת הרשות את שינוי המודל הקיים, לפיו, מערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית ("המסלקה") מתפעלת על ידי גורם אחד – חברת סוויפטנס אשר זכתה במכרז הפומבי משנת 2012, ומעבר למודל מתן רישיונות במסגרתו, מספר ספקים יוכלו לקבל רישיון להפעלת המסלקה.
- הבחינה נעשית בכוונה לקדם את התחרות בשוק. בין התועלות האפשרויות של המהלך הן, האפשרות להוזלת עלויות ולשיפור השירות לכלל השוק (חוסכים, מעסיקים, בעלי רישיון וגופים מוסדיים). בנוסף, בחינת המהלך נעשית על רקע ההתפתחויות הטכנולוגיות שחלו בשנים האחרונות במערכות פיננסיות בארץ ובעולם, וכן על רקע כניסתו לתוקף של חוק שירותי מידע פיננסי התשפ"א-2021. לשינוי במתכונת פעילות ממשקי מסירת המידע והמסלקה הפנסיונית, אם יבוצע, יכולה להיות משמעות כלכלית ותפעולית על הגופים המוסדיים, ככל שאלו יאלצו לבצע התאמות משמעותיות בתשתיות המידע שלהם.
- 6.3.7 **פרסום חוזר גופים מוסדיים 2023-9-7 "הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון לשעת חירום – אוקטובר 2023** מיום 23 באוקטובר, 2023, בשל מלחמת חרבות הברזל, הכולל תיקונים של מספר חוזרי ממונה שנועדו להתאים את עבודת הגופים למצב החירום במשק. רוב התיקונים נוגעים לדחיית מועדי תחילה של הוראות שונות כגון – פרסום הדוח הכספי, דחיית כניסתן לתוקף של חלק מהוראות חוזר מבנה אחיד (כדוגמת, דיווח של מעסיק עם מס' עובדים נמוך), חובת התכנסות דירקטוריון באופן פיסי, ואי הכללת השיחות למוקד הטלפוני במניין השיחות המחושבות לצורך בחינת העמידה בזמני השירות.
- 6.3.8 **פרסום חוזר גופים מוסדיים 2023-9-8 שעניינו "הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון לשעת חירום-נובמבר 2023"** מיום 4 בדצמבר, 2024 המאגד במסגרתו תיקון מספר חוזרים, עקב מצב החירום המתמשך, מתוכם ההוראות הרלוונטיות לפעילות הקרנות: תיקון הוראות חוזר גופים מוסדיים, 2023-9-4 שכתרתו "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה - מהדורה 11 – בדבר דיווח הנכס הבודד בהתאם לתבנית עדכנית, במסגרתו ניתנה הוראה על דחיית המועד לדיווח המתכונת החדשה של דיווח נכס בודד לרבעון הראשון של 2024; תיקון הוראות חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-8 "ייפוי כוח לבעל רישיון-תיקון", במסגרתו ניתנה הארכת התוקף של ייפוי כוח מתמשך שתוקפו הסתיים בין החודשים אוקטובר-דצמבר 2023, וזאת לחודשיים לאחר תום ההכרזה על מצב מיוחד בעורף.
- 6.3.9 **פרסום טיוטת "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני"** מיום 25 בדצמבר, 2023 במסגרתה הוצע לדחות מועדי כניסה לתוקף של מספר הוראות וכן הוצע לעדכן את תאריך נכונות המידע שיימסר במסגרת ממשק האירועים וכן לקצר את משך הזמן להפקת המידע שיימסר במסגרת ממשק זה.

#### **6.4 טיוטות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון**

טיוטת תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 – בהתאם להוראות החוק, המהווה את עיקר הרפורמה לבנקאות פתוחה, גוף מוסדי יידרש למסור מידע אודות אשראי שנתן ללווה, למי שיפנה, בהרשאת הלווה לגוף המוסדי. מטרת החוק היא לאפשר לשקיפות מידע שתשפר את הנגישות לאשראי במשק. החוק קבע כי מידע אודות לווים פרטיים יימסר החל מחודש נובמבר ומידע אודות לווים שהם תאגידים יימסר החל מחודש מאי.

התיקון בטיטה מבקש להחריג את הקרנות הוותיקות מתחולת החוק כאמור, וזאת בנימוק שעמית הקרנות הוותיקות ממילא אינם זכאים על פי הוראות הדין לנייד את כספיהם לקופה אחרת. כמו כן, בנוגע לקרנות הוותיקות שבהסדר, ההוצאות התפעוליות הכרוכות ביישום הוראות החוק ממומנות מכספי העמיתים, ולא על חשבון החברה המנהלת.

נכון לסוף פברואר 2024 טיוטת התיקון טרם אושרה אולם בהתאם לצו שירות מידע פיננסי שעליו יפורט בסעיף הבא, נדחה מועד היישום של ההוראות הנוגעות למסירת מידע של גוף מוסדי שהוא מקור מידע פיננסי.

**6.5 מערכת קרנות הפנסיה**

הקרנות פועלות בשוק הביטוח הפנסיוני לטווח ארוך (פנסיה, ביטוח וגמל). שוק קרנות הפנסיה מורכב מקרנות פנסיה ותיקות שנסגרו להצטרפות עמיתים חדשים החל מאפריל 1995 ומקרנות פנסיה חדשות שהחלו לפעול מינואר 1995.

מערכת קרנות הפנסיה היא חלק מן הרובד השני של מערכת הביטחון הסוציאלי במדינה (אחרי הרובד הראשון של הביטוח הלאומי). החיסכון הפנסיוני הינו חסכון ייעודי לטווח ארוך המהווה נדבך מרכזי בהבטחת הביטחון הכלכלי והמשקי של משקי הבית. אפיקי החיסכון הפנסיוני כוללים את קרנות הפנסיה, פוליסות ביטוח ("ביטוחי מנהלים") וקופות הגמל.

להלן נתונים עיקריים על שוק קרנות הפנסיה בישראל (נתונים כספיים במיליוני ש"ח):

**שוק קרנות הפנסיה בישראל בשנים 2022-2023<sup>2</sup>**

נכסים נטו לסוף שנה					
סה"כ		קרנות חדשות		קרנות וותיקות	
2022	2023	2022	2023	2022	2023
במיליוני ש"ח					
1,081,493	1,174,968	663,251	765,055	418,242	409,913

כפי שעולה מן הטבלה של הרכב נכסים באתר רשות שוק ההון, בשנים 2022-2023 היוו קרנות הפנסיה הוותיקות מסך נכסי קרנות הפנסיה כ-35% וכ-39% בהתאמה.

שיעור הצמיחה בנכסי קרנות הפנסיה הוותיקות (להבדיל מנכסי קרנות הפנסיה החדשות) צפוי לקטון בשנים הקרובות וזאת מאחר שהן סגורות להצטרפות עמיתים חדשים ותזרים התשלומים השנתי גבוה מתזרים התקבולים.

בנוסף, אגרות החוב המיועדות משוערכות בקרנות הוותיקות בשווי הוגן ואילו בקרנות החדשות בעלות מותאמת. לפיכך בשנת 2022 ו-2023 חלה ירידה משמעותית בשווי ההוגן של אגרות החוב המיועדות והסיוע הממשלתי בקרנות הוותיקות בעוד שבקרנות החדשות לא חל שינוי דומה. כתוצאה מכך חל קיטון בהיקף הנכסים של הקרנות הוותיקות.

<sup>2</sup> המקור: ריכוז נתוני הדוחות החודשיים של הגופים המוסדיים, כפי שפורסמו באתר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.



## 6.6 מגמות בקרנות הפנסיה הוותיקות בהסדר

החיסכון הפנסיוני, על מרכיביו השונים, הינו חסכון ייעודי לטווח ארוך ומהווה נדבך חשוב להבטחת הביטחון הכלכלי של משקי הבית במצבים ובאירועים של אובדן הכנסה לתקופה ממושכת, דהיינו בעת פרישה מעבודה, באירועי אובדן כושר עבודה (נכות) ובאירועי פטירה (שאירים). לפיכך, למדינה יש ענין מיוחד בהסדרה ובהבטחת אפיק חסכון זה, אשר עולה בקנה אחד הן עם צרכי משקי הבית והן עם המדיניות החברתית והכלכלית של המדינה. על כן, אפיק זה זוכה במדיניות רבות וכן במדינת ישראל לעידוד באמצעים שונים, לרבות בתחום הטבות המס.

הרפורמה בתחום הפנסיוני בשנת 1995:

1. בשנת 1995 החליטה הממשלה על רפורמה בתחום הפנסיוני, ולפיה, בין היתר, חברות שניהלו קרנות פנסיה עד 31 בדצמבר 1994 מנועות מלהמשיך ולבטח עמיתים חדשים בקרנות הפנסיה הקיימות שבניהולן.
2. בהתאם למתחייב מהרפורמה, הקרנות חדלו לצרף עמיתים חדשים החל מינואר 1995, אלא אם כן חלות לגביהם הוראות מוגדרות שנקבעו לעניין זה.

הרפורמה בתחום הפנסיוני בשנת 2003:

להלן עיקרי הרפורמה בתחום הפנסיוני משנת 2003 לגבי קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר:

1. הפקעת סמכויות הניהול וניהול מנהל מיוחד;
2. העלאת שיעור דמי הגמולים;
3. גביית דמי ניהול מתוך התשלומים לעמיתים (דמי ניהול אלה מהווים השתתפות של אותם עמיתים בעלויות תכנית ההבראה);
4. האחדת מערך הזכויות - קביעת תקנון אחיד;
5. קביעת תקרות להתפתחות השכר הקובע לקצבה ועליית ערכי הפדיון;
6. העלאת גיל הפרישה;
7. הקצאת סיוע ממשלתי;
8. כרית הביטחון (ראה סעיף 4).

## 6.7 תכנית להבראת קרנות הפנסיה הוותיקות הגרעוניות

### הסדרי החקיקה - כללי

ביום 29 במאי 2003 התקבל בכנסת חוק התכנית הכלכלית להבראת כלכלת ישראל (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנות הכספים 2003 ו-2004), התשס"ג-2003. במסגרת זו תוקן גם חוק הפיקוח והוסף לו פרק חדש הוא פרק ז'1, לצורך החלת התכנית להבראת קרנות הפנסיה הוותיקות הגרעוניות.

בפרק ז'1 לחוק נקבעו שורה של הסדרים, ובהם מינוי מנהל מיוחד לקרנות, גיבוש תכנית הבראה וקביעת הסיוע הממשלתי.

בהתאם להוראת סעיף 78א לחוק הפיקוח, המטרה העומדת בבסיס פרק ז'1 היא "לטפל בגרעון האקטוארי של קרנות הפנסיה הוותיקות, כדי להביאן לאיזון אקטוארי באמצעות שינויים בזכויות ובחובות של העמיתים ומתן סיוע ממשלתי שיאפשר להן לשלם קצבאות לעמיתיהן, והכל בהתחשב ביכולת משק המדינה ותוך יצירת אחידות במערך הזכויות".

בנוסף, כללה תוכנית ההבראה: העלאת שיעור דמי הגמולים, גביית דמי ניהול מהתשלומים לעמיתים (המהווים השתתפות של אותם עמיתים בעלויות תכנית ההבראה), האחדת מערך הזכויות באמצעות קביעת תקנון אחיד ומנגנון איזון אקטוארי, העלאת גיל הפרישה וכן הקצאת סיוע ממשלתי לכיסוי גרעון הקרנות. כמו כן, בוצעו שינויים בתקנות ההשקעה.

### הפקעת סמכויות הניהול

בהתאם להוראות פרק ז'1 לחוק הפיקוח, מונו לקרנות בשנת 2003 מנהלים מיוחדים. לפי הוראות החוק, למנהל המיוחד מוקנות כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים בקרנות, לדירקטוריון, לוועדות הדירקטוריון ולדירקטורים. כפועל יוצא, המנהל המיוחד הוא הגורם המופקד על ניהול הקרנות ועל התוויית המדיניות והפיקוח על דרכי ביצועה, ועליו לפעול לביצוע הוראות פרק ז'1 לחוק הפיקוח ולהגשמת מטרותיו.

עם מינויים של המנהלים המיוחדים חדלו מלפעול מוסדות הקרנות וועדותיהן, למעט ועדות השקעה שמונו על-פי תקנות מס הכנסה והוראות הממונה.

כמו כן, מונתה לכל הקרנות הוותיקות שבהסדר ועדת מנהלה של שלושה חברים וזאת בהתאם להוראות פרק ז'1 לחוק הפיקוח. (תפקידי ועדת המנהלה מובאים בסעיף 5.1.3)





- תפקידי מנהל מיוחד (תיקון מס' 10) תשס"ג 2003 (תיקון מספר 32) תשע"ו 2016-78ז.  
מנהל מיוחד ינהל את עסקי הקרן הוותיקה שלה התמנה ויפעל לביצוע הוראות פרק זה ולהגשמת מטרותיו, ובין השאר לביצוע כל אלה:
- 1) איתור הנכסים של הקרן, ואם הם אינם מצויים בשליטת הקרן או אינם רשומים על שמה בכל רישום המתנהל על פי דין – העברתם לשליטתה ורישומם על שמה;
  - 2) מימוש ומכירה של נכסים של הקרן;
  - 3) הבטחת קיומו של מסד נתונים מלא וזמין של כל זכויות העמיתים בקרן;
  - 4) יישום התקנון האחיד;
  - 5) יישום תכנית ההתייעלות שנקבעה לפי הוראות סעיף 78ב, או מימוש התפעול המשותף שעליו הורה הממונה לפי הוראות סעיף 78ג;
  - 6) ביצוע כל פעולה אחרת שהממונה יורה עליה.
  - 7) בהתאם להוראות סעיפים 78(ו) ו-70(ב) לחוק הפיקוח, מוקנים למנהל המיוחד "כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים במבטח, לדירקטוריון שלו, לוועדות הדירקטוריון שלו ולדירקטורים שלו...".

## 7. תוצאות הפעילות

## 7.1 נכסים נטו לפני סיוע (במיליוני ש"ח)

סעיף	דצמבר 2023	התפלגות הנכסים	דצמבר 2022	התפלגות הנכסים	אחוז שינוי דצמבר 2023 דצמבר 2022
רכוש שוטף	8,342	3.6%	9,218	4.0%	(9.5%)
אג"ח מיועדות <sup>3</sup>	86,204	37.5%	89,576	39.1%	(3.8%)
נירות ערך לא סחירים	32,739	14.3%	28,422	12.4%	15.2%
נירות ערך סחירים	83,274	36.3%	81,743	35.6%	1.9%
פיקדונות והלוואות	17,610	7.7%	18,390	8.0%	(4.2%)
מקרקעין	290	0.1%	297	0.1%	(2.4%)
הבטחת המדינה להשלמת תשואה	27	0.0%	34	0.0%	(21.3%)
נכסים אחרים (כולל סיוע גיל הפרישה לנשים)	4,424	1.9%	4,706	2.1%	(6.0%)
התחייבויות פיננסיות	(3,273)	(1.4%)	(3,016)	(1.3%)	8.5%
סך הכל	229,637	100.0%	229,370	100.0%	0.1%

<sup>3</sup> שיעור האחזקה באג"ח מיועדות בשווי הוגן.



## 7.2 התחייבויות (במיליוני ש"ח)

סעיף	דצמבר 2023	דצמבר 2022	אחוז שינוי דצמבר 2023 דצמבר 2022
התחייבויות צבורות	374,923	403,761	(7.1%)
התחייבויות פנסיוניות בשל זכויות הצפויות להיצבר בקרן בניכוי דמי גמולים עתידיים	2,734	5,774	(52.6%)
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות	377,657	409,535	(7.8%)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(4,380)	(28,249)	(84.5%)
סבסוד ממשלתי בגין נכסי הקרן שבגינם הקרן תהיה זכאית להבטחת תשואה וצפויה להשקיע בהן בעתיד	(15,570)	(15,145)	2.8%
אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי	(128,070)	(136,771)	(6.4%)
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות בניכוי סבסוד וסיוע ממשלתי	229,637	229,370	0.1%

## 7.3 התפתחות הגרעון האקטוארי לפני אומדן סיוע ממשלתי עתידי (במיליוני ש"ח)

סעיף	דצמבר 2023	דצמבר 2022	אחוז שינוי דצמבר 2023 דצמבר 2022
יתרת גרעון בסוף שנת המאזן הקודמת	(205,890)	(275,877)	(25.4%)
התפתחויות דמוגרפיות וכלכליות	(1,832)	(649)	+
השפעת השינוי בריביות ההיוון ובתשואת הקרן על הגרעון	38,339	73,119	(47.6%)
שינויים אחרים בהנחות ובשיטות	726	(2,486)	-
יתרת גרעון בסוף שנת המאזן	(168,657)	(205,890)	(18.1%)



## 7.4 דוח הכנסות (הפסדים) (במיליוני ש"ח)

אחוז שינוי דצמבר 2023 דצמבר 2022	דצמבר 2022	דצמבר 2023	סעיף
(12.51%)	354	310	ממזומנים ושווי מזומנים
+	(11,421)	723	מאג"ח מיועדות
+	617	2,771	מניירות ערך אחרים שאינם סחירים
+	(10,804)	3,494	סך הכל מניירות ערך שאינם סחירים
86.26%	(6,900)	(948)	מאג"ח סחירות
+	(4,094)	5,907	ממניות סחירות
+	(10,994)	4,959	סך הכל מניירות ערך סחירים
+	101	1,489	מפיקדונות והלוואות
(97.31%)	32	1	ממקרקעין ורכוש קבוע
-	34	(7)	הבטחת תשואה
-	83	42	הכנסות אחרות
+	(21,195)	10,288	סך כל ההכנסות



## 7.5 דוח הוצאות (באלפי ש"ח)

## הוצאות הנהלה וכלליות

סעיף	דצמבר 2023	דצמבר 2022	גידול (קיטון)	אחוז שינוי
שכר ונלוות	107,653	113,674	(6,021)	(5.3%)
שינוי בהתחייבות להטבות לעובדים	(14,772)	(72,303)	57,531	(79.6%)
השפעות חד פעמיות (*)	14,772	67,937	(53,165)	(78.3%)
סך הכל שכר בנטרול השפעות חד פעמיות	107,653	109,308	(1,655)	(1.5%)
הוצאות תפעול	60,421	40,845	19,576	47.9%
הוצאות עמיתים טק - חטיבת המחשוב	68,452	58,968	9,484	16.1%
השפעות חד פעמיות (**)	(18,057)	17,410	35,467	
סך הכל הוצאות בנטרול השפעות חד פעמיות	218,469	226,531	(8,062)	(3.6%)
השתתפות בהוצאות ודמי ניהול מקופות גמל	(18,596)	(18,385)	(211)	(1.1%)
סך הכל הוצאות נטו בנטרול השפעות חד פעמיות	199,873	208,146	(8,273)	(4.0%)

סך ההוצאות לתקופה בנטרול השפעות חד פעמיות הסתכמו בכ- 199.9 מיליון ש"ח לעומת 208.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 8.3 מיליון ש"ח. מזה קיטון של כ- 1.7 מיליון ש"ח בשכר. קיטון של כ- 6.4 מיליון ש"ח בהוצאות התפעול בעיקר בגין רווח ממתן שירותי תפעול שקיזז את ההוצאה.

\* השפעות חד פעמיות בשכר בשנת 2022 כוללות שני רכיבים: מעבר לחישוב אקטוארי של התחייבויות בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה ומעבר מרישום הוצאות על בסיס מזומן לרישום הוצאות על בסיס צבירה. בשנת 2023 כולל עדכון להתחייבות האקטוארית בגין הנחת פרישה מוקדמת.

\*\* השפעות חד פעמיות בסעיף הוצאות תפעול כוללות בשנת 2022 שני רכיבים: מעבר מרישום הוצאות על בסיס מזומן לרישום הוצאות על בסיס צבירה וביטול הפרשה לטיפול בתביעות משפטיות משנים קודמות. בשנת 2023 הוצאה בסך 18.1 מיליון ש"ח בגין הפחתה של נכס שפותח ובהיעדר פוטנציאל להשמשו הוחלט להפחיתו.



## 7.6 השקעות

פעילות ההשקעות של קרנות הפנסיה מתבצעת בכפוף למדיניות ההשקעות הכוללת שנקבעה ע"י ועדות ההשקעה כדלהלן:

### **יעדים מרכזיים של מדיניות ההשקעות הכוללת**

תכלית מדיניות ההשקעות של הקרנות היא עמידה בהתחייבויות לעמיתים. במסגרת זו, על הקרנות לפעול ככל הניתן, להתאמת אופי הנכסים לאופי ההתחייבויות, תוך שמירה על רמת סיכון כוללת של תיק ההשקעות וזאת בהתאם למדיניות ההשקעות שנקבעה ולהחלטות ועדת ההשקעות.

### **דגשים נוספים**

ההשקעות תתבצענה תוך בחינה שוטפת של תיק ההשקעות והנכסים המרכיבים אותו ביחס למאפייני ההתחייבויות הפנסיוניות, שיקולי ההשקעה יכללו התייחסות להיבטים כגון חלופות השקעה ברמת סיכון נתונה, חשיפה לסיכונים ברמת מיקרו ומאקרו ולהיבטים נוספים כגון מיסוי ושינויים רגולטוריים. כמתחייב מחוק הפיקוח ומתקנות מס הכנסה פועלות בקרנות ועדות השקעה המורכבות, מלבד המנהל המיוחד, מנציגים חיצוניים, כהגדרתם בחוק הפיקוח. ועדות ההשקעה של הקרנות קובעות מדיניות השקעות פרטנית לקרנות, בכפוף ליעדים ומגבלות הסיכון הנדרשות. מדיניות ההשקעות הפרטנית שקבעה ועדת ההשקעות של הקרנות כוללת התייחסות לשיקולי הקצאת הנכסים אל מול ההתחייבויות הפנסיוניות. הקצאת הנכסים הפרטנית קובעת בין היתר שיעור חשיפה לאפיקי ההשקעה השונים וכוללת התייחסות למאפייני הסיכון השונים לרבות משך החיים הממוצע (מח"מ).

### **תקנות השקעה – קרנות פנסיה ותיקות**

ביום 7 ביולי 2012 נכנסו לתוקף תקנות המסדירות את כללי ההשקעה בגופים המוסדיים. במסגרת אותו תיקון נכללות הוראות לעניין השקעות נכסי הקרנות הוותיקות באפיקי ההשקעה השונים. כמו כן, ביום 30 באוגוסט 2012 פורסם ברשומות תיקון לתקנות ההשקעה לעניין אופן חישוב אגרות חוב מיועדות.

### **חקיקה בנושא הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה**

ביום 4 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית לשנות התקציב 2021-2022 בפרק ג לחוק ההתייעלות הכלכלית שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה. בחוק נקבע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה כך המדינה תחדל מלהנפיק אג"ח מיועדות (הפסקת הנפקת האג"ח נכנסה לתוקף ביום 1 באוקטובר 2022) ובמקום זאת, תספק לקרנות הפנסיה הגנה בצורת הבטחת תשואה בהיקף, שביחד עם יתרת האג"ח המיועדות, יהיה בשיעור של 30% מנכסי קרנות הפנסיה. החברות המנהלות של קרנות הפנסיה ינהלו את הנכסים המובטחים בהתאם למנגנון שנקבע בחוק וייהנו מזכויות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% צמוד מדד במשך תקופה של חמש שנים, כך שקרן שתשיג תשואה בשיעור נמוך יותר מ-5.15%, תקבל מהמדינה השלמה לתשואה של 5.15%, וקרן שתשיג תשואה גבוהה יותר, תעביר למדינה את שווי התשואה שמעל ל-5.15%.

ביום 27 ביולי 2022 התפרסם חוזר פנסיה 2022-3-2 המתקן את חוזר פנסיה 4-2006 לעניין הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה וותיקות להן מונה מנהל מיוחד. החוזר התאים את הוראות הגילוי בדוח הכספי ובדוח האקטוארי של קרנות הפנסיה הוותיקות להן מונה מנהל מיוחד לקיומו של מנגנון הבטחת תשואה, כך שבמאזן החשבונאי ובמאזן האקטוארי נוספו סעיפים המשקפים את המדידה הנדרשת.

ביום 1 בנובמבר 2022 נתקבלה לראשונה ממדינת ישראל הבטחת תשואה על נכסים מנהלים בסך 141 מיליון ש"ח, באחת מבין שמונה הקרנות.

**7.7 ניתוח השקעות**

- יתרת הנכסים ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה בכ- 229.6 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ- 229.4 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, גידול בשיעור של כ-0.1%. הגידול בנכסים נובע בעיקר משערוך חיובי בסך של כ- 10.3 מיליארד ש"ח, שקוזז ע"י מימוש נכסים נטו בסך של כ- 10.1 מיליארד ש"ח.
- יתרת אגרות החוב המיועדות ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה בכ- 86.2 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ- 89.6 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, קיטון בשיעור של 3.8% הנובע בעיקר מפדיונות של קרן וריבית ומעליה בוקטור הריביות. אגרות החוב המיועדות מהוות כ- 37.5% מסך הנכסים ותרומתן לרווח בתקופת הדיווח הינה בסך של 0.32%.
- יתרת ניירות ערך שאינם סחירים ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה בכ- 32.7 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של 28.4 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ- 15.2% בעיקר מקרנות השקעה וקרנות הון סיכון עקב השקעות נטו שבוצעו בתקופה ורווחי שערוך בשל עליית הדולר ועליה במדדי המניות.
- יתרת אגרות חוב ממשלתיות סחירות ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה בכ- 44.7 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ- 37.7 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של 18.5% הנובע בעיקר מרכישות נטו שקוזזו חלקית על ידי שערוך שלילי שנבע מירידה במדד האג"ח. אגרות חוב ממשלתיות סחירות מהוות 19.5% מסך הנכסים ותרומתן לתשואה בתקופת הדיווח הינה הפסד של 0.53%.
- יתרת אגרות חוב קונצרניות סחירות ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה בכ- 6.0 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ- 5.2 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ- 16.19% הנובע מקניות נטו ועליה במדד אגרות החוב הקונצרניות ומעליית המדדים. אגרות חוב קונצרניות סחירות מהוות 2.63% מסך הנכסים ותרומתן לתשואה בתקופת הדיווח הינה רווח של 0.11%.
- יתרת מניות וניירות ערך סחירים ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה בכ- 32.5 מיליארד ש"ח בהשוואה לכ- 38.8 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022, קיטון של כ- 16.2% הנובע ממכירות נטו בסך של כ- 12.1 מיליארד ש"ח בקיזוז שערוך חיובי לתקופה בסך של כ- 5.8 מיליארד ש"ח בשל עליה במדדי המניות בתקופת הדיווח. מניות וניירות ערך סחירים מהווים כ- 14.2% מסך הנכסים ותרומתן לתשואה בתקופת הדיווח הינה רווח של 2.6%.
- יתרת פיקדונות והלוואות ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה בכ- 17.6 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ- 18.4 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022, קיטון של 4.24% הנובע מפדיון נטו של קרן וריבית בסך של כ- 2.3 מיליארד ש"ח ושערוך לתקופה בסך של כ- 1.5 מיליארד ש"ח. פיקדונות והלוואות מהוות 7.7% מסך הנכסים ותרומתן לתשואה בתקופת הדיווח הינה רווח של 0.7%.
- יתרת המזומנים והחייבים ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה בכ- 8.3 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ- 9.2 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022, קיטון של 9.58% הנובע בעיקר ממימון תשלומים נטו לעמיתים. ההכנסות ממזומן ומחייבים שונים במהלך התקופה היו 353 מיליון ש"ח ונבעו בעיקרם מריבית על יתרות לרבות יתרות CSA והפרשי שער. התרומה לרווח בתקופת הדיווח הינה 0.14%.

**7.8 שכר ממוצע במשק (שמ"ב)**

אומדן השמ"ב בסוף השנה הנוכחית (ממוצע ריאלי של נתוני השמ"ב ב-12 החודשים האחרונים אשר משמש לחישוב הקצבה בפרישה) עלה ריאלית בכ- 0.2% (נומינלי עלה ב 3.6%) לעומת סוף 2022, עליה זו הנמוכה בכ- 1% אל מול ההנחה לפיה חושבו ההתחייבויות בשנה קודמת הביאה לירידה של כ-0.83 מיליארד ש"ח בהתחייבויות האקטואריות של הקרנות. אין בעלייה זו להצביע על המשך מגמה של התפתחות אומדן השמ"ב הריאלי בשנה הקרובה.

**7.9 ווקטור ריביות**

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, שיעורי הריבית להיוון לצורך הכנת המאזן האקטוארי כחלק מהדיווח הכספי של הקרן ייקבעו לפי שיעורי ריבית חסרת סיכון שונים המשתנים מתקופה לתקופה בהתאם לעיתוי התשלום או התקבול הספציפי הצפוי. סדרת שיעורי ריבית אלו מהווה את ווקטור הריביות (להלן "ווקטור ריביות").  
הווקטור נקבע על פי שיעורי היוון מצוטטים על ידי חברה מצטטת שנבחרה לצורך כך על ידי רשות שוק ההון. היוון לפי ווקטור ריביות מתבצע על ידי היוונום של תשלומים או הכנסות עתידיות בכל תקופה לפי הנחת שיעורי תשואה חסרת סיכון ריאלית הצפויה לתקופה הנבחרת.  
מאחר ומשך החיים הממוצע של התחייבויות הקרנות ארוך יותר ממשך החיים הממוצע של הנכסים, ומאחר ולשינויים בווקטור הריביות השפעה מהותית ביותר על ערך נתונים אלו, הרי שהשינויים בווקטור משפיעים באופן מהותי על הגירעון/עודף אקטוארי.  
השימוש בווקטור הריביות נעשה החל ממאזן שנת 2005. מאז התחלת השימוש בווקטור קיימים שינויים מהותיים בווקטור הריביות ממאזן למאזן המביאים לתנודתיות גבוהה במצב האקטוארי של הקרנות. ווקטור הריביות מופיע בדוחות האקטוארים בלוח 1 שכותרתו "שיעור תשואה חסרת סיכון".  
עליה בווקטור הריביות חסרת הסיכון - בתקופת הדוח, ווקטור הריביות חסרת הסיכון עלה. עליית הריבית הביאה לקיטון בהתחייבויות בסך העולה על הקיטון בנכסים ולהקטנת שיעור הסיוע הנדרש מתקרת כרית הביטחון לצורך איזון הקרנות.

**7.10 העלאת גיל פרישה לנשים**

בשל דחיית ההעלאה של גיל פרישה לנשים משנת 2012, נוצר גירעון שחייב ביצוע איזון והפחתת זכויות לעמיתים, בשל תוספת התחייבויות לקרנות של כ-5 מיליארד ש"ח. ההחלטה על האיזון התקבלה בשנת 2018 והפחתת הקצבאות נדחתה מספר פעמים בשל הכוונה להעלות את גיל הפרישה לנשים והקושי לבצע זאת בשל המצב הפוליטי.

ביום 4 בנובמבר 2021 אישרה הכנסת בקריאה שנייה ושלישית את חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2021-ו-2022), התשפ"א-2021 ובכלל זה את פרק ה' הקובע את העלאת גיל הפרישה לנשים באופן מדורג עד לגיל 65.

ביום 8 בנובמבר 2021 פנה המנהל המיוחד של הקרנות לממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר בבקשה להפעיל את סמכותו בהתאם לסעיף 78 לחוק הפיקוח ובהתאם לסעיף 64 לתקנון האחיד על מנת לפעול בשינוי מהנחיית הממונה על שוק ההון שניתנה ביום 14 ביוני 2018 ולא לבצע הפחתה של זכויות פנסיונרים, מבטחים, שארים וזכויות אחרות שמשלמות הקרנות בשל הגדלת התחייבויות הנובעות מאי העלאת גיל הפרישה לנשים וזאת החל ממועד קבלת האישור.

ברקע פנייתו של המנהל המיוחד, כאמור, עומד מכתבו של החשב הכללי במשרד האוצר למנהל המיוחד מיום 28 באוקטובר 2021, בו הודיע החשב הכללי כי לאור ההעלאה הצפויה בגיל הפרישה לנשים ולנוכח הפער שיוותר בהתחייבויות הקרנות הוותיקות שבהסדר, ככל שהפער האמור כרוך במצב שבו הקרנות האמורות נמצאות בגירעון אקטוארי, בנטרול התחייבויות המכוסות על ידי כרית הביטחון, ובמטרה לאזן את הגירעון האמור, הרי שעל דעת הממונה על התקציבים, המדינה תעביר את סך הסיוע הממשלתי השנתי לקרנות בשנים 2022 עד 2035, לאחר יום 30 בספטמבר של כל שנה.

דחית מועד העברת הסיוע, בהתאם למפורט במכתבו של החשב הכללי, תביא לכך ששווי ההוגן יעלה, מה שיביא להפחתת הגירעון המצרפי הצפוי של הקרנות. (יצוין עוד כי החשב הכללי ביקש כי עד ליום 30 בספטמבר 2022 יועבר אליו ולממונה על התקציבים עותק ממאזן האקטוארי המעודכן של כל הקרנות הוותיקות שבהסדר ליום 31 בדצמבר 2021, כפי שהועבר לבחינת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון).  
ההשפעה המצרפית של דחית גיל הפרישה, ודחית מועד העברת הסיוע, בהתאם לתנאים שנקבעו לכך, צפויות להביא לכך שהגירעון המצרפי הצפוי של כל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר יהיה בשיעור הנמוך מ- 0.65% מסך כל התחייבויות הקרנות, ולכן, בהתאם לקבוע בסעיף 64.ג. לתקנון האחיד, ניתן להורות כי לא יופחתו קצבאות או זכויות אחרות שמשלמות הקרנות.





לפיכך ביום 8 בנובמבר 2021 ניתן אישור על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, כי החל מיום זה לא יופחתו קצבאות או זכויות אחרות שמשלמות הקרנות. בהמשך לפנייה של הקרנות למשרד האוצר בסוף יוני 2022, ביום 21 ביולי 2022 הוצגו לחשב הכללי, לממונה על התקציבים ולרשות שוק ההון המאזן האקטוארי המעודכן של כל הקרנות שבהסדר ליום 31 בדצמבר 2021 וכן חישובי תרחישים למצב הגירעון בקרנות, כפי שנקבע במכתבו של החשב הכללי מיום 28 באוקטובר 2021. בעקבות ההצגה של התרחישים הוסכם עם משרד האוצר על דחיית המועד להעברת הסיוע, כמפורט במכתב. שווי הסיוע במאזן הקרנות יחושב ויוצג בדוחות הכספיים האקטואריים של הקרנות לפי המתווה המפורט במכתב החשב הכללי. עוד סוכם כי במקרה שיחול שיפור משמעותי באיזון האקטוארי של הקרנות, תידון מחדש נחיצות ההסדר והצורך בהמשך דחיית מועד תשלומי הסיוע.

#### 7.11 מודל להעמסת עלויות

מאז שנת 2007 הוצאות התפעול מתחלקות בין הקרנות לפי מודל להעמסת עלויות, אשר כולל משקולות שונות הניתנות לפנסיונרים, עמיתים פעילים, עמיתים בלתי פעילים, אירועי פדיון, אירועי פרישה, היקף הנכסים המנוהלים ומספר המעסיקים בכל קרן.

#### 7.12 שינויים עיקריים בהתחייבות הפנסיונית

התחייבויות פנסיוניות (במיליוני ש"ח)	דצמבר 2022	דצמבר 2023	גידול (קיטון)
פנסיונרים קיימים	242,211	237,396	(1.99%)
פעילים זכויות צבורות	125,276	104,786	(16.36%)
פעילים זכויות עתיד	18,701	13,696	(26.76%)
סך הכל פעילים ופנסיונרים	386,188	355,878	(7.85%)
לא פעילים	33,116	29,351	(11.37%)
מבוטחים לשעבר וחסרי פרטים	3,169	3,396	7.16%
סך הכל לא פעילים	36,285	32,747	(9.75%)
סך הכל התחייבויות פנסיוניות	422,472	388,625	(8.01%)

**7.13 סיוע ממשלתי****7.13.1 סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות והבטחת תשואה**

הביטוי בדוחות לשנים 2022 ו-2023 לגובה הסבסוד הממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות (להלן - ערך הסובסידיה) נעשה על-פי הוראות הממונה על שוק ההון בחוזר פנסיה 4-3-2006 מיום 14 ביוני 2006, בהתאם להפרש שבין תשואות כל האג"ח המיועדות ("מירון" ו"ערד") לבין ווקטור הריביות.

הנפקת אג"ח מיועדות מסוג ערד, הופסקה החל מיום 1.10.2022.

ביום 4 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 (להלן - "חוק ההתייעלות הכלכלית"). פרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה, קובע כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן - "מנגנון השלמת תשואה").

במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באיגרות חוב מיועדות, ייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

**התאמת שערך אג"ח מיועדות לאומדן שווי הוגן:**

השווי הכלכלי של הסבסוד הממשלתי באג"ח המיועדות מחושב כערך הנוכחי של הפרשי הריבית העתידיים הנובעים מהתשואה האפקטיבית הצפויה בגין האג"ח המיועדות שהונפקו לבין ווקטור ריביות.

סבסוד זה בסך 16,573 מיליון ש"ח הוצג כחלק מנכסי הקרנות המהווה חלק מהסיוע הממשלתי לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר (בשנה קודמת - 21,385 מיליון ש"ח).

**שערך בגין הבטחת תשואה שנרשם על נכסי הקרן:**

ביום 1 בנובמבר 2022 נתקבלה לראשונה ממדינת ישראל הבטחת תשואה על נכסים מנוהלים בסך 141 מיליון ש"ח, באחת מהקרנות. שווי נכס הבטחת תשואה בסך 27 מיליון ש"ח.

סבסוד ממשלתי בגין הבטחת תשואה שהקרנות צפויות להשקיע בהן בעתיד:

סך סבסוד ממשלתי בגין נכסי הקרן שבגינם הקרן תהיה זכאית להבטחת תשואה וצפויה להשקיע בהן בעתיד הינו 15,570 מיליון ש"ח (בשנה קודמת סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות היה 15,145 מיליון ש"ח).

**7.13.2 אומדן סיוע ממשלתי ישיר****אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי**

הסכום המצטבר של אומדני הסיוע הממשלתי הישיר העתידי לשמונה הקרנות מסתכם לסך של 128,070 מיליון ש"ח. (בשנה הקודמת - 136,771 מיליון ש"ח).

מאחר והסיוע הממשלתי לקרנות הפנסיה הוותיקות טרם הוקצה סופית (וזאת לנוכח האמור במכתבו של הממונה על שוק ההון מיום 17 באוגוסט 2005), הקרנות בהתאם להוראות המעבר בחוזר פנסיה 4-3-2006, רושמות כסיוע ממשלתי ישיר, בהתאם להערכת אקטואר הקרן, סכום שיהיה בו (בערכו היום לפי ווקטור ריביות), די לכיסוי גרעונה ולעמידה בהתחייבויות הפנסיוניות. מדובר באומדן המבוסס על הנחה לפיה יהיה די בסכומי הסיוע הממשלתי הישיר כדי לכסות את גירעונותיהן של כל קרנות הפנסיה שבהסדר.

אומדן הסיוע הישיר העתידי לכל אחת משמונה הקרנות כפוף לשינויים בגובה ההתחייבויות הפנסיוניות, שעשויים לחול בעיקר בשל פסיקת בתי המשפט בעניינים עקרוניים, שינוי בהנחות אקטואריות, שינויים בגובה ריבית ההיוון (לוקטור ריביות) ובתשואת הקרן.

אי לכך, ככל הנראה, חלקה של כל אחת מהקרנות בפועל מסך הסיוע הישיר יהיה שונה מהאומדן שנרשם לקרן.



### איזון הגרעון

אם יתברר בעתיד, לאחר קביעת החלק היחסי של כל קרן בסיוע וקביעת לוח הסילוקין ולאחר שנלקחה בחשבון כרית הביטחון, כי הסיוע הממשלתי לפי החוק לא יספיק לכיסוי הגרעון הכולל, יאוזנו הקרנות באמצעות התאמת זכויות העמיתים על פי מנגנון האיזון האקטוארי. במצב זה יהיו רשאיות הקרנות בכפוף לקבלת אישורים מתאימים - להקטין את זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשאירים בהתאם לחלוקה שתיקבע.

#### 7.13.3 התחייבות הממשלה לתמיכה בקרנות הפנסיה

המספרים המוצגים להלן הינם יתרת התחייבויות המדינה, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, וזאת בהתאם לטיטוט הכרעה בנושא הסיוע הממשלתי לכלל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר שהעביר המפקח על הביטוח למנהלת המיוחדת ביום 21 במרס 2010 (להלן: "טיטוט הכרעה"). התחייבות הממשלה בנושא הסיוע הממשלתי לכלל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר מורכבת מ-3 רבדים:

הסיוע הממשלתי הישיר והעקיף בהתאם לחוק הפיקוח –

#### 2003<sup>4</sup> במחירי ינואר

מיליוני ש"ח	
67,922	הסיוע הממשלתי הישיר העתידי
10,378	הסיוע הממשלתי העקיף העתידי באג"ח מיועדות מסוג מירון
78,300	סך הכל הסיוע הממשלתי העתידי
	<u>יתרת הסיוע הממשלתי העתידי:</u>
33,777	סיוע ישיר עתידי
<u>33,777</u>	יתרת הסיוע הממשלתי העתידי
<u>11,320</u>	כרית ביטחון במיליוני ש"ח במחירי ינואר דצמבר 2008

<sup>4</sup> על פי סעיף 78(ד) (ג) לחוק הפיקוח הסיוע הממשלתי צמוד למדד החל מחודש ינואר 2003 ונושא ריבית שנתית של 4%.



## 7.13.3 התחייבות הממשלה לתמיכה בקרנות הפנסיה (המשך)

במיליוני ש"ח			הסיוע הממשלתי בשווי הוגן <sup>5</sup>
סיוע ממשלתי עתידי	השפעת הריבית	לפני השפעת הריבית	סיוע ממשלתי
16,573	(2,796)	19,369	סבסוד ממשלתי באמצעות אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן
15,569	(5,693)	21,262	סבסוד ממשלתי עתידי בגין נכסי הקרן שבשלהם תהייה זכאית לקבלת הבטחת תשואה שהקרן צפויה להשקיע בהן
25	(2)	27	סבסוד ממשלתי בגין נכסי הקרן שבשלהם תהייה זכאית לקבלת הבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה להשקיע בעתיד
128,070	(8,774)	136,844	אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
4,040	(17)	4,057	סיוע ממשלתי עתידי בגין אי העלאת גיל פרישה לנשים
4,380	-	4,380	סיוע ממשלתי עתידי מכרית הביטחון
<u>168,657</u>	<u>(17,282)</u>	<u>185,939</u>	סה"כ

בסעיף 78- יד לחוק הפיקוח נקבע כי הממשלה תסייע לקרנות הוותיקות שמונה להן מנהל מיוחד, ובכלל זה לעמיתיהן, בהעברת כספים מתקציב המדינה בסך של 78,300 מיליון ש"ח נכון ליום 1 בינואר 2003, הכולל את סכום ערך הסובסידיה.

לענין זה, "ערך הסובסידיה" משמעו - ההפרש בין סכום הריבית הצמודה שמשלמת הממשלה על אג"ח מסוג "מירון" שהונפקו לקרנות הוותיקות שמונה להן מנהל מיוחד וטרם נפדו ביום 30 באפריל, 2003 לבין סכום הריבית הצמודה שהייתה משתלמת אילו שיעור הריבית עליהן היה 4%. בהתאם לסעיף 78 יד (ב) לחוק הפיקוח, העברת הכספים לכל קרן ותיקה במסגרת הסיוע תיעשה בהתאם להוראות המפקח. בהתאם לאמור, קבע המפקח ביום 17 באוגוסט 2005 לוח סילוקין המפרט כללים בדבר העברת כספי הסיוע. לקביעה האמורה צורף לוח תזרים מזומנים, אשר כלל גם התייחסות לכספי הסיוע שהועברו בשנים 2003 עד 2005.

בראשית שנת 2007 משרד האוצר הודיע כי מתבצעת על ידו בדיקה בדבר כלל הסכומים המפורטים בלוח תזרים המזומנים.

במענה לבקשת הבהרה בנושא מהממונה על שוק ההון, אישר הממונה במכתב מיום 28 במרס 2007, כי מתבצעת על ידו בדיקה בדבר התאמת הסיוע הכספי שהועבר לקרנות הפנסיה שבהסדר לסיוע המפורט לעיל, ובכלל זה לסכום ערך הסובסידיה, ולאמור בלוח תזרים המזומנים, והוסיף כי אין באמור כדי להשפיע לרעה על מצבם הכספי של עמיתי הקרנות בעתיד, שכן ממילא הקרנות אינן זכאיות לסיוע ממשלתי מעבר לאמור בסעיף 78 יד(ד) לחוק הפיקוח. הממונה הבהיר במכתב נוסף מאותו יום, כי האמור במכתבו הראשון מתייחס לסיוע הממשלתי שקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר זכאיות לו לפי סעיף 78 יד (ד) לחוק הפיקוח, וכי אין באמור כדי לגרוע מסיוע ממשלתי אחר שהקרנות זכאיות לו לפי הוראות הדין.

בהמשך לבדיקת משרד האוצר כאמור, בדיונים שנערכו בנושא בין הקרנות לבין משרד האוצר, עלו ארבע סוגיות הנוגעות לערך הסובסידיה, להלן פירוט הסוגיות, עמדת הקרנות בעניינן (המתבססת גם על עמדה משפטית שהתקבלה בקרנות בעבר), ועמדת המדינה המעודכנת על פי טיוטת ההכרעה שהועברה לעיון הקרנות.

<sup>5</sup> לפי סעיף 78- (יד) לחוק הפיקוח במחירי יום המאזן.



### 7.13.3 התחייבות הממשלה לתמיכה בקרנות הפנסיה (המשך)

מאחר שאימוץ סופי על ידי המדינה של דרך החישוב כאמור בטיטת ההכרעה, אם יתבצע, יביא למעשה להפחתה בהיקף הסיוע הישיר, כאמור לעיל, שתעביר הממשלה לקרנות הוותיקות שבהסדר, הוחלט להעביר את המחלוקות שבין משרד האוצר לבין הקרנות להכרעתו של המשנה ליועץ המשפטי לממשלה (כלכלי פסקאלי), תוך מתן זכות לכל אחד מהצדדים כאמור להעמיד את ההחלטה שתתקבל לבחינה נוספת של היועץ המשפטי לממשלה. בשלב זה, ובטרם קבלת ההכרעה כאמור, הדוחות הכספיים משקפים את הפירוט שבטיטת ההכרעה. לוח הסילוקין החדש שפורסם ע"י הממונה ביום 30 בדצמבר, 2017 מאמץ גם הוא את טיטת ההכרעה. למרות האמור יובהר, כי אין בהצגת הדוחות הכספיים במתכונת האמורה כדי לגרוע או לוותר על כל זכות או טענה של הקרנות בנושא זה.

להלן פירוט מחלוקות הסיוע:

1. העברות ישירות לקרן בנין  
לתקופה שבין ינואר 2003 עד ספטמבר 2003 ("קרן חצי") בסך כ- 1,203 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023.  
גישת המדינה היא שהעברות אלו כלולות בסיוע הממשלתי.  
לעמדת הקרן, הסיוע לקרן בנין בגין חודשים אלו נלקח מ"העתודה האקטוארית" (קרן מיוחדת שהוקמה על ידי הממשלה עוד בשנת 1991 וכללה כספים אותם החליטה הממשלה להעביר לקרנות עוד בשנת 1977).  
בטיטת ההכרעה מוצגת עמדה, לפיה בסיוע הממשלתי לקרנות בהתאם לסעיף 78ד לחוק הפיקוח ייכלל הסיוע שהועבר לקרן בנין החל מיום 1 באוקטובר 2003 ולא לפני.
2. שינוי נוסחת חישוב ערך הסובסידיה הגלום באג"ח מסוג מירון  
לפי גישת המדינה, הריבית השנתית האפקטיבית לפיה יחושב ערך הסובסידיה היא 4% ומשתלמת אחת לשנה. ולכן הסבסוד העקיף יחושב לפי הפער בין ריבית אפקטיבית באג"ח מיועדות 5.57% פחות 4% וערך הסובסידיה הגלום באג"ח מיועדות מסוג מירון הוא 1.57%. לעמדת הקרן, הריבית השנתית האפקטיבית, בהתחשב בכך שהריבית משתלמת פעמיים בשנה היא 4.04% ולכן ערך הסובסידיה הגלום באג"ח מיועדות מסוג מירון הוא הריבית האפקטיבית של 5.57% פחות 4.04% וערך הסובסידיה הוא 1.53%.  
נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, הפער בין תוצאות שתי הנוסחאות עשוי להגיע לכ- 822 מיליון ש"ח, באופן שחישוב לפי גישת המדינה יגדיל את ערך הסובסידיה, ויקטין את הסיוע הישיר כתוצאה מכך. בטיטת ההכרעה מובאת גישת המדינה.
3. מועד התחלת הכללת הריבית על אג"ח מסוג מירון בערך הסובסידיה  
גישת המדינה היא שתשלומי ריבית בשל מירונים בגין התקופה שבין יום 1 בינואר 2003 לבין יום 31 במאי 2003 נכללים בערך הסובסידיה.  
עמדת הקרנות היא שמאחר שבסעיף 78ד לחוק הפיקוח לא ניתנה התייחסות מפורשת לסיוע ממשלתי שניתן לקרנות שבהסדר לפני מועד כניסתו לתוקף של פרק ז' 1 לחוק הפיקוח (היינו: לפני יום 1 ביוני 2003), הרי שאין לכלול במסגרת הסיוע הממשלתי תשלומי ריבית בשל 'מירונים' שהוחזקו בידי הקרנות שבהסדר ואשר שולמו לקרנות בעד התקופה שבין יום 1 בינואר 2003 לבין יום 31 במאי 2003.  
נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, הפער בין 2 הגישות עשוי להגיע לכ- 1,751 מיליון ש"ח, באופן שחישוב לפי גישת המדינה יגדיל את ערך הסובסידיה, ויקטין את הסיוע הישיר כתוצאה מכך. בטיטת ההכרעה התקבלה עמדת הקרנות.
4. הכללת ארבע סדרות אג"ח מסוג מירון שנקנו לאחר יום 30 באפריל, 2003 בערך הסובסידיה  
לעמדת הקרן, ערך הסובסידיה אינו מתחשב בריבית המשולמת על ארבע סדרות אג"ח מסוג מירון שנקנו לאחר יום 30 באפריל, 2003, גישת המדינה היא כי הריבית המשולמת על אגרות החוב האמורות ייכלל בחישוב ערך הסובסידיה.  
נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, ערך הסובסידיה בגין ארבע סדרות האג"ח האמורות עשוי להגיע לכ- 2,137 מיליון ש"ח, באופן שיגדיל את ערך הסובסידיה, ויקטין את הסיוע הישיר כתוצאה מכך. בטיטת ההכרעה מובאת גישת המדינה.



#### 7.13.4 התחייבות להגדלת הסיוע הממשלתי לפי סעיף 78(ט') (8) לחוק הפיקוח

בסעיף 78(ב)ט(8) לחוק הפיקוח נקבע כי כל עוד לא הועלה גיל הפרישה לגיל 67 לגבר ולאשה, יכוסה ההפרש על ידי הגדלת הסיוע הממשלתי מעבר לסכום האמור בפסקה (1) בסעיף 78 יד(א) לחוק הפיקוח.

לעניין זה, "ההפרש" - הפרש בין התחייבויות הקרן כפי שיהיו אם יועלה גיל הפרישה לגיל 67 לגבר ואישה לבין התחייבויות הקרן כשגיל הפרישה הוא גיל 67 לגבר שנולד בחודש מאי 1942 ואילך וגיל 64 לאישה שנולדה בחודש מאי 1953 ואילך.

בהתאם לחקיקה מיום 4 בנובמבר 2021 לתיקון חוק גיל פרישה, תשס"ד-2004, גיל הפרישה לנשים יעלה באופן מדורג עד לגיל 65.

לאחר שינוי חקיקה זה, הפרשנות המשפטית של הקרנות היא כי לא יתקבל סיוע ממשלתי עבור נשים שגיל פרישתן התקנוני יחול בין גיל 64 לגיל 65, ורק עבור תקופה זו. שינוי זה בא לידי ביטוי בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

התחייבות המדינה בסעיף זה חושבה על פי הנתונים המצרפיים של הדוחות האקטואריים בקרנות. התחייבות המדינה על פי החוק הינה לשלם סכום זה על פי ההתחייבות בפועל.

סך התחייבות המדינה ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכם ל-4,041 מיליון ש"ח (בשנה הקודמת-4,306 מיליון ש"ח).

כספי סיוע גיל פרישה עבור הנשים שפרשו לקצבה מתקבל מהמדינה באופן שוטף ונכלל כחלק מנכסי הקרן.

#### 7.14 הגרעון ותוכנית המנהל המיוחד להשלמת הגרעון

הגרעון הכולל, לפני סיוע ממשלתי עתידי של קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר מסתכם נכון ליום המאזן לסך של כ- 169 מיליארד ש"ח (בשנה הקודמת כ- 206 מיליארד ש"ח).

בהתאם לחוזר פנסיה 4-3-2006 אומדן הסיוע הישיר המוצג בדוח הכספי יהיה הנמוך מבין שני אלה:

1. אומדן חלקה הרעיוני הצפוי של הקרן בסך הסיוע ממשלתי הישיר.
2. הגרעון האקטוארי לפני סיוע ממשלתי, נכון ליום המאזן, בניכוי הסיוע הממשלתי בגין אי העלאת גיל הפרישה ובניכוי הסבסוד הממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות.

מיליוני ש"ח	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
(168,657)	<u>יתרת הגרעון בסוף שנת המאזן לפני אומדן סיוע ממשלתי עתידי</u>
19,369	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן
27	סבסוד ממשלתי עתידי בגין נכסי הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה
21,262	סבסוד ממשלתי עתידי בגין נכסי הקרן שבשלהם תהייה זכאית לקבלת הבטחת תשואה שהקרן צפויה להשקיעה בהן בעתיד
136,844	אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
4,057	סיוע ממשלתי עתידי בגין אי העלאת גיל הפרישה
(17,282)	<u>השפעת השינוי בריבית ההיוון על הערכת סיוע ממשלתי</u>
4,380	סיוע ממשלתי מכרית הבטחון
168,657	<u>סה"כ סיוע ממשלתי<sup>6</sup></u>
-	<u>יתרת גרעון בסוף שנת הדו"ח לאחר ניכוי סיוע ממשלתי</u>

<sup>6</sup> הסכום המוצג כסיוע ממשלתי ישיר במאזן הקרנות הינו הסכום על-פי התחשיב בסעיף 1 לעיל.

**7.15 יתרת גרעון הקרנות והשלכות ההנחות האקטואריות לגבי**

אלמלא הסיוע הממשלתי שהקרנות צפויות לקבל לפי הוראות החוק, היה לקרנות גרעון אקטוארי שגובהו נאמד בסך של 168,657 מיליון ש"ח (בשנה הקודמת - 205,890 מיליון ש"ח). גובה השפעת השינוי בריבית ההיוון ובתשואת הקרן על הגרעון לאחר סיוע ממשלתי עתידי הסתכמה לסך של 38,339 מיליון ש"ח (בשנה הקודמת - 73,119 מיליון ש"ח).

הגרעון עשוי להשתנות בעיקר בשל שינויים שיחולו בהנחות אקטואריות ובגורמים נוספים המובאים בחשבון בעריכת מאזנים אקטואריים (לרבות שינויים בריבית ההיוון, תשואת הקרנות, טיוב נתונים, והכרעות בתי המשפט בתיקים עקרוניים).

הגרעון אמור להיות מכוסה על ידי סיוע וסבסוד ממשלתי, בכפוף לגובה הסכום שהקרנות תקבלנה מסך סיוע והסבסוד הממשלתי ששוויו המהוון לפי וקטור הריביות לתאריך הדוחות מוערך בסך של כ- 169 מיליארד ש"ח.

שווי זה כולל את הסיוע הישיר, את הסבסוד העתידי הנובע מאגרות חוב מיועדות והבטחת תשואה, את הסכום הנוסף העתיד להתקבל לכיסוי מלוא העלויות הנובעות מאי העלאת גיל פרישה לאישה מגיל 64 לגיל 67 ואת החלק המנוצל מתוך כרית הביטחון.

הסיוע הישיר הוקצה כך ששיעור הגרעון ביחס להתחייבויות הפנסיוניות ברוטו יהיה זהה בכל אחת מהקרנות שבהסדר. כאשר בשנה זו שיעור הגרעון לאחר סיוע הוא 1.1% במקרה שבו ייווצר בעתיד גירעון או עודף אקטוארי בקרנות, בשיעורים הקבועים בסעיף 64 לתקנון האחד, יופעלו מנגנוני האיזון האקטוארי הקבועים בסעיף האמור.

הערכת ההתחייבויות הפנסיוניות של קרנות פנסיה מבוססת על תחזית של תזרימי כספים עתידיים הצפויים על פי מערכת הנחות אקטואריות. תזרימים אלו בפועל עלולים להיות שונים מהצפוי, עקב שוני אפשרי בין המציאות בפועל בעתיד לבין התחזיות.

מערכת ההנחות שעליהן מבוסס המאזן האקטוארי כפופה לשינויים שעשויים לחול בה בעתיד. בהצטבר מידע מעודכן ביחס לגורמים שיש להם השפעה על המשך תקפותן של ההנחות, כגון שינויים בהתפתחות תוחלת החיים, שינויים רגולטוריים, שינויים כלכליים, ועוד. השינויים האפשריים המפורטים לעיל, ישפיעו בהתרחשם, על גובה העודף או הגרעון האקטוארי של הקרנות.

**7.16 התפתחויות יוצאות דופן בהתחייבויות למבוטחים**

התפתחויות יוצאות דופן בהתחייבויות למבוטחים נוצרו עקב השינויים שפורטו בפרק 3 לעיל ובפרק 4 להלן ובעיקר עקב שינוי ריבית ההיוון, עליית השכר הממוצע במשק.



## 8. תשואות קרנות הפנסיה (נומינלי ברוטו)

תשואה נומינלית ברוטו של קרנות הפנסיה

שנת 2022			שנת 2023			עליית מדד המחירים בתקופה
5.28%			3.34%			
תשואת תיק חופשי (ללא סיוע ממשלתי ישיר ואג"ח מיועדות)	תשואת נכסי השקעה (ללא סיוע ממשלתי ישיר)	תשואה כוללת (כולל סיוע ממשלתי ישיר ואג"ח מיועדות)	תשואת תיק חופשי (ללא סיוע ממשלתי ישיר ואג"ח מיועדות)	תשואת נכסי השקעה (ללא סיוע) ממשלתי (ישיר)	תשואה כוללת (כולל סיוע ממשלתי ישיר ואג"ח מיועדות)	
(6.42%)	(8.25%)	(10.09%)	6.55%	4.29%	1.96%	מבטחים
(6.84%)	(8.65%)	(10.10%)	6.56%	4.17%	2.37%	מקפת
(8.91%)	(9.78%)	(11.99%)	9.53%	6.00%	1.14%	ק.ג.מ
(9.74%)	(9.50%)	(7.41%)	9.06%	6.34%	5.63%	בנין
(9.87%)	(9.92%)	(9.06%)	9.82%	6.45%	3.78%	חקלאים
(8.27%)	(7.51%)	(10.49%)	9.00%	5.09%	1.60%	אגד
(9.58%)	(10.28%)	(12.10%)	9.42%	5.70%	1.17%	הדסה
(6.86%)	(8.64%)	(9.14%)	7.09%	4.16%	2.41%	נתיב
(6.89%)	(8.56%)	(10.42%)	7.01%	4.54%	1.93%	תשואה כוללת





## 9. דוח ניהול סיכונים

פעילות הקרנות שבהסדר חשופה לסיכונים פיננסיים (בצד הנכסים ו/או ההתחייבויות) כגון סיכונים שוק, אשראי, נזילות, סיכון כושר פירעון וכן לסיכונים תפעוליים ואחרים היכולים לנבוע, בין היתר, מאי נאותות או כשל בתהליכים הפנימיים, אנשים, מערכות או אירועים חיצוניים.

התממשות הסיכונים עשויה לחשוף את הארגון למצב שלא יוכל לעמוד בהתחייבויותיו לעמיתים, להפסדים, פגיעה בהשגת היעדים (עסקיים או אחרים), פגיעה במוניטין ועוד.

הקרנות מקיימות תהליך ניהול סיכונים ארגוני, ERM - Enterprise Risk Management, שמשמעותו קיום תהליך חוצה ארגון מובנה ואחיד בעזרתו הארגון מודד, מנהל, מפיק תועלת ומפקח על הסיכונים אליהם הוא חשוף.

תהליך ניהול הסיכונים כולל: זיהוי סיכונים וחשיפות בפעילות והתהליכים, הערכת משמעותם וההסתברות להתרחשותם, מעקב ובקרה אחר הסיכונים, טיפול בסיכונים (דרכי מניעה, פעולות לצמצום ההשלכות או ההסתברות להתממשות, העברת הסיכון לגורם שלישי כגון ביטוח, קבלה - החלטה על נשיאה בתוצאה בהתממש הסיכון), קביעת רמת הסיכון שהארגון יהיה מוכן לקחת בפעילויות בתחומים השונים, הטמעת כלים ושיטות למדידה, ניהול, ודרכי ההתמודדות עם סיכונים, הגדרת מבנה ארגוני תומך לניהול הסיכונים, קביעת אמצעים להתמודדות עם הסיכונים בכדי להפחית את ההסתברות לכשל, תחקור והפקת לקחים בהתממשות סיכון.

### תהליך ניהול הסיכונים בקרנות שבהסדר נועד להבטיח:

1. ביצוע הפעילות העסקית תוך לקיחת סיכון מחושבת, הבנת הסיכון הגלום בפעילות וקבלת החלטה מושכלת לגבי אופן הטיפול בו.
2. מניעה ומזעור סיכונים.
3. הפקת לקחים בגין אירועי כשל ויישום מסקנות.

המנהל המיוחד, ועדת ההשקעות, וועדת הביקורת והמבקרת הפנימית מקבלים דיווחים ועדכונים שוטפים ממנהל הסיכונים בהתייחס לסיכונים השונים.

לצורך ניתוח ומעקב אחר חלק מהסיכונים הוטמעו בקרנות שבהסדר מספר מערכות ממוחשבות, ביניהן מערכת לניתוח סיכונים ALM ומערכת לניתוח סיכונים פיננסיים.

### להלן פירוט הסיכונים העיקריים:

#### סיכונים שוק

סיכון לגידול בגירעון בעקבות שינויים בגורמי שוק, כגון: ריבית, אינפלציה, שער חליפין, מחירי מניות. ניהול תיק ההשקעות מתבצע תוך חתירה להשגת תשואה אופטימאלית במסגרת תיאבון הסיכון של הקרנות, בהתאם למגבלות חשיפה, ומדיניות שנקבעה ע"י המנהל המיוחד וועדת ההשקעות.

בקביעת מדיניות ההשקעה ורמת הסיכון, מתייחסים לגורמי סיכון שונים, תחזיות, הערכות כלכליות, מגמות ולהתפתחויות אפשריות בשווקים הפיננסיים והריאליים. הקצאת ההשקעות לאפיקים השונים לשנה הקרובה מבוצעת בין היתר בהתחשב בניתוח ALM לאסטרטגיית ההשקעות לטווח ארוך ובהתייחס להתפתחויות צפויות בסביבה הכלכלית. בהתאם לכך, מאשרת ועדת ההשקעות תיקי סמן לחסיבת ההשקעות.

#### סיכון ריבית

סיכון להפסד בנכסים או לגידול בגרעון לפני כרית הנובע משינויים בעקום הריבית. לקרנות חשיפה גבוהה לירידה ברביבית. ירידה בשיעור הריבית עשויה להגדיל את הגירעון מאחר ומח"מ ההתחייבויות גבוה ממח"מ הנכסים.

מצב	שווי התחייבויות במיליוני ש"ח	גירעון במיליוני ש"ח	אחוז הגירעון	גידול/קטון בגירעון במיליוני ש"ח	גידול/קטון בגרעון לפני כרית ב %
31/12/2023	388,625	4,380	1.1%	-	-
ירידת ריבית 1%	447,181	29,517	6.5%	24,548	5.4%
עליית ריבית 1%	345,211	(23,711)	(6.9%)	(28,130)	(8.0%)

**סיכון אשראי**

הסיכון להפסד כספי כתוצאה מאי עמידה בהתחייבויות של לווים הנובע מחשיפה לירידה באיכות האשראי או חדלות פירעון של הלווים כתוצאה מפגיעה באיתנותם הפיננסית ו/או ירידה בשווי ההוגן. ההשקעות מתבצעות באגרות חוב, שטרי הון ופיקדונות של חברות, ברובן בדירוג אשראי של קבוצת ה-A ומעלה. השקעה במנפיקים מתבצעת בהתאם לקריטריונים ולמדיניות האשראי. מבוצע מעקב שוטף אחר החובות בכלל ואחר חובות בעייתיים בפרט. הקרנות חשופות לענפי משק שונים שהעיקרי שבהם הינו ענף הפיננסים.

**סיכון מחירי מניות**

סיכון להפסד בנכסים או לגידול בגרעון לפני כרית הנובע משינוי בשווי ההוגן של מחירי מניות. שיעור ההשקעה במניות בחו"ל ובארץ הינו 80% ו-20% בהתאמה

מצב	שווי התחייבויות במיליוני ש"ח	גרעון במיליוני ש"ח	אחוז הגרעון	גידול/קטיון בגרעון במיליוני ש"ח	גידול/קטיון בגרעון לפני כרית ב %
31/12/2023	388,625	4,380	1.1%	-	-
ירידת מחירי מניות וקרנות השקעה 25%	388,605	25,687	6.6%	21,268	5.5%

**סיכון אינפלציה**

סיכון להפסד בנכסים או לגידול בגרעון לפני כרית הנובע משינוי במדד המחירים לצרכן. שיעור הנכסים הצמודים למדד (ללא כרית ביטחון) נאמד בכ-75% מנכסי הקרנות, בעוד ההתחייבויות צמודות במלואן למדד.

מצב	שווי התחייבויות במיליוני ש"ח	גרעון במיליוני ש"ח	אחוז הגרעון	גידול/קטיון בגרעון במיליוני ש"ח	גידול/קטיון בגרעון לפני כרית ב %
31/12/2023	388,625	4,380	1.1%	-	-
עליית אינפלציה 10%	427,466	17,212	4.0%	12,793	2.9%

**פיזור גיאוגרפי**

כ-85% מנכסי הקרנות מושקעים בישראל (כולל אג"ח מיועדות וסיוע). כ-9% מהנכסים בצפון אמריקה, כ-3% באירופה, כ-2% באסיה והיתרה במדינות אחרות.

**סיכון מט"ח**

סיכון להפסד בנכסים או לגידול בגרעון לפני כרית כתוצאה משינויים בשערי החליפין. ההשקעות במט"ח הינן בעיקר בדולר ובירו. גידור החשיפה למט"ח מתבצע בהתאם למדיניות ועדת ההשקעות.

מצב	שווי התחייבויות במיליוני ש"ח	גרעון במיליוני ש"ח	אחוז הגרעון	גידול/קטיון בגרעון במיליוני ש"ח	גידול/קטיון בגרעון לפני כרית ב %
31/12/2023	388,625	4,380	1.1%	-	-
התחזקות השקל ב - 15%	388,625	16,597	4.3%	12,179	3.2%



## **נושר פירעון (Solvency Risk)**

סיכון לאי עמידה בתשלום ההתחייבויות האקטואריות בטווח הארוך ו/או להפחתת זכויות העמיתים. הקצאת הנכסים בין אפיקי השקעה שונים מתבצעת בהתאם לאסטרטגיה ארוכת טווח שאושרה על ידי המנהל המיוחד וועדת ההשקעות ובהתאם לתאבון הסיכון של הקרנות. אסטרטגיית הקצאת הנכסים לטווח הארוך נועדה לקבוע את השקעת הנכסים האופטימלית לאורך זמן לצורך עמידה בהתחייבויות בהתאם לרמת הסיכון שנקבעה. לשם כך, מסתייעים בין היתר גם במערכת ייעודית לניהול נכסים והתחייבויות בקרנות פנסיה (מערכת ALM). ניתוח שבוצע מצביע על כך שתחת מנגנון האיזון הקיים ותקנות ההשקעה הנוכחיות, קיים סיכון מסוים שהקרנות לא תצלחנה להגיע לאיזון של 100% וההפסד הממוצע הצפוי עלול להיות גבוה מ-5% בשנה מסוימת.

### **סיכון נזילות**

סיכון נזילות בקרנות הפנסיה מורכב בעיקר משני תרחישים מרכזיים:  
א. פער נזילות - סיכון המתייחס לאפשרות שזרמי המזומנים העתידיים של הקרנות לא יספיקו לממן את תשלום ההתחייבויות לעמיתים, והקרנות ימצאו בתזרים מזומנים גרעוני מבלי שיימצאו אפיקי מימון חלופיים.  
ב. פער מח"מ – סיכון המתייחס לפער שבין תזרים פירעון הנכסים לזה של ההתחייבויות. בגלל מבנה הנכסים וההתחייבויות השונה (נכסים קצרים, התחייבויות ארוכות, התפלגות התזרימים) לקרנות לא יהיו מספיק מזומנים במועד התשלום כדי לשלם לעמיתים את כספי הקצבה. במצב זה, הקרנות עשויות שלא להצליח לממש נכסים פיננסיים או נכסים אחרים במהירות הנדרשת עד מועד התשלום במחיר "השווי ההוגן", כדי לשלם את ההתחייבויות השוטפות לעמיתים או תשלומים לא מתוכננים. תמהיל הנכסים בקרנות מאפשר לתת מענה לצרכי הנזילות השוטפים והמשתנים.

### **סיכון אקטואריה**

הסיכון האקטוארי הינו ברובו סיכון אקסוגני שאינו בשליטת הקרן, וכולל סיכונים דמוגרפיים (שינויים בתוחלת חיים, שיעורי הקפאה, עזיבה, יציאה לנכות), וסיכונים כלכליים (ריבית, אינפלציה, שכר המבוטח, שכר ממוצע במשק). הסיכון טמון בפער שבין הערכים שיהיו בפועל לבין הערכים החזויים ששימשו בסיס להנחות האקטואריות. המשמעות של פערים אלה ככל שיהיו, תבוא לידי ביטוי בגירעון או עודף בדוחות האקטואריים.

### **סיכון משפטי**

הסיכון המשפטי נובע מהכרעות שניתנו או שעשויות להינתן במסגרת הליכים משפטיים קיימים, לרבות הליכים עתידיים שעשויים להתרחש. ההפרשות הנדרשות במידת הצורך באות לידי ביטוי בדוחות הכספיים. הקרנות שבהסדר מבצעות מעקב שוטף אחר התביעות הקיימות ופועלות ככל הנדרש על מנת להקטין את היקף החשיפה הנובעת מהליכים אלה.

### **סיכון רגולציה**

שינויים בחוקים ותקנות, בהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, או בתקנון האחיד, או בהוראות דין אחרות, יכולים להשפיע על ההתחייבויות או על הנכסים של הקרן. בנוסף, אי ציות האורגנים הרלוונטיים בארגון לחוקים ולהוראות רגולטוריות חיצוניות קיימות, או להוראות פנימיות שנקבעו, אפשר שיביאו להתממשות של סיכון לפגיעה במוניטין.

### **סיכון תפעולי**

סיכון תפעולי הינו חשיפה להפסד כתוצאה מאי נאותות או כשל של תהליכים פנימיים, אנשים, מערכות או אירועים חיצוניים. החשיפה נובעת מתהליכים הכוללים תהליכי תפעול, תשלומים, גבייה, מערכות מידע ותקשורת ועוד. כחלק מתהליך ניהול הסיכונים מעודכנת מפת הסיכונים התפעוליים הארגונית בהסתמך על ניתוח חומרים, דיווחים שוטפים, שיחות עם גורמים רלוונטיים בארגון, דוחות ביקורת ועוד, ומבוצע תהליך הפחתת סיכונים, מעקב ובקרה אחר הסיכונים. בתהליך צמצום החשיפות מטופלים סיכונים ממפת הסיכונים בהתאם לתכניות ההפחתה שאושרו, מבוצעים תהליכי הפקת לקחים מאירועי כשל ויישום מסקנות כמו כן סיכונים מטופלים כחלק מהתהליך השוטף בחטיבות השונות. בנוסף, מופעל מערך ביקורת פנימית נרחב המבצע ביקורת תקופתית, בהתאם לתכנית עבודה שנתית ורב שנתית. התוכנית נקבעת אחת לשנה בהתייחס לסקר סיכונים שבוצע וכן בהתאם לדרישות החוק וההוראות השונות. היבטים נוספים של סיכונים תפעוליים מטופלים במסגרת יישום הנחיות SOX 404.



**10. השפעה של אירועים מיוחדים על תוצאות הפעילות**

במהלך תקופת הדוח היו תופעות או אירועים מיוחדים שהשפיעו על תוצאות הפעילות, ביניהם ניתן למנות את הבאים:

1. השינויים בווקטור הריבית (ראה פרק 7 סעיף 7.9)
2. התשואות בשוק ההון (ראה פרק 8)
3. עליית שכר ממוצע במשק (ראה פרק 7 סעיף 7.8)
4. השפעת שינוי מנגנון הבטחת תשואה (ראה פרק 2 סעיף 2.3)

שינוי מהותי ברווחי השקעות לתקופת הדוח ביחס לתקופה הקודמת

נרשמו רווחי הון באפיקי ההשקעה הסחירים והלא סחירים ברמה גבוהה ביחס לתקופה הקודמת.

השפעת שינויים בהוראת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ועל תוצאות הפעולות.

בהתאם לסמכויותיו על פי חוק הפיקוח, התקין המפקח תקנון אחיד שנכנס לתוקף ב-1.10.2003. עיקרי השינויים בתקנון האחד והשפעתם – ראה בפרק "תיאור הסביבה העסקית" בסעיף 6 לעיל.

השפעת השינויים בהוראות המס על התוצאות הפעילות

אין.

השפעת עונתיות על תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה

אין.

שינויים בשיעור גביית דמי הגמולים

אין.

שינויים מהותיים בשיטת חישוב המאזן האקטוארי בהשוואה לשנה הקודמת

אין שינויים מהותיים בשיטת החישוב של המאזן האקטוארי בהשוואה לשנה קודמת.



## 11. תחזית זרמי כספים

על פי תחזית זרמי המזומנים של הקרנות שנערכה ע"י האקטואר לפי הנחות המאזן האקטוארי, דמי הגמולים יתאפסו, באופן תיאורטי, בשנת 2045, וזאת כתוצאה מצפי לירידה במספר המבוטחים והנחות לגבי עליה בשכר. הוצאות הקרנות צפויות לרדת ביחס עם ירידת דמי הגמולים ותשלומי הגמלאות.

תזרים המזומנים הצפוי לשנת 2024 מניח קבלת דמי גמולים בסך של כ- 1.9 מיליארד ש"ח ותשלומי הקרנות בניכוי דמי ניהול בסך של כ- 18 מיליארד ש"ח.

### 11.1 מימוש זכויות מבוטחים

הקרנות הינן קרנות סגורות, ולפיכך קיים תהליך של ירידה בדמי הגמולים ובמספר העמיתים הפעילים ומגמה של תזרים שלילי הנובע מעודף הולך וגדל של תשלומים על תקבולים. זרם התשלומים גדל כתוצאה מעליה במספר מקבלי הקצבאות ומפוטנציאל פדיון כספים חד פעמי. התהליך כאמור ימשך עד להתאפסות ההון של הקרנות. הנתונים על תזרים המזומנים העתידי מפורטים בדוח האקטוארי.

### 11.2 נכסים שלגביהם קיים קושי במימוש

נכסי הקרנות כוללים, בין היתר, אגרות חוב ממשלתיות מיועדות אשר מייצרות תזרים חיובי לשנים הבאות. חלק משמעותי נוסף מנכסי הקרנות מושקע בנכסים סחירים הכוללים אגרות חוב ממשלתיות, אג"ח קונצרנים ומניות אשר במקרה הצורך ניתן לממש. להערכתנו לא צפויות בשנים הקרובות לקושי מהותי במימוש נכסים.

### 11.3 חובות

חובות של מעסיקים ועצמאיים, מבטחי משנה, מבוטחים, יתרות סוכנים וחייבים עסקיים אחרים שהפיגור בגבייתם עלול להשפיע על תזרים המזומנים של קרנות הפנסיה:

היקף החבות הנצברת של מעסיקים, עצמאיים וחייבים אחרים מהווה כ- 1% ביחס להיקף הגבייה השנתית. הקרנות נוקטות בכל ההליכים הקבועים לפי הוראות הדין על מנת לגבות את החובות. על פי ניסיון העבר, רוב החובות ייגבו.

### 11.4 גביית חובות ע"י העברת נכסים ולא במזומן

גביית חובות על ידי קרנות הפנסיה מתבצעת בצרוף ריבית חשכ"ל כמתחייב מתקנות מס הכנסה. הקרנות אינן גובות חובות ע"י העברת נכסים.

**12. השפעת גורמים חיצוניים****12.1 התחייבויות תלויות ותביעות:**

12.1.1. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים קיימות מספר תביעות נגד הקרנות ובכללן תביעות עמיתים וגמלאים בגין זכויותיהם בקרנות הפנסיה ותביעות אחרות.

להערכת ההנהלה, על סמך הצהרת יועציה המשפטיים, אין לראות בתביעות שאינן מפורטות בביאור התחייבויות תלויות ותביעות, תביעות שיכולות להשפיע מהותית על מצב הקרנות ועל כן לא נרשמה בגיבן הפרשה בדוחות הכספיים.

12.1.2. גביית חובות מעסיקים; חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 מטיל אחריות על קרנות הפנסיה להבטיח זכויות פנסיה לעובדים אם המעביד פיגר בתשלומיו, אלא אם כן נקטו הקרנות בכל ההליכים הקבועים בחוק. הקרנות פועלת לגביית החובות מול המעסיקים.

קיימות תביעות אשר הקרנות הינן צד להן הנובעות מאי העברת דמי גמולים על ידי מעסיקים. לדעת ההנהלה, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, תביעות אלה אינן ניתנות להערכה או כימות.

לתאריך הדוחות הכספיים יתרת החובות הידועים לקרנות מופיעה בביאור חייבים ויתרות חובה.

לפסקי הדין בחלק מהתביעות, במידה ויוכרעו נגד הקרנות, יכולה להיות השפעה מהותית על הדוח הכספי.

הקרנות, על פי חוות דעת יועציה המשפטיים, אינן יכולות להעריך את הסתברות התרחשותן של תביעות אלו.

פרטים ראה ביאור התחייבויות תלויות ותביעות במאזני הקרנות.

**13. בקורות ונהלים**

בהתאם להוראות הדיווח של הממונה, יחתמו המנהל המיוחד ומנהל חטיבת הכספים, כל אחד בנפרד, על הצהרה על אחריותם לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של הקרנות על הדיווח הכספי, לרבות הערכת האפקטיביות של בקורות אלו, בהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק הידוע בשם "חוק" Sarbanes-Oxley שנחקק בארצות-הברית. הוראות סעיף 302 בדבר האחריות לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי מתבצעות עבור הדוחות רבעוניים החל מהדוחות הכספיים של שנת 2008.

הוראת סעיף 404 בדבר האחריות לבקרה הפנימית של הקרנות על הדיווח הכספי מתבצעות עבור דוחות שנתיים החל מהדוחות הכספיים של שנת 2011.

במסגרת היישום של הוראת סעיף 404 ביצעה הנהלת הקרנות שבהסדר, החל משנת 2009 מיפוי ותיעוד של כל תהליכי הבקרה המהותיים בהתבסס על המתודולוגיות המקובלות, תוך שימוש במודל הבקרה של (Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) COSO. על-פי הדרישות, בחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה בפועל של הבקורות העיקריות.

הקרנות ביצעו על-פי המתודולוגיות המקובלות, עדכון למיפוי ולתיעוד של כל תהליכי הבקרה המהותיים, לרבות לתהליכים מהותיים חדשים.

כמו כן, הקרנות ביצעו, בסיוע חברת הייעוץ, בחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה מחודשת של הבקורות העיקריות, וזאת תוך התאמת מדגמי הבדיקות לתוצרי מיפוי הסיכונים.

**הערכת הבקורות והנהלים לגבי הגילוי:**

הנהלת הקרנות, בשיתוף המנהל המיוחד ומנהלת חטיבת הכספים של הקרנות, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרנות הפנסיה. על בסיס הערכה זו, המנהל המיוחד ומנהל חטיבת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרנות הפנסיה הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שקרנות הפנסיה נדרשות לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

**בקרה פנימית על דיווח כספי:**

לא ארע כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי.

אפי סנדרוב

המנהל המיוחד

28 במרס 2024

תאריך אישור הדוח:

**14. דוח המנהל המיוחד וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית**

ההנהלה של קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של קרנות הפנסיה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון למנהל המיוחד ולהנהלה של קרנות הפנסיה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון.

ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קרנות הפנסיה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of COSO Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של קרנות הפנסיה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

אפי סנדרוב

המנהל המיוחד

רויטל פיאדה היכל

מנהלת חטיבת הכספים

28 במרס 2024

תאריך אישור הדוח:



## הצהרת המנהל המיוחד

אני אפי סנדרוב, המנהל המיוחד, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "קרן הפנסיה") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").

1. 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.

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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.

3. אני ואחרים בקרן הפנסיה 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 בקרן הפנסיה, 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 קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-

4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לוועדת המנהלה ולוועדת הביקורת, 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 קרן הפנסיה 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 קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

28 במרס 2024

  
אפי סנדרוב  
המנהל המיוחד

## הצהרת מנהלת הכספים

אני רוזיטל פיאדה היכל, מצהירה כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "קרן הפנסיה") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").

1. 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.

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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.

3. אני ואחרים בקרן הפנסיה 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 בקרן הפנסיה, 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 והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-

4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לוועדת המנהלה ולוועדת הביקורת, 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 קרן הפנסיה 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 קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

  
רוזיטל פיאדה היכל  
מנהלת חטיבת  
הכספים

28 במרס 2024

קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ  
(בניהול מיוחד)  
קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דוחות כספיים שנתיים ליום 31 בדצמבר, 2023  
מבוקרים

תוכן העניינים

7	מאזנים
9	דוחות הכנסות והוצאות
10	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
11	ביאור 1 - כללי
13	ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
16	ביאור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה
18	ביאור 4 - מזומנים ושוי מזומנים
18	ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה
19	ביאור 6 - ניירות ערך שאינם סחירים
20	ביאור 7 - ניירות ערך סחירים
22	ביאור 8 - פיקדונות והלוואות
23	ביאור 10 - חלקה של קרן פנסיה אחרת בהתחייבויות פנסיוניות
24	ביאור 11 - התחייבויות שוטפות
25	ביאור 12 - "אגד" אגודה שיתופית לתחבורה בישראל בע"מ
26	ביאור 13 - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי
32	ביאור 14 - הכנסות (הפסדים) מהשקעות
32	ביאור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות
33	ביאור 16 - השתתפות בהוצאות
34	ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות
53	ביאור 18 - צדדים קשורים
53	ביאור 19 - מסים על הכנסה
53	ביאור 20 - תשואת הקרן
54	ביאור 21 - מידע בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים וחשיפתם לסיכוני ריבית
55	ביאור 22 - חשבון קרן הפרמיה
59	ביאור 23 - אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח
59	ביאור 24 - אירועים לאחר תאריך המאזן

## דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ (בניהול מיוחד) בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "הקרן") ליום 31 בדצמבר, 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO).

המנהל המיוחד והנהלה של הקרן אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בדוח המנהל המיוחד והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (Public Company Accounting Oversight Board) PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוועד. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו נכוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות גילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות גילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות המנהל המיוחד והנהלה של הקרן; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות חשד מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, הקרן קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2023 לשנה שהסתיימה באותו תאריך. הדוח שלנו, מיום 28 במרס 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב בדבר התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי ולדוח האקטואר המצורף וכי גרעון הקרן לפני הסיוע הממשלתי מסתכם ליום 31 בדצמבר, 2023 בכ- 4,119 מיליוני ש"ח ואומדן הסיוע הממשלתי ליום המאזן מכסה את מלוא הגרעון הנ"ל. ולאמור בביאור 17 בדבר התחייבויות תלויות העומדות נגד הקרן. וכן הפניית תשומת הלב, לאמור בביאור 23 לגבי חשבון קרן הפרמיה.

בריתמן אלמגור זהרזשות

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 28 במרס 2024

### תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

משרד נצרת  
מרכז אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-3994455

[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

משרד אילת  
המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628

[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

משרד חיפה  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528

[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

משרד ירושלים  
קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173

[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

## דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ (בניהול מיוחד)

ביקרנו את המאזנים המוצגים של קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים של קרן הגמלאות של חברי אגד בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן – הקרן), לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוח על השינויים בתנועת הקרן לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותו תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהל המיוחד וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון) התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע בהמטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי המנהל המיוחד וההנהלה של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של קרן הפנסיה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותו תאריכים, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לנושאים כדלקמן:

- א. לאמור בביאורים א' ו-13 בדבר התחייבויות פנסיוניות, הגרעון האקטוארי ודוח האקטואר המוצג. הגרעון האקטוארי של הקרן לפני אומדן הסיוע הממשלתי מסתכם ליום 31 בדצמבר, 2023 בכ- 4,119 מיליוני ש"ח ואומדן הסיוע הממשלתי ליום המאזן מכסה את מלוא הגרעון הנ"ל.
- ב. לאמור בביאור 17 ההתחייבויות התלויות העומדות נגד הקרן.
- ג. לאמור בביאור 23 לגבי חשבון קרן הפרמיה.

ביקרנו בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרס 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

### ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הינם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לועדת הביקורת של הקרן ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים, וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. תקשור עניינים אלה, כמפורט להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

### תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

**משרד נצרת**  
מרכז אבן עאמר 9  
נצרת, 16100  
**טלפון: 073-3994455**  
**פקס: 073-3994455**  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

**משרד אילת**  
המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402  
**טלפון: 08-6375676**  
**פקס: 08-6371628**  
[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

**משרד חיפה**  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502  
**טלפון: 04-8607333**  
**פקס: 04-8672528**  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

**משרד ירושלים**  
קרית המדע 3  
מנדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396  
**טלפון: 02-5018888**  
**פקס: 02-5374173**  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

## התחייבויות פנסיוניות

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים התחייבויות פנסיוניות בסך 6,228 מיליוני ש"ח. ההתחייבויות הפנסיוניות כוללות זכויות שיצברו בעתיד בסך 51,000 אלפי ש"ח. כנגד ההתחייבויות הפנסיוניות עומד הסיוע ממשלתי בסך 3,666 מיליוני ש"ח. כמתואר בביאור 13 לדוחות הכספיים, ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו על ידי אקטואר הקרן ומבוססות על שיטות הערכה אקטוארית בהסתמך על נתוני העמיתים בקרן. רוב ההנחות המשמשות בסיס להערכה האקטוארית נקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון וחלקן על בסיס מחקרים שמבצעת הקרן.

כאמור בביאור 13 סכום ההתחייבות האקטוארית המוצג במאזן מייצג את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים בגין ההתחייבות הפנסיונית ותשלומי הקרן לעמיתים פעילים, עמיתים בעלי זכויות מוקפאות ולגמלאים, נכון ליום 31 בדצמבר 2023. החישוב האמור בוצע לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת הסיכון והנחות דמוגרפיות. כמו כן, בהתאם להערכת אקטואר הקרן, חישוב שווה של "כרית הביטחון" בהתאם לצפי מועד קבלתה העתידי ומהוון ליום 31 בדצמבר, 2023 לפי וקטור הריביות, הינו כ- 71 מיליון ש"ח. בשלב זה הסיוע הישיר המופיע בדוח האקטוארי נקבע בחלוקה רעיונית לצורך המאזן הנוכחי בלבד. שינוי בהנחות שיעורי תשואה, הנחות דמוגרפיות, נתוני העמיתים בקרן ושווי כרית הביטחון עשויים להשפיע מהותית על מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות. לפיכך, קבענו כי המדידה של התחייבויות הפנסיוניות הינה עניין מפתח בביקורת.

## כיצד ניתן מענה לנושא בביקורתנו

להלן עיקר נהלי הביקורת שביצענו בקשר לעניין מפתח זה;

- בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות מפתח פנימיות בקשר עם תהליך הערכת ההתחייבויות הפנסיוניות לעמיתי הקרן.
- בחנו את בקורות החברה על שלמות ומהימנות זרימת הנתונים לאקטואר.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את מתודולוגיית חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לעמיתי הקרן ועקביות בישומה.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את התאמתן של הנחות בסיס מסוימות בתחשיבי החברה, כגון שיעור ההיוון, הנחות תמותה ושיעורי החלמה לנכים- להנחות ברירת המחדל כפי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון וכן לנתוני שוק
- קיבלנו את דוח האקטואר ובחנו התאמה בין נתונים מסוימים בדוח זה לבין נתוני הדוחות הכספיים.
- בחינת נאותות חישוב הסיוע הממשלתי לקרנות בהתאם להוראות החוק והתכתבויות עם הממונה על שוק ההון.

בריתמן אלמגור-זהר ושות'  
הייטק אדווקטים

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 28 במרס 2024

## תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

משרד נצרת  
מרכז אבן עאמר 9  
נצרת, 16100  
טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-3994455  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

משרד אילת  
המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402  
טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

משרד חיפה  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502  
טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

משרד ירושלים  
קרית המדע 3  
מנדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396  
טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)


קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ (בניהול מיוחד) קרן פנסיה לעמיתים ותיקים  
מאזנים

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023		
מבוקר			
אלפי ש"ח		ביאור	
			<b>נכסים</b>
			<b>רכוש שוטף</b>
175,691	200,331	4	מזומנים ושווי מזומנים
532,340	269,563	5	חייבים ויתרות חובה
<u>708,031</u>	<u>469,894</u>		
			<b>השקעות</b>
		6	אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן:
519,746	535,054		עלות מתואמת
190,488	148,114		סבסוד ממשלתי
<u>710,234</u>	<u>683,168</u>		
12,895	17,674	6	ניירות ערך שאינם סחירים
747,435	964,383	7	ניירות ערך סחירים
13,646	2,462	8	פיקדונות והלוואות
<u>1,484,210</u>	<u>1,667,687</u>		סך כל ההשקעות
1,803	1,472		נכס או התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
31,988	25,124		סבסוד ממשלתי עתידי בגין נכסי הקרן הקיימים שבשלהם הקרן להבטחת השלמת התשואה
164,919	153,377	10	חלקה של קרן פנסיה אחרת בהתחייבויות פנסיוניות
<u>2,390,951</u>	<u>2,317,554</u>	3	סך כל נכסי קרן הפנסיה
343,228	332,460	22	חשבון קרן הפרמיה
<u>2,734,179</u>	<u>2,650,014</u>		סך כל הנכסים
			<b>בניכוי - התחייבויות אחרות</b>
-	4		מעסיקים
782	730		חוזים עתידיים
34,428	35,000	11	התחייבויות שוטפות אחרות
<u>35,210</u>	<u>35,734</u>		
343,228	332,460	22	קרן הפרמיה
<u>378,438</u>	<u>368,194</u>		סך הכל התחייבויות
<u>2,355,741</u>	<u>2,281,820</u>		סך כל הנכסים, נטו

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
מבוקר		
אלפי ש"ח		<u>ביאור</u>
		13 <u>התחייבויות פנסיוניות:</u>
6,724,000	6,177,000	התחייבויות צבורות
72,000	51,000	התחייבויות פנסיוניות בשל זכויות הצפויות להיצבר בקרן בניכוי דמי גמולים עתידיים
<u>6,796,000</u>	<u>6,228,000</u>	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
(198,000)	(209,000)	סבסוד ממשלתי בגין נכסי הקרן שבגינם הקרן תהיה זכאית להבטחת תשואה וצפויה להשקיע בהן בעתיד
(3,784,259)	(3,666,180)	אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
<u>(458,000)</u>	<u>(71,000)</u>	13 סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
<u>2,355,741</u>	<u>2,281,820</u>	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות בניכוי סבסוד וסיוע ממשלתי
		13 <u>גרעון אקטוארי לפני אומדן סיוע ממשלתי עתידי</u>
(6,675,000)	(4,663,000)	יתרת גרעון בסוף שנת המאזן הקודמת
772,000	(9,000)	התפתחויות דמוגרפיות וכלכליות
1,236,000	562,000	השפעת השינוי בריביות ההיוון ובתשואת הקרן על הגרעון
4,000	(9,000)	שינויים אחרים בהנחות ובשיטות
<u>(4,663,000)</u>	<u>(4,119,000)</u>	יתרת גרעון בסוף שנת המאזן
		13 <u>סיוע ממשלתי עתידי</u>
		סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריביות ההיוון:
314,000	176,000	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן
57,000	27,000	סבסוד ממשלתי עתידי בגין נכסי הקרן הקיימים שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה
271,000	286,000	סבסוד ממשלתי בגין נכסי הקרן שבגינם הקרן תהיה זכאית להבטחת תשואה וצפויה להשקיע בהן בעתיד
4,446,000	3,855,000	אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
458,000	71,000	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
<u>(883,000)</u>	<u>(296,000)</u>	השפעת השינוי בריביות ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי
<u>4,663,000</u>	<u>4,119,000</u>	
-	-	יתרת גרעון בסוף שנת הדוח לאחר ניכוי סיוע ממשלתי
<u>2,355,741</u>	<u>2,281,820</u>	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות בניכוי סבסוד וסיוע ממשלתי ויתרת גרעון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
רונית פיאדה היכל  
מנהלת חטיבת הכספים

  
אפי סנדרוב  
המנהל המיוחד

28 במרס, 2024  
תאריך אישור הדוחות הכספיים



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023		
מבוקר			
אלפי ש"ח		<u>ביאור</u>	<u>הכנסות (הפסדים)</u>
7,192	7,089		ממזומנים ושווי מזומנים
(103,836)	(3,293)	14	מהשקעות:
(69,611)	91,555		מניירות ערך שאינם סחירים, נטו
17	457		מניירות ערך סחירים, נטו
(173,430)	88,719		מפיקדונות והלוואות
33,791	(7,194)		הכנסות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
11,274	30,806		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(121,173)	119,420		סך כל ההכנסות (הפסדים)
(15,976)	2,659	15	<u>הוצאות</u>
(1,506)	(1,432)	16	הוצאות הנהלה וכלליות
(17,482)	1,227		בניכוי - השתתפות בהוצאות
(103,691)	118,193		סך כל ההכנסות (הפסדים) נטו
			עודף הכנסות (הפסדים) נטו - עובר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ (בניהול מיוחד) קרן פנסיה לעמיתים ותיקים  
דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,933,844	2,355,741	סך נכסים, נטו לכיסוי התחייבויות פנסיוניות לתחילת השנה
<u>תוספות לנכסים</u>		
דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים עבור:		
12,188	10,622	פנסיות יסוד ומקיפה
(103,691)	118,193	עודף הכנסות (הפסדים), נטו - עובר מדוחות הכנסות והוצאות
<u>(36,170)</u>	<u>(11,634)</u>	גידול (קיטון) בחלקה של קרן פנסיה אחרת בהתחייבויות פנסיוניות
<u>תקבולים אחרים והעברות</u>		
274,670	164,610	מקדמות בגין סיוע ממשלתי
640,724	23,948	תקבולים בגין פרישה מוקדמת
81	127	תקבולים בגין פנסיות משותפות והיוון
<u>787,802</u>	<u>305,866</u>	סך הכל תוספות לנכסים, תקבולים אחרים והעברות
<u>תשלומים לגמלאים ולאחרים והעברות</u>		
(361,760)	(375,315)	לגמלאים, נכים ושירים, נטו
(4,145)	(4,472)	החזרים לעמיתים שפרשו, נטו
<u>(365,905)</u>	<u>(379,787)</u>	סך הכל תשלומים לגמלאים ולאחרים והעברות
421,897	(73,921)	תוספות (גריעות) לנכסים, נטו
<u>2,355,741</u>	<u>2,281,820</u>	סך נכסים, נטו לכיסוי התחייבויות פנסיוניות לסוף השנה
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.		

ביאור 1 - כללי

גרעון וסיוע ממשלתי

הקרן צפויה לקבל סיוע ממשלתי לפי הוראות החוק (ראה הגדרה בסעיף ב' להלן), אלמלא הסיוע כאמור היה לקרן גרעון אקטוארי שגובהו נאמד לסך 4,119 מיליון ש"ח (שנה קודמת- 4,663 מיליון ש"ח).

גובה הגרעון האמור הינו אומדן והוא עשוי להשתנות, בעיקר בשל שינויים בהנחות אקטואריות ובגורמים נוספים המובאים בחשבון בעריכת המאזנים האקטואריים (לרבות שינויים בווקטור הריביות והכרעות בתי המשפט בתיקים עקרוניים).

הגרעון צפוי להיות מכוסה על ידי סיוע ממשלתי, לרבות כרית הביטחון כמפורט בביאור 13 ה', שחלוקתו הסופית טרם נקבעה, בכפוף לגובה הסכום שהקרן תקבל מתוך הסיוע הממשלתי הכולל. סכום הסיוע הממשלתי צמוד לשיעור עלית המדד ונושא ריבית שנתית של 4%, כפי שקבע החוק.

ליום 31 בדצמבר 2023, לאחר רישום כל יתרת הסיוע הממשלתי שטרם שולם ורישום חלק מכרית הבטחון, הקרן מאוזנת אקטוארית. יתרת הגרעון לפני כרית בטחון הינה בשיעור של כ- 1.1% מסך כל ההתחייבויות של הקרן.

על פי הוראות התקנון האחיד, במידה והגרעון האקטוארי יעלה על 5% מסך כל ההתחייבויות של הקרן, או כשנוצר גרעון אקטוארי בסכום העולה על 3% מההתחייבויות במשך שלוש שנים ברציפות, על קרן הפנסיה, בכפוף לאישורו של המפקח על הביטוח, להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי, כך שיופחתו זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשאיירים, בהתאם לחלוקה שתקבע הקרן לעניין זה, בגובה יתרת הגרעון. יצוין כי באופן דומה, במידה וייוצר עודף אקטוארי בשיעור שיעלה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן, תהיה רשאית הקרן, בכפוף לאישור המפקח על הביטוח, להגדיל את זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשאיירים בהתאם לחלוקה שתקבע הקרן לעניין זה, בגין היתרה שעולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן כאמור.

הגדרות בדוחות כספיים אלה:

החברה	-	קרן גמלאות של חברי "אגד" בע"מ (בניהול מיוחד).
הקרן	-	קרן פנסיה לעמיתים ותיקים של חברי אגד.
חוק הפיקוח	-	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
חוק קופות הגמל	-	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) - התשס"ה-2005.
רשות שוק ההון	-	רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
הממונה	-	הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
תקנות מס הכנסה	-	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
צדדים קשורים	-	כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסד.
מדד	-	מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
בעלי עניין		כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. ובסעיף 5.10.2, פרק 4, שער 5 לחוזר המאוחד.

ביאור 1 - כללי (המשך)

א. מגזרי הפעילות

הדוחות הכספיים מתייחסים למגזר הפעילות העיקרי של הקרן שהוא ניהול קופת גמל לקצבה לעמיתים שהצטרפו עד ליום 31 בדצמבר, 1994 לקרן פנסיה ותיקה (להלן- המועד הקובע).

על-פי תקנון קרן הפנסיה, העמיתים המבוטחים בפנסיה מקיפה זכאים לקצבת זקנה, נכות וקצבה לשאירי המבוטח והפנסיונר, הכל בהתאם ובכפוף להוראות תקנות הקרן. עמיתים המבוטחים בפנסיית יסוד זכאים לקצבת זקנה ולקצבת שאירי זקנה, כמפורט בתקנות הקרן. בהתאם להחלטת הממשלה מיום 29 במרס, 1995 ותקנות מס הכנסה, קרן הפנסיה היא קרן סגורה. בהתאם להוראות הדין לא ניתן לצרף עמיתים חדשים לקרן הפנסיה, כמו גם ליתר קרנות הפנסיה לעמיתים ותיקים, אלא אם היו להם זכויות פנסיוניות בקרן פנסיה ותיקה אחרת שאינה מאוזנת על בסיס אישי או אצל מעביד שעל עובדיו חל הסדר פנסיה תקציבית לפני 31 בדצמבר, 1994 ולא חלפו עשרים וארבעה חודשים מאז הפסקת החברות בקרן הפנסיה, או ממועד הפסקת צבירת הזכויות לפנסיה תקציבית, וכל זאת בכפוף להוראות תקנון הקרן.

ב. תוכנית להבראת קרנות הפנסיה הוותיקות הגרעוניות

1. הסדרי החקיקה - כללי

ביום 29 במאי 2003 התקבל בכנסת חוק התכנית הכלכלית להבראת כלכלת ישראל (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנות הכספים 2003 ו-2004, התשס"ג-2003) (להלן - חוק התכנית הכלכלית). במסגרת זו תוקן גם חוק הפיקוח והוסף לו פרק חדש הוא פרק ז'1, לצורך החלת התכנית להבראת קרנות הפנסיה הוותיקות הגרעוניות.

בפרק ז'1 לחוק נקבע, בין היתר: מינוי מנהל מיוחד לקרנות, גיבוש תכנית הבראה וקביעת הסיוע הממשלתי. המטרה היא "לטפל בגרעון האקטוארי של קרנות הפנסיה הוותיקות, כדי להביאן לאיזון אקטוארי באמצעות שינויים בזכויות ובחובות של העמיתים ומתן סיוע ממשלתי שיאפשר להן לשלם קצבאות לעמיתיהן, והכל בהתחשב ביכולת משק המדינה ותוך יצירת אחידות במערך הזכויות" (כאמור בסעיף 78א לחוק הפיקוח).

בנוסף, כללה תוכנית הבראה: העלאת שיעור דמי הגמולים, גביית סכומים בשיעור הקבוע בחוק הפיקוח מהתשלומים המועברים לעמיתים, האחדת מערך הזכויות באמצעות קביעת תקנון אחיד ומנגנון איזון אקטוארי, העלאת גיל הפרישה והקצאת סיוע ממשלתי לכיסוי גרעון הקרנות. כמו כן, בוצעו שינויים בתקנות השקעה.

2. הפקעת סמכויות הניהול

על-פי הוראות פרק ז'1 לחוק הפיקוח, מונה לקרן ביום 23 ביולי 2003 מנהל מיוחד. על-פי הוראות החוק יהיו למנהל המיוחד כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים בקרן, לדירקטוריון, לוועדות הדירקטוריון ולדירקטורים. כפועל יוצא, המנהל המיוחד הוא האחראי לניהול הקרן וכן להתוויית המדיניות ולפיקוח על דרכי ביצועה ועליו לפעול לביצוע הוראות חוק הפיקוח והגשמת מטרותיו.

עם מינוי של המנהל המיוחד חדלו מלפעול מוסדות הקרן וועדותיה, למעט ועדת השקעות חדשה שמונתה על-פי תקנות מס הכנסה והוראות הממונה. כמו כן מונתה, בהתאם לחוק הפיקוח, לכל הקרנות הוותיקות שבהסדר ועדת מנהלה של שלושה חברים בראשות שופט בדימוס. לוועדת המנהלה כל הסמכויות הנתונות לוועדת הנהלה, בהתאם לסעיף 72(ד) לחוק הפיקוח, קרי אישור הדוחות הכספיים ומינוי רואה חשבון. בנוסף, תפקידיה הם לאשר את תוכנית ההתייעלות שהכין המנהל המיוחד, כנדרש בחוק הפיקוח, בטרם הגשתה למפקח ולאשר את המלצות המנהל המיוחד בדבר ביצוע מהלכי הבראה נוספים בקרן הפנסיה, מעבר לנדרש בחוק הפיקוח.

החל מיום 1 באוגוסט 2021 מכהן מר אפי סנדרוב כמנהל מיוחד של כל הקרנות הוותיקות שבהסדר. מינוי מנהל מיוחד לכלל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, מבטא את מגמת הממונה להדק את שיתוף הפעולה והאחדת פעילויות התפעול השוטפות של כל הקרנות שבהסדר, מתוך כוונה להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי חשבונאות

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות ודרישות גילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים.

ב. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה - הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של הקרן. מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת הקרן ואת עסקאותיה ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ - עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין היציג במועד זה. הפרשי שער, נזקפים לדוח הכנסות והוצאות.

נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים מחדש למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין היציג במועד שבו נקבע השווי הוגן. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות, מתורגמים לפי שער החליפין היציג במועד העסקה.

3. פריטים כספיים צמודי מדד - נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) ושאינם נסחרים בבורסה מוסדרת בישראל או בחו"ל, מותאמים לפי המדד הידוע בכל תאריך מאזן.

ג. שערי החליפין וההצמדה

להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושער החליפין היציג של דולר ארה"ב ושיעורי השינוי שחלו בהם:

שער החליפין היציג של הדולר – בש"ח	המדד הידוע למועד הדוחות (בגין חודש נובמבר) בנקודות <sup>1</sup>	ליום
3.627	248.8	31.12.2023
3.519	240.8	31.12.2022
3.110	228.7	31.12.2021
%	%	שיעורי השינוי
3.07	3.32	2023
13.15	5.29	2022
(3.27)	2.42	2021

<sup>1</sup> המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הערכת נכסים והתחייבויות

1. מזומנים ושווי מזומנים - שווי מזומנים כוללים פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד הפקדתם ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. השקעות:

פיקדונות בבנקים, אגרות חוב מיועדות מסוג מירון וערד, אגרות חוב אחרות בלתי סחירות, הלוואות לאחרים, הבטחת תשואה	-	לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים.
ניירות ערך סחירים בארץ	-	לפי שווי בבורסה ליום המאזן.
מניות לא סחירות	-	לפי הערכת שווי ליום המאזן.
חוזים עתידיים	-	משוערכים על-פי הנוסחא שנקבעה על-ידי רשות שוק ההון שלוקחת בחשבון בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה בשינויים המתאימים. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות של הנכסים העתידיים של כל עסקה מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
מוצרים מובנים בארץ ובחו"ל	-	לפי ציטוט מהמוסד הפיננסי המוכר.
ניירות ערך סחירים בחו"ל	-	לפי שער בבורסה ליום המאזן (לפי השער הקובע שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת החשבון שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר) ולפי שערי החליפין היציגים לתאריך המאזן.

3. חלקה של קרן פנסיה אחרת בהתחייבויות פנסיוניות - חלקם של עמיתי הקרן מבוטחים במעין ביטוח משנה בקרן הפנסיה "מגן"-קרן מרכזית לקואופרציה ליצרניות תחבורה ושירותים, אג"ש בע"מ (להלן: "מגן") על פי התקנון של קרן "מגן".  
אומדן חלקה של קרן "מגן" בהתחייבויות הפנסיוניות נערך על פי סיכום שני ערכים:

א. אומדן התחייבות למקבלי קצבה מ"מגן".

ב. אומדן חלקה של קרן "מגן" למבוטחים פעילים, בניכוי תשלומי דמי גמולים עתידיים עבור אותם מבוטחים.  
השינויים בגובה ההתחייבות של קרן מגן לקרן נזקפים לדוח התנועה לקרן הפנסיה.  
ההתחייבויות מוצגות על פי דוח אקטוארי, שנערך על ידי אקטואר הקרן, מר דוד אנגלמייר (ראה פרוט בביאור 13).

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

4. סיוע ממשלתי - הסיוע הממשלתי נכלל במאזן לפי כללים שנקבעו בסעיף 78ד' לחוק הפיקוח (ראה גם ביאור 13 - סיוע ממשלתי).

הסיוע הממשלתי העתידי בגין אי-העלאת גיל פרישה לנשים מגיל 64 לגיל 67, נכלל בדוחות הכספיים במסגרת הנכסים.

5. התחייבויות פנסיוניות - ההתחייבויות הפנסיוניות לעמיתים פעילים, מוקפאים ולגמלאים כוללת את אומדן ההתחייבויות שנצברו ליום המאזן ואת עודף ההתחייבויות הצפויות להיצבר בעתיד בגין עמיתים פעילים על הערך הנוכחי של דמי הגמולים הצפויים להתקבל בגין אותם עמיתים. ההתחייבויות מוצגות על פי דוח אקטוארי שנערך על ידי האקטואר דוד אנגלמיר

ההתחייבויות הפנסיוניות מחושבות לפי ריבית היוון על פי טבלת ריביות משתנה לאורך השנים בהתאם לתשואת אג"ח ממשלתיות צמודות שנבחרו כמדגם מייצג, המשקפות תשואות חסרות סיכון הצפויות לאורך התקופה (להלן - ווקטור ריביות - ראה ביאור 13). נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את הדוח האקטוארי. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי המצורף כחלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

ה. שיטת רישום דמי גמולים, תשלומים לגמלאים, נכים ושאירים

הכנסות מהשקעות ואחרות והוצאות הנהלה וכלליות, נרשמות על בסיס צבירה. הכנסות מדמי גמולים והתשלומים לגמלאים, נכים ושאירים, נרשמות על בסיס צבירה.

ו. אומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

דוחות כספיים של קרנות פנסיה מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים.

האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחויבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים והפנסיונרים והן של שאיריהם הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לשיעור ההשתנות בעתיד של עליית השכר של העמיתים, להסדרי רציפות זכויות של עמיתים פעילים ושל עמיתים גמלאים, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגמלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, להקפאת זכויות, לעלויות התפעול המשוערות בעתיד של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות, לשיעור הניכוי הראוי של סכום המחויבות הפנסיונית בתנאי שוק משתנים וכדומה.

ההנחות האקטואריות הבסיסיות שלפיהן נמדדת המחויבות, נקבעו על ידי משרד האוצר ועל פי שינויים בהנחות כתוצאה ממחקרים שנעשו באישור ובהסכמת משרד האוצר.

לאור כל זאת, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים והמתבססות על ההנחות שבבסיס האומדנים האמורים.

ליום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	צמוד מט"ח	לא צמוד	צמוד למדד המחירים לצרכן	אלפי ש"ח
				<u>רכוש שוטף</u>
200,331	2,511	197,820	-	מזומנים ושוי מזומנים
269,563	-	269,563	-	חייבים ויתרת חובה
				<u>השקעות</u>
				<u>ניירות ערך שאינם סחירים</u>
683,168	-	-	683,168	אגרות חוב ממשלתיות
9,426	-	-	9,426	אגרות חוב אחרות
8,248	-	8,248	-	מניות וניירות ערך אחרים
				<u>ניירות ערך סחירים</u>
414,340	-	303,120	111,220	אגרות חוב ממשלתיות
102,872	-	601	102,271	אגרות חוב אחרות
447,171	362,327	82,163	2,681	מניות וניירות ערך אחרים
				נכס או התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
1,472	-	-	1,472	
				סבסוד ממשלתי עתידי בגין נכסי הקרן הקיימים שבשלהם הקרן להבטחת השלמת התשואה
25,124	-	-	25,124	
				<u>פיקדונות והלוואות</u>
2,462	-	-	2,462	פיקדונות בבנקים
				חלקה של קרן פנסיה אחרת בהתחייבויות פנסיוניות
153,377	-	153,377	-	
<u>2,317,554</u>	<u>364,838</u>	<u>847,437</u>	<u>1,105,278</u>	סך הכל נכסי קרן הפנסיה



ביאור 3 – נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	צמוד מט"ח	לא צמוד	צמוד למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	
<u>רכוש שוטף</u>				
175,691	17,131	158,560	-	מזומנים ושוי מזומנים
532,340	-	532,156	184	חייבים ויתרת חובה
<u>השקעות</u>				
<u>ניירות ערך שאינם סחירים</u>				
710,234	-	-	710,234	אגרות חוב ממשלתיות
7,229	-	-	7,229	אגרות חוב אחרות
5,666	-	5,666	-	מניות וניירות ערך אחרים
<u>ניירות ערך סחירים</u>				
235,718	-	178,095	57,623	אגרות חוב ממשלתיות
61,440	-	901	60,539	אגרות חוב אחרות
450,277	355,666	74,955	19,656	מניות וניירות ערך אחרים
<u>נכס או התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד</u>				
1,803	-	-	1,803	סבסוד ממשלתי עתידי בגין נכסי הקרן הקיימים שבשלהם הקרן להבטחת השלמת התשואה
<u>פיקדונות והלוואות</u>				
13,646	-	10,076	3,570	פיקדונות בבנקים
<u>חלקה של קרן פנסיה אחרת בהתחייבויות פנסיוניות</u>				
164,919	-	164,919	-	
<u>2,390,951</u>	<u>372,797</u>	<u>1,125,328</u>	<u>892,826</u>	<u>סך הכל נכסי קרן הפנסיה</u>

ביאור 4 - מזומנים ושוי מזומנים

הרכב:		
ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
47,163	8,976	מזומנים ופיקדונות למשיכה מידית
128,528	191,355	פיקדונות בבנקים
<u>175,691</u>	<u>200,331</u>	

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

א. ההרכב:		
ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
-	10	צדדים קשורים
955	860	מעסיקים בחובה
139,636	87,873	"אגד" אגודה שיתופית לתחבורה בישראל בע"מ- "המפעל" (ראה ביאור 12) חוב שוטף
388,500	175,746	"אגד" אגודה שיתופית לתחבורה בישראל בע"מ- "המפעל" (ראה ביאור 12) חוב לטווח ארוך
-	1,937	חייבים בגין פרישות מוקדמות
2,822	2,794	חייבים בגין קרן הפרמיה
184	-	ריבית ודיבידנד
243	343	אחרים
<u>532,340</u>	<u>269,563</u>	

ב. הרכב חובות מעסיקים:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
<u>955</u>	<u>860</u>	בגין חודש דצמבר

ביאור 6 - ניירות ערך שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב
2022	2023	
אלפי ש"ח		
2,025	-	אגרות חוב ממשלתיות מירון
708,209	683,168	אגרות חוב ממשלתיות ערד
7,229	9,426	אגרות חוב אחרות בארץ
717,463	692,594	סך הכל אגרות חוב (ראה ב')
5,666	8,248	מניות וניירות ערך אחרים (ראה ג')
723,129	700,842	

ב. אגרות החוב שאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר		1. <u>התפלגות אגרות חוב</u>
2022	2023	לפי מועדי פדיון לאחר תאריך המאזן
אלפי ש"ח		
10,387	8,805	תוך שנה
429	430	אחרי שנה ועד שנתיים
331	788	אחרי שנתיים ועד ל-3 שנים
-	24,754	אחרי 3 שנים ועד ל-4 שנים
1,690	1,102	אחרי 4 שנים ועד ל-5 שנים
2,005	137,147	אחרי 5 שנים ועד ל-7 שנים
335,524	267,235	אחרי 7 שנים ועד ל-10 שנים
367,097	251,283	אחרי 10 שנים ועד ל-15 שנים
-	1,050	אחרי 15 שנים (עד שנת 2,048)
717,463	692,594	

ביאור 6 – ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר		2. תקופה ממוצעת לפדיון
2022	2023	
		שנים

9.59	8.67	צמודות למדד
------	------	-------------

ליום 31 בדצמבר		3. תשואה ממוצעת משוקללת
2022	2023	
		אחוזים

0.05	0.56	צמודות למדד
------	------	-------------

ליום 31 בדצמבר		ג. מניות וניירות ערך אחרים:
2022	2023	
		אלפי ש"ח

113	2,561	חוזים עתידיים בארץ
5,503	5,687	קרנות השקעה בארץ <sup>2</sup>

5,616	8,248
-------	-------

ביאור 7 - ניירות ערך סחירים

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב
2022	2023	
		אלפי ש"ח

235,718	414,340
61,440	102,872
297,158	517,212

אגרות חוב  
אגרות חוב ממשלתיות בארץ  
אגרות חוב אחרות בארץ

53	44
94,558	84,800
355,666	362,327
450,277	447,171
747,435	964,383

מניות וניירות ערך אחרים  
מניות סחירות בארץ  
תעודות סל בארץ  
תעודות סל בחו"ל  
סך הכל ניירות ערך סחירים

<sup>2</sup> הקרן התקשרה בהסכמים לאשראי ולהשקעה בקרנות השקעה וקרנות הון סיכון, הקרן מתקשרת בחוזים עתידיים ומכשירים פיננסיים אחרים בכדי להקטין או להגדיל חשיפות מט"ח, ריבית או מדדים.

ביאור 7 - ניירות ערך סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
24,339	31,364
7,551	5,164
3,536	8,538
3,595	20,483
20,853	10,364
10,676	29,396
71,319	127,759
131,698	128,593
23,591	155,551
<u>297,158</u>	<u>517,212</u>

ב. אגרות חוב סחירות

1. התפלגות אגרות חוב לפי מועד הפדיון

תוך שנה
אחרי שנה ועד שנתיים
אחרי שנתיים ועד ל- 3 שנים
אחרי 3 שנים ועד ל- 4 שנים
אחרי 4 שנים ועד ל- 5 שנים
אחרי 5 שנים ועד ל- 7 שנים
אחרי 7 שנים ועד ל- 10 שנים
אחרי 10 שנים ועד ל- 15 שנים
אחרי 15 שנים (עד שנת 2053)

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
שנים	
7.29	6.38
13.81	15.43

2. תקופה ממוצעת לפדיון

צמודות למדד  
לא צמודות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
שנים	
0.72	1.40
3.65	4.49

3. תשואה ממוצעת משוקללת

צמודות למדד  
לא צמודות

ביאור 8 - פיקדונות והלוואות

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב:
2022	2023	
אלפי ש"ח		
13,646	2,462	פיקדונות בבנקים הלוואות לאחרים
-	-	
<u>13,646</u>	<u>2,462</u>	

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן

ליום 31 בדצמבר		תוך שנה אחרי שנה ועד שנתיים אחרי שנתיים ועד ל- 3 שנים
2022	2023	
אלפי ש"ח		
11,251	1,224	
1,160	1,238	
1,235	-	
<u>13,646</u>	<u>2,462</u>	

ג. תקופה ותשואה ממוצעת לפדיון

ליום 31 בדצמבר		פיקדונות הצמודים למדד המחירים לצרכן התקופה הממוצעת המשוקללת (שנים) התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
2022	2023	
1.59	1.08	
1.15	1.60	
פיקדונות בלתי צמוד		
0.81	-	התקופה הממוצעת המשוקללת (שנים)
3.97	-	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)

ביאור 9 - הוצאות מראש

מבטחים מחזיקה במלוא זכויות הבעלות והשליטה (100%) של עמיתים טק (להלן-החברה). החברה נותנת שרותי משוב שוטפים, תמיכה וליווי בהקמת מערכת הליבה החדשה לניהול זכויות (להלן -"מערכת מפנה"). הוצאות מראש משקפות את חלקה היחסי של הקרן בעלויות החברה לפיתוח תשתית למתן שירותים לקרן. הוצאות מראש אלה יופחתו לאורך תקופת מתן השירותים על ידי עמיתים טק.

ביאור 10 - חלקה של קרן פנסיה אחרת בהתחייבויות פנסיוניות

בשנת 1967 בוצע מיזוג בין "המקשר" ירושלים, אג"ש בע"מ (להלן "המקשר") לבין "אגד". היות וחברי "המקשר" בוטחו עד אז בביטוח פנסיוני באמצעות "מגן" - קרן מרכזית לקואופרציה ליצרניות תחבורה ושירותים, אג"ש בע"מ (להלן: "מגן"), הוסכם במסגרת המיזוג בין כל הצדדים, ולרבות "מגן" והקרן (אשר ביניהן אף נחתם חוזה בעניין), שכל החברים בקואופרטיב המאוחד יבוטחו בקרן ואולם הקרן תקנה מעין 'ביטוח משנה' ב"מגן" עבור כל אותם חברים שהיו בה חברים עד למועד קבלתם לקרן וכן עבור קבוצה חדשה של חברי קואופרטיב, שנבחרו רנדומלית - כל חבר עשירי שהצטרף ל"אגד" בוטח בביטוח משנה ב"מגן" על חלק משכרו.

יצוין שהיחס האמור (1 ל-10) נקבע לאור היחס בין מספר חברי "אגד" לחברי "המקשר". עוד יצוין שבהתאם להוראות ההסכם בין הקרנות חברי הקרן שעבורם נקנה ביטוח משנה ב"מגן" אינם זכאים באופן אישי לכל זכות שהיא מ"מגן" וכי הגוף היחיד שיהיה זכאי להטבה מ"מגן" בגינם הינה הקרן.

להלכה ולמעשה הקרן מקבלת דמי גמולים מ"אגד", מעבירה חלק מן הכספים בגין העמיתים המבוטחים במעין 'ביטוח משנה' כאמור, ל"מגן" ובעת קרות אירוע מזכה (מוות, נכות או הגעה לגיל פרישה) היא משלמת את המגיע למבוטח/שאירוי בהתאם לתקנונה (תקנון קרן גמלאות של חברי אגד) ובמקביל היא מקבלת את הזכויות הקבועות בתקנון "מגן" בגין אותו מבוטח.

בהחלטה של בית הדין האזורי בב"ש מיום 21 במאי 2018, בעניין קיבוץ עין גדי נ' הלמן אלדובי כחברה מנהלת של המגן, הוחלט לבטל איזון אקטוארי שבוצע בקרן המגן רק ביחס לעמיתים שהם חברי הקיבוץ בשל גירעון שנוצר ביחס אליהם. על החלטה זו הוגש ערעור לארצי ולאחר דין ודברים בין הצדדים גובש מתווה פשרה שנועד לסיים את הסכסוך בהסכמה.

במסגרת מתווה הפשרה שהוגש לאישור בית המשפט, תבצע קרן המגן הפחתת זכויות בשיעור של 3.74% לכל העמיתים (שאינם חברי קיבוץ עין גדי).

לפיכך ובהתאם, הוקטנו סכומי החוב של קרן המגן בגין חלקה בהתחייבויות הקרן בשיעור של 3.74% המהווים כ 7.7 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר

2022	2023
מיליוני ש"ח	
158.8	146.5
6.1	6.9
164.9	153.4

חוב של קרן "מגן" בגין חלקה בהתחייבות לפנסיונרים לפי תחשיב אקטוארי

חוב של קרן "מגן" בגין חלקה בהתחייבות למבוטחים פעילים בניכוי תשלומי דמי גמולים עתידיים, נטו  
סה"כ חוב של קופות גמל לקצבה אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
32,380	33,585	פנסיה לשלם
255	74	הוצאות לשלם (ראה <u>ביאור 17 ד'</u> )
715	510	מוסדות
18	-	שיקים שלא נפרעו
28	-	פרישות מוקדמות
137	-	ספקים
62	-	צדדים קשורים
833	831	אחרים
<u>34,428</u>	<u>35,000</u>	



ביאור 12 - "אגד" אגודה שיתופית לתחבורה בישראל בע"מ

א. עמיתי הקרן חברים (עובדים) של מעסיק אחד (להלן "המפעל") "אגד"-אגודה שיתופית לתחבורה בישראל בע"מ. היחסים עם "המפעל" נקבעו בתקנות ה"קרן" ובהסכמים. בין היתר נקבע כי במקרה של פרוק ה"מפעל" עליו להפריש סכומים מספיקים להבטחת תשלומי הגמלאות בהתאם לתקנון הקרן. עם מינוי מנהל מיוחד לקרן נתגלעו בין הקרן למפעל חילוקי דעות בשורה של נושאים שהמהותיים ביניהם הינם:

1. בהתאם להסכם בין הקרן ל"מפעל", אשר צורף לתקנון הקרן, "המפעל" נושא בהוצאות הניהול של הקרן.
2. לטענת "המפעל"- מינוי מנהל מיוחד לקרן והחלפת התקנון הישן של הקרן בתקנון אחיד מבטלים את חבות "המפעל" לשאת בהוצאות ניהול של הקרן.

הקרן שוללת הטענה האמורה ולשיטתה, בהתאם להוראות ההסכם בינה לבין "המפעל" מחויב האחרון להמשיך ולשאת בהוצאות ניהול הקרן. בפועל החל ממועד מינוי המנהל המיוחד לא נשא "המפעל" בהוצאות הנובעות מניהול הקרן. זאת ועוד, החל ממועד כניסת התקנון האחד לתוקף (1 באוקטובר 2003) הפסיק "המפעל" לשאת בחלק מהוצאות הניהול של הקרן כגון ביטוח, ארנונה, אגרות, שכ"ט עו"ד, רו"ח ואקטואר. מעת העברת ניהול ותפעול הקרן לקרן בניין (1 יוני, 2005) הפסיק "המפעל" לשאת בהוצאות התפעוליות של הקרן כגון שכר עובדים, ציוד משרדי, מחשוב וכיו"ב.

ביום 19 ביולי, 2006 העבירה הקרן דרישה ל"מפעל" לשלם לה החזר הוצאות הניהול ששולמו על ידי הקרן ואשר לא קיבלה בגין עד כה החזר כמתחייב מההסכם. "המפעל" לא נענה לדרישה.

הקרן לא הציגה בסעיף החייבים, את הסכומים שבהם מחויב "המפעל" כאמור, מטעמי זהירות בלבד, ואין בכך בכדי לפגוע או לגרוע מטענותיה של הקרן כלפי "המפעל". במסגרת התביעה שהגישה הקרן נגד "המפעל" בחודש ספטמבר 2010 כאמור בביאור 18 להלן, נתבע גם סך 21,638,548 ש"ח (נכון למועד הגשת התביעה) - חוב "המפעל" בגין הוצאות ניהול הקרן. בתאריך 14 באפריל, 2005 נתקבלה במשרדי הקרן דרישה מ"המפעל" להשיב לידינו את כל הסכומים שבהם נשא בשנת 2004 בגין ניהול הקופה ובקשר לשכר העובדים ומערכות המידע בסך של כ- 3 מיליון ש"ח.

הנהלת הקרן דוחה מכל וכל את הטענה האמורה שכן, בהתאם להסכם בין הקרן ל"מפעל" אמור האחרון לשאת בהוצאות הניהול של הקרן במלואן. לא נערכה הפרשה בגין דרישה זו בדוחות הכספיים.

בהתאם להוראות פרק ז'1 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח") דמי הגמולים המשולמים לקרן ע"י העובד והמעסיק צריכים לעלות באופן הדרגתי (עד שנת 2007) ב-3% נוספים (1.5% ע"ח המעסיק ו-1.5% ע"ח העובד). בהתאם להוראות חוק הפיקוח תוספת דמי הגמולים האמורה הינה ביחס לשיעור דמי הגמולים שהיה בתוקף ביום 30 באפריל 2003.

היות והמעסיק - "אגד", שילם דמי גמולים לקרן בשיעור הגבוה ב- 2.33% מזה שהיה נהוג ביתר קרנות הפנסיה שבהסדר (ולמעט קופת הדסה) סבור המעסיק כי חלה עליו החובה להגדיל את שיעור דמי הגמולים המשולמים על ידו אך ורק בגובה הפרש, דהיינו להגדיל את דמי הגמולים ב- 0.67% בלבד. בדצמבר 2003 המעסיק פנה בענין זה למפקח על הביטוח ולקרן, וטענתו נדחתה. מאז ממשיך המעסיק להעביר דמי גמולים בשיעורים כפי שהיו בתוקף בחודש מרס 2003 ובתוספת השיעורים הקבועים בחוק הפיקוח. כפי שהודיע המעסיק לקרן, הוא שומר לעצמו את זכותו לתבוע הפרשי דמי גמולים בהתאם לטענתו לעיל.

- ב. בהתאם להסכם בין "אגד" לממשלה מיום 21 בפברואר 1996 מתחייבת "אגד" לבצע שינוי מבני באופן פעילותה בין השאר על דרך של הנפקה לציבור. בכל מקרה, שינוי מבני כאמור, אם יבוצע, לא יהיה בו כדי להשפיע על מכלול ההתחייבות של "אגד" לקרן הגמלאות של חברי "אגד" בע"מ.

- ג. כאמור לעיל עמיתי ה"קרן" חברים של מעסיק אחד "המפעל" ודמי הגמולים בדוח על התנועה בקרן הפנסיה מתקבלים מ"המפעל".

ביאור 13 - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי

א. ההתחייבויות הפנסיוניות

1. ההתחייבויות האקטואריות

ההתחייבויות האקטואריות המוצגות במאזן ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 מייצגות את הערך המהוון של ההתחייבויות, לתשלומי פנסיה ופדיון הזכויות בעתיד, לפנסיונרים, עמיתים פעילים ולעמיתים בלתי פעילים ובניכוי הערך המהוון של דמי גמולים עתידיים כפי שחושב ונכלל בדוח האקטוארי של הקרן.  
הדוח נערך בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, לרבות הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה וותיקות להן מונה מנהל מיוחד.  
שיעורי הריבית חסרת הסיכון - שיעורי הריבית צמודי מדד שפורסמו ע"י החברה המצטטת בסמוך ליום המאזן.  
נתוני הנכסים כפי שהתקבלו ליום המאזן.  
השינוי בגרעון בתקופת הדוח נובע בעיקר מהשפעות התשואה והשינוי בווקטור הריביות על הנכסים ועל ההתחייבויות הפנסיוניות.

2. השכר הממוצע במשק (שמ"ב)

אומדן השמ"ב בסוף השנה הנוכחית (ממוצע ריאלי של נתוני השמ"ב ב-12 החודשים האחרונים אשר משמש לחישוב הקצבה בפרישה) עלה ריאלית בכ- 0.2% (נומינלי עלה ב 3.6%) לעומת סוף 2022, עליה זו שנמוכה בכ- 1% אל מול ההנחה לפיה חושבו ההתחייבויות בשנה קודמת הביאה לירידה של כ-0.83 מיליארד ש"ח בהתחייבויות האקטואריות של הקרנות. אין בעלייה זו להצביע על המשך מגמה של התפתחות אומדן השמ"ב הריאלי בשנה הקרובה.

3. ווקטור ריביות

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, שיעורי הריבית להיוון לצורך הכנת המאזן האקטוארי כחלק מהדיווח הכספי של הקרן ייקבעו לפי שיעורי ריבית חסרת סיכון שונים המשתנים מתקופה לתקופה בהתאם לעיתוי התשלום או התקבול הספציפי הצפוי. סדרת שיעורי ריבית אלו מהווה את ווקטור הריביות (להלן-"ווקטור ריביות").  
הווקטור נקבע על פי שיעורי היוון מצוטטים על ידי חברה מצטטת שנבחרה לצורך כך על ידי רשות שוק ההון.

היוון לפי ווקטור ריביות מתבצע על ידי היוונום של תשלומים או הכנסות עתידיות בכל תקופה לפי הנחת שיעורי תשואה חסרת סיכון ריאלית הצפויה לתקופה הנבחרת.  
מאחר ומשך החיים הממוצע של התחייבויות הקרנות ארוך יותר ממשך החיים הממוצע של הנכסים, ומאחר ולשינויים בווקטור הריביות השפעה מהותית ביותר על ערך נתונים אלו, הרי שהשינויים בווקטור משפיעים באופן מהותי על הגירעון/עודף אקטוארי.

השימוש בווקטור הריביות נעשה החל ממאזן שנת 2005. מאז התחלת השימוש בווקטור קיימים שינויים מהותיים בווקטור הריביות ממאזן למאזן המביאים לתנודתיות גבוהה במצב האקטוארי של הקרנות.

ווקטור הריביות מופיע בדוחות האקטוארים בלוח 1 שכותרתו "שיעור תשואה חסרת סיכון".  
בתקופת הדוח, ווקטור הריבית חסרת הסיכון עלה. עליה זו הביאה לקיטון בהתחייבויות בסך העולה על הקיטון בנכסים ולהקטנת שיעור הסיוע הנדרש מתקרת כרית הביטחון לצורך איזון הקרנות.

ביאור 13 - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי (המשך)

א. התחייבויות הפנסיוניות (המשך)

4. גיל הפרישה לנשים

הסיוע הממשלתי בגין אי-העלאת גיל קצבת זקנה לנשים מגיל 64 לגיל 67 נקבע בסעיף 78ט(ב)(8) לחוק הפיקוח.

הסיוע האמור ינתן ככל שגיל קצבת הזקנה של נשים הקבוע כיום בנספח א' לתקנון האחד לא יעלה לגיל 67, וזאת בשל ההפרש בהתחייבויות הקרנות בין גיל 67 כגיל הפרישה לנשים לבין גיל פרישה העומד על 64 לנשים שנולדו בחודש מאי 1953 ואילך. היה וגיל הפרישה האמור יעלה, יבוצע ההתאמות הנדרשות.

בהתאם להוראות סעיפים 78ט(ב)(8) ו-78ד(א)(2) לחוק הפיקוח, הסיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה אישה לגיל 67 כאמור ייוסף לסיוע הממשלתי הקבוע בסעיף 78ד(א)(1) לחוק הפיקוח. חלק מהסיוע התקבל סמוך למועד החתימה על הדוחות הכספיים.

בהתאם לחקיקה מיום 4 בנובמבר 2021 לתיקון חוק גיל פרישה, תשס"ד-2004, גיל הפרישה לנשים יעלה באופן מדורג עד לגיל 65.

לאחר שינוי חקיקה זה, הפרשנות המשפטית של הקרנות היא כי לא יתקבל סיוע ממשלתי עבור נשים שגיל פרישתן התקנוני יחול בין גיל 64 לגיל 65, ורק עבור תקופה זו. שינוי זה בא לידי ביטוי הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

הערך הנוכחי של הסיוע הממשלתי בגין אי-העלאת גיל הפרישה לנשים, שמוצג במאזן, חושב כהפרש של שני אלה ולפי הנחת שיעורי הריבית חסרת סיכון:

1. הערכה של סך ההתחייבויות הפנסיוניות של הקרן למבטוחות לפי הגיל הגבוה מבין השניים:  $\neq$  גיל קצבת הזקנה שנקבע בנספח א' לתקנון האחד, כנוסחו ביום 31 בדצמבר 2011.
2. הערכה של סך ההתחייבויות הפנסיוניות של הקרן למבטוחות לפי גיל הפרישה שהוצע בחלק ב' לתוספת של הצעת חוק גיל פרישה, התשס"ד-2003. לעניין זה, "התחייבויות פנסיוניות" - התחייבויות צבורות והתחייבויות בשל זכויות הצפויות להיצבר בקרן בניכוי דמי גמולים עתידיים.

תיקון חוק גיל פרישה

ביום 7 בינואר 2004 קיבלה הכנסת את חוק גיל פרישה, תשס"ד-2004 (להלן: "חוק גיל פרישה"). שבו נקבע כי גיל הפרישה לגברים יעלה בהדרגה עד לגיל 67 וגיל הפרישה לנשים יעלה בהדרגה עד לגיל 64. העלאת גיל הפרישה, כאמור, הייתה רכיב מרכזי בהסדר ההבראה של קרנות הפנסיה הוותיקות, שנחקק מספר חודשים קודם לכן. בשנת 2011 הוחלט לדחות את העלאת גיל הפרישה המדורגת לנשים מגיל 62 לגיל 64, כך שבמקום שתחל בשנת 2012 היא תחל בשנת 2017, ובהמשך לכך העלאת גיל הפרישה נדחתה פעמים נוספות. בהתאם לדחיות האמורות, בוצע תיקון מקביל של התקנון האחד ונוצר גרעון אקטוארי שחייב ביצוע איזון והפחתת זכויות לעמיתים, בשל תוספת התחייבויות לקרנות של כ-5 מיליארד ש"ח. במהלך חודש מרס 2018, וכחלק מחובת הנאמנות של הקרנות כלפי העמיתים, המנהל המיוחד של הקרנות פנה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בבקשה לנקוט בצעד של איזון אקטוארי שיוביל להפחתת זכויות העמיתים בקרנות, לפי סעיף 64ג. לתקנון האחד, וזאת בשים לב להתחייבויות שנוצרו בשל אי-העלאת גיל הפרישה לנשים מאז שנת 2012 ולאור חוסר היענות של ממשלת ישראל להעברת סיוע ממשלתי מתאים לכיסוי התחייבויות אלה, כפי שמתחייב מעקרונות ההסדר שגובשו בשנת 2003 ונעשה עד עתה. ביום 14 ביוני, 2018 התקבל אישור הממונה על שוק ההון מתוקף סמכותה לפי סעיף 78ח לחוק הפיקוח ולפי סעיף 64ג. לתקנון האחד, להפחית את זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשארים בשל הגדלת ההתחייבויות של הקרנות הנובעת מאי העלאת גיל הפרישה לנשים לגיל 64 ובלבד שהפחתת הקצבאות שמשלמות הקרנות תעשה החל מחודש יוני 2019 (לאור קיום מ"מ בין הגורמים הרלוונטיים בממשלה ובכנסת להעלאת גיל הפרישה לנשים לגיל 64). הפחתת הזכויות בשיעור של 1.259% (להלן: "שיעור ההפחתה") קיבלה ביטוי בהערכות האקטואריות שצורפו לדוחות הכספיים באותה עת.

ביאור 13 - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי (המשך)

א. התחייבויות הפנסיוניות (המשך)

4. גיל הפרישה לנשים (המשך)

פדיונות שבוצעו על-ידי מבוטחים, פנסיונרים ושארים החל מיום 1 בספטמבר, 2018 הופחתו בשיעור ההפחתה.

הבהרות מתאימות בנושא צורפו למסמכים שנשלחים לכלל העמיתים באופן שגרתי ושוטף. בהמשך לכך, ביצוע הפחתת הזכויות נדחה מספר פעמים על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כאשר הדחייה האחרונה היא עד לחודש ינואר 2022, וזאת בשל הנסיבות החריגות של פיזור הכנסת וחוסר היכולת הפרלמנטרית לקדם חקיקה בנושא.

ביום 4 בנובמבר, 2021 אישרה הכנסת בקריאה שנייה ושלישית את חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2021-2022), התשפ"א-2021 ובכלל זה את פרק ה' הקובע את העלאת גיל הפרישה לנשים.

ביום 8 בנובמבר, 2021 פנה המנהל המיוחד של הקרנות לממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון בבקשה להפעיל את סמכותו בהתאם לסעיף 78 לחוק הפיקוח ובהתאם לסעיף 64 לתקנון האחד על מנת לפעול בשינוי מהנחיית הממונה על רשות שוק ההון שניתנה ביום 14 ביוני, 2018 ולא לבצע הפחתה של זכויות פנסיונרים, מבוטחים, שארים וזכויות אחרות שמשלמות הקרנות בשל הגדלת התחייבויות הנובעות מאי העלאת גיל הפרישה לנשים וזאת החל ממועד קבלת האישור.

ברקע פנייתו של המנהל המיוחד, כאמור, עומד מכתבו של החשב הכללי במשרד האוצר למנהל המיוחד מיום 28 באוקטובר, 2021, בו הודיע החשב הכללי כי לאור ההעלאה הצפויה בגיל הפרישה לנשים ולנוכח הפער שייותר בהתחייבויות הקרנות הוותיקות שבהסדר, ככל שהפער האמור כרוך במצב שבו הקרנות האמורות נמצאות בגירעון אקטוארי, בנטרול התחייבויות המכוסות על ידי כרית הביטוח, ובמטרה לאזן את הגירעון האמור, הרי שעל דעת הממונה על התקציבים, המדינה תעביר את סך הסיוע הממשלתי השנתי לקרנות בשנים 2022 עד 2035, לאחר יום 30 בספטמבר של כל שנה.

דחית מועד העברת הסיוע, בהתאם למפורט במכתבו של החשב הכללי, תביא לכך ששווי ההון של הסיוע יעלה, מה שיביא להפחתת הגרעון המצרפי הצפוי של הקרנות. (יצוין עוד כי החשב הכללי ביקש כי עד ליום 30 ביוני 2022 יועבר אליו ולממונה על התקציבים עותק ממאזן האקטוארי המעודכן של כל הקרנות הוותיקות שבהסדר ליום 31 בדצמבר 2021, כפי שהועבר לבחינת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

ההשפעה המצרפית של דחית גיל הפרישה, ודחית מועד העברת הסיוע, בהתאם לתנאים שנקבעו לכך, צפויות להביא לכך שהגירעון המצרפי הצפוי של כל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר יהיה בשיעור הנמוך מ- 0.65% מסך כל התחייבויות הקרנות, ולכן, בהתאם לקבוע בסעיף 64.g. לתקנון האחד, ניתן להורות כי לא יופחתו קצבאות או זכויות אחרות שמשלמות הקרנות.

לפיכך ביום 8 בנובמבר 2021 ניתן אישור על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, כי החל מיום זה לא יופחתו קצבאות או זכויות אחרות שמשלמות הקרנות.

5. המודל להעמסת דמי ניהול

מאז שנת 2007 הקרנות מעמיסות את הוצאות התפעול בין הקרנות לפי מודל העמסת עלויות, אשר כולל משקולות שונות הניתנות לפנסיונרים, עמיתים פעילים, עמיתים בלתי פעילים, אירועי פדיון, אירועי פרישה, היקף הנכסים המנוהלים ומספר המעסיקים בכל קרן. במהלך שנת 2021 ערכו הקרנות בדיקה יסודית למודל העמסת העלויות האמור. הבדיקה אשררה את המודל במלואו, לצד המלצה לתוספת משקולת עבור פרישות של אוכלוסיות מיוחדות.

אשרור המודל, כמו גם תוספת המשקולת כאמור, אושרו לשימוש על ידי ועדת המנהלה של הקרנות וכן על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, אשר אישרה גם את השימוש במודל לצורך הערכת הוצאות הניהול העתידיות בתחזיות האקטואריות.

ביאור 13 - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי (המשך)

ליום 31 בדצמבר		הרכב ההתחייבויות הפנסיוניות
2022	2023	
מיליוני ש"ח		
<b>התחייבויות פנסיוניות צבורות:</b>		
4,530	4,288	לפנסיונרים
745	567	לעמיתים פעילים
1,449	1,322	לעמיתים מוקפאי זכויות
<u>6,724</u>	<u>6,177</u>	
<b>התחייבויות עתידיות:</b>		
130	96	זכויות שייצברו לעמיתים פעילים
(58)	(45)	בניכוי דמי גמולים עתידיים
<u>72</u>	<u>51</u>	
<u>6,796</u>	<u>6,228</u>	

**ג. הערות והמלצות אקטוארי**

החשובים בדוח האקטוארי התבססו על נתונים מקבצים שנשלפו ליום 31 באוקטובר, 2023. החבות האקטוארית הותאמה ליום 31 בדצמבר 2023 על בסיס ההנחות במודל. אומדן סיוע ממשלתי ישיר – בהתאם להחלטת הממשלה הקרנות צפויות לקבל את חלקן היחסי בתמיכת המדינה לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. החלוקה הסופית תיקבע ע"י הממונה. בשלב זה הסיוע הישיר המופיע בדוח האקטוארי נקבע בחלוקה רעיונית לצורך המאזן הנוכחי בלבד. הדוחות האקטואריים מצורפים לדוחות הכספיים וכוללים מידע מפורט בעניין הערכה האקטוארית. שיטת חלוקה זו הינה בתיאום ובאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

**ד. סיוע ממשלתי**

**1. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות**

ביטוי בדוחות לשנים 2022-2023 של גובה הסבסוד הממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות (להלן - ערך הסובסידיה) נעשה על-פי הוראות הממונה על שוק ההון בחוזר פנסיה 2006-3-4 ו 2010-3-3, בהתאם להפרש שבין תשואות כל האג"ח המיועדות ("מירון" ו"ערד") לבין ווקטור הריביות וכמפורט להלן:

- **התאמת שערך אג"ח מיועדות לאומדן שווי הוגן:** השווי הכלכלי של הסבסוד הממשלתי בכל האג"ח המיועדות מחושב כערך הנוכחי של הפרשי הריבית העתידיים הנובעים מהתשואה האפקטיבית הצפויה בגין האג"ח המיועדות שהונפקו לבין ווקטור ריביות. סבסוד זה בסך 148 מיליון ש"ח הוצג כחלק מנכסי הקרנות שהוא מהווה חלק מהסיוע הממשלתי לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר (שנה קודמת 190 מיליון ש"ח).
- **סבסוד ממשלתי בגין נכסי הקרן שבגינם הקרן תהייה זכאית להבטחת תשואה וצפויה להשקיע בהן בעתיד:**  
ביום 4 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 (להלן – "חוק ההתייעלות הכלכלית"). פרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה, קובע כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן – "מנגנון השלמת תשואה").

במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באיגרות חוב מיועדות, ייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

הנפקת אג"ח מיועדות מסוג ערד, הופסקה החל מיום 1.10.2022. סבסוד זה בסך 209 מיליון ש"ח (בשנה הקודמת- 198 מיליון ש"ח) אינו מהווה חלק מהסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, אלא מהווה סיוע ממשלתי נוסף.

ביאור 13 - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי (המשך)

ד. סיוע ממשלתי (המשך)

## 2. אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי

אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי מסתכם לסך של כ-3,666 מיליון ש"ח (בשנה הקודמת כ-3,784 מיליון ש"ח).

מאחר והסיוע הממשלתי לקרנות הפנסיה הוותיקות טרם הוקצה סופית, (וזאת לנוכח האמור במכתבו של הממונה על שוק ההון מיום 17 באוגוסט 2005), הקרן בהתאם להוראות המעבר בחוזר פנסיה 2006-3-4, רושמת כסיוע ממשלתי ישיר, בהתאם להערכת אקטואר הקרן, סכום שיהיה בו (בערכו היום לפי ווקטור ריביות), די לכיסוי גרעונה ולעמידה בהתחייבויות הפנסיוניות.

מדובר באומדן המבוסס על הנחה לפיה יהיה די בסכומי הסיוע הממשלתי הישיר כדי לכסות את גירעונותיהן של כל קרנות הפנסיה שבהסדר.

גובה הסיוע גם כפוף לשנויים בגובה התחייבויות הפנסיוניות, שעשויים לחול בעיקר בשל: פסיקת בתי המשפט בעניינים עקרוניים, שינוי בהנחות אקטואריות ושינויים בגובה ריבית ההיוון (לוקטור ריביות) ובהתאם לשנות את חלוקת הסיוע בין הקרנות. אי לכך, ככל הנראה, הסיוע הממשלתי הישיר בפועל יהיה שונה מהאומדן האמור.

אם יתברר בעתיד, לאחר קביעת החלק היחסי של כל קרן בסיוע וקביעת לוח הסילוקין ולאחר שנלקחה בחשבון כרית הביטחון, כי הסיוע הממשלתי לפי החוק לא יספיק לכיסוי הגרעון הכולל, תאזן הקרן באמצעות התאמת זכויות העמיתים על פי מנגנון האיזון האקטוארי.

במצב זה תהא רשאית הקרן, כפוף לקבלת אישורים מתאימים, להקטין את זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשאירים בהתאם לחלוקה שתקבע.

הסכום המוצג כסיוע ממשלתי ישיר במאזן הקרן הינו הסכום על פי התחשיב בסעיף 1 לעיל.

## ה. כרית ביטחון לקרנות

על מנת להגן על עמיתי וגמלאי הקרנות הוותיקות שבהסדר מפני תנודתיות בתשואות, הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת ביום 19 במאי 2003 כי תועמד כרית ביטחון לקרנות.

על מנת להבטיח שימוש מיטבי בכרית הביטחון האמורה, הקים שר האוצר ועדה ציבורית לבחינת אופן השימוש בכרית הביטחון (להלן: "הוועדה הציבורית"). ביום 17 באוגוסט 2011 הגישה הוועדה הציבורית את הדוח הסופי שלה לשר האוצר.

ביום 29 לינואר 2017 פורסם בספר החוקים תיקון מס 33 לחוק. במסגרת תיקון זה נוסף לחוק סעיף 11ט7, אשר מעגן בחקיקה את נושא "כרית ביטחון כללית לקרנות וותיקות שבהסדר".

החוק כולל, בין היתר, הוראות לעניין חישוב הסכומים שיוקצו לקרנות הפנסיה, בהתקיים התנאים הקבועים לכך, ובאופן התואם את המלצות הוועדה הציבורית, כפי שבאו לידי ביטוי בנוסחה 10 לדוח הוועדה.

בהתאם להוראות החוק, הסכום המרבי שיוקצה לכרית הביטחון יעמוד על סכום של 11.32 מיליארד ש"ח.

סכום זה יעודכן לפי שיעור השינוי שחל במדד לעומת מדד חודש דצמבר 2008, ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה מהמועד האמור. כן נכללת בחוק הוראה, ולפיה תקרת כרית הביטחון תותאם לירידה הצפויה בהתחייבויות הקרנות בשל תשלום קצבאות, וזאת בהתאם למנגנונים שונים הקבועים בחוק, ובכפוף לסייגים הקבועים בחוק לעניין זה. עוד נקבע בחוק כי כל סיוע נוסף שיינתן לקרנות שבהסדר לאחר מועד קבלת התיקון המוצע, ככל שיינתן, יבוא על חשבון כרית הביטחון, כך שסכום הסיוע הנוסף יופחת מכרית הביטחון.

ערך הפיצוי העתידי, ליום המאזן, בגין כרית הביטחון מחושב בהתאם לאמור בחוק, כהפרש בין:

1. גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ווקטור הריביות ליום המאזן.

2. גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ריבית קבועה בשיעור 4%.

בחוק נקבע גם כי השימוש שיעשו הקרנות בכל שנה בכרית הביטחון תהיה עד לאיפוס הגרעון, ולא תיצור עודף.

בהתאם לאמור בחוק, השווי ההוגן ליום 31 בדצמבר 2022 של תקרת כרית הביטחון לכל הקרנות הוותיקות שבהסדר המחושב על פי שוויה העתידי במועד אזילת ההון, בהנחה שהסכומים מתוך כרית הביטחון ישולמו כנגד התשלומים השוטפים של הקרנות, מהוון בווקטור הריבית הוא כ- 46,068 מיליון ש"ח, מתוך סכום זה נרשם סך של כ- 72 מיליון ש"ח לצורך האיזון האקטוארי של הקרן.

ביאור 13 - התחייבויות פנסיוניות וגרעון אקטוארי (המשך)

ה. כרית ביטחון לקרנות (המשך)

בהתאם לקבוע בסעיף 78טו1 (ג) לחוק, מחשבים את סכום הכרית באופן הבא:

- (1) צבירת העבר- סעיפים קטנים (1) עד (4) קובעים את אופן החישוב של הסכום שהצטבר משנת 2009 ועד מועד המאזן של הגירעון שנוצר בשל ההפרש בין ריבית חסרת סיכון לבין ריבית שנתית צמודה למדד של 4% ובגין אותה התקופה. צבירת העבר מכרית הביטחון, נכון ליום המאזן, עומדת על סך של 562 מיליון ש"ח.
- (2) צבירת העתיד- סעיף קטן (5) קובע את אופן החישוב של הסכום שייצבר בגין העתיד, מהשנה שלאחר שנת המאזן ועד מימוש מלוא התחייבויות הקרנות לעמיתיהן.
- (3) סעיף קטן (6) קובע את אופן החישוב של קיזוז הסכומים שיתקבלו במסגרת מימוש כרית הביטחון. נכון למועד המאזן, טרם התקבל סכום כלשהו במסגרת מימוש כרית הביטחון. הסכומים אמורים להתקבל לאחר אזילת נכסי הקרנות וכנגד התשלומים לעמיתים.

סכום הכרית שנרשם בדוחות הכספיים הוא הנמוך מבין שלושת אלה:  
גובה הגירעון 72 מיליון ש"ח, תקרת כרית הביטחון (הסכום המיוחס לקרן מתוך תקרה בסך 46,68 מיליון ש"ח של כל שמונה הקרנות שבהסדר), והסכומים בגין צבירת העבר 562 מיליון ש"ח בצירוף צבירת העתיד, כהגדרתם לעיל.

ו. יתרת גרעון הקרן

1. הקרן צפויה לקבל סיוע ממשלתי לפי הוראות החוק, אלמלא הסיוע כאמור היה לה גרעון אקטוארי שגובהו נאמד בסך 4,119 מיליון ש"ח (בשנה הקודמת- 4,663 מיליון ש"ח).
- גובה השפעת השינוי בריבית ההיוון ובתשואת הקרן על הגרעון לפני סיוע ממשלתי עתידי הסתכמה לסך של 562 מיליון ש"ח (שנה קודמת 1,236 מיליון ש"ח).
2. הגרעון עשוי להשתנות בעיקר בשל שינויים שיחולו בהנחות אקטואריות ובגורמים נוספים המובאים בחשבון בעריכת מאזנים אקטואריים (לרבות שינויים בריבית ההיוון, תשואת הקרן, טיוב נתונים, והכרעות בתי המשפט בתיקים עקרוניים).
3. הסיוע הישיר הוקצה כך ששיעור הגרעון ביחס להתחייבויות הפנסיוניות ברוטו יהיה זהה בכל אחת מהקרנות שבהסדר, כאשר בשנה זו שיעור הגרעון לאחר סיוע הוא 1.1% במקרה שבו ייווצר בעתיד גירעון או עודף אקטוארי בקרנות, בשיעורים הקבועים בסעיף 64 לתקנון האחד, יופעלו מנגנוני האיזון האקטוארי הקבועים בסעיף האמור.
4. הערכת ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן פנסיה מבוססת על תחזית של תזרימי כספים עתידיים הצפויים על פי מערכת הנחות אקטואריות. תזרימים אלו בפועל עלולים להיות שונים מהצפוי, עקב שוני אפשרי בין המציאות בפועל בעתיד לבין התחזיות.
5. מערכת ההנחות שעליהן מבוסס המאזן האקטוארי כפופה לשינויים שעשויים לחול בה בעתיד, בהצטבר מידע מעודכן ביחס לגורמים שיש להם השפעה על המשך תקפותן של ההנחות, כגון: שינויים בהתפתחות תוחלת החיים, שינויים רגולטוריים, שינויים כלכליים, ועוד. השינויים האפשריים המפורטים לעיל, ישפיעו בהתרחשם, על גובה העודף או הגרעון האקטוארי של הקרן.

ביאור 14 - הכנסות (הפסדים) מהשקעות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		ההרכב:
2022	2023	
אלפי ש"ח		
		<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
(102,250)	(111)	מאגרות חוב ממשלתיות מיועדות
(709)	202	מאגרות חוב אחרות
(877)	(3,384)	ממניות וניירות ערך אחרים
<u>(103,836)</u>	<u>(3,293)</u>	
		<u>מניירות ערך סחירים</u>
(24,901)	2,481	מאגרות חוב ממשלתיות
(4,959)	2,480	מאגרות חוב אחרות
(39,751)	86,594	ממניות וניירות ערך אחרים
<u>(69,611)</u>	<u>91,555</u>	
		<u>מפיקדונות והלוואות</u>
29	457	מפיקדונות בבנקים
(12)	-	מהלוואות לאחרים
<u>17</u>	<u>457</u>	
<u>(173,430)</u>	<u>88,719</u>	

ביאור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		א. ההרכב:
2022	2023	
אלפי ש"ח		
1,132	1,105	שכר ונלוות
2,285	1,050	אחזקת משרד ותפעוליות שונות
(20,000)	-	ביטול הפרשה לאגרת בית משפט
607	504	מחשוב נטו
<u>(15,976)</u>	<u>2,659</u>	



ביאור 15 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

ב. פרוט:

1. משנת 2005 מסופקים שירותי המחשוב על ידי עמיתים טק (חברה קשורה). הוצאות מחשוב כוללות העמסת עלויות שירותי המיכון המסופקים כאמור.  
ביום 20 בספטמבר, 2007 נחתם באישור וועדת המנהלה הסכם בין כל 8 הקרנות שבהסדר, שמטרתו לעגן משפטית את התפעול המשותף של הקרנות במציאות של איחוד תפעולי.

ההסכם נועד להסדיר את הנושאים הבאים:

- עבודתם של כלל עובדי הקרנות, שכל אחד מהם מועסק ע"י קרן ספציפית, עבור כלל הקרנות.
- העמסת עלויות התפעול המשותף וכללי ההתחשבנות בין הקרנות.
- תחימת האחריות המשפטית בין הקרנות בנושא התפעול.

ביאור 16 - השתתפות בהוצאות

ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,506	1,432

מקור הפרמיה<sup>3</sup>

<sup>3</sup> קרן הפרמיה משלמת לחברה השתתפות בהוצאות המחושבים לפי 1.75% מסך תשלומי הפנסיה ו- 0.25% משווי תיק ההשקעות המנוהל (ללא אג"ח מיועדות).

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות

א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים קיימות מספר תביעות נגד הקרן, ובכללן תביעות עמיתים וגמלאים בגין זכויותיהם בקרן הפנסיה ותביעות אחרות. להערכת ההנהלה, על סמך הצהרת יועציה המשפטיים, אין לראות בתביעות שאינן מפורטות בביאור זה, כתביעות שיכולות להשפיע מהותית על מצב הקרן או שלא ניתן להעריך את סיכויי הצלחתן, ועל כן לא נרשמה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים.

ב. גביית חובות מעסיקים - חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 מטיל אחריות על קרן הפנסיה להבטיח זכויות פנסיה לעובדים אם המעביד פיגר בתשלומיו, אלא אם כן נקטה הקרן בכל ההליכים הקבועים בחוק. הקרן פועלת לגביית החובות מול המעסיקים. קיימות תביעות נוספות שהקרן הינה צד להן, אשר נובעות מאי העברת דמי גמולים על ידי מעסיקים. לדעת ההנהלה, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, תביעות אלה אינן ניתנות להערכה או כימות, במלואן. ראה ביאור 5 לעיל סעיף ד' להלן.

ג. קיימות מספר תביעות משפטיות כנגד הקרן של חברים, חברים לשעבר וידועות בציבור בגין זכויותיהם ותביעות אחרות שאינן מוכמות, ושוויין הוא בשיעור השווי המהוון של זכויות פנסיוניות ושאינן בשלב זה באפשרותה של הנהלת הקרן לקבוע ערכם הכספי.

ד. ס"ע 1869-09-10 תביעת הקרן נגד אגד

בראשית חודש ספטמבר 2010 הגישה הקרן תביעה כנגד אגד על סך 1,991,760,730 ש"ח. על פי התביעה שהוגשה, במהלך השנים הרבות שבהן נשלטה הקרן על ידי אגד, עד אשר מונה לקרן מנהל מיוחד בשנת 2003 במסגרת הרפורמה בקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, נמנעה אגד מלהעביר לקרן סכומים נכבדים שהיא חבה לה, בניגוד למתחייב על פי התקנון, ההסכם והדין. לאחר שמונה מנהל מיוחד לקרן, וזו הפסיקה להיות מנהלת על ידי אגד, חברה ועובדיה, נבדקו טענות שהועלו בידי חברים בקרן, לפיהן אגד חייבת לקרן כספים בהיקפים משמעותיים.

בדיקות שנערכו על ידי הניהול המיוחד העלו, כי בשלהי שנות ה-70 ובמהלך שנות ה-80 הוציאה אגד מאות חברים באגד לפרישה מוקדמת לפנסיה מקרן הגמלאות, בגיל צעיר, מבלי לשלם לקרן את מלוא עלות הפרישה המוקדמת של החברים, תוך ניצול שליטתה בקרן, ותוך הפרה של הוראות התקנון ושל חובותיה כלפי הקרן.

יחד עם התביעה הגישה הקרן בקשה לפטור אותה מתשלום אגרת בית הדין. סכום האגרה בבית הדין לעבודה נאמד בכ-20 מיליון ש"ח (1% מסכום התביעה, בתשלום אחד או בפריסה לתשלומים) החל ממועד הגשת התביעה. הקרן רשמה בדוחות הכספיים הפרשה בגין סכום האגרה כאמור, וזאת מבלי שיהיה בכך כדי לגרוע מבקשתה התלויה ועומדת בפני בית הדין בעניין זה ומהטעמים המפורטים באותה בקשה. ביום 17 במאי 2015 הגישה אגד כתב הגנה בתיק וכן תביעה שכנגד.

בכתב ההגנה מכחישה אגד את טענות הקרן וטוענת מספר טענות מקדמיות, ובהן כשל לוגי בטענות הקרן לניגוד עניינים; פגמים במישור המנהלי לגבי עצם הגשת התביעה רק נגד אגד ולעניין שיקולי הגשת התביעה; וכן טענות מקדמיות נוספות: "התיישנות משולשת", אי תשלום אגרה, ניצול לרעה של הליכי משפט וכן טענה כי יש לדחות את התביעה בשל היותה הליך בלתי הוגן.

כתב התביעה שכנגד, אשר הוגש בד בבד עם כתב ההגנה, הינו בגין דמי גמולים ששולמו ביתר בסך 50,865,976 ש"ח וכן לצו עשה למשיכת כספי אגד המוחזקים בידי הקרן בגין פיצויים ותגמולים בסך 354,061,905 ש"ח (הסכומים בצירוף הפרשי תשואה ולא פחות מהפרשי הצמדה וריבית). לעניין הטענה לתשלום דמי גמולים ביתר - לטענת אגד, בהתאם לתכנית ההבראה משנת 1989, הוגדלו תשלומי אגד והחבר לקרן ב-2.33%, ובעקבות חוק הפיקוח והחל משנת 2004, התווספו לתשלומי עמית שכיר ולתשלומי המעסיק שיעורים נוספים (שיעור יציב של 3% החל משנת 2007). לטענת אגד, שעה שהדין קבע שיעור נוסף של תשלומים לקרן, המהווים השתתפות בהסדר הבראת הקרנות, מוצתה ופקעה חובתה החוזית של אגד לתשלומים ביתר. בנוסף, אגד טוענת כי עומדת לה הזכאות לקבלת כספים ממרכיב הפיצויים והתגמולים, וזאת לגבי מי שחדלו להיות חברי אגד בלא זכות לקבל את הכספים כאמור. אגד מבקשת להשיב את הכספים לפי נוסחת החזר שנקבעה בתקנון הקרן בשיעור של 10.33%.

במהלך חודש אוקטובר 2015 הגישה הקרן כתב הגנה לתביעה שכנגד בצירוף בקשה לסילוק התביעה שכנגד על הסף מחמת אי תשלום מלוא האגרה בגינה. במהלך חודש פברואר 2016 הסיכמו הצדדים להעביר את הסכום להליך גישור בפני נשיא בית המשפט העליון (בדימוס) השופט גרוניס, המשמש כמגשר. הליכי הגישור לא הניבו פתרון שמקובל על שני הצדדים.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

ד. ס"ע 1869-09-10 תביעת הקרן נגד אגד (המשך)

בחודש אוגוסט 2017 הגישה אגד בקשה לצרף את המדינה (ממשלת ישראל, רשות שוק ההון ורשות המסים) כנתבעת בתביעה ואילו הקרן התנגדה לבקשה זו, בשל העדר עילה לכך, העדר סמכות עניינית וחשש מסרבול ועיכוב נוסף בהליכים.

ביום 28 בפברואר, 2018, התקיים דיון מוקדם ונדונה הבקשה לצרף את המדינה כצד להליך ובית הדין, כמו גם בקשת הקרן לחדש את ההליכים בשל כך שהגישור לא הניב פירות. ביום 1 במרס, 2018 החליט בית הדין לעבודה לדחות את בקשת אגד לצירוף המדינה כנתבע לתיק, תוך קבלת עמדת הקרן, וקבע כי די בכך שהמדינה תהיה "מתייצב בהליך". בנוסף לכך, נקבעו מועדים להגשת תצהירי גילוי מסמכים ועדות ראשית לטובת קידום ההליך.

בהחלטה מיום 16 באוגוסט 2018 קבע ביה"ד הארצי כי לא נפלה טעות בהחלטה שלא לצרף את המדינה כנתבעת ודחה את בקשת רשות הערעור.

בחודש אוקטובר 2018 הגישה הקרן תצהירי עדות ראשית מטעמה ואגד הגישה תצהירים מטעמה ביום 30 בדצמבר 2018. נקבעו מועדים לשמיעת ההוכחות בחודשים הראשונים של שנת 2019. מועדים אלו נדחו.

הקרן הגישה בקשות למחיקת חלקים מתצהירי אגד בשל הרחבת חזית וכן ביקשה להתיר לה להגיש תצהירים משלימים בעקבות הטענות החדשות של אגד. בדיון שהתקיים ביום 14 בפברואר 2019 נקבע, כי הקרן תגיש רשימת נושאים שהיא מבקשת להתייחס אליהם בתצהירים משלימים וכן רשימת מסמכים שאינם ברשותה והיא מבקשת מאגד.

בדיון שהתקיים ביום 28 בפברואר 2019 נקבע, כי יושלמו הליכים מוסכמים לגילוי מסמכים פרטניים עד ליום 4 במרס, 2019; עד ליום 26 במרס 2019 תגיש הקרן בקשה מפורטת להגשת תצהירים משלימים שכוללת פרטים לעניין זהות כל מצהיר ותוכן תצהירו; עד ליום 15 באפריל 2019 הקרן תגיש חוות דעת נגדית ו/או תצהירי תשובה ביחס לעילות שפורטו בתביעה שכנגד, וכן חוות דעת/תצהירים בעניין טענות/עילות שהיוו הרחבת חזית; בקשה לתשובת אגד לראיות הקרן תוגש עד ליום 19 במאי 2019. במהלך חודש יוני 2019 הוגשו תצהירים משלימים ותצהירי תשובה וכן חוות דעת אקטוארית שהכינה הקרן במענה לחוות הדעת שהגישה אגד. כעת רשאית אגד להתייחס לתצהירים ולחוות הדעת. טרם ניתנה התייחסות. בשלב זה קבוע התיק להוכחות במספר מועדים, הראשון בהם במחצית הראשונה של חודש ספטמבר 2019, אולם ספק אם יהיה ניתן לקיים ישיבת הוכחות במועד זה.

בדיון מיום 23 באוקטובר 2019, בעקבות בקשתה של אגד לקיים דיון קודם בטענת ההתיישנות ולאחר מכן בשאר חלקי התביעה, הביע בית הדין את דעתו כי אין מקום לפצל את הדיון והציע לצדדים להסכים כי במהלך ההוכחות המצהירים/מומחים של שני הצדדים לא ייחקרו על תחשיביהם בדומה למקובל בתביעה למתן חשבונות וככל שבית הדין יקבל את התביעה או חלקה יקיים הליך הוכחות נוסף לעניין הסכומים. על הצדדים להודיע לבית הדין אם הגיעו להסכמה בעניין זה עד ליום 11 בדצמבר 2019. בשלב זה על אגד להגיש את תצהיריה המשלימים עד ליום 27 בנובמבר 2019. שמיעת ההוכחות הסתיימה במהלך חודש פברואר 2020, לאחר שש ישיבות ארוכות ושמיעת עשרה עדים. עם קבלת תמלילי הישיבות, תינתן החלטה על מועדים להגשת סיכומי הצדדים בתיק בעניין התביעה והתביעה שכנגד.

הקרן ואגד הגישו את סיכומיהן כתובעות בתביעה ובתביעה שכנגד בחודש ספטמבר 2020, בהמשך הוגשו סיכומיהן כנתבעות, וסיכומי התשובה הוגשו ביום 2 במאי 2021.

ב 10 לאוקטובר 2021 ניתן פסק דין חלקי בתיק. בית הדין דחה את טענות אגד כי התביעה התיישנה, אף שחלק הארי של עילות התביעה נולד לפני שנת 1986. בית הדין קבע, כי אגד שלטה בקרן באופן שמנע מהקרן אפשרות להגיש תביעה נגדה.

בית הדין קיבל חלק מעילות התביעה של הקרן – בית הדין קבע, כי על אגד לשלם לקרן עבור פרישתם המוקדמת של חברים רבים שפשרו פרישה מוקדמת בשלהי שנות ה-70 ובמחצית הראשונה של שנות ה-80, לפי סעיפי התקנון 29(ג) ו-29(ה) ולשאת בכל הוצאות הניהול של הקרן, בהתאם למפורט בתצהירי הקרן. בית הדין דחה חלק מעילות התביעה (נדחתה התביעה בעניין חבות אגד להשלים את תשואת הקרן ל-6.5% והתביעה לשלם עבור פרישות מוקדמות לפי סעיף 29(ד) לתקנון). בית הדין דחה את התביעה שכנגד שהגישה אגד, על שתי עילותיה.

פסק הדין התייחס רק לשאלת החבות בגין עילות התביעה. קביעת הסכומים בעילות שהתקבלו בפסק הדין תתברר בשלב הבא.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

ד. ס"ע 1869-09-10 תביעת הקרן נגד אגד (המשך)

לפי הערכה זהירה של הקרן המבוססת על החישובים שנערכו בתצהירי הקרן בהליך, והחישובים הנוספים שנערכו לאחר מתן פס"ד, משמעות פס"ד היא חיוב אגד לשלם לקרן סכום של כ- 945 מיליון ש"ח.

בינתיים הגישה קג"א ערעור על דחיית חלק מתביעתה ואגד הגישה ערעור או בקשת רשות ערעור (לפי העניין) על פסק הדין החלקי, על החלק בו נדחתה התביעה הנגדית ועל החלק בו התקבלה (עקרונית) תביעת הקרן.

במקביל פעלה הקרן לקידום שלב ב' של ההליך בו ייקבע הסכום שעל אגד לשלם לקרן לפי עילות התביעה שהתקבלו בפס"ד. אגד ביקשה לעכב את הדיון בקביעת כימות עילות התביעה וזאת עד להכרעה בערעור. הקרן התנגדה וביקשה לקדם את ההליך וכך נקבע. בית הדין האזורי הורה לצדדים להגיש את עמדתם בעניין הכימות עד סוף פברואר 2022. לאחר ארכה קצרה, הקרן ואגד הגישו את תחשיביהן לבית הדין

ביום 7 במרס, 2022 הגישה הקרן תחשיב ובו כימות עילות התביעה אשר התקבלו בפסק הדין החלקי. חישוב סכומי העילות שנפסקו לזכות הקרן, נכון למועד הגשת התביעה (1 בספטמבר 2010), עמד על כ-520 מיליון ש"ח לפי עמדת הקרן. הקרן טענה כי יש להוסיף לסכומי התביעה בעילות שהתקבלו בפסק הדין את התשואה שהניבה השקעת נכסי הקרן מאז מועד הגשת התביעה 1 בספטמבר 2010 ועד מועד התשלום. לפי חישובי הקרן הסכום עומד על 945 מיליון שקלים נכון ליום 31 בדצמבר 2021. אגד התנגדה לתחשיב כולל תשואת הקרן, משום שלטענתה הוא לא נתבע בתביעה וביקשה להוציאו מהתיק. בהמשך, הגישה הקרן תחשיב נוסף, הכולל הפרשי הצמדה וריבית כדין מיום הגשת התביעה לסכומי התביעה בעילות שנפסקו, בסכום של 650 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2021.

גם אגד הגישה כתב כימות עילות התביעה בסך כ-77 מיליון ש"ח. לשיטת אגד, אוכלוסיית החברים שפרשו קטנה מזו שהגישה הקרן ויש להפחית חלקים לא מבוטלים מהסכומים בטענות שונות. עוד לשיטת אגד אין להוסיף על הסכום הנפסק ריבית כלשהי.

ביום 23 ביוני 2022 במסגרת דיון מוקדם בבקשת עיקול שהגישה הקרן לעיקול נכסי אגד להבטחת קיומו של פסק הדין החלקי, הגיעו הצדדים להסכמה דיונית אשר ייתרה את הדיון בבקשת העיקול, לפיה אגד תמנע ממכירת נכסים או תשלומים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל ותימנע מחלוקת דיבידנד, אלא אם כן תימסר הודעה מראש באופן שיאפשר שמיעת בקשת העיקול לגופה לפני מועד ביצוע הפעולה בידי אגד.

בית הדין הארצי קבע דיון מוקדם בערעורים שהגישו אגד והקרן ובמסגרת דיון זה, שהתקיים ביום 18 ביולי 2022, הצדדים הסכימו להצעת בית הדין שהערעורים יישמעו במאוחד במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023, במקביל להמשך ההליכים בבית הדין האזורי.

במקביל להליכים הנ"ל התנהל בין הצדדים מ"מ לפשרה, וביום 29 בספטמבר 2022 נחתם בין אגד לבין הקרן הסכם פשרה לסילוק התביעות ההדדיות והערעורים בתיק זה ובתביעת אגד שהוגשה בתיק 45568-12-18 בנושא קבלת כספי דמי גמולים ששולמו לקרן בעד חברי אגד שנפטרו בנסיבות שאינן מזכות לפי התקנון (הקודם) בקצבה (תאונת עבודה, פעולות מלחמה, איבה וכו'), אשר אגד משלמת לאלמנותיהם קצבה מאז פטירתם וכן הוסדרו במסגרתו נושאים נוספים. בין היתר הוסכם כי אגד תשלם לקרן 618 מיליון שקלים. נקבעו הסדרי תשלומים והריבית שתחול, שעבוד נכסי אגד להבטחת פירעון התשלומים והסדרים נוספים. הסכם הפשרה קיבל תוקף של פסק דין בהחלטת בית הדין הארצי מיום 2 באוקטובר 2022. תביעת אגד בתיק 45568-12-18 נדחתה בפסק דין מיום 3 באוקטובר 2022. ביום 23 באוקטובר 2022 שולם לקרן התשלום הראשון על פי הסכם הפשרה, בסך של 100.7 מיליון ש"ח. התשלום הבא צפוי להתקבל בחודש ספטמבר 2023.

ביום 28.9.2023 שילמה אגד לקרן 129.5 מ"מ בגין התשלום השני וסכום נוסף של 129.5 מ"מ ע"ח יתרת החוב. בסה"כ שולם 259 מ"מ, בצירוף הפרשי ריבית. לאגד נותר לשלם סכום של 263.6 מ"מ, בשלושה תשלומים שנתיים, בצירוף הפרשי ריבית.

ה. לעניין מחלוקת עם קרן פנסיה "מגן". ראה ביאור 10

ו. מחלוקת עם ה"מפעל" – "אגד" בהקשר לחשוב יתרת קרן פרמיה ממוצעת העומדת לזכות תשלום לגימלאים (ראה ביאור 22). ר' גם סעיף ח' להלן.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

ז. תביעת ארגון גמלאי אגד ואחד הגמלאים נ' קג"א ואגד בעניין "קרן הפרמיה" (הוגשה כנגד קג"א)

הרקע לתביעה והעובדות הכרוכות בדבר מפורטים בביאור 23 בהמשך. התובעים - ארגון גמלאי אגד והעומד בראש הארגון, הגישו במהלך חודש נובמבר 2015, תביעה לבית הדין האזורי לעבודה בתל-אביב (ס"ע 10661-11-15) נגד הקרן והמפעל (אגד). בתביעתם מלינים התובעים על התנהלות אגד וקג"א בנוגע לחשבון הפרמיה הממוצעת, לרבות השחיקה שחלה בסכומים המשולמים להם בגין רכיב זה. בהתאם לאמור דורשים התובעים מבית הדין צווים למתן חשבונות וגילוי מסמכים, כמו גם מספר סעדים הצהרתיים המפורטים להלן:  
לקבוע כי ההפרשות והצבירה בגין רכיב הפרמיה הממוצעת הן כספי קרן הפנסיה לכל דבר ועניין, לרבות בנוגע לסובסידיה הממשלתית בשל אגרות חוב מיועדות, חישובים אקטואריים, עדכון תשלומים לפי מדד המחירים לצרכן וכן גביית דמי ניהול.  
לחילופין, וככל שהסעד הראשון יידחה, לחייב את אגד להשלים את הכספים החסרים בחשבון הפרמיה הממוצעת וכן לחייב את קג"א לחדול מגביית דמי הניהול השוטפים תוך השבת דמי הניהול שנגבו על ידה בעבר.  
התביעה איננה תביעה כספית. נאמר בה כי התובעים שומרים על זכותם להגיש תביעה כספית, במידת הצורך, בשמם או בשם חברי אגד וגמלאיה.  
הארגון טוען בתביעתו, בין היתר, כי כספי הפרמיה הם כספי קרן הפנסיה לכל דבר ועניין; כי הפרשות קרן הפרמיה נרכשו כבר במלואן; כי בשנת 2003 קרן הפרמיה הייתה מאוזנת, ובהתאם רכיב הפרמיה הממוצעת הוא חלק בלתי נפרד מקרן הפנסיה; כי בשנת 2006 שינתה קג"א את עמדתה והתנהלותה כשהודיעה שכספי הפרמיה הם לא חלק מנכסי קרן הפנסיה וכי האחריות רובצת לפתחה של הקרן, ולחלופין לפתחה של אגד בעניין רכיב זה, לרבות השלמת כל חוסר שנצבר (תוך הפרה נטענת של הסכמות קג"א עם אגד ועם חברי וגמלאי אגד); וכן כנגד הימנעותה של אגד מלנקוט כל פעולה ממשית כנגד קג"א.  
אף שהתביעה איננה כספית, הרי שככל שהתביעה נגד הקרן תתקבל, יושת החיוב על כלל העמיתים והגמלאים בקרן.

אגד הגישה כתב הגנה במהלך חודש מרס 2016, ובו עמדתה כי הכספים בקרן הפרמיה הם חלק בלתי נפרד מקרן הפנסיה והתשלום בעד פרמיה ממוצעת הוא חלק מהפנסיה בקרן הפנסיה, וכי יש לחייב את הקרן במלוא החבות בגין רכיב זה. טענה חלופית של אגד היא כי קיימת אחריות משותפת וכן חלה אחריות גם על גורמי הפיקוח על הקרן.  
הקרן הגישה כתב הגנה במהלך חודש אפריל 2016. בכתב ההגנה הובאה עמדת הקרן כי חשבון הפרמיה הממוצעת לא היה מעולם חלק מקרן הפנסיה אלא פעל מחוץ לקרן הפנסיה ובנפרד ממנה וכי בין הצדדים לתביעה קיים מעשה בית דין בעניין זה; כי אגד מימנה כל השנים עד 2004 את התשלומים לגמלאים בגין פרמיה ממוצעת וחדלה לעשות כן באופן חד-צדדי חרף התנגדות הקרן; כי אגד התחייבה בעבר להשלים את החסר בחשבון הפרמיה, ככל שיחסר, ובחלוף שנים אחדות התנערה מהתחייבות זו; כי בכל מקרה אין להשית על קרן הפנסיה תשלומים בגין הפרמיה הממוצעת; וכי בשל הגירעון בחשבון הפרמיה נקטה צעד מינורי של אי הצמדת התשלום לגמלאים, שמשמעותה לעת הזו היא 1.8% מסכום התשלום לגמלאים; וכי יש צורך לנקוט בצעדים נוספים, כפי שיראה בית הדין לנכון על מנת להביא את החשבון לאיזון.  
בית הדין הציע לצדדים לקיים הליך של גישור. ארגון הגמלאים ואגד הביעו הסכמתם לקיום הליך זה. ביום 12 ביולי 2016 הודיעה קג"א לבית הדין, כי היא אינה מסכימה להעברת התיק להליך גישור וביקשה כי ייקבעו סדרי הדין לבירור התביעה.

נקבעו סדרי הדין לבירור התובענה והוגש תצהיר עדות ראשית מטעם התובעים. כמו כן, הוגשו תצהירי עדות ראשית וחוות דעת מומחה מטעם קג"א ואגד במסגרת ההליך המשפטי הוגשה עמדה של הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, אשר תומכת בעמדת הקרן. התיק נקבע לדיון הוכחות בחודש יולי 2018. שמיעת ההוכחות הסתיימה בחודש אוקטובר 2018. ביה"ד קבע מועדים להגשת סיכומים ובד בבד, ביקש מן הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון והצדדים להיפגש ולנסות לאתר פתרון כולל לעניין הפרמיה הממוצעת באופן שיתר מתן פסק דין בהליך. לאחר שמגיעים עם רשות שוק ההון ואגף התקציבים לא הניבו פתרון כלשהו.

בחודש אפריל 2019 ניתנה החלטה בדבר הגשת סיכומים בהליך המשפטי. סיכומי התובעים הוגשו והקרן ואגד הגישו סיכומיהם ביום 6 באוקטובר 2019. לצדדים ניתנה אפשרות לבקש להגיש סיכומי תשובה ככל שיסברו כי עליהם לעשות כן וסיכומי התשובה הוגשו ע"י הקרן ואגד בתחילת חודש מרץ 2020.

ביום 30 בדצמבר 2020 ניתן פסק דינו של בית הדין האזורי לעבודה בו נדחתה התביעה תוך קבלת מלוא עמדתה של הקרן. ארגון הגמלאים הגיש ערעור על פסק הדין בבית הדין הארצי לעבודה ביום 31 בינואר 2021 וטרם נקבעו סדרי שמיעתו.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

ז. תביעת ארגון גמלאי אגד ואחד הגמלאים נ' קג"א ואגד בעניין "קרן הפרמיה" (המשך)

בית הדין הורה על מסירת כתב הערעור לרשות שוק ההון וכך עשו המערערים בחודש יולי 2021. הוגשו סיכומי הצדדים והוגשה עמדת הממונה. נקבע לדיון בערעור בבית הדין הארצי ביום 15 בנובמבר 2021. ביום זה התקיים דיון בערעור במהלכו המליץ ביה"ד הארצי לארגון הגמלאים ולאגד לנהל מו"מ כיצד להסדיר את פעילות הסדר הפרמיה הממוצעת באופן שייתן מענה לקשיים ולגירעון הקיים בחשבון. בית הדין רמז כי הוא אינו סבור שיש לערער נגד הקרן. הצדדים קיבלו את המלצת בית הדין וביקשו לדווח בחודש מרץ או אפריל 2022, אולם עד כה לא באה פנייה אל הקרן בעניין זה. לבקשת אגד וארגון הגמלאים, נדחה מועד הדיווח לתחילת חודש יוני 2022.

ארגון הגמלאים ביקש לדחות את מועד הדיווח וזה נדחה לחודש יולי 2022 ולאחר מפגש בין הצדדים צפויה בקשה לדחייה נוספת. הפגישה שהתקיימה בין באי כח הצדדים בניסיון לבחון אפשרות להסדרת פעילות חשבון הפרמיה הממוצעת, לא העלתה דבר בשלב זה. לצורך מיצוי העניין הוסכם, ובית הדין הארצי לעבודה אישר, כי הדיווח בעניין זה יינתן בחודש נובמבר 2022.

נקבעה ישיבת תזכורת בבית הדין הארצי לעבודה ביום 19 בפברואר 2023 ובסיומה הוחלט להעביר את התיק בפני הרכב לטיעון משלים.

נקבע דיון בערעור ליום 3 ביולי 2023. במהלך הדיון בערעור, התברר כי אין בסיס להסדר פשרה ועל כן בית הדין ייתן פסק דין בערעור. ביום 14 באוקטובר, 2023 ניתן פסק דינו של בית הדין הארצי לעבודה בערעור. בית הדין הארצי אישר את קביעות בית הדין האזורי לפיהן הסדר הפרמיה אינו ולא היה חלק מהפנסיה התקנונית ולא נכלל בתקנון הפנסיה. נקבע, כי זהו הסדר חיצוני שנוהל עשרות שנים בדרך לא דרך ושיש להסדירו. נקבע, כי בעניין דמי הניהול שנגבים על ידי הקרן בעד שירותי הניהול והשלמות יוחזר הדיון לבית הדין האזורי.

בחודש דצמבר 2023 הגישו התובעים הודעה לבית הדין האזורי לעבודה, בהתייחס לקביעה בפסק הדין בערעור כי נושא דמי הניהול לא מוצה בפסק הדין האזורי ועל כן יש למצותו. בהתאם לאחת האפשרויות שניתנו בפסק הדין בערעור, הודיעו התובעים כי הם מבקשים לסגור את התיק בבית הדין האזורי, כי נושא דמי הניהול יסוכם במסגרת ההליך להסדרת קרן הפרמיה, והם שומרים על זכותם להגיש תביעה בעניין זה, אם העניין לא יוסדר לשביעות רצונם. טרם קודם מהלך של אסדרת פעולת קרן הפרמיה הממוצעת.

ח. ת"צ 22577-09-18 צדק פיננסי וד"ר הראל פרימק נ' מבטחים (הוגשה כנגד מבטחים קיימת השפעה על כלל הקרנות)

בחודש ספטמבר 2018 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד מבטחים, בנוגע להתנהלות הקרן ביחס לאיתור עמיתים יורשים ומוטבים. התובעים הינם עמותת "צדק פיננסי" – עמותה אשר מטרתה (על פי הגדרתה) לפעול לשיפור המערכת הפיננסית בישראל וד"ר הראל פרימק – יו"ר משותף בעמותת "צדק פיננסי" ובנוסף גם יורש של המנוחה יוכבד אברהמי ז"ל, שהייתה עמיתה במבטחים. התובעים טוענים כי בסיס הנתונים של מבטחים חלקי או שגוי, בין היתר, עקב טיוב נתונים שנעשה בעבר ולא צלח. כפועל יוצא מכך, עמיתים רבים מוגדרים כ-"חסרי פרטים" בדוחות האקטואריים של הקרנות. לטענת התובעים, בהיעדר בסיס נתונים מלא ומעודכן במערכות הקרן, מבטחים הפרה את חובתה הקבועה בחוק הפיקוח ותקנות מס הכנסה לפעול בנאמנות ובשקיפה לטובת כל אחד מהעמיתים ויורשיהם, וכן, הפרה את הוראות חוזרי משרד האוצר בדבר "טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים" וכן, "נוהל איתור מוטבים ושאיירים". התובעים ממשיכים וטוענים כי מהתנהלות מבטחים עולה כי היא לא פונה לבתי הדין הרבניים לצורך קבלת מידע אודות יורשי המבוטחים שנפטרו, וזאת להבדיל ממנגנון פניה לרשם הירושות שקיים במבטחים. לטענת התובעים, מבטחים הפרה את חובת תום הלב וכן חובת גילוי יזום, בכך שלא פנתה ליורשיהם של מבוטחים רבים על מנת ליידעם בדבר הזכויות המגיעות להם. עוד נטען כי מבטחים הפרה את חובתיה על פי חוק הנאמנות, חוק השליחות, תקנות האיתור וחוזר האיתור. נטען כי מבטחים נמנעה מלהפיק ולשלוח ליורשים דיווחים שוטפים אודות זכויות המנוחים והסתפקה בשליחת מכתב בודד (בעניינה של המנוחה יוכבד אברהמי ז"ל), ומאחר שלא ידעה בזמן אמת על פטירת חלק ממבוטחיה, לא טרחה ליידע את מבוטחיה "מנותקי הקשר" בדבר זכויותיהם. כן נטען כי מבטחים לא פעלה באמצעים סבירים העומדים לרשותה לצורך איתור יורשי המבוטחים וכן לא מדווחת לאפוסטרופוס הכללי על הזכויות במבטחים שהינן בבחינת "נכס עזוב", שעה שזהות בעליהם לא ידועה לה, וזאת על מנת שייצע לה באיתור היורשים.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

ח ת"צ 22577-09-18 צדק פיננסי וד"ר הראל פרימק נ' מבטחים (המשך)

התובעים טוענים לשני ראשי נזק עיקרים שנגרמו לחברי הקבוצה:  
נזק ממוני – אי קבלת הכספים שהיו מגיעים לידיהם אלמלא מחדלי מבטחים וכן,  
נזק לא ממוני – אי יידוע חברי הקבוצה לגבי הזכות לקבלת כספים וכפועל יוצא מכך, נטילת החירות  
ופגיעה באוטונומיה של הרצון לעשות בכספים כרצונם, וכן, נזק של חוסר נוחות שמקורו באי הידיעה  
לגבי זכויותיהם.

הסעדים המבוקשים הינם:

מתן פיצוי בסכום הצבור לכל זכאי (לתובע הייצוגי סך של 365 ש"ח);

מתן פיצוי בגין נזק לא ממוני בסך של 100 ש"ח לכל זכאי;

מתן פיצוי גלובלי לקבוצה בסכום שיקבע או פיצוי לכלל הציבור.

כתב תגובתה של הקרן לבקשה הייצוגית הוגש ביום 19 בפברואר 2019.

במסגרת כתב התגובה נטען, בין היתר, כי מבטחים פועלת שלא למטרות רווח ובשונה מגופים מוסדיים  
אחרים אין לה אינטרס להותיר את כספי העמיתים בידיה; הקרן פועלת בהתאם למתחייב ממנה לפי  
הוראות כל דין ולפי חוזרי הממונה על שוק ההון ובהתאם לחובותיה כלפי עמיתה ויורשיהם וזאת  
במגבלות התקציב החלות עליה ובהתייחס לקשיים הנובעים מהעובדה שהיא פועלה מאז שנות ה-50  
ונשענת על מסד נתונים שעבר ועובר תהליכי טיוב רבים; הצגת המהלך הרגולטורי המשלים של "הר  
הכסף"; המבקשים דורשים להטיל על הקרן נטל בלתי סביר מבחינה כלכלית ותפעולית; מבחינה  
תקנונית ולפי הפסיקה, כספי נפטרים אינם "נכס עזוב" ואין חובה להעבירם לאפוטרופוס הכללי;  
בבקשה ובתביעה לא מתקיימים תנאי הסף להגשת בקשה לאישור תובענה ייצוגית.  
דיון מקדמי בבקשה התקיים ביום 30 במאי 2019 במהלכו נקבע, כי תערך פנייה לממונה על שוק ההון  
ביטוח וחיסכון, על מנת שיחליט אם ברצונו להגיש עמדה בתיק.  
ביום 17 ביולי 2019 הודיע הממונה על כוונתו להגיש עמדה בתיק.  
בחודש ספטמבר 2019 הגישה הקרן בקשה לסילוק על הסף של הבקשה הייצוגית. המבקשים הגישו  
תגובה לבקשה לסילוק על הסף והקרן השיבה לתגובתם.

ביום 15 בינואר 2020 ניתן פסק דינו של בית הדין האזורי לעבודה, לפיו נדחתה על הסף הבקשה להכיר  
בתביעה כייצוגית והמבקשים חויבו בהוצאות משפט.

ביום 16 בפברואר 2020 הוגש לבית הדין הארצי ערעור על פסק הדין האמור.

לבקשתנו, ניתנה ארכה להגשת סיכומינו, הם הוגשו ביום 28 באוקטובר 2020 והדיון בערעור נקבע ליום  
12 באפריל 2021.

לדעת היועצים המשפטיים של הקרנות, מאחר שהתנהלות מבטחים זהה במקרה דנן להתנהלות כלל  
קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, הכרעה בתיק זה תשפיע בהכרח גם על יתר קרנות ההסדר.

ביום 12 באפריל 2021, בהמלצת בית הדין הארצי, הוסכם על ביטול פסק הדין של האזורי והחזרת  
העניין לדיון בפניו.

בית הדין הארצי ציין, כי מטעמים דיוניים ומבלי להביע עמדה לגוף העניין, אין לקבל את טענת מבטחים  
לסילוק הבקשה על הסף, ויש לקיים דיון בבקשה. בהתאם, בוטל פסק הדין האזורי וההוצאות הוחזרו  
למבקשים.

דיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית התקיים בחודש מאי 2022. סיכומי הטענות הצדדים הוגשו וכעת  
ממתינים להחלטה בבקשת האישור.

ביום 1 במאי 2023 נתן בית הדין האזורי פסק דין אשר דחה את הבקשה להגיש תובענה ייצוגית כנגד  
מבטחים בעניין איתור יורשי עמיתים שנפטרו וחייב את המבקשים בהוצאות בסך של 10,000 ש"ח.

בית הדין קבע כי קיים קושי עם קיום עילת תביעה אישית של המבקשים (לרבות של מר הראל פרימק,  
י"ר צדק פיננסי שהגיש את הבקשה כיורש של סבתו, שהיתה מבוטחת במבטחים במשך 3 חודשים  
בשנות ה-70) וכי לא הונחה תשתית ראייתית מספקת מטעם המבקשים לכך שמבטחים הפרה את  
תקנות האיתור והדין הקיים. המבקשים הגישו ערעור על פסק הדין בבית הדין הארצי. נקבעו סדרי  
שמיעת הערעור ונקבע כי הממונה על שוק ההון יגיש עמדה בתיק. בחודש אוקטובר 2023 הודיע הממונה  
כי העמדה שהגיש בבית הדין האזורי היא גם עמדתו בערעור, כאשר עמדה זו כללה, בין היתר, את  
האמירות הבאות – בניגוד לטענת המבקשים, מבטחים אינה מחוייבת לשלוח דוחות שנתיים ליורשים;  
כספים בקרן שזהות בעליהם אינה ידועה אינם "נכס עזוב", בו רשאי האפוטרופוס הכללי להחזיק מכוח  
צו ניהול; בהתאם לעמדת הרשות, ככל שפעלה מבטחים בהתאם להוראות תקנות איתור עמיתים  
ומוטבים וחוזר איתור עמיתים ומוטבים, אין מקום לחייב את מבטחים לבצע פעולות נוספות לאיתור  
מוטבים בהתאם לבקשה, אשר ביצוען יטיל עלויות כבדות על הקרן ויביא להלכה למעשה לפגיעה בזכויות  
יתר העמיתים בקרן.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

ח. ת"צ 22577-09-18 צדק פיננסי וד"ר הראל פרימק נ' מבטחים (המשך)

דיון בערעור התקיים ביום 4 בדצמבר, 2023. בתום שמיעת טיעוני הצדדים הציע ביה"ד למערערים למשוך את ערעורם בתמורה לווייתור על הוצאות בהליך, לרבות הוצאות שנפסקו נגדם באזורי. המערערים סירבו. לאחר הדיון בערעור הגישו המערערים הודעה לביה"ד הארצי לפיה הכתוב בפרוטוקול מפי ב"כ המערערים, בדבר אי עמידה על מתן סעד כספי בבקשת האישור, אינו משקף את עמדתם. ההודעה הועברה לתגובת הקרן. הקרן הודיעה כי הכתוב בפרוטוקול משקף נאמנה את המענה שנתן ב"כ המערערים לשאלת ביה"ד בתום הדיון, אולם ככל שהמערערים מבקשים לחזור בהם מהדברים, הקרן אינה מתנגדת לכך.

ביום 14 בינואר, 2024 הגישו המערערים בקשה להוספת אסמכתא - החלטת בית המשפט העליון לדחות בר"ע שהגיש בנק לאומי על החלטה לאשר תביעה נגדו כייצוגית בעניין אי ביצוע פעולות מספיקות לאיתור בעלי חשבונות רדומים ובמיוחד אי פנייה למרשם האוכלוסין לצורך איתורם. המערערים צירפו כתב סיכומים קצר. הקרן הגישה תגובה לבקשה - אינה מתנגדת לצירוף פס"ד כאסמכתא אך מתנגדת לצירוף כתב סיכומים נוסף. האמור בהחלטה בעניין בנק לאומי אינו דומה לענייננו. בהמשך, הגישו המערערים כתב סיכומים נוסף.

הקרן הגישה בקשה למחוק את כתב הסיכומים הנוסף ולחייב בהוצאות. בקשתה הועברה לתגובת המערערים, ולאחריה החליט בית הדין כי ההחלטה בנושא זה תינתן במסגרת פסק הדין.

ט. בקשת שלמה הלוי ואברהם חביב לאישור תובענה כנגד מבטחים כתובענה ייצוגית (הוגש הכנגד מבטחים קיימת השפעה על כלל הקרנות)

ביום 11 ביולי 2017 הומצאה לקרנות הוותיקות בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד "עמיתים-קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר" וכנגד קרן מבטחים. טענת המבקשים הינה, כי הקרנות הוותיקות שבהסדר נושאות באחריות למעשיו של מר יצחק כהן בגין תקופת העסקתו בקרנות הוותיקות.

מר יצחק (צחי) כהן הינו עובד לשעבר של הקרנות הוותיקות, ששימש כמנהל תחום המניות בחטיבת ההשקעות למשך כ-7 שנים, עד לפיטוריו על ידי הקרנות עם היוודע דבר החקירה נגדו בשנת 2012. מר כהן הורשע בשנת 2015, במסגרת הסדר טיעון, בעבירות חמורות מתחום ניירות הערך ונידון ל-3 שנות מאסר בפועל, וכן חויב בתשלום פיצוי לקרנות הוותיקות בסך של 1.5 מיליון ש"ח. בבקשתם טוענים המבקשים, בין היתר, כי הקרנות התרשלו, הפרו את הוראות התקנון האחיד וכן הפרו חובות חקוקות בקשר עם ניהול כספי העמיתים, ולכן הן חבות באחריות מוחלטת, ישירה ושילוחית לנזקים שנגרמו לעמיתי הקרנות בגין מעשי התרמית בניירות ערך שביצע מר כהן. בגין ההפרות הנטענות, מבקשים העותרים להטיל על הקרנות הוותיקות שבהסדר תשלום פיצוי בסך של כ-85 מיליון ש"ח, שישולם לעמיתי הקרנות בגין הנזקים שגרם מר כהן, כאמור.

ביום 4 בינואר 2018 הוגשה מטעם הקרנות בקשה לסילוק על הסף של בקשת אישור התובענה הייצוגית מחמת העדר סמכות עניינית ולחילופין התבקש בית המשפט להורות על העברת הבקשה לביה"ד האזורי לעבודה.

המבקשים הגישו בקשות מקדמיות בתיק וביום 10 בינואר 2018 נתן בית המשפט המחוזי החלטה, כי הדיון בבקשות המקדמיות יעוכב עד להכרעה בבקשה לסילוק על הסף.

ביום 13 בפברואר 2018 הוגשה תגובת המבקשים לבקשת הקרנות לסילוק התובענה על הסף וביום 29 במרס 2018 הוגשה תגובת הקרנות. ביום 7 במאי 2018 ניתנה החלטה המורה על העברת התובענה לבית הדין לעבודה, בהתאם לעמדת הקרנות.

הצדדים הגיעו להסדר דיוני, שזכה לברכת הדרך של בית הדין, לפיו הקרן תשיב לבקשת האישור המתוקנת עד ליום 10 בינואר 2020, המבקש יהיה רשאי להגיב לתשובת הקרן עד ליום 10 במרס 2020 וייקבעו מועדי הוכחות חדשים החל מחודש מאי 2020 ואילך.

התביעה והבקשה המתוקנות הוגשו בבית הדין לעבודה בסוף חודש יוני 2019. בחודש דצמבר 2019 הגישו הקרנות בקשה להורות על פיצול הדיון בבקשת האישור של התביעה הייצוגית, כך שבשלב הראשון תתבררנה שאלות ממוקדות הנובעות ממאפייניהם המיוחדים של הקרנות; ובשלב השני, ככל שיהיה צורך בכך, יוגשו תשובות הקרנות לבקשת האישור ותגובת המבקשים לתשובות הקרנות. במסגרת תגובת המבקשים לבקשה לפיצול הדיון, הם התנגדו למבוקש וביקשו לקבוע מועדים להוכחות בתיק. טרם ניתנה החלטה בבקשה לפיצול הדיון.

ביום 23 באפריל 2020 לאחר שהוגשה תגובת המבקשים לבקשה לפיצול הדיון ותשובת הקרנות לתגובתם, ניתנה החלטת בית הדין האזורי הדוחה את בקשת הפיצול ומורה לקרנות להגיש את תגובתן לבקשה הייצוגית וקובעת את סדרי הדיון בתיק, תוך קביעה כי בשלב ראשון לא יערך דיון בכימות הנזק והיקפו.

תגובת מבטחים לבקשה לאישור התביעה כייצוגית הוגשה ביום 8 ביולי 2020.



ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

ט. בקשת שלמה הלוי ואברהם חביב (המשך)

המבקשים הגישו תשובה לתגובת מבטחים. בנוסף ביקשה מבטחים לפצל את הדיון בבקשה הייצוגית ולדון תחילה בטענות הסף של מבטחים. בית הדין נעתר לבקשת מבטחים לפצל את הדיון ולדון תחילה בטענות הסף.

הדיון נקבע ליום 1 ביולי 2021. בקשת רשות ערעור שהוגשה על-ידי המבקשים כנגד החלטת הפיצול האמורה, לפיה יידונו תחילה טענות הסף של מבטחים, נדונה בבית הדין הארצי ביום 22 במרס 2021 ולאחר השמעת טיעוני הצדדים, הודיע בית הדין כי החלטה תשלח לצדדים בהמשך. בקשת רשות ערעור שהוגשה על-ידי המבקשים כנגד החלטת הפיצול, לפיה יידונו תחילה טענות הסף של מבטחים נדונה בבית הדין הארצי ביום 22 במרס 2021 ובהחלטה מיום 5 באפריל 2021 נקבע כי יש הצדקה לדון בנפרד ובשלב ראשון בטענת מבנה הקרן וחוסר התועלת בתביעה הייצוגית, נוכח העובדה שאין למבטחים נכסים משל עצמה ולמעשה העמיתים יצטרכו לממן לעצמם פיצוי על הנזק הנטען.

מועד לדיון בסוגיית מבנה הקרן נדחה מעת לעת לבקשת התובעים בשל סיבות אישיות של באי כוח המבקשים וקבוע ליום 27 באפריל 2022.

מועד לדיון בסוגיית מבנה הקרן נדחה מעת לעת לבקשת התובעים בשל סיבות אישיות של באי כוח המבקשים ונקבע ליום 4 ביולי 2022, ובהמשך נדחה פעם נוספת ליום 17 בנובמבר 2022. כעת מנסים המבקשים למקד את תביעתם בטענה כי ניתן להיפרע מפוליסת הביטוח של הקרנות אשר אמורה לכסות נזקים שהם תוצאה של מעשים כמו אלה שבהם הורשע מר יצחק כהן. עמדת הקרנות היא שגם הפיצוי שתשלם המבטחת לפי הפוליסה בעקבות פניית הקרנות הם כספי העמיתים.

לצורך זה הגישו בחודש יוני 2022 בקשה לגילוי פוליסות הביטוח של הקרנות ופרטים נוספים הקשורים בפוליסות אלו. עמדת הקרן היא כי אין מקום לגילוי הפוליסות שכן הכספים שיתקבלו הינם נכסי עמיתים ולא מקור חיצוני ממנו ניתן לשלם פיצויים. תגובת הקרן הוגשה ביום 13 ביולי 2022 לבית הדין.

ניתנה לתובעים זכות להשיב לתגובת הקרן ותשובת המבקשים לתגובה כללה עובדות חדשות ועל כן הגישו הקרנות ביום 17 באוקטובר 2022 בקשה למחוק חלקים מהתגובה ולחילופין להתיר להם להגיב.

ביום 8 בנובמבר 2022 ניתנה החלטתו של בית הדין האזורי לעבודה לפיה הבקשה לגילוי הפוליסה ולמתן מענה על שאלון נדחתה והמבקשים חויבו בהוצאות הקרן. נקבע, כי התביעה אינה כוללת סעד להורות לקרנות להגיש תביעה כנגד המבטח, ולכן השאלות מי הוא המבטח ומה תוכן הפוליסה אינן רלבנטיות לתביעה. אף שלעמיתים לכאורה יש זכות לעיין בפוליסה, הרי שהבקשה מעלה ניחוח של מסע דייג ושל ניסיון לשנות את התביעה, תוך כדי תנועה, חמש שנים לאחר הגשתה. בית הדין חייבם בהוצאות בסך 3,000 ש"ח.

הדיון שהיה קבוע ליום 15 בפברואר 2023 בוטל לבקשת הצדדים בשל מו"מ שמתנהל ביניהם להסדר פשרה בתביעה ייצוגית.

במהלך חודש יולי 2023 הגיעו הצדדים להסכמה לפיה המבקשים יסתלקו בהסתלקות מתוגמלת מבקשת האישור. בקשת הסתלקות הוגשה ביום 15 באוגוסט 2023. בהחלטת בית הדין האזורי לעבודה מיום 20 באוגוסט 2023 נקבע כי מכיוון שמדובר בבקשת הסתלקות מתוגמלת, ומשלא בוארה התועלת לחברי הקבוצה, הבקשה תועבר להתייחסות הממונה על שוק ההון עד ליום 30 באוקטובר 2023. לבקשת הממונה, ניתנו מספר ארכות לצורך העברת התייחסותו.

ביום 19 במרס 2024 נתן בית הדין האזורי שתי החלטות. האחת – אם לא תוגש עמדת הממונה עד ליום 2 באפריל 2024 בקשת האישור תמחק;

השניה – ראו נא בקשה שהגישה המדינה למתן ארכה להגשת עמדת היועץ המשפטי לממשלה והחלטה שניתנה ביום 19 במרס 2024 לפיה ככל שלא תוגש עמדת היועץ"ש עד 2 באפריל 2024 תימחק התובענה – בקשת האישור.

בעקבות ההחלטה הגישו המבקשים ביום 19 במרס 2024 בקשה למתן החלטה בבקשת ההסתלקות המתוגמלת אשר הוגשה ביום 16 באוגוסט 2023, וחוזרים על עיקר הנימוקים לאישור הסתלקות מתוגמלת – התועלת שאולי הניבה בקשת האישור.

בית הדין החליט ב-19 במרס 2024 בהתייחס לבקשה למתן החלטה בבקשת ההסתלקות המתוגמלת, כי בשים לב למאמצים שהקרנות נאלצו להשקיע בהליך וכאשר הטענה בדבר התרומה האפשרית בתובענה הייצוגית להליך שמתנהל מול כהן עומומה, יהיה קושי לאשר הסתלקות מתוגמלת "ככל שהיועץ"ש לא יבהיר פשר תועלת לעמיתים".

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

י. וולף וחיים נ' מבטחים ואח' (הוגשה כנגד מבטחים, קג"מ, חקלאים, אגד והדסה – השפעה על קרנות שלוש השנים)

מדובר בבקשה לאישור תובענה ייצוגית, שהגישו שני גמלאים בסוף חודש פברואר 2020, ובה הם טוענים כנגד דרך החישוב של הריבית לעניין חישוב תקרת השכר בקרנות בשיטת "שלוש שנים" וסבורים כי החישוב המבוצע מחסיר חודש אחד וזאת, לשיטתם, בניגוד לתקנון. לכן, הוגשה הבקשה בשם הקבוצה הרלוונטית של העמיתים ונתבע סכום של כ-75 מיליון ש"ח. הקרנות לומדות את הבקשה שהגיעה לעיון. תגובת הקרנות לבקשה הייצוגית הוגשה ובעקבותיה הגישו המבקשים תשובה לתגובה. בנוסף הודיעו הקרנות שהן מתנגדות לבקשה להוסיף את קרן נתיב כמשיבה ונתבעת עקב חוסר עילה ועקב הצורך לתקן את הבקשה הייצוגית והתביעה.

בדיון שהתקיים ביום 14 בדצמבר 2020 נקבע, כי טענות הקרנות בעניין סילוק על הסף תידונה יחד עם הבקשה הייצוגית עצמה.

ביום 14 במרס 2021 התקיים דיון בבקשה וכן דיון הוכחות קצר ובסיומו סוכם על מועדי הגשת הסיכומים בתיק. בית הדין ביקש לקבל את עמדת רשות שוק ההון בשאלות שעולות בהליך המשפטי עד ליום 1 בנובמבר, 2021, לאחר מכן תינתן לצדדים שהות של 30 ימים להתייחס לעמדה, ואז יועבר התיק למתן החלטה.

ביום 22 באוגוסט 2021 החליט בית הדין כי נכון לקבל את עמדת הממונה על שוק ההון והורה על הגשת עמדה. טרם הוגשה עמדה.

ביום 17 בפברואר 2022 נעתר בית הדין לבקשת הרשות לקבלת ארכה וקבע, כי על הרשות להגיש עמדה עד ליום 24 במרס 2022, כאשר הצדדים יכולים להתייחס לסוגייה של אוכלוסיות נוספות שיושפעו מההליך עד ליום 3 במרס, 2022.

ביום 31 במרס 2022 הוגשה עמדת הממונה. במהלך חודש מאי 2022 הגישו הקרנות תגובה לעמדת הממונה. המבקש לא הגיש תגובה וניתנה לו אפשרות להגיש עד 1 ביוני, 2022.

ביום 26 ביוני, 2022 ניתנה החלטתו של בית הדין האזורי לעבודה לאשר את התביעה כיייצוגית. בית הדין קבע כי פרשנות התובע את הוראות התקנון אשר נתמכת על ידי הממונה על שוק ההון ומתיישבת גם עם הוראות חוק הפיקוח ותכליתו, מבססת לכאורה עילת תביעה שניתן לדון בה כתביעה ייצוגית. אגב כך דחה בית הדין את טענת התיישנות של הקרנות על בסיס ההלכה שנפסקה בפרשת פורסט נגד מבטחים, וקבע, כי טענת התיישנות תתפוס לגבי קצבאות ששולמו 7 שנים או יותר לפני מועד הגשת התביעה.

בית הדין קבע כי אף אם אין לתובעים עילת תביעה ישירה נגד 5 קרנות שיטת שלוש השנים (נוסף למבטחים) הרי שמאחר שהקרנות מנוהלות יחד ולהן תקנון אחד, אין מניעה לאשר את הבקשה גם לגבי יתר הקרנות בשיטת שלוש השנים.

עוד נקבע בהחלטה, כי הקבוצה בשמה תנוהל התביעה הייצוגית היא קבוצת הפורשים החל משנת 2012 – המועד בו החליטה מבטחים לפעול באמצעות מערכת מפנה.

בהחלטה חייב בית הדין את הקרנות לשלם לב"כ התובע שכ"ט בסך של 100,000 ש"ח ונקבעו הסדרים לגבי המשך הדיון בתביעה עצמה.

הקרנות הגישו בחודש יולי 2022 בקשת רשות ערעור ובקשה לעיכוב ביצוע עד להכרעה בה. המבקש ביקש למחוק חלקים מהבקשות האמורות והקרן הגיבה לבקשה זו ביום 31 ביולי 2022.

בית הדין הארצי נענה לבקשה לעיכוב פסק דינו של בית הדין האזורי, ביקש להגיע על בקשת רשות הערעור וקבע דיון בה ביום 19 באוקטובר 2022.

ביום 10 באוגוסט 2022 ניתנה החלטה בבית הדין הארצי, לפיה בקשת רשות הערעור דורשת תגובה מצד המשיבים ונקבעו מועדים להגשת תגובה מטעם המשיבים לבר"ע ותשובת הקרנות לתגובה. בית הדין אף הציע כי בקשת רשות הערעור תישמע כערעור.

ביום 19 באוקטובר 2022 הגישו המשיבים תגובה לבקשת רשות הערעור ובה התנגדו להצעה, כי תישמע כערעור. הקרנות הגיבו לתשובת המשיבים ובין היתר הודיעו על הסכמתן לדון בבקשה כבערעור.

בית הדין הארצי קבע כי הבר"ע תישמע יחד עם הערעור שהגישו התובעים על הקביעה כי הקבוצה תכלול רק מבטחים שהקצבה שלהם חושבה במערכת התפעול החדשה של הקרנות (מפנה) ועד 7 שנים למפרע (התיישנות). נקבעו סדרי שמיעת הערעור, התובעים הגישו סיכום טענות בערעור. הקרנות סיכמו את טענותיהן עד 2 בנובמבר 2022.

בדיון שנערך ביום 7 בנובמבר 2022, הציע בית הדין לקרן, כי בנסיבות החריגות של התיק היא תמשוך את בקשת רשות הערעור, בכפוף לקבלת הטענה של הקרן בדבר חוסר היכולת של תובעים שהם עמיתי מבטחים להגיש תובענה ייצוגית כנגד יתר הקרנות בשיטת שלוש השנים. על הקרן להגיש את עמדתה להצעה עד ליום 21 בנובמבר 2022.

הקרנות הודיעו ביום 21 בנובמבר 2022 כי הן מקבלות את הצעת בית הדין הארצי.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

י. וולף וחיים נ' מבטחים ואח' (המשך)

ביום 5 בינואר, 2023 ניתן פסק דינו של בית הדין הארצי בערעורים. ערעורם של התובעים בסוגיית ההתיישנות, ותיחום הקבוצה נדחה. ערעורן של הקרנות בסוגיית עילת התביעה התקבל. נקבע, כי התביעה תנוהל נגד מבטחים בלבד, בהיעדר עילת תביעה אישית נגד קרנות אחרות. ביום 1 בפברואר, 2023 הגישו התובעים עתירה לבג"ץ על פסק דינו של בית הדין הארצי לעבודה, בשלוש סוגיות בהן הכריע פסק הדין: התיישנות, תיחום הקבוצה המיוצגת והקביעה כי התביעה תנוהל נגד מבטחים בלבד. הדיון בבית הדין האזורי לעבודה בתביעה הייצוגית נדחה, עד להכרעה בעתירה. בג"ץ הורה לקרנות להגיש תגובה מקדמית לעתירה עד יום 30 במרס, 2023.

ביום 4 במאי, 2023 קיבל בית המשפט העליון את עמדת הקרנות ודחה את העתירה, תוך חיוב העותרים בהוצאות בסך של 7,500 ש"ח לאחר שקבע כי הטענות המועלות בעתירה הינן טענות ערעוריות במהותן, ולא נמצאה בקביעות בית הדין הארצי טעות משפטית מהותית אשר הצדק מחייב את תיקונה, או כי הן מעלות סוגיה עקרונית הראויה לדיון. הדיון בבית הדין האזורי נקבע לשיבת תזכורת ביום 7 ביוני, 2023, שלאחריו יינתנו הוראות לעניין המשך התיישנות. הדיון בבית הדין האזורי לעבודה בתביעה הייצוגית חודש בעקבות דחיית העתירה.

בשלב זה, נערכה חשיבה מחודשת בעניין בקרנות, נוכח עמדתו של הממונה על שוק ההון בסוגיה הפרשנית של הוראות התקנון ואישור התובענה כייצוגית. בהמשך התגבשה בקרנות באישור המנהל המיוחד עמדה לפיה הקרנות מקבלות את פרשנות התקנון כפי שנקבע לכאורה בהחלטה בבקשת האישור ובעמדת הממונה על שוק ההון והן מבקשות להחיל פרשנות זו, ללא צורך בדיון בתביעה לגופה. בדיון המוקדם שהתקיים ביום 7 ביוני, 2023 בבית הדין האזורי הודיעה מבטחים על עמדתה ובקשתה וביום 26 ביולי, 2023 הגישה הודעה ובקשה בעניין מתן פסק דין בתביעה הייצוגית ובדבר אופן הפרסום בעניין התביעה ופסק הדין.

ביום 27 ביולי, 2023 הגישו התובעים תגובה להודעת הנתבעת ובעקבות התגובה החליט בית הדין כי התובעים ימסרו נוסח מוצע על ידם למודעה שתפורסם, וזאת עד ליום 3 באוגוסט, 2023; הנתבעת תגיש עד ליום 7 בספטמבר, 2023 תשובה לתגובה שהגישו התובעים, בגידרה היא מתבקשת, בין היתר, להתייחס להצעות התובעים בנושאי פרסום, פסיקתא ופסיקת גמול ושכר טרחה; התובעים יהיו רשאים להשיב תשובה קצרה לתשובת הנתבעת, וזאת עד ליום 12 בספטמבר, 2023;

- בדיון שהתקיים ביום 14 בספטמבר, 2023 הניע ביה"ד את הצדדים להסכים לפס"ד חלקי לפיו:
1. מבטחים תתקן את חישוב הקצבאות לחברי הקבוצה בהתאם ותשלם את הפרשים כנדרש בהתאם להחלטה בבקשת האישור;
  2. הגדרת הקבוצה: כל מי שחישוב הזכויות המגיעות או שהגיעו לו ממבטחים הוגבל על פי תקרת שכר קובע בשיטת שלוש שנים אחרונות (כהגדרת המונח בסעיף 46 לתקנון האחד) ובלבד שחישוב הזכויות כאמור היה אמור להיעשות החל מיום 23 בפברואר, 2023;
  3. פרסום: פרסום יתבצע באמצעות משלוח מכתבים לכל הזכאים, פרסום באיזור האישי של כל הזכאים וכן באמצעות פרסום פסק דין זה בפנקס התובענות הייצוגיות;
  4. ביצוע: יישום פסק הדין ל- 85% מחברי הקבוצה לפחות (כלומר, חברי קבוצה שבדיקת הקצבה שלהם אינה כרוכה בבדיקה ידנית), יושלם בתוך 7 חודשים מיום מתן פסק הדין – 14 בספטמבר, 2023;
  5. בתוך 45 ימים מהשלמת התשלום יוגש לביה"ד דיווח על הביצוע לרבות הסכומים המגיעים והסכומים ששולמו לכל חברי הקבוצה, שיכלול את סוג התשלומים, ללא פרטים מזהים;
  6. יישום פס"ד לגבי שאר חברי הקבוצה (כ- 15%), בהינתן העובדה שלרבים מהם החישוב מחדש יצריך התערבות ידנית, יושלם בתוך 18 חודשים מיום מתן פס"ד ודיווח יוגש בתוך 45 ימים בהתאמה.
  7. גמול ושכר טרחה: נקבע, כי הכרעה בעניין זה תינתן בנפרד;

במהלך חודש אוקטובר הורה ביה"ד להגיש אומדן/הערכה של הסכום שישולם לגמלאים הזכאים עבור העבר. עוד הורה בית הדין לתובעים להתייחס לאומדן ולהגיש עמדה בעניין שכ"ט וגמול. התובעים הגישו את עמדתם בעניין שכ"ט והגמול בחודש אוקטובר 2023 ולבקשת מבטחים ניתנה לה רשות להגיב לכך והתגובה הוגשה ביום 31 באוקטובר, 2023.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

י' וולף וחיים נ' מבטחים ואח' (המשך)

ביום 7 בנובמבר, 2023 ניתן פסק דין משלים בעניין גמול ושכר טרחה לתובעים ובאי כוחם. בית הדין קיבל את העמדה של התובעים כי יש לפסוק גמול ושכר טרחה בשיטה האחוזית, אולם פסק שיעורים מופחתים מאלה שהם ביקשו – הוא פסק שכ"ט לפי 12.5% בסכום של עד 5,000,000 ש"ח ו-10% מהסכום שמעבר לכך. הדרישות של התובע לכך שיובאו בחשבון תשלומים שהם בגדר "הסדרה עתידית" (תיקון קצבאות מכאן ואילך להבדיל מהפרשים עבור העבר), וכן להבאה בחשבון של תשלומים לעמית יתר הקרנות – לא התקבלו. כמו כן נפסק גמול לתובעים הייצוגיים בסך 1.25%. בסה"כ נפסק סכום של 1,128,000 ש"ח בצירוף מע"מ לעו"ד נדב חיים; וסכום של 128,750 ש"ח בצירוף מע"מ לכל תובע ייצוגי (257,500 ש"ח לשניהם יחדיו).

עוד נקבע כי בשונה מן המקובל, הגמול ושכ"ט ישולמו באופן מיידי, בתוך 30 יום, ולא בכפוף ליישום (מכיוון שלשיטת בית הדין אין ספק כי מבטחים תמלא את הוראות פסק הדין כלשונן ללא צורך במעקב של ב"כ התובעים).

ביום 8 בנובמבר, 2023 הגיש עו"ד חיים בקשה לתיקון טעות סופר בפסק הדין, כך שסכום שכר הטרחה יהיה 1,155,000 ש"ח בצירוף מע"מ ובקשתו התקבלה. הקרנות הגישו בקשה דומה לעניין מחיקת צירוף המע"מ לגמול שנפסק לתובעים הייצוגיים ובקשתם לא התקבלה, אולם בית הדין חיידד לאור הצהרת התובעים במענה לבקשה כי המע"מ יתווסף רק אם קיימת חבות בתשלומם. בשלב זה מבטחים נערכת לביצוע פסה"ד.

במהלך חודש דצמבר 2023 הגישה הקרן ערעור על פסק הדין המשלים בעניין הגמול לתובעים ושכר טרחה לבא כוחם. הקרו טוענת כי הסכומים שנפסקו מוגזמים ויש להפחיתם. הקרן גם ביקשה לעכב את ביצועו של פסק הדין בעניין זה לפחות באופן חלקי, (לאחר שהצעה שניתנה לב"כ התובעים להסכים לעיכוב חלקי, נדחתה על ידו). לאחר שהוגשו תגובת המשיבים (התובעים) ותשובת הקרן החליט ביה"ד הארצי ביום 25 בדצמבר 2023 לעכב באופן חלקי את ביצוע פס"ד. נקבע כי בשלב זה ישולמו חלק מהסכומים שנפסקו (כרבע) והיתר יעוכבו עד שמיעת הערעור. הקרן ביצעה את התשלומים שלא עוכבו.

במהלך חודש ינואר 2024 הגישו התובעים ערעור על פסק דינו של ביה"ד. הערעור מתמקד בסוגיית הגמול לתובעים המייצגים ושכ"ט לב"כ. הם דורשים גמול גם עבור הסדרה עתידית וכן לפי הקביעה בפס"ד בעניין רייכרט. עוד הם מבקשים זכות פיקוח של ב"כ התובעים על ביצוע פס"ד.

יא. ת"צ 44410-05-20 תביעת עמיחי אלרואי נ' קג"א ואגד (הוגשה כנגד קג"א)

התובע הינו גמלאי של קג"א. בחודש מאי 2020 הגיש התובע תביעה ובקשה לאשר את תביעתו כייצוגית. התביעה עוסקת בשני נושאים:

גביית דמי ניהול מחברי הקרן: לטענת התובע גביית דמי ניהול בשיעור של 1.75% מנוגדת להסכם בין אגד לקג"א, לפיו הוצאות הניהול של קרן הפנסיה אמורות להיות משולמות על ידי אגד ולכן, לשיטת התובע, דמי הניהול הנגבים מהעמיתים נגבים שלא כדין;

ההפחתה של תגמולי הפנסיה (פדיונות וקצבאות): לאור אי העלאת גיל הפרישה לנשים. התובע טוען כנגד ההחלטה לבצע את ההפחתה לאור העובדה כשבקרן לא מבוטחות נשים.

התובענה:

סכום התביעה מוערך ב-72 מיליון ש"ח, התיק קבוע לדיון ליום 31 בדצמבר 2020. הקרן הגישה ביום 28 באוקטובר 2020 בקשה לסילוק על הסף של הבקשה לאישור תובענה ייצוגית וביום 29 באוקטובר 2020 החליט בית הדין כי על המבקשים להגיב עד ליום 12 בנובמבר 2020 ואילו לקרן יש זכות להשיב תשובה לתגובה עד ליום 26 בנובמבר 2020, כאשר הקרן אינה נדרשת להגיש תשובה לבקשה לאישור בשלב זה.

בדיון שהתקיים ביום 7 בפברואר 2021 החליט בית הדין לעכב את ההליכים בתיק עד לקבלת הכרעות בהליכים אחרים בהם מתעוררות שאלות דומות, עד סוף שנת 2021, והורה לקרן לדווח לבית הדין עד ליום 31 בדצמבר 2021 על התפתחויות בהליכים אחרים.

הקרן הודיעה לבית הדין על התפתחויות בתביעות הנוספות והגישה בקשה לסילוק התביעה על הסף. ביום 30 בדצמבר 2021 הבקשה הועברה לתגובת הצדדים.

עד כה התובעים לא הגיבו לבקשה וניתנה להם אורכות להגשת תגובתם עד ליום 6 במרס, 2022. ביום 31 במרס 2022 נעתר בית הדין לבקשה לחידוש ההליכים בהינתן שהצדדים כולם ביקשו לחדש את ההליכים. במסגרת החלטתו זו בית הדין קבע גם כי יש להגיש תחילה תגובות לבקשת לאישור ורק בהמשך תתקבל החלטה אם תוכרע הבקשה לסילוק תחילה או שההכרעה תיעשה במסגרת ההכרעה בבקשת האישור.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

יא. ת"צ 44410-05-20 תביעת עמיחי אלרואי נ' קג"א ואגד (הוגשה כנגד קג"א)

המשיבות הגישו תשובות לבקשה לאישור בחודש יולי 2022 ודין בבקשת האישור נקבע ליום 30 בינואר 2023.

בדין בבקשת האישור ביום 30 בינואר 2023 נחקרו המצהירים מטעם התובע ומטעם הנתבעות ונקבעו מועדים להגשת סיכומים.

סיכומי המבקש הוגשו בחודש מאי 2023 סיכומי הקרן ואגד הוגשו בחודש ספטמבר ואוקטובר 2023. טרם ניתנה החלטה בבקשת האישור.

ביום 22 בפברואר, 2024 ניתן פס"ד הדוחה את התובענה והתקבלו מלוא טענות הקרן. לעניין הטענה כנגד גביית דמי ניהול מחברי הקרן, נפסק כי לא מדובר ב- "דמי ניהול", אלא בהשתתפות של העמיתים בהסדר ההבראה של הקרנות, שמבוצעת בהתאם לסעיפים מפורשים ומחייבים בחוק הפיקוח ובתקנון האחיד.

לגבי הפחתת הקצבאות והפדיונות – לאחר שהוכח שלא בוצעה בפועל הפחתה של הקצבאות, בשל העלאת גיל הפרישה לנשים, וכי למבקש אין עילה בנושא הפחתה שבוצעה משמונה עמיתים שמשכו את כספם (ובכל מקרה לא מדובר באירוע שמתאים להליך ייצוגי), נדחה גם חלק זה בבקשה.

המבקש חוייב לשלם הוצאות בסכום של 24,000 ש"ח, מחצית לקרן ומחצית לאגד.

יב. אמיר שגב ואח' נ' מבטחים (הוגשה כנגד כל הקרנות)

בחודש דצמבר 2020 הגישו גמלאים המקבלים קצבה מהקרנות תביעה ובקשה להכיר בה כייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב.

לטענת התובעים, בהתאם לסעיף 9א לפקודת מס הכנסה, לאחר תיקון 190, היה על הקרנות לזכות את הגמלאים בגין יתרת הפטור במסגרת תשלומי הקצבה החודשית ללא כל צורך בקבלת אישור נוסף מרשות המיסים.

אולם, גם לאחר שקיבלו הקרנות אישור מרשות המיסים לביצוע הפטור הנוסף במסגרת הקצבה החודשית, הן לא עשו כן ולא יידעו את חברי הקבוצה בדבר זכותם זו. התובעים מבקשים לאשר את התובענה כייצוגית ולהגדיר את הקבוצה כ- "כל יחיד אשר הגיע לגיל הזכאות המקובל ו/או קיבל קצבה יחידה מאת קרנות הפנסיה שבהסדר ואשר לא היוו את קצבתו, שמשלמת הקצבה שלו לא זיכתה את קצבתו ביתרת הפטור המגיעה לו על פי סעיף 9א לפקודה ובהתאם להוראות תקנה 9(ג) לתקנות מס הכנסה (ניכוי ממשכורת ומשכר עבודה), תשנ"ג-1993, כולה או חלקה, וזאת החל מיום 1 בינואר 2011 ואילך".

וכן מבקשים להורות לקרנות להשיב ו/או לפצות ו/או לשפות את חברי הקבוצה בגין כל סכומי המס שניגבו מהם ביתר כמפורט בבקשה, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית.

התביעה והבקשה לאשרה כייצוגית נמסרו לקרנות בשלהי ינואר 2021. בשלב זה טרם נלמדו טענות הבקשה והעובדות הקשורות בה ולפיכך לא ניתן להתייחס לשאלת סיכומי התביעה.

ביום 12 באפריל 2021 הוגשה בקשה לסילוק על הסף של ההליך הייצוגי מטעמים של סמכות עניינית, מאחר שמדובר לטעמנו בסוגיה שנמצאת בסמכות בית הדין לעבודה, המבקשים הגיבו עליה ביום 21 באפריל 2021.

ביום 27 במאי 2021 התקיים דיון קדם משפט בבקשה הייצוגית. הובהר כי קיימים קשים מהותיים בבסיס הבקשה וכי היא אינה רלוונטית למרבית המבקשים.

נקבעה לתזכורת פנימית ליום 12 בספטמבר 2021, כאשר עד ליום זה על הצדדים לעדכן את בית המשפט בדבר התקדמות ההליכים בתובענה שהגיש המבקש כנגד רשות המיסים וכן כיצד המבקשים מבקשים להתקדם עם תביעתם ובקשתם.

לבקשת התובעים נדחה מועד העדכון, עקב העובדה שטרם ניתנה החלטה בתביעה כנגד רשות המיסים, נדחה לחודש אפריל 2022.

ביום 28 באפריל 2022 הודיעו התובעים כי ביום 27 באפריל 2022 ניתן פסק דין בתביעה נגד רשות המיסים וכי התובעים לומדים את האמור בפסק הדין.

במהלך חודש יוני 2022 הגישו המבקשים עמדה ובה הם טוענים כי יש להמשיך בניהול ההליך וזאת משום שלטענתם פסק הדין בתביעה כנגד רשות המיסים לא נותן מענה לנזק שנגרם לגמלאים בשנים:

2015-2012 וכן משום שלא כל הגמלאים יפנו לרשות המיסים על מנת לקבל החזר של סכומי המס שנוכח מקצבאותיהם. עוד ביקשו המבקשים להתיר להם לצרף תובעים נוספים.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

יב. אמיר שגב ואח' נ' מבטחים (המשך)

בחודש יולי 2022 הגישו הקרנות תגובה המתנגדת להודעת התובעים. לעמדת הקרנות נוכח הקביעות בעניין רשות המיסים אין מקום עוד לתביעות כנגדן שכן ניתן מענה נגד רשות המיסים. לטענת הקרנות בתביעה נגד רשות המיסים נקבע במפורש שרשות המיסים הורתה למשלמי הקצבאות כיצד לפעול ולא התירה להם לתת את הפטור הנוסף, אלא בהתאם לאישור מרשות המיסים. הקרנות טוענות כי תביעה ביחס לשנים 2012-2013 התיישנה וביחס לשנים 2014-2015 אין לתובעים עילת תביעה, בהינתן העובדה שהקרנות פנו לגמלאים מספר פעמים בעניין הפטור הנוסף ובהינתן העובדה שהגמלאים יכלו לפנות במועד הגשת התביעה נגד רשות המיסים (2018) ולדרוש החזר מס שנוכה בהתעלם מהפטור הנוסף לו הם זכאים משנת 2012. עוד נטען, כי כספי המס שנוכו הועברו לרשות המיסים ואין הצדקה לחייב את הקרנות לפצות את הגמלאים, אלא שפנו לרשות המיסים ואלה שלא פנו להשבתם. עוד הובהר כי אין לקרנות מקור כספי לפיצוי הגמלאים. בקשת אישור מתוקנת הוגשה במהלך חודש אוקטובר 2022 וכן הוגשה בקשה מתנגדת למתן אפשרות להגיש הודעת צד שלישי בידי הקרנות

הקרנות הגישו תגובה מתוקנת לבקשת האישור וכן בקשה להתיר להן להגיש הודעת צד שלישי נגד המדינה. בקשתן נענתה חרף התנגדות המבקשים (התובעים). הודעה לצד שלישי נגד המדינה הוגשה בהתאם להחלטה. על המדינה להגיש תגובה להודעה לצד שלישי. הקרנות הגישו בקשה לסילוק על הסף של התביעה נגד 4 קרנות אשר המבקשים לא בוטחו בהן, בהיעדר עילת תביעה. המבקשים התנגדו לבקשת הקרנות. ביום 31 בינואר 2023 קיבל בית המשפט את בקשת הקרנות והורה על מחיקת התביעה נגד ארבע הקרנות על הסף בהיעדר עילת תביעה אישית, תוך חיוב המבקשים בהוצאות.

בדיון בבקשת האישור מיום 25 ביוני, 2023 הציע בית המשפט למדינה להיות במעמד של צד דרוש בבקשת האישור חלף בקשתה לצרפה כנתבעת, ותוך שמירת זכות טיעון שלה במלואה. הקרנות ביקשו מבית הדין להורות למבקשים לגלות את כל מסמכי השומות למס הכנסה שהגישו במהלך השנים, אף שחלף מועד הגשת בקשות מקדמיות, משום שהעובדות בעניין זה התגלו לקרנות זמן קצר לפני כן. בית המשפט הורה למבקשים להגיב לכך תוך 7 ימים. המבקשים הודיעו כי הם מתנגדים לחשיפת המסמכים מפאת העיתוי ומטעמים נוספים וכן ביקשו להורות שהכרעה בבקשה תינתן על יסוד המסמכים ללא צורך בהוכחות ובחקירת המבקשים ויתר המצהירים. עוד ביקשו שהמדינה לא תהיה צד בבקשת האישור. על כן הגישו הקרנות בקשות מפורטות בעניין גילוי המסמכים וכן הודיעו כי הן עומדות על כך שהמבקשים יחקרו על תצהירם. ביום 12 ביולי 2023 נדחתה בקשת המבקשים לבטל את ישיבת ההוכחות, כאשר בית המשפט קבע כי שאלת קיומו של הנזק הנטען טעונה חקירה וכך גם נושאים נוספים, ואילו בהתייחס למדינה כצד ג' ניתנה למדינה אפשרות להגיש תצהיר וכן להתייחס למעמדה בהליך. בהמשך לכך, הוגשו תגובות של המדינה ושל המבקשים.

ביום 4 בספטמבר, 2023 נתנה החלטה של בית המשפט, לפיו התקבלה במלואה בקשת הקרנות לגילוי מסמכי שומת המס שהגישו המבקשים במהלך כל השנים מאז תיקון 190 לפקודת מס הכנסה ונדחתה עמדת המבקשים בנדון. עוד נדחתה עמדת המבקשים בדבר אי מתן מעמד בהליך בקשת האישור לרשות המיסים. נקבע, כי עמדתה תועיל לביורר הבקשה והכרעה בה הן בהתייחס לטענות המבקשים והן בקשר עם טענות ההגנה של הקרנות. נקבע, כי רשות המיסים תגבה את עמדתה בתצהיר ערוך כדיון. בשל המצב הביטחוני נדחו מועדי הגשת תצהיר הרשות וגילוי מסמכי השומות.

ביום 14 בדצמבר, 2023 התקיים דיון ההוכחות בבקשת האישור. נחקרו כל המבקשים, עד הקרנות דני אייזנברג ושתי עדות מטעם רשות המיסים. בתום הדיון נקבעו מועדים להגשת סיכומי הצדדים בבקשה האישור והיקפם. הגשת סיכומי שלושת הצדדים אמורה להסתיים בחודש יוני 2024.

סיכומי המבקשים הוגשו. על הקרנות להגיש את סיכומיהן עד 31 במרס 2024 ולאחר מכן יוגשו סיכומי רשות המיסים בהודעת צד ג'.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

יג. ששון עטרי ואברהם גרינפלד נ' מבטחים ואח' (הוגשה כנגד כל הקרנות)

ביום 17 בפברואר 2021 הגישו ששון עטרי ואברהם גרינפלד תביעה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב ובקשה להכיר בה כייצוגית. לטענת המבקשים אין לראות בתשלום פנסיה מוקדמת במימון מעסיק כהכנסה המצדיקה מבחן הכנסה לנכה בהתאם לתקנון הקרן. המבקשים מעריכים את התביעה בסכום של כ- 12 מיליון ש"ח. התביעה והבקשה לאשרה כייצוגית נמסרו לקרנות בשלהי חודש פברואר 2021. בשלב זה טרם נלמדו טענות הבקשה והעובדות הקשורות בה ולפיכך לא ניתן להתייחס לשאלת סיכוי התביעה. הקרנות הגישו את תגובתן לבקשה בחודש ספטמבר 2021. דיון מוקדם נקבע ליום 23 בדצמבר 2021 ודיון הוכחות נקבע ליום 31 במרס 2022. ביום 24 באפריל 2022 נענה בית הדין חלקית לבקשת התובע והורה כי הממונה על שוק ההון ימסור עמדה בהליך. בית הדין לא קיבל את הבקשה לצירוף הממונה להליך. ביום 6 בספטמבר 2022 הגיש התובע בקשה לתיקון התביעה והוספת מבקשים – גמלאית קג"מ ועמותת "הצלחה". ביום 6 באוקטובר 2022 הגישה הקרן תגובה לבקשת התיקון ובה התנגדה לצירוף עמותת "הצלחה" והותירה לשיקול דעת בית הדין את הבקשה לצירוף גמלאים של קג"מ. עמדת הממונה על שוק ההון הוגשה במהלך חודש נובמבר 2022. בהתאם לעמדת הממונה, הכנסתו של העמית מקצבה מוקדמת היא הכנסה פאסיבית אשר אינה נובעת מיגיעה אישית של העובד. כמו כן, ציינה הרשות כי ההכנסה מפנסיה מוקדמת נחשבת כקצבה בהתאם להוראות סעיף 2(5) לפקודה, וכי לפי לשונו של סעיף 36 לתקנון אין זה מקור הכנסה המנוי בסעיפים 2(1) ו-2(2) לפקודה. עמדת הרשות הבחינה בין פנסיה מוקדמת במימון המעסיק ובין דמי אבטלה, אף ששתיהן נכללות בסעיף 2(5) לפקודה. לאחר הגשת עמדת הממונה, ובהנחיית בית הדין נערך מו"מ לפשרה בין הצדדים. המו"מ לא צלח. ולפיכך הוגשה ביום 7 בפברואר 2023 בקשת הצדדים למתן החלטה בבקשת התובעים לצירוף תובעים ובבקשת הקרנות לסילוק על הסף של התביעה נגד הקרנות אשר נגדן לא קיימת עילת תביעה אישית. ביום 12 במרס 2023 ניתנה החלטת בית הדין האזורי לפיה נדחתה הבקשה לתיקון כתב התביעה ולהוספת מבקשים. בהחלטה צוינה העובדה כי ממילא ההחלטה שתינתן בתביעת עטרי וגרינפלד (שבטוחו במקפת) תחול על כולם, וכי המטרה בהוספת המבקשים היא להוסיף נפח לתביעה על מנת להשליך על גמול התובע, דבר שבית הדין לא מצא לנכון להיענות לו. עמיתים נמחקה מההליך בהסכמת המבקשים. באשר לבקשתנו למחוק את הקרנות הנוספות, נקבע כי הבקשה תתברר לאחר שמיעת המצהירים, במסגרת בקשת האישור, בשים לב להליך התלוי ועומד בבג"ץ בעניין וולף.

למחרת, 13 במרס 2023, הגישו המבקשים בקשת רשות ערעור על ההחלטה. בית הדין הארצי לעבודה הציע לצדדים להסכים כי הדיון בעניין זה יוחזר לבית הדין האזורי לעבודה וזה יכריע בבקשה מחדש במסגרת החלטתו בבקשה לאישור התביעה כייצוגית. הקרנות הודיעו כי אינן מסכימות להצעת בית הדין הארצי, ולפיכך נקבע כי עליהן למסור את תגובתן לבקשת רשות הערעור עד 4 במאי 2023 וכך עשו. המבקשים השיבו לתגובה ביום 7 במאי 2023.

דיון הוכחות בבקשת האישור התקיים ביום 11 במאי 2023 ובסיומו התיק נקבע לסיכומים. נוכח עמדת הממונה על שוק ההון אשר תומכת בעמדת התובעים נערכה חשיבה מחדשת בנושא בקרנות והתגבשה החלטה באישור המנהל המיוחד לקבל את עמדתו הפרשנית של הממונה על שוק ההון והעמדה שבבקשת האישור.

הודעה על כך נמסרה לבית הדין הארצי לעבודה בחודש יוני 2023 ובהמשך לבית הדין האזורי לעבודה במקביל נוהל דין ודברים עם בא כוח המבקשים על מנת לגבש הסכמה בדבר אופן הטיפול בביצוע, מועדים לבצוע ומתן פסק דין ושכר טרחה הגמול שייקבעו בגדרה. המו"מ בין הצדדים טרם הושלם.

נוכח האמור ביום 1 באוגוסט, 2023 הוגשה בקשה להארכת המועד להגשת סיכומי המבקשות עד ליום 1 בספטמבר, 2023. בהמשך נדחו המועדים להגשה בפרק זמן נוסף. הקרנות החלו לבצע את החלטת המנהל המיוחד לביטול מבחן ההשתכרות בהתייחס לפנסיות תקציביות ולהשבת סכומים שניגבו בעבר. חלק מהגמלאים קיבלו החזר בקצבת חודש ספטמבר 2023. המהלך יושלם בחודשים הקרובים. במקביל מתנהל מו"מ עם ב"כ התובעים על מנת להגיש הסדר מוסכם בעניין גמול לתובעים המייצגים ושכ"ט.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

י. תביעת עמרים גולדברג ו-73 אח' נגד קג"א (הוגשה כנגד קג"א)

בחודש מאי 2021 הוגשה תביעה שעניינה בטענות שמעלים עמיתים בקרן הפנסיה ושאיניהם, שסיימו לעבוד באגד לפני הגעתם לגיל הפרישה וכתוצאה מכך הסתיימה גם חברותם בקרן. אלה קיבלו רק את הסכומים שהצטברו בקרן מתשלומיהם (חלק העובד) בניכוי דמי סיכון ולא קיבלו את חלקה של אגד. התביעה הוגשה על ידי 74 עמיתים לשעבר ושאיניהם נגד קג"א ואגד.

התובעים עותרים לסעדים הצהרתיים שונים, כגון:  
צו הצהרתי לפיו יחולו על התובעים התנאים לגבי מלוא זכויותיהם הפנסיוניות כולל מרכיב עלות המעסיק שנשללו מהם מחמת פרישתם המוקדמת;  
סעד הצהרתי לפיו אגד חייבת בהשבת הזכויות והעברת חלק המעסיק ככל שהושב לאגד ואם נשאר בקופת קג"א על קג"א להעביר כספים אלו לתובעים;  
סעד הצהרתי לפיו הזכויות יושבו לכלל התובעים ללא קשר לגילם, שנות הוותק שצברו בעבודתם באגד ומועד פרישתם או סעד הצהרתי לפיו יתרות חלק המעביד שהופרשו בתקופת העבודה באגד ולא הועברו לתובעים עם פרישתם יושבו להם כשהם צמודים למדד ונושאים ריבית על פי התנאים בקרן לגבי חבריה וסעדים נוספים.

ביום 8 במרס 2022 ביקשו התובעים ארכה בת 90 ימים להגשת כתב תביעה מתוקן.  
הדיון המקדמי שנקבע ליום 13 במרס 2022 בוטל ונקבע מועד חדש ליום 8 במאי 2022 והוא נדחה לבקשת התובעים ליום 23 באוקטובר 2022.  
לבקשת התובעים ניתנה להם ארכה להגשת כתב תביעה מתוקן ומוכמת עד יום 8 באוגוסט 2022, לאחר מכן על הקרן ואגד להגיש כתב הגנה מתוקן.  
התובעים הגישו כתב הגנה מתוקן לגבי 15 תובעים במועד שנקבע וכן בקשות למתן הוראות בעניין קבלת מידע מהקרן לגבי יתר התובעים וביום 11 באוגוסט 2022 החליט בית הדין כי משהוגש כתב תביעה מתוקן דומה כי אין להידרש לבקשה וככל שתוגש בקשה לגילוי מסמכים, היא תיבחן בהתאם לרלוונטיות המסמך, הנסיבות והדין. נקבע כי על הנתבעות להגיש כתב הגנה עד ליום 6 באוקטובר 2022.

נדחתה טענת אגד לחוסר סמכות עניינית ונקבע כי עסקין בתביעה לביורר זכויות התובעים עקב סיום עבודתם. בנוסף נדחה טענת אגד להתיישנות התביעה ונקבע, כי טענה זו מצריכה בירור עובדתי מקיף. בדיון המקדמי ניתנה לתובעים שהות נוספת ואחרונה לכמת את יתר התביעות שלא כומתו עד כה, וזאת עד ליום 8 בדצמבר 2022 ונקבע כי כתבי הגנה ביחס לכלל התובעים יוגשו בתוך 45 יום ממועד הגשת כתב התביעה המתוקן.  
דיון מוקדם נוסף נקבע ליום 5 במרס 2023.

התובעים ביקשו מבית הדין בחודש אוגוסט 2022 להורות לקג"א למסור להם פרטים ומסמכים לאחר שפנייתם באמצעות מומחה פנסיוני נדחתה. הקרן הגיבה לבקשה כי אין מקום להיעתר לה, משום שהיא אינה מחויבת לפי דין לשמור מסמכים אלא עד 7 שנים לאחר מועד סיום החברות וכל התובעים סיימו חברות לפני יותר מ-7 שנים.  
ביום 8 באוגוסט 2022 בטרם ניתנה החלטה בבקשה להורות לקרן למסור מסמכים, הגישו התובעים כתב תביעה מתוקן ומכומת בהתייחס לתביעות כ-15 תובעים מבין כ-74 התובעים.  
בית הדין קבע, כי נוכח העובדה שהוגש כתב תביעה מתוקן ומכומת, אין צורך לדון בבקשה לגילוי מסמכים.  
בדיון המוקדם בחודש אוקטובר 2022 ניתנה ליתר התובעים הזדמנות לתקן ולכמת את תביעותיהם. נקבע דיון מוקדם ליום 5 במרס 2023.

הוגש כתב תביעה מתוקן שני והנתבעות הגישו כתבי הגנה מתוקנים.  
בדיון ביום 5 במרס 2023 ולאור הקשיים שעדיין קיימים בכתב התביעה המתוקן, החליט בית הדין כי ב"כ התובעים יודיע לבית הדין תוך 30 יום האם אכן 33 מבין התובעים קיבלו את הכספים מושא העילות הנזכרות בהליך זה וכלל שכן יודיע על מחיקת שמותיהם מכתב התביעה; כמו כן משעה שהנתבעות העלו טענה כי ישנם תובעים אשר חתמו על הסכמי פשרה בגין העילה מושא הליך זה, יודיע ב"כ התובעים תוך המועד הנקוב לעיל מדוע לא ימחקו הם מכתב התביעה; מובהר כי תיקון כתב התביעה יתייחס לסכומים הנתבעים ולא לעילות חדשות או תובעים חדשים וכלל שנעשה כך במסגרת כתב התביעה המתוקן ימחקו התובעים אשר לא נכללו מלכתחילה וכן רכיבי התביעה אשר התווספו להליך; ככל שב"כ הנתבעת 2 מבקש להגיש בקשה לסילוק על הסף, יעשה כן תוך 30 יום מיום קבלת הודעת ב"כ התובעים.



ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

י. תביעת עמירם גולדברג ו-73 אח' נגד קג"א (המשך)

בדיון המוקדם שהתקיים ביום 5 במרס 2023 ולאור הקשיים שעדין קיימים בכתב התביעה המתוקן, החליט בית הדין כי ב"כ התובעים יודיע לבית הדין תוך 30 ימים האם אכן 33 מבין התובעים קיבלו את הכספים מושא עילות התביעה וככל שכן יודיע על מחיקת שמותיהם מכתב התביעה; כמו כן נקבע, כי משעה שהנתבעות העלו טענה כי ישנם תובעים אשר חתמו על הסכמי פשרה בגין העילה מושא הליך זה, יודיע ב"כ התובעים תוך המועד הנקוב לעיל מדוע לא ימחקו גם הם מכתב התביעה; בית הדין הבהיר כי תיקון התביעה יתייחס לסכומים הנתבעים ולא לעילות חדשות או תובעים חדשים וימחקו מכתב התביעה המתוקן התובעים אשר לא נכללו בו מלכתחילה וכן יימחקו רכיבי התביעה שנוספו לתביעה. עוד נקבע, כי ככל שהקרן חפצה להגיש בקשה לסילוק התביעה על הסף, מחמת התיישנות או מנימוקים אחרים, תעשה כן תוך 30 יום מיום קבלת הודעת ב"כ התובעים. טרם הסתיימו ההליכים לסילוק התובענה על הסף.

ביום 25 ביוני 2023 ניתן פסק דין הדוחה את התביעה ובו נקבע כי מדובר במקרה חריג שבו יש לסלק את התביעה על הסף מחמת התיישנות מאחר שעילת התביעה התגבשה במועד שבו עזבו התובעים את הקרן, כשחלפו בין 8-42 שנים ממועד זה. טענות התובעים לעניין תחולת החריגים שעוצרים את מירוץ ההתיישנות נדחו מאחר שהתובעים מוחזקים כמי שמכירים את הוראות תקנון הקרן ולא עלה בידם לבסס את טענותיהם לעניין הסתרה או אי מודעות לעובדות שמקימות את עילת התביעה. התובעים חויבו בהוצאות בסך 8,000 ש"ח.

במהלך חודש ספטמבר 2023 הגישו התובעים ערעור על דחיית תביעת מחמת התיישנות לבית הדין הארצי לעבודה. טרם נקבעו סדרי שמיעת הערעור.

י. חנה תמרי נ' מבטחים (הוגשה כנגד מבטחים, קג"מ, מקפת והדסה)

ביום 3 בינואר 2022 הוגשה תביעה ייצוגית כנגד מבטחים קג"מ, מקפת והדסה. עניינה של תביעה זו הינה החזר דמי גמולים של מבטחים שהינם מבטחים ביותר מקרן ותיקה אחת שבהסדר וצברו בקרנות אלו ביחד מעל לשיעור הקצבה המרבי – 70%. לטענת התובעים קיימת אפליה בין מבטח בודד שצבר את שיעור הקצבה המרבי מעל ל 70%, אשר לו מחזרים דמי גמולים אשר הופקדו לאחר צבירת שיעור הקצבה המרבי לבין מבטחים אשר צברו במספר קרנות ותיקות ביחד את השיעור הקצבה המרבי, אשר להם לא מוחזרים דמי גמולים.

בחודש מאי 2022 הוגשה תגובת הקרנות לבקשת האישור. עמדת הקרנות היא כי התקנון האחיד אינו מקנה זכות להשבת דמי גמולים בחישוב צבירה מצרפי במספר קרנות, אלא רק כאשר יש צבירה של שיעור קצבה מרבי בקרן אחת בלבד.

דיון מוקדם בבקשת האישור התקיים ביום 30 ביוני 2022 ודיון הוכחות בבקשה נקבע ליום 5 בינואר 2023.

במהלך הדיון המוקדם הוחלט לבקש לקבל את עמדת הממונה על שוק ההון בעניין המחלוקת בדבר הוראות התקנון האחיד ופרשנותן.

עמדת הממונה על שוק ההון הוגשה והיא תומכת בפרשנות הקרנות להוראות התקנון, לפיהן אין זכות להחזר דמי גמולים בחישוב צבירה מצרפית ביותר מקרן אחת.

בדיון שהתקיים בחודש פברואר 2023 נקבע, כי על הצדדים להגיש סיכומיהם, תוך 45 ימים כל צד ולאחר מכן תינתן החלטה בבקשת האישור. בחודש אפריל 2023 הוגשו סיכומי התובעים. בתחילת חודש אוגוסט 2023 הוגשו סיכומי הקרנות. סיכומי תשובה הוגשו. וכעת ממתנים להחלטה בבקשה האישור.

- ביום 14 בפברואר, 2024 נתן בית הדין פסק דין הדוחה את התביעה ופסק כך:
- א. במקרה הנוכחי אין עיגון מפורש בתקנון האחיד לפרשנות המבקשים בעוד שהקרנות אינן רשאיות לפעול או להעניק זכויות לעמיתים אלא בהתאם להוראה מפורשת בתקנון.
  - ב. בנוסף, בית הדין לא התרשם שפרשנות המבקשים מתיישבת עם ההסדרים שקדמו להתקנת התקנון האחיד והתכליות שבבסיסו.
  - ג. כמו כן, בית הדין לא מצא שיש לקבל את יתר טענות המבקשים שמשמעותן בקשה לקבלת סעד של תיקון תקנון קרן פנסיה במסגרת תובענה ייצוגית.
  - ד. בית הדין גם נתן משקל לכך שעמדת המאסדר תומכת בעמדת הקרנות וציין שספק אם עניינם של המבקשים עומד ביתר התנאים הקבועים בחוק לניהול הליך ייצוגי.

בית הדין חייב את המבקשים בהוצאות ע"ס 10,000 ש"ח. ביום 19 במרס 2024 הגישו התובעים ערעור על פסק דינו של בית הדין האזורי לעבודה. טרם נקבעו סדרי שמיעת הערעור.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

טז. שני שוורץ נ' מקפת ומבטחים (הוגש כנגד מקפת ומבטחים – השפעה על כלל הקרנות)

הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד קרן מקפת ומבטחים, על ידי היורשת של המנוח חיים שוורץ ז"ל (להלן: "המנוח") לפיה נמנעו קרנות הפנסיה לשלם ליורשת של המנוח, כך לפי הנטען, את הזכויות של המנוח במשך תקופה של כ- 15 שנים.

התביעה טרם התקבלה במשרדי הקרנות, אשר למדו על התביעה עקב פניה מהעיתונות. לאחר קבלת התביעה הקרנות יילמדו את האמור בה.

בקשת האישור הוגשה לבית המשפט המחוזי, ולכן הוחלט להגיש בקשה להעברת הדין בתביעה לבית הדין האזורי לעבודה אשר לו נתונה הסמכות הייחודית לדון בה. דיון קדם משפט נקבע ליום 13 בנובמבר, 2022 ויש להגיש תגובה לבקשה לאישור התובענה הייצוגית עד ליום 14 ביולי, 2022.

ביום 25 במאי, 2022 הגישו הקרנות בקשה להעברת הדין לבית הדין לעבודה וכן בקשה לדחות את המועד להגשת תגובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית עד להכרעה בבקשה בעניין הסמכות. בית הדין נעתר לבקשה בעניין הגשת תגובה לבקשה לאישור עד להכרעה בשאלת הסמכות. דיון קדם משפט יתקיים ביום 13 בנובמבר, 2022, ובהמלצת בית המשפט ובהסכמת הצדדים, הועבר התיק לבית הדין לעבודה.

ביום 16 בפברואר, 2023 התקיים דיון במסגרתו החליט בית הדין כי יתקיים הליך קצר לגילוי מסמכים. בהליך גילוי המסמכים תגיש המבקשת בקשה בכתב לגילוי מסמכים, שלדעתה יכולים לסייע לה להציג קיומה של עילה קבוצתית, ולאחר השלמת הליך הגילוי, תתבקש המבקשת למסור את עמדתה באשר להמשך ההליכים, לאור הקשיים שעולים מההליך הייצוגי שעליהם הצביע בית הדין בדיון (ספק לעניין סמכות בית הדין להורות על תיקון תקנון, ספק לעניין היותו של המקרה הייחודי של המבקשת מתאים לשם ניהול עניינה של הקבוצה, העדר ראשית ראיה לעניין קיומה של עילה קבוצתית ופסיקה של בית הדין הארצי לעניין אי-יכולת של עמית לנהל הליך ייצוגי לגבי קרן שאינו חבר בה).

התובעת הגישה בקשה לגילוי מסמכים נרחב. הקרן התנגדה לבקשה בתגובה שהגישה ובה טענה כי הבקשה מנסה ליצור עילת תביעה חדשה, תוך שינוי חזית התביעה. ביום 20 באפריל, 2023 החליט בית הדין האזורי כי ככל שהתובעת עומדת על בקשתה לגילוי מסמכים עליה להשיב לטענות הקרן עד ליום 4 במאי, 2023. התובעת הגישה תגובה וקעת ממתנים להחלטת בית הדין בעניין.

ביום 24 במאי, 2024 ניתנה החלטתו של בית הדין האזורי לפיה נדחתה בקשת גילוי המסמכים תוך חיוב התובעת בהוצאות הקרנות. בשולי החלטה הורה בית הדין לתובעת להודיע לבית הדין תוך חודש ימים כיצד היא מבקשת לקדם את הדיון בבקשתה.

המבקשת הגישה בקשת רשות ערעור על החלטה אשר דחתה את בקשתה לגילוי מסמכים. כב' רשמת בית הדין הארצי הורתה למבקשת להתייחס לעובדה שלכאורה בקשת רשות הערעור הוגשה באיחור תוך הפניית התקנות הרלוונטיות. המבקשת הגישה תגובה ובקשה לארכה ביום 24 ביולי, 2023 והקרנות הגישו את התייחסותן לכך ביום 8 באוגוסט, 2023.

ביה"ד הארצי קיבל את בקשת הארכה להגשת בקשת רשות ערעור בעיקר משום שהמצב המשפטי בשאלה תוך כמה זמן יש להגיש בקשת רשות ערעור, אינו חד משמעי, והבקשה נרשמה. ביום 23 באוקטובר, 2023 דחה בית הדין הארצי את בקשת רשות הערעור אף מבלי שנתבקשה עמדת המשיבות לגביה. בית הדין אימץ את נימוקי בית הדין האזורי בעניין זה, ובכלל זה הקביעה כי המבקשת לא הניחה תשתית עובדתית ראשונית לקיומה של קבוצה במידה המצדיקה היעדרות למתן צו הגילוי. משנדחתה בקשת רשות הערעור, ביקש בית הדין האזורי מהמבקשת לבחון פעם נוספת את עמדתה באשר להמשך ההליכים ולהודיע עמדתה העדכנית עד ליום 23 בנובמבר, 2023.

ביום 23 בנובמבר, 2023 הגישה התובעת את עמדתה בתיק. ביום 6 בינואר, 2023 ניתנה החלטה בה המליץ ביה"ד למבקשת (התובעת) להסתלק מהתביעה וכן כי ימליץ לנתבעת לוותר על הוצאות. נקבע כי על המבקשת להגיש עמדתה עד ליום 27 בדצמבר, 2023 ושלאם לא תסתלק מהתביעה תינתן החלטה על סיכומים. המבקשת הגישה בחודש ינואר 2024 הודעה בה היא מבקשת להסתלק מבקשת האישור וביקשה שהדבר ייעשה ללא צו להוצאות. מקפת הודיעה לביה"ד כי היא עומדת על פסיקת הוצאות לזכותה בבקשה מנומקת ומפורטת. חרף האמור, ביום 14 בינואר, 2024 ניתנה החלטת בית הדין לפיה לא יינתן צו להוצאות בהליך. בקשה לאישור נמחקה ללא צו להוצאות.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

יז. פנינה ברוט נ' קרנות הפנסיה הוותיקות (הוגשה כנגד כל הקרנות)

הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד הקרן וטענה כי הקרן הטעתה אותה עת חתמה התובעת על הסכם המשכת ביטוח כעצמאית וזאת לאחר שצברה את מלוא שיעור הקצבה האפשרי. כמו כן טוענת התובעת כי הקרן גובה דמי ניהול בניגוד להוראות החוק. התביעה ובקשת האישור הוגשו לבית המשפט המחוזי בחיפה אשר קבע כי על הקרנות להשיב לבקשת האישור עד לחודש יוני, 2022. דיון מוקדם נקבע ליום 31 באוקטובר, 2022. התביעה הוגשה בבית המשפט המחוזי בחיפה בטענה כי עניינה של התביעה אינו בתחום סמכותו הייחודית של בית הדין לעבודה. הקרנות סבורות כי הסמכות הייחודית לדון בתביעה נתונה לבית הדין לעבודה ועל כן בשלב הראשון תוגשנה בקשה להעביר את התביעה לבית הדין לעבודה בתל אביב (בת ים) המוסמך לדון בה. הקרנות הגישו בקשה לסילוק התובענה על הסף או העברתה לבית הדין לעבודה לאור סמכות העניינית הייחודית ונקבע כי על התובע להגיש תגובה וזאת עד שלוש ימים מקבלת בקשת הקרנות. כמו כן, הגישו הקרנות בקשה למתן ארכה להגשת תגובה מטעמן בבקשה לאישור התובענה כייצוגית וזאת לאור הגשת הבקשה להעברת התובענה לבית הדין לעבודה. בחודש מאי, 2022 הגישו הקרנות בקשה להעביר את הדיון לבית הדין לעבודה ומנגד טענו התובעים כי תביעתם היא תביעה נזיקית אשר הסמכות לדון בה נתונה לבית המשפט המחוזי והקרנות השיבו לטענות אלו.

הקרנות ביקשו לדחות את המועד להגשת תגובתם עד להכרעה בשאלת הסמכות. בית המשפט קבע כי המועד להגשת התגובה לבקשת אישור התביעה כייצוגית יידחה עד לאחר הכרעה בשאלת הסמכות. ביום 31 ביולי, 2022 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי לפיה הסמכות לדון בתביעה נתונה לבית הדין לעבודה ובהתאם להחלטה הועברה התביעה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. התובעת הגישה ערעור/בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על החלטת בית המשפט המחוזי. במהלך דיון ביום 12 בדצמבר, 2022 המליץ בית המשפט העליון לתובעת על מחיקת הערעור ובהמשך הודיעה התובעת כי היא מסכימה למחיקת הערעור וכך נעשה. במהלך חודש נובמבר 2022 הגישו הקרנות את תגובתן לבקשת האישור. דיון בבקשת האישור נקבע ליום 24 באפריל, 2023. ביום 13 במרס 2023 הגישה המבקשת בקשה להורות ליועץ המשפטי לממשלה להגיש עמדה בבקשת האישור. ימים אחדים לאחר מכן דחה בית הדין את הבקשה, מבלי שהקרן התבקשה להגיב לה, בית הדין קבע, כי בשלב זה אין צורך בקבלת עמדת היועץ וכי ככל שיתברר במהלך הדיון בבקשת האישור כי קיים צורך שכזה, ישקול בית הדין את העניין. ביום 19 במרס, 2023 ניתנה החלטתו של בית הדין האזורי לעבודה, לפיה התקבלה בקשת הקרנות בהן המבקשת לא בוטחה למחיקה על הסף של התובענה נגדן. נדחתה בקשת הסילוק על הסף למחיקת עמיתים (נקבע כי מעמדה אמור להתברר בהליך) ולמחיקת מבטחים (בנימוק כי אף שמבטחים אינה משלמת קצבה, המבקשת היתה עמיתה בה). המבקשת חויבה בהוצאות הקרנות שנמחקו מהתביעה בסך של 7,500 ש"ח.

במהלך הדיון בבקשת האישור מיום 17 ביולי, 2023 נחקרו המבקשת והמצהיר מטעם הקרנות, עו"ד ירון סימון. במהלך הדיון התברר כי המבקשת קיבלה במשך כל השנים מאז שפרשה מעבודתה ועד הגיעה לגיל 67 פנסיה מוקדמת ממעסיקה. הקרנות ביקשו מבית הדין להורות למבקשת להמציא את המסמכים שקשורים בפרישתה, משום שהם משפיעים על סוגיית המיסוי של הקצבאות, אשר משליכה על טענות המבקשת בדבר חוסר כדאיות בהמשכת הביטוח. וכך נעשה. טרם הוגשו המסמכים. כמו כן, במעמד הדיון נקבע כי הסוגיה שבמחלוקת תועבר לקבלת עמדת רשות שוק ההון. ביום 9 באוקטובר, 2023 הורה בית הדין לצדדים להגיש עד ליום 23 באוקטובר, 2023 נוסח מוצע של צו שיימסר לממונה על שוק ההון על מנת שיגיש עמדה בתיק. לאור המצב הביטחוני נדחה המועד לגשת הנוסח מוצע, וכל צד הגיש נוסח מוצע של צו ביום 7 בנובמבר, 2023. ביום 12 בנובמבר, 2023 התקבלה החלטת בית הדין בסוגיית הצו שיופנה לממונה, ששילבה בין הצעות הצדדים ונקבע כי בית הדין יפיק בהמשך לכך נוסח צו חדש, כאמור. בעקבות ההחלטה נערכה פנייה מתאימה אל הממונה על שוק ההון. המועד להגשת עמדת הממונה היה בחודש פברואר 2024, והוא נדחה לחודש מרס 2024.

במהלך חודש דצמבר 2024 הגישה הקרן תצהיר גילוי מסמכים משלים בהתאם להחלטת בית הדין. בחודש ינואר 2024 הגישה הקרן בקשה להורות על גילוי מכלול הסכמי הפרישה. בעקבות הבקשה הוגש דף נייר אחד, קטוע. התובעת התנגדה לבקשה. ביום 14 בינואר, 2024 ניתנה החלטה לפיה הבנק יגלה את הסכם הפרישה עצמו אך לא את מכלול הסדרי הפרישה. בחודש ינואר 2024 הגיש הבנק את מסמכי הפרישה. גם כאן המסמך עליו חתמה התובעת קטוע. בקשה לקבל מסמכים נוספים לא נענתה, לאחר שבית הדין ציין כי תם שלב הבאת הראיות ולאחר קבלת עמדת הממונה התיק ייקבע לסיכומים.

בחודש מרס 2024 הוגשה עמדת הממונה על שוק ההון בהליך ובה ניתן מענה לשאלות שהופנו אליו בהחלטת בית הדין לעבודה. עמדת הממונה תומכת בעמדת הקרנות בהליך בסוגיות שהובאו להתייחסות. ביום 14 במרס 2024 הורה בית הדין האזורי על הגשת סיכומים. המבקשת עד ליום 14 באפריל 2024 הקרנות עד ליום 14 במאי 2024 וסיכומי תשובה עד ליום 21 במאי 2024.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, תביעות והתקשרויות (המשך)

יח. לפסקי הדין בחלק מהתביעות, אם יוכרעו נגד הקרן, יכולה להיות השפעה מהותית על הדוח הכספי. הקרן, על פי חוות דעת יועציה המשפטיים, אינה יכולה להעריך את הסתברות התרחשותן של תביעות אלה.

יט. ריכוז תביעות

<u>כמות</u>	<u>טבלת תביעות קרן אגד</u>
4	תביעות ייצוגיות
2	תביעות מהותיות
16	סה"כ תביעות שהוגשו כנגד הקרן

ביאור 18 - צדדים קשורים

- א. קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר להן מנהל מיוחד אחד [ראה גם ביאור 1 ד].  
 ב. עמיתים טק בע"מ מספקת שירותי מחשוב לקרן הפנסיה.  
 ג. מבטחים לעתיד בע"מ  
 ד. עמיתים שירותים פיננסיים שותפות מוגבלת.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		ה. בטוח דירקטורים ונושאי משרה
2022	2023	
אלפי ש"ח		
35	32	סכום הוצאות עבור הביטוח <sup>4</sup>

היתרה הגבוהה במהלך השנה		ליום 31 בדצמבר		ו. חייבים ויתרות חובה
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
-	10	-	10	קרן הפנסיה חקלאים
493	-	*68	-	קרן הפנסיה מבטחים
		68	10	* סווג מחדש

היתרה הגבוהה במהלך השנה		ליום 31 בדצמבר		ז. זכאים ויתרות זכות
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
409	-	62	-	קרן הפנסיה מבטחים

ביאור 19 - מסים על הכנסה

- א. קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים אושרה לצרכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2024. תוקף האישור מתחדש מעת לעת.  
 בהתאם לכך הכנסות קרן הפנסיה פטורות ממסים בישראל, בכפוף להתניות מסוימות בהן עמדה הקרן.  
 ב. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט דיבידנד וריבית שהתקבל מחו"ל בגין ניירות ערך זרים..

ביאור 20 - תשואת הקרן

שיעור התשואה הנומינלית ברוטו שהשיגה הקרן בשנת 2023 על נכסיה, כולל התשואה על סכום הסיוע הממשלתי העתידי הישיר המהוון היה 1.60%. לעומת תשואה שלילית של 10.49% בתקופה מקבילה אשתקד. שיעור התשואה של התיק החופשי לשנת 2023 הינה 9.00% לעומת תשואה שלילית של 8.27% בשנת 2022.

<sup>4</sup> החברה מבטחת את אחריותם של נושאי המשרה בכפוף להוראות הדין.

ביאור 21 - מידע בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים וחשיפתם לסיכוני ריבית

א. השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים

הנכסים הפיננסיים של הקרן ובכלל זה ניירות הערך מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בביאור 2 (מדיניות חשבונאית) והנחיות רשות שוק ההון. להערכת הנהלת הקרן ובהתייחס לאמור לעיל, השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים של הקרן אינו נופל מערכם החשבונאי הכולל.

ב. חשיפה לסיכוני ריבית וסיכוני שוק

הגרעון האקטוארי חשוף לסיכוני ריבית בשל הפער בין שיעור ריביות היוון ההתחייבויות הפנסיוניות לבין התשואה בפועל על הנכסים. השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים הלא סחירים (אגרות החוב, פיקדונות והלוואות) חשוף לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע עליו. ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכוני השוק.

ביאור 22 - חשבון קרן הפרמיה

הכספים המשויכים לחשבון קרן הפרמיה מוחזקים על ידי קרן הפנסיה בעבור אחרים (אגד ועובדי וגמלאי אגד), ולפיכך הנכסים המנוהלים בחשבון קרן הפרמיה מוצגים באופן נפרד מנכסי הקרן וכך גם ביחס להתחייבות. עמדה זו אושרה בפסק דינו של בית הדין האזורי לעבודה מיום 30 בדצמבר 2020, בו נקבעו, בין היתר, הדברים הבאים:

"רכיב הפרמיה הממוצעת לא היה רכיב תקנוני - לא בעידן של לפני התקנון האחיד ולא לאחריו; הכספים שהופרשו לקג"א בגין רכיב הפרמיה הממוצעת נוהלו בחשבון ייעודי נפרד מכח הסכם 'לבר תקנוני' ולפיכך אין לראות בכספים שהופקדו לחשבון הפרמיה הממוצעת ככספי פנסיה, שהקנו לחברי ולגמלאי אגד 'זכויות תקנוניות'. מדובר היה ביצירת חשבון נפרד שמטרתו הייתה להגדיל את שיעור הגמלה שמשלמת אגד לגמלאיה אך לא מכוח תקנון קג"א, אלא מכח הסכם בין אגד לקג"א...".  
עוד ציין בית הדין כי "...אין לראות בכספים שנצברו בקרן הפרמיה הממוצעת ככספי קרן הפנסיה, אלא ככספים שנוהלו במסגרת חשבון נפרד / חשבון נאמנות, באמצעות קג"א, אשר נועד לאפשר לאגד כמפעל, להגדיל את תשלומי הגמלה לגמלאיה." (ר' סעיפים 128, 224 לפסק הדין בקג (ת"א) 10661-11-15 ארגון גמלאי "אגד" - קרן הגמלאות של חברי אגד בע"מ (בניהול מיוחד)).

על פסק הדין האמור תלוי ועומד ערעור בבית הדין הארצי לעבודה.  
לקרן הפרמיה מועברות ע"י אגד (להלן: "המפעל") הפרשות בגין עמיתים פעילים מחלק משכרם המכונה ע"י המפעל "פרמיה ממוצעת". תשלום ההפרשות עבור הפרמיה הממוצעת החל בינואר 1982.  
עד שנת 2004 שלם אגד לגמלאי הקרן, באמצעות הקרן כגורם משלם, תשלומים בעד פרמיה ממוצעת, מכספי אגד ועל חשבונה של אגד.

בשנים 1989-1982 שילם "המפעל" באמצעות קרן הפרמיה, לכל הגמלאים, תוספת לגמלה בגין 100% מסכום הפרמיה הממוצעת (לפי שיעור הפנסיה של הגמלאי).  
לפי הוראת "המפעל", התוספת לגמלה בגין סכום הפרמיה הממוצעת משולמת בשיעור זהה לכל הגמלאים, כולל אלה שפרשו לפני יצירת ההסדר ואף אם לא הועברו בגינם ההפרשות בגין הפרמיה הממוצעת או שהועברו בגינם במשך תקופה קצרה בלבד.

בשנת 1990 החליט "המפעל" לשלם פנסיה רק בגין 50% מן הפרמיה הממוצעת. ארגון הגמלאים תקף החלטה זו של אגד בבית המשפט המחוזי בירושלים. אך תביעתו נדחתה.

בשנת 2000 פנה "המפעל" לאגף התקציבים במשרד האוצר בבקשה לקבלת אישור כי החל מיום 1 בינואר 2000 תשולם על ידי "המפעל" כ"גמלה תקציבית" לגמלאי "המפעל" המבוטחים בקרן גמלה בגין 75% מהפרמיה הממוצעת במקום בגין 50% כנהוג עד אותו מועד על פי ההסכמים של "המפעל" עם הממשלה.

במהלך שנת 2001 נתקבל אישור האוצר ו"המפעל" שילם כ"גמלה תקציבית" לגמלאי ה"מפעל" המבוטחים בקרן גמלה בגין 75% מסכום הפרמיה הממוצעת במקום בגין 50% כנהוג עד לשנת 1999, כולל.

החל מחודש דצמבר 2003 הפחית "המפעל" את ההפרשות המשולמות בגין הפרמיה הממוצעת, כך שמאז משולמות הפרשות בגין 75% מהפרמיה הממוצעת (877 ש"ח לחודש) וזאת לעומת תשלום הפרשות בגין 100% מהפרמיה הממוצעת עד אותו מועד (1,170 ש"ח לחודש).

לפי פסק דין של בית המשפט המחוזי בירושלים משנת 1990, על מנת שתשלום הקצבאות יבוצע לפי הוראות התקנון והפרמיה הממוצעת תחשב כ"רכיב שכר" תקנוני, צריך היה לקבוע הוראות מתאימות בתקנון. הוראות כאלה לא נקבעו מעולם.

ההסדר עם "המפעל" לגבי הפרמיה הממוצעת קבע שהקרן תתחיל לשלם תוספת לגמלה מההפרשות בגין הפרמיה הממוצעת רק לאחר שבחשבון הפרמיה הממוצעת תצטבר עתודה כספית אשר יחד עם הפרשות עתידיות תספיק לשלם תוספת לגמלה מהפרמיה הממוצעת לכל הפנסיונרים והמבוטחים, מבלי שהדבר יגרום לגירעון אקטוארי בקרן (דהינו המועד בו הנכסים יכסו ההתחייבויות; להלן: "מועד ההגעה לאיזון אקטוארי מלא"). עד לאותו מועד, החבות לשאת בתשלום בגין תוספת לגמלה בגין הפרמיה הממוצעת תחול על "המפעל".

על פי המוסכם בין הצדדים, התשלום בעד פרמיה ממוצעת אינו חלק מהפנסיה התקנונית. התשלום לגמלאים בעד הפרמיה הממוצעת, אינו ממקורותיה של קרן הפנסיה, אלא מן הכספים ששילמו וישלמו אגד והעמיתים לחשבון הפרמיה הממוצעת. בכל שנות קיומו של ההסדר בעניין הפרמיה הממוצעת, עד שנת 2004 עת ניסה המפעל לשנות את המוסכם, היה מוסכם כי הקרן לא תישא בתשלומים בעד הפרמיה הממוצעת. בשנת 2004 החליט המפעל, חד צדדית, להפסיק לשלם לקרן את הסכומים ששילמה לגמלאים בעד הפרמיה הממוצעת. תשלום התוספת לגמלה בגין הפרמיה הממוצעת, לא הועבר כסדרו על ידי המפעל. המפעל העביר לקרן תשלומים בגין מספר חודשים ולאחר מכן חזר בו מהיעוד האמור של הכספים בטענה כי ממועד הגעת קרן הפרמיה לאיזון אקטוארי, אין עליו להמשיך ולשאת בתשלומים האמורים.

לאור החלטת התקנון האחיד על כלל מבוטחי הקרן, התעוררה מחלוקת משפטית בין הקרן ו"המפעל", בשאלה האם ניתן להמשיך ולקיים את ההסדר לעניין הפרמיה הממוצעת באופן כפי שהיה קיים עד כה. לאחר שהקרן ו"המפעל" לא הגיעו להסכמה בעניין, החליטה הקרן, בהתאם להנחיית "המפעל", כי תשלם תוספת לגמלה בגין הפרמיה הממוצעת אך ורק מתוך הכספים ששולמו לה לטובת עניין זה על ידי "המפעל" והחברים, ולא תישא בעלות תשלומים בגין פרמיה ממוצעת ממקורותיה.

לתפיסת הקרן, כפי שגובשה סופית במהלך 2006, מדובר בהסדר שלמות לכל דבר ועניין והקרן תשלם לחברים תשלומים, בשיעורים ובסכומים כפי שיוורה לה "המפעל" מעת לעת, וכל עוד יהיו בקרן הפרמיה סכומי כסף מספיקים.

בהתאם להחלטה זו התבקשה אגד על ידי הקרן במכתב מיום 11 ביולי 2006 להורות לקרן על אופן ביצוע תשלום התוספת לגמלה בגין הפרמיה הממוצעת. בהתאם, העביר "המפעל" אגד הנחיות בכתב לקרן, בדבר שיטת חישוב התשלום בגין הפרמיה הממוצעת.

במכתבו מיום 11 בספטמבר, 2006 הבהיר "המפעל" כי עמדתו שונה מעמדת הקרן בסוגיית קרן הפרמיה הממוצעת. יחד עם זאת, אישר "המפעל" כי: "...מוסכם שהגמלה בגין הפרמיה הממוצעת תשולם מתוך הכספים הצבורים בקרן פרמיה ממוצעת, בלי שהקרן תישא בעלות התשלום האמור, וככל שיתכלו הכספים הצבורים בקרן הפרמיה, "המפעל" ממקורותיו ישא בהמשך תשלומי הפרמיה הממוצעת". נוכח האמור, הקרן נהגת בעניין זה, בהתאם להנחיות "המפעל". בהתאם, הקרן לא ערכה גם השנה דוח אקטוארי להתחייבות בגין קרן הפרמיה הממוצעת, אשר נכלל בביאור האמור בשנת 2004.

במהלך שנת 2013, משהתברר כי קיים פער מהותי בין סך הנכסים הצבורים בחשבון קרן הפרמיה לבין סך כל התשלומים הצפויים לגמלאים ולעמיתים בסכומם הנוכחי, פנתה קרן הפנסיה לאגד על מנת שתיתן הנחיות להפחתת התשלומים לגמלאים (כפי שהורתה לקרן בעבר) או שתפעל לכיסוי הגירעון האקטוארי באמצעות העברת כספים, בהתאם להתחייבותה בכתב משנת 2006. נכון למועד עריכת הדוח הכספי, אגד מסרבת לעשות כן. קרן הפנסיה פנתה גם לארגון הגמלאים והודיעה על קיומו של גירעון אקטוארי.

בהיעדר הנחיות מאגד שיביאו לאיזון קרן הפרמיה הממוצעת ובהיעדרם של כספים ממקורותיה של אגד לכיסוי הגירעון, פנתה קרן הפנסיה לעמיתים ולגמלאים ועדכנה אותם במצב הדברים. קרן הפנסיה הודיעה לגמלאים כי בשלב זה, ובהיעדר הנחיה מאגד, לא עודכן בתחילת שנת 2014 סכום התשלום לגמלאים מקרן הפרמיה לפי עליית מדד המחירים לצרכן. כן הודיעה קרן הפנסיה כי היא תשקול צעדים נוספים, בהתאם לצורך, לאיזון הפער בחשבון הפרמיה הממוצעת.

כאמור, בשנת 2015 הוגשה תביעה על ידי ארגון גמלאי אגד נגד קרן הפנסיה ונגד אגד בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. הגמלאים טענו כי הפרמיה היא חלק מקרן הפנסיה וחובה על קרן הפנסיה לממן את התשלומים לגמלאים מכספי קרן הפנסיה, כמו הפנסיה התקנונית וכי אסור לקרן הפנסיה להפחית את התשלום לגמלאים. לחלופין, טענו הגמלאים, כי אגד חייבת להשלים את הפער בין הנכסים להתחייבויות (הגירעון האקטוארי). אגד הגישה כתב הגנה בו תמכה בעמדת ארגון הגמלאים כי הפרמיה היא חלק מהפנסיה התקנונית. אגד דחתה את התביעה החלופית לחייב אותה לכסות את הגירעון. הממונה על שוק ההון הגיש עמדה לבית הדין לעבודה ובה תמך בעמדת הקרן כי הפרמיה אינה, לא היתה ולא נועדה להיות חלק מהפנסיה התקנונית.

כאמור, בית הדין האזורי לעבודה קבע בפסק דינו מחודש דצמבר 2020 כפי עמדת הקרן והממונה על שוק ההון, שהסדר הפרמיה הממוצעת אינו חלק מהפנסיה התקנונית ודחה את התביעה לחייב את הקרן להתייחס לתשלום הפרמיה כחלק מהפנסיה לפי התקנון.

הגמלאים הגישו ערעור לבית הדין הארצי לעבודה על פסק דינו של בית הדין האזורי לעבודה, אשר דחה את תביעתם. במהלך הדין בערעור בחודש נובמבר 2021, הביע בית הדין הארצי את דעתו כי לכאורה פסק הדין נכון בקביעתו כי הסדר הפרמיה אינו חלק מהתקנון והתשלום לגמלאים אינו חלק מהפנסיה לפי התקנון. בית הדין הארצי הציע לאגד ולארגון הגמלאים לנהל משא ומתן להסדרת העניין, לרבות טיפול בפער בין הנכסים להתחייבויות. עד כה לא גובש הסדר בין אגד לארגון הגמלאים בנדון.

לאור האמור לעיל, לא הוצגה התחייבות אקטוארית בגין הפרמיה הממוצעת בדוחות האקטואריים. התחייבות הקרן בגין הפרמיה הממוצעת נרשמה בדוחות הכספיים של הקרן בהתאם לשווי הכספי של הנכסים שנצברו בחשבון הפרמיה, בניכוי הסבסוד הממשלתי הגלום באגרות חוב מסוג מירון הכלולים בחשבון הפרמיה. על פי הערכה אקטוארית אחרונה שנערכה בקרן ליום 31 בדצמבר 2023. סך ההתחייבויות של הקרן עומד על כ- 451 מיליון ש"ח, סך הנכסים בתוספת דמי גמולים עתידיים מהווה כ-74% מההתחייבויות והיתרה בשיעור של כ-26% הינה גרעון שמימונו אינו באחריות קרן הפנסיה.

בשנת 2004 החליט המפעל, חד צדדית, להפסיק לשלם לקרן את הסכומים ששילמה לגמלאים בעד הפרמיה הממוצעת. תשלום התוספת לגמלה בגין הפרמיה הממוצעת, לא הועבר כסדרו על ידי המפעל. המפעל העביר לקרן תשלומים בגין מספר חודשים ולאחר מכן חזר בו מהיעוד האמור של הכספים בטענה כי ממועד הגעת קרן הפרמיה לאיזון אקטוארי, אין עליו להמשיך ולשאת בתשלומים האמורים.



ביאור 22 - חשבון קרן הפרמיה (המשך)

הכספים שהצטברו מן התשלומים לקרן בגין הפרמיה הממוצעת הושקעו על ידה באגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" בקרן שיועדה לכך.

היות שהסכומים שנצברו בקרן הפרמיה הממוצעת כוללים גם סובסידיה ממשלתית (שהיא ההפרש שבין סכום הריבית הצמודה שמשלמת הממשלה על אג"ח מיועדות מסוג מירון לבין סכום הריבית הצמודה שהייתה משתלמת על אג"ח אלה, אילו שיעור הריבית עליהן היה 4%) הרי שעומדת לדיון השאלה האם כספי הסובסידיה עומדים לזכות חשבון הפרמיה הממוצעת, מעצם היותם מיועדים למטרה אחרת מזו לשמה הונפקו אג"ח מסוג מירון. עמדת אגד היא כי כספי הסובסידיה עומדים לזכות חשבון הפרמיה הממוצעת. למען הסר ספק, יובהר כי עמדתה העקבית של הקרן היא כי ערך הסובסידיה הגלומה באג"ח מירון המוחזקים בחשבון קרן הפרמיה, אינו חלק מן הסיוע הממשלתי העקיף הקבוע בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

להלן מוצגים הדוחות הכספיים של קרן הפרמיה - מאזן, דוח רווח והפסד ודוח תנועה בקרן:

<u>מאזנים</u>		
ליום 31 בדצמבר	2023	2022
אלפי ש"ח		
<u>נכסים:</u>		
<u>רכוש שוטף</u>		
	12,976	8,791
	12,976	8,791
<u>השקעות</u>		
	-	3,824
	2,192	2,684
	319,998	330,652
	322,190	337,160
	87	87
	2	20
	335,255	346,058
	2,795	2,830
	332,460	343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2
		346,058
		2,830
		343,228
		87
		2

ביאור 22 - חשבון קרן הפרמיה (המשך)

ליום 31 בדצמבר		<u>דוח הכנסות והוצאות</u>
2022	2023	
אלפי ש"ח		
225	158	מזומנים ושוי מזומנים
26	509	<u>מהשקעות</u>
(32,402)	22,620	מניירות ערך שאינם סחירים
16	-	מניירות ערך סחירים
(32,360)	23,129	מפיקדונות והלוואות לאחרים
(32,135)	23,287	סך כל ההכנסות (הפסדים)
1,506	1,432	<u>הוצאות</u>
(33,641)	21,855	הוצאות הנהלה וכלליות
		עודף הכנסות (הפסדים) - עובר לדוחות תנועה בקרן פרמיה

ליום 31 בדצמבר		<u>דוח תנועת הקרן</u>
2022	2023	
אלפי ש"ח		
409,241	343,228	נכסים נטו לתחילת השנה
1,125	889	<u>תוספות לנכסים:</u>
(33,641)	21,855	דמי גמולים השנה
(32,516)	22,744	עודף הכנסות עובר מדוח הכנסות והוצאות של קרן הפרמיה
(33,793)	(33,107)	סך הכל תוספות (גריעות) לנכסי הפרמיה
(450)	(405)	תשלומים לגמלאים
746	-	מקדמות לעוזבים
(33,497)	(33,512)	שינוי בהתחייבויות אחרות
(66,013)	(10,768)	סך הכל תשלומים
343,228	332,460	תוספות (גריעות) מהנכסים, נטו
		נכסים נטו לסוף השנה

ביאור 23 - אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח

ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" (להלן "המלחמה") אשר עדיין נמשכת בימים אלו. למלחמה שורה של השלכות אשר הובילו להאטה בפעילות העסקית במדינת ישראל, ביניהן גיוס מאסיבי של אנשי מילואים, הגבלות על לימודים במערכת החינוך, סגירת עסקים רבים, תנודות משמעותיות בשוק ההון, במסחר במטבע חוץ, עליה בשיעור האבטלה ועוד.

עם פרוץ המלחמה בוצעו התאמות בתחומי השירות, אבטחת מידע, משאבי אנוש, תפעול, רגולציה וניהול השקעות להבטחת המשך שירות רציף לעמיתים וניהול תיק הנכסים של הקרנות בסביבה כלכלית תנודתית. ההתאמות כללו, בין היתר, הרחבה של יכולת העבודה מהבית על מנת לאפשר עבודה רציפה ולאורך זמן במידה ויידרש, ביצוע התאמות טכנולוגיות בעיקר בתחום הסייבר ואבטחת מידע והיערכות והכנה של דיווחים לשעת חירום על פי הנחיות הרגולטור. בנוסף כאמור לעיל, בוצעה היערכות בתחום השירות להפעלה מחדש של מרכזי השירות בסמוך לאחר תחילת המלחמה, התאמת אתר האינטרנט של החברה למצב המלחמה תוך הצגת מידע רלוונטי בצורה בולטת ביחס לזכויות עמיתים נפגעי פעולות טרור ומלחמה כולל הדגשת הדרכים השונות ליצירת קשר עם החברה ביחס למיציא זכויות עמיתים. כמו כן קיימה החברה פעילויות התנדבותיות במספר ערוצים לתמיכה באזרחים ובלחימה.

החברה עוסקת במיפוי ההחמרה בסיכונים וזיהוי סיכונים חדשים ו/או חשיפות חדשות בשל המצב ובמעקב יומי אחר התפתחויות בשוק ההון, בחינת השפעות האפשריות על תיק הנכסים של החברה וקיום דיונים לקבלת החלטות השקעה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בהתבסס על המידע המצוי בידי החברה, אין השפעה מהותית על תוצאות הפעילות. עם זאת, ככל שתימשך הלחימה, לשינויים בפעילות הכלכלית במשק, להמשך עליית ווקטור הריביות הצמודות ארוכות הטווח ולשינויים בשכר הממוצע במשק ככל שיהיו, עשויה להיות השפעה על גובה ההתחייבות הפנסיונית ועל השווי ההוגן של הנכסים. בשלב זה לא ניתן להעריך את היקף ההשפעות העתידיות של המלחמה ככל שתהיינה על זכויות העמיתים ותוצאות הפעילות.

ביאור 24 - אירועים לאחר תאריך המאזן

נציין כי בינואר 2024 החליטה הוועדה המוניתרית להפחית את הריבית ב-0.25% ולהעמידה על שיעור של 4.5%.

קרן הגמלאות של חברי אגד בע"מ  
(בניהול מיוחד)  
דוח תקופתי לשנת 2023

שם התאגיד:	קרן הגמלאות המרכזית של חברי אגד בע"מ
מס' תאגיד:	520020447
אופן ההתאגדות המשפטית:	חברה בע"מ
כתובת:	מגדל היובל, דרך מנחם בגין 125, תל אביב
טלפון:	077-7774800
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2023
תאריך חתימת הדוח:	28 במרס, 2024

## תוכן העניינים

3	דו"חות כספיים ואקטואריים	סעיף 1 -
3	דו"ח המנהל המיוחד על מצב ענייני התאגיד	סעיף 2 -
3	רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן	סעיף 3 -
3	שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות השקעות בתקופת הדו"ח	סעיף 4 -
3	הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן באלפי ש"ח	סעיף 5 -
3	רשימת אירועים מיוחדים שהשפיעו או עשויים להשפיע מהותית על התאגיד	סעיף 7 -
3	שינויים בהון המניות הרשום, המונפק והנפרע והתמורה שנתקבלה	סעיף 8 -
3	שכר וטובות הנאה	סעיף 9 -
3	מניות וני"ע המירים המוחזקים על-ידי בעל עניין בתאגיד	סעיף 10 -
6	נושאי משרה בכירה של התאגיד	סעיף 12 -
10	חברי ועדות	סעיף 13 -
15	רואה חשבון של הקופה	סעיף 14 -
15	האקטואר של הקופה	סעיף 15 -
15	המלצות והחלטות הדירקטוריון	סעיף 16 -
15	שינויים בתקנון קרן הפנסיה שאושר ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בשנת הדוח	סעיף 17 -
15	תנאי שכר	סעיף 18 -

- סעיף 1 - דו"חות כספיים ואקטואריים  
מצ"ב דו"חות כספיים ומאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2023.
- סעיף 2 - דו"ח המנהל המיוחד על מצב ענייני התאגיד  
מצ"ב דוח המנהל המיוחד על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023.
- סעיף 3 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן
- | שם החברה                    | סוג המניה     | מספר מניות | סה"כ ע.ב. (ש"ח) | ערך מאזני אלפי ש"ח מדווחים |
|-----------------------------|---------------|------------|-----------------|----------------------------|
| ת.ש.י דרכים - שותפות מוגבלת | יחידת השתתפות | -          | -               | 5,687                      |
- שיעור ההחזקה
- | שם התאגיד                 | בהון  | בהצבעה | הסמכות למנות דירקטורים |
|---------------------------|-------|--------|------------------------|
| ת.ש.י דרכים שותפות מוגבלת | 0.43% | 0.43%  | -                      |
- סעיף 4 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות השקעות בתקופת הדו"ח  
אין.
- סעיף 5 - הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן באלפי ש"ח
- | שם החברה                  | רווח (הפסד) לפני מס | רווח (הפסד) אחרי מס | דיבידנד | דמי ניהול | ריבית |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------|-----------|-------|
| ת.ש.י דרכים שותפות מוגבלת | -                   | -                   | 538     | -         | -     |
- סעיף 6 - רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן  
אין.
- סעיף 7 - רשימת אירועים מיוחדים שהשפיעו או עשויים להשפיע מהותית על התאגיד, רווחיות התאגיד, רכוש או התחייבויותיו
- השינויים בווקטור הריבית.
  - התשואות בשוק ההון.
  - עליית שכר ממוצע במשק.
  - השפעת שינוי מנגנון אבטחת תשואה.
- סעיף 8 - שינויים בהון המניות הרשום, המונפק והנפרע והתמורה שנתקבלה  
אין שינויים.
- סעיף 9 - שכר וטובות הנאה  
לא שולם שכר ולא ניתנו טובות הנאה לבעלי עניין בתאגיד.
- סעיף 10 - מניות וני"ע המיירים המוחזקים על-ידי בעל עניין בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח  
אין.

בהתאם להוראות חוק הפיקוח מונה לקרן בחודש יולי 2003 מנהל מיוחד. מכוח סעיפים 78 ה' ו-70 (ב) לחוק הפיקוח מוקנים למנהל המיוחד "כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים במבטח, לדירקטוריון שלו, לוועדות הדירקטוריון שלו ולדירקטורים שלו...". כמתחייב מהוראות חוק הפיקוח, החל תהליך איחוד תפעולי של קרנות הפנסיה בהסדר. מטרת התהליך להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות. החל מיום 1 באוגוסט 2021 מכהן מר אפי סנדרוב כמנהל מיוחד של כל הקרנות הוותיקות שבהסדר. מר אפי סנדרוב החליף בתפקידו כמנהל המיוחד את מר יואב בן אור שכהן בתפקיד זה עד סוף יולי 2021.

מינוי מנהל מיוחד לכלל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, מבטא את מגמת המפקח על שוק ההון ביטוח וחסכון להדק את שיתוף הפעולה והאחדת פעילויות התפעול השוטפות של כל הקרנות שבהסדר, מתוך כוונה להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות.

החל משנת 2007 פועלות קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר במבנה ארגוני חדש המושתת על איחוד תפעולי שגובש על ידי המנהלת המיוחדת דאז. קרנות הפנסיה מנוהלות במסגרת שבע חטיבות: חטיבת שירות, חטיבת השקעות, חטיבת כספים, חטיבת פנסיה חטיבת מטה חטיבת משאבי אנוש וחטיבת טכנולוגיות, ושלוש יחידות נוספות לשכה משפטית, בקורת פנים, ניהול סיכונים.

בתחילת שנת 2008 עברו קרנות הפנסיה בהסדר לבנין אחד, דבר המהווה צעד נוסף בתהליך האיחוד התפעולי ליצירת ארגון אחיד. יובהר, כי גם במסגרת האיחוד התפעולי של קרנות הפנסיה בהסדר, נשמרת זהותה המשפטית הנפרדת של כל קרן, ובכלל זה קיימת הפרדה ברורה בין הנכסים וההתחייבויות של כל קרן וקרן.

#### ועדת מנהלה

על פי חוק הפיקוח מונתה ועדת מנהלה לכלל הקרנות שעליהן חל חוק התוכנית הכלכלית. לוועדת המנהלה כל הסמכויות הנתונות לוועדת המנהלה בהתאם לסעיף 72(ד) לחוק הפיקוח, קרי, מינוי רו"ח ואישור דוחות כספיים. בנוסף תפקידיה הם לאשר את תוכנית ההתייעלות שהכין המנהל המיוחד, כנדרש בחוק הפיקוח, בטרם הגשתה למפקח ולאשר את המלצות המנהל המיוחד בדבר ביצוע מהלכי הבראה נוספים בקרן הפנסיה, מעבר לנדרש בחוק הפיקוח.

מס' ת.ז.: 025004159	אפי סנדרוב
1972	שנת לידה:
דרך מנחם בגין 125, תל אביב.	מענו:
ישראלית.	נתינות:
יו"ר דירקטוריון עמיתים טק, יו"ר דירקטוריון מבטחים לעתיד (שמשמשת, בין היתר, כשותף הכללי בעמיתים שירותים פיננסיים, שותפות מוגבלת).	האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או בעל עניין:
1 באוגוסט 2021	מכהן כמנהל מיוחד משנת:
בוגר בכלכלה וחשבונאות (האוני' העברית), מוסמך במנהל עסקים (התמחות במימון) (האוני' העברית), רואה חשבון מוסמך.	השכלה:
מנהל מיוחד עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר בניהול מיוחד (החל מאוגוסט 2021). מנהל מורשה סלייס גמל בע"מ (החל מדצמבר 2023). מנכ"ל מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, מנכ"ל יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (2019-2021). משנה למנכל מגדל מקפת (משנת 2012 ועד 2018).	תעסוקתו ב-5 השנים האחרונות:
לא.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:



סעיף 12 - נושאי משרה בכירה של התאגיד

מס' ת.ז.: 025004159	אפי סנדרוב
1972	שנת לידה:
המנהל המיוחד.	התפקיד שממלא בתאגיד:
יו"ר דירקטוריון עמיתים טק, יו"ר דירקטוריון מבטחים לעתיד, (שמשתתף, בין היתר, כשותף הכללי בעמיתים שירותים פיננסיים, שותפות מוגבלת).	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:
בוגר בכלכלה וחשבונאות (האוני' העברית), מוסמך במנהל עסקים (התמחות במימון) (האוני' העברית), רואה חשבון מוסמך.	השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות:
מנהל מיוחד עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר בניהול מיוחד (החל מאוגוסט 2021).	
מנהל מורשה סלייס גמל בע"מ (החל מדצמבר 2023).	
מנכ"ל מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, מנכ"ל יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (2019-2021).	
משנה למנכ"ל מגדל מקפת (משנת 2012 ועד 2018).	
1 באוגוסט, 2021	התאריך שבו החלה כהונתו:

מס' ת.ז.: 024836629	רויטל פיאדה היכל
1969	שנת לידה:
מנהלת חטיבת כספים.	התפקיד שממלא בתאגיד:
דירקטורית במבטחים לעתיד	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא.	האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר:
רו"ח תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות ותואר שני במימון.	השכלה וניסיונה העסקי ב-5 השנים האחרונות:
סגנית ראש חטיבת החשבונאות בבנק לאומי, אחראית על מערך הדיווח הכספי ותשתיות חשבונאיות.	
מנהלת חטיבת הכספים בעמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות (החל מיוני 2022).	
1 ביוני, 2022	התאריך שבו החלה כהונתה:

מס' ת.ז.: 033017088	יריב עזר
1976	שנת לידה:
מנהל חטיבת הפנסיה.	התפקיד שממלא בתאגיד:
אין	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:
תואר ראשון- כלכלה וניהול, מוסמך במינהל עסקים (MBA)- התמחות במימון.	השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות:
מנהל חטיבת הפנסיה בעמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר.	
28 ביוני, 2015	התאריך שבו החלה כהונתו:

סעיף 12 - נושאי משרה בכירה של התאגיד (המשך)

אורן משה	מס' ת.ז.: 035980556
שנת לידה:	1979
התפקיד שממלא בתאגיד:	מנהל חטיבת המטה. דירקטור בעמיתים טק, דירקטור במבטחים לעתיד. דירקטור בגפן ניהול עבור מקפת בע"מ, דירקטור בקג"מ כרמל ניהול השקעות בע"מ, דירקטור ביהב החזקות USA בע"מ. לא.
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:	BA בכלכלה ו-MBA; 11 ביולי, 2018
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:	
השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות:	
התאריך שבו החלה כהונתו:	

רון הירש	מס' ת.ז.: 028518108
שנת לידה:	1971
התפקיד שממלא בתאגיד:	היועץ המשפטי הראשי ומזכיר קרנות הפנסיה.
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:	אין
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:	לא. עו"ד, תואר ראשון במשפטים, תואר שני במשפטים, תלמיד לתואר שלישי במשפטים.
השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות:	היועץ המשפטי הראשי בעמיתים, קרנות הפנסיה הוותיקות.
התאריך שבו החלה כהונתו:	27 במרס, 2017

ניר גביש	מס' ת.ז.: 033075847
שנת לידה:	1976
התפקיד שממלא בתאגיד:	מנהל חטיבת השקעות.
התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:	דירקטור בגפן ניהול עבור מקפת בע"מ, דירקטור בקג"מ כרמל ניהול השקעות בע"מ, דירקטור ביהב החזקות USA בע"מ. לא.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:	לא. תואר ראשון בכלכלה ומימון (B.A), תואר שני במנהל עסקים (M.B.A).
השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות:	מנהל השקעות ראשי, גילעד קרן פנסיה לעובדים דתיים בע"מ. מנהל תחום השקעות עמיתים, מנורה מבטחים ביטוח בע"מ.
התאריך שבו החלה כהונתו:	מנהל חטיבת השקעות בעמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות. 10 בספטמבר, 2023

סעיף 12 - נושאי משרה בכירה של התאגיד (המשך)

מס' ת.ז.: 11407590	נטלי זוסמן קורגן
1976	שנת לידה:
מנהלת חטיבת השירות.	התפקיד שממלאה בתאגיד:
אין	התפקיד שממלאה בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא.	האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר:
תואר ראשון בסוציולוגיה ומדע המדינה, תואר שני בסוציולוגיה ארגונית.	השכלה וניסיונה העסקי ב-5 השנים האחרונות:
מנהלת חטיבת השירות בעמיתים, קרנות הפנסיה הוותיקות.	
17 בינואר, 2019	התאריך שבו החלה כהונתה:

מס' ת.ז.: 24029290	עירית קליפר אבני
1968	שנת לידה:
מנהלת חטיבת משאבי אנוש	התפקיד שממלאה בתאגיד:
אין	התפקיד שממלאה בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא.	האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר:
תואר ראשון, תואר שני בלימודי עבודה מטעם אוניברסיטת תל אביב.	השכלה וניסיונה העסקי ב-5 השנים האחרונות:
מנהלת מש"א בכירה בקבוצת טבע באירופה ובישראל.	
סמנכ"לית משאבי אנוש של חברת ביו-פארמה גלובלית.	
סמנכ"לית מש"א (GVP) של חברת התעשייה האווירית לישראל 2014-2019.	
מנהלת חטיבת משאבי אנוש בעמיתים בקרנות הפנסיה הוותיקות.	
11 בפברואר, 2024	התאריך שבו החלה כהונתה:

מס' ת.ז.: 38350377	צחי ניר
1976	שנת לידה:
מנכ"ל עמיתים טק ומנהל חטיבה הטכנולוגית עמיתים	התפקיד שממלא בתאגיד:
אין	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:
תואר ראשון במדעי המחשב (BA).	השכלה וניסיונה העסקי ב-5 השנים האחרונות:
CIO - Israel Institute of Technology, Technion	
מנהל אגף פיתוח בעמיתים טק, מנהל חדשנות עמיתים, מנכ"ל עמיתים טק.	
1 ינואר, 2023	התאריך שבו החלה כהונתו:

סעיף 12 - נושאי משרה בכירה של התאגיד (המשך)

מס' ת.ז.: 036499697	איתי סים
1979	שנת לידה:
מנהל הסיכונים.	התפקיד שממלא בתאגיד:
מנהל הסיכונים בעמיתים טק.	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:
תואר שני במנהל עסקים (MBA) מאוניברסיטת ת"א.	השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות:
תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים (BA) מאוניברסיטת בן-גוריון.	
מנהל סיכונים ראשי בשלמה חברה לביטוח בע"מ.	
מנהל סיכונים במגדל חברה לביטוח בע"מ.	
דירקטור חיצוני במשקי דרום אשראי ורכש.	
10 בינואר, 2023	התאריך שבו החלה כהונתו:

מס' ת.ז.: 034516773	מירי ישי
1977	שנת לידה:
מבקרת פנימית.	התפקיד שממלאה בתאגיד:
מבקרת פנים בעמיתים טק.	התפקיד שממלאה בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא.	האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר:
LLB במשפטים, תואר ראשון במינהל עסקים, ו-MBA במינהל עסקים- התמחות במימון.	השכלה וניסיונה העסקי ב-5 השנים האחרונות:
מבקרת פנימית של עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות.	
13 במאי, 2014	התאריך שבו החלה כהונתה:

נושאי משרה בכירה שסיימו את עבודתם בתקופת הדוח:

1. ניר עובדיה – מנהל חטיבת השקעות, סיים עבודתו ביוני 2023.
2. גלי סרוגטי – מנהלת חטיבת משאבי אנוש, סיימה עבודתה בדצמבר 2023.

מס' ת.ז.: 57388118	יואל נוה
1961	שנת לידה:
י"ר ועדת השקעות	התפקיד שממלא בתאגיד:
לא	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:
<b>השכלה:</b>	
בוגר כלכלה וחשבונאות ומוסמך בכלכלה מהאוניברסיטה העברית.	השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות:
<b>עיסוקים:</b>	
מנהל קו עסקים אשראי בחברת Payoneer inc.	
9 ביוני, 2022	התאריך שבו החלה כהונתו:

מס' ת.ז.: 7125362	אורי קויאטק
1938	שנת לידה:
חבר בוועדת השקעות	התפקיד שממלא בתאגיד:
לא	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:
<b>השכלה:</b>	
B.A האוניברסיטה העברית, ראיית חשבון. תעודה – מועצת רואי חשבון ולשכת רואי חשבון בישראל.	השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות:
<b>עיסוקים:</b>	
י"ר וועדת ביקורת, חבר יו"ר וועדת השקעות, דירקטור בשומרה, י"ר וועדת מאזן.	
9 ביוני, 2022	התאריך שבו החלה כהונתו:

מס' ת.ז.: 33207994	מיכל נוי
1976	שנת לידה:
חברה בוועדת השקעות	התפקיד שממלאה בתאגיד:
לא	התפקיד שממלאה בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא	האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר:
<b>השכלה:</b>	
LLB במשפטים באוניברסיטה העברית בירושלים. בעלת רישיון עריכת דין בישראל. קורס דירקטורים וועדות השקעה – IFI.	השכלה וניסיונה העסקי ב-5 השנים האחרונות:
<b>עיסוקים:</b>	
בנקאות השקעות - הובלה וייזום של עסקאות מיזוגים ורכישות בתחומי הטכנולוגיה, הפיננסים, התעשייה והלוגיסטיקה. ייעוץ וקישור למשקיעים בהתאם לצורך. דירקטורית בחברות ציבוריות.	
26 בדצמבר, 2023	התאריך שבו החלה כהונתה:

סעיף 13 - חֲבֵרֵי וְעֵדוֹת (הַמְשָׁר)

מס' ת.ז.: 22279465	יצחק בצלאל
1966	שנת לידה:
חבר בועדת השקעות, חברת בועדת אשראי	התפקיד שממלא בתאגיד:
לא	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:
<b>השכלה:</b>	
תואר M.A. במנהל עסקים וכלכלה, האוניברסיטה העברית, ירושלים. לימודים במסגרת מסלול מצטייני רקטור האוניברסיטה.	השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות:
תואר A.B. במנהל עסקים וכלכלה, האוניברסיטה העברית, ירושלים.	
<b>עיסוקים:</b>	
דירקטור בלתי תלוי, אנליסט אנרגיות מתחדשות בע"מ.	התאריך שבו החלה כהונתו:
6 במרס, 2021	

מס' ת.ז.: 57863669	דרור נגל
1962	שנת לידה:
חבר בועדת השקעות	התפקיד שממלא בתאגיד:
לא	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:
<b>השכלה:</b>	
תואר ראשון בכלכלה, האוניברסיטה העברית. תואר שני במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית. רישיון מנהל תיקים ויועץ משכנתאות.	השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות:
<b>עיסוקים:</b>	
דירקטור בחברות פרטיות.	
אלביט הדמייה	בנוסף: דירקטור
עמרם אברהם	דח"צ
ארי נדלן	דירקטור
קרן פארק אין	חבר ו' השקעות
קרן שיתוף תורמים	יו"ר ו' השקעות
גבאי מניבים	דירקטור
עמיתים	חבר ו' השקעות
תדאה	דירקטור
ארנו קפיטל	יור דירקטוריון
פסקאל	דירקטור
ROOTS TECHNOLOGIES	דירקטור
שטאנג אינטרנשיונאל	יור דירקטוריון
אזורים השקעות	מנכל ודירקטור
איילון ביטוח /קופ"ג	חבר ו' השקעות
	9 ביוני, 2022
	התאריך שבו החלה כהונתו:

סעיף 13 - חברי ועדות (המשך)

מס' ת.ז.: 59786855	דודו זקן
1966	שנת לידה:
יו"ר ועדת אשראי, חבר בוועדת השקעות	התפקיד שממלא בתאגיד:
לא	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:
<b>השכלה:</b> בוגר כלכלה וסטטיסטיקה ומוסמך במנהל עסקים - האוניברסיטה העברית בירושלים.	השכלה וניסיון העסקי ב-5 השנים האחרונות:
<b>עיסוקים:</b> עצמאי - יועץ כלכלי ופיננסי, חבר ועדת השקעות ויו"ר ועדת אשראי בקרנות הפנסיה הותיקות שבהסדר - עמיתים, דירקטור ויו"ר ועדת ביקורת בבנק One Zero, דירקטור ויו"ר ועדת ביקורת בחברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית (סיום במארס 2023), יו"ר ועדת אשראי בטריא קהילה פיננסית P2P (סיום ביוני 2023), מרצה לבנקאות באוניברסיטאות העברית ובר אילן.	
20 בדצמבר, 2021	התאריך שבו החלה כהונתו:

מס' ת.ז.: 22309207	ענת אילון גנור
1966	שנת לידה:
חברה בוועדת אשראי	התפקיד שממלאה בתאגיד:
לא	התפקיד שממלאה בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא	האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר:
<b>השכלה:</b> B.A. כלכלה וניהול, אונ' ת"א. MBA מנהל עסקים, אונ' תל אביב. LLMIT לוידיס לונדון.	השכלה וניסיון העסקי ב-5 השנים האחרונות:
<b>עיסוקים:</b> מנהלת חדשנות, גיוס משאבים ופרוייקטים מיוחדים בעמותת "אותי". יועצת בכירה לכלכלן הראשי, משרד האוצר – סיום ב-2019.	
26 בדצמבר, 2022	התאריך שבו החלה כהונתה:

סעיף 13 - חֲבֵרֵי וְעֵדוֹת (הַמְשָׁךְ)

מס' ת.ז.: 55889042	איתן השחר
1959	שנת לידה:
יו"ר ועדת ביקורת	התפקיד שממלא בתאגיד:
לא	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:
<b>השכלה:</b> BA סטיטיסטיקה (חטיבה מדעי המחשב). BA חשבונאות. BA משפטים.	השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות:
<b>עיסוקים:</b> מנכ"ל תאגיד סטוטורי. 1 במרס, 2008	התאריך שבו החלה כהונתו:

מס' ת.ז.: 52884624	יוסי בהיר
1954	שנת לידה:
חבר בוועדת ביקורת	התפקיד שממלא בתאגיד:
לא	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:
<b>עיסוקים:</b> עצמאי בשוק ההון. חברות בדירקטוריונים. יעוץ כלכלי. חוות דעת מקצועיות לבתי משפט.	השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות:
1 במרס, 2008	התאריך שבו החלה כהונתו:



סעיף 13 - חֲבֵרֵי וְעֵדוֹת (הַמְשָׁר)

מס' ת.ז.: 50959691	דרור יעקובסון
1953	שנת לידה:
יו"ר ועדת מינהלה	התפקיד שממלא בתאגיד:
לא	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:
<b>השכלה:</b> BA כלכלה וחשבונאות – אונ' ת"א. מימון וביטוח MBA – אונ' ת"א. ראיית חשבון.	השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות:
<b>עיסוקים:</b> דירקטור, בעל חברה למתן שירותים לקופות גמל ענפיות. 16 בספטמבר, 2022	התאריך שבו החלה כהונתו:

מס' ת.ז.: 25078544	זיו רייך
1972	שנת לידה:
חבר בוועדת מינהלה	התפקיד שממלא בתאגיד:
לא	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:
<b>השכלה:</b> תואר ראשון מנהל עסקים - המכללה למנהל. תואר שני ביקורת פנימית וציבורית – בר אילן. רואה חשבון. פרופסור מנהל עסקים וביטוח – המכללה האקדמית נתניה.	השכלה וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות:
<b>עיסוקים:</b> דיקן בית הספר לביטוח במכללה האקדמית נתניה. 16 בספטמבר, 2022	התאריך שבו החלה כהונתו:

מס' ת.ז.: 17586751	ג'קי סטרומינגר
1971	שנת לידה:
חברה בוועדת מינהלה	התפקיד שממלא בתאגיד:
לא	התפקיד שממלא בחברת בת של התאגיד או בעל עניין בו:
לא	האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר:
<b>השכלה:</b> תואר ראשון: ניהול כלכלה, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני: מנע"ס, התמחות במימון-חשבונאות, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני: מדיניות ציבורית, התמחות בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב.	השכלה וניסיונה העסקי ב-5 השנים האחרונות:
<b>עיסוקים:</b> מייסדת ומנכ"ל השתלמותי, ימי עיון והדרכות לדירקטוריונים של חברות ציבוריות. <u>דח"צית ב:</u> שבא. סולאיר אנרגיות מתחדשות. קופת התגמולים של עובדי אל על. פיוניר תכנון פיננסי. 16 בספטמבר, 2022	התאריך שבו החלה כהונתה:

סעיף 14 - הואה חשבון של הקופה  
בריטמן אלמגור זהר- DELOITTE  
מרכז עזריאלי 1 תל אביב

סעיף 15 - האקטואר של הקופה  
דוד אנגלמיייר

סעיף 16 - המלצות והחלטות הדירקטוריון  
אין.

סעיף 17 - שינויים בתקנון קרן הפנסיה שאושר ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בשנת הדוח  
אין.

סעיף 18 - תנאי שכר

עובד	עלות שכר בש"ח <sup>(1)</sup>	חלק הקרן בש"ח <sup>(2)</sup>
1.	1,011,685	10,420
2.	832,879	8,579
3.	830,352	8,553
4.	812,770	8,372
5.	790,201	8,139

(1) כולל עלויות בגין התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד, הפרשות לקופות ואומדן לעלות התגמול המשתנה, ככל שישנו.

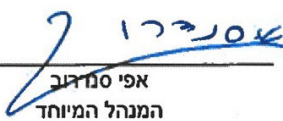
(2) חלקה של הקרן על פי מודל העמסה – 1.03%.

קֶרֶן גְּמֵלוֹת שֶׁל חִבְרֵי "אֲגַד" (בְּנִיּוֹל מִיּוֹחַד)

שם התאגיד

28 במרס 2024

תאריך

  
אפי סנדרוב  
המנהל המיוחד