גילעד גימלאות לעובדים דתיים

קרן פנסיה ותיקה
בניהול גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2022

(בלתי מבוקרים)

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2022

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

	ע מ ו ד
דוח סקירה של רואה החשבון המבקר	3
מאזנים	4
דוחות הכנסות והוצאות	5
דוחות על התנועה בקרן הפנסיה	6
ביאורים לדוחות הכספיים	7-14

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

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לעמיתי

גילעד גימלאות לעובדים דתיים - קרן פנסיה ותיקה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של גילעד גמלאות לעובדים דתיים (להלן – "קרן הפנסיה"), המנוהלת על ידי החברה המנהלת של גילעד גמלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן – "החברה המנהלת"), הכולל את תמצית המאזנים ביניים ליום 31 במרס 2022 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן- "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

מספרי ההשוואה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר חוות הדעת שלו עליהם מיום 31 במרס 2022 כללה חוות דעת בלתי מסויגת.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

31 במאי 2022

KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות עצמאיות המסונפות ל- KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות

גילעד גימלאות לעובדים דתיים

קרן פנסיה ותיקה

מ א ז נ י ם

	ביאור	ליום 31 במרץ 2022 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	ליום 31 במרץ 2021 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	ליום 31 בדצמבר 2021 אלפי ש"ח מבוקר
נכסים	3			
רכוש שוטף				
מזומנים ושווי מזומנים		301,723	564,758	433,694
סיוע ממשלתי ישיר שוטף		170,571	160,932	136,365
חייבים אחרים ויתרות חובה		8,858	33,682	14,462
		481,152	759,372	584,521
השקעות				
ניירות ערך שאינם סחירים		6,151,899	5,722,303	6,338,806
ניירות ערך סחירים		5,361,670	4,914,627	5,287,361
פיקדונות והלוואות		316,174	377,874	327,955
מקרקעין		19,079	19,308	19,064
		11,848,822	11,034,112	11,973,186
רכוש קבוע		9	15	10
		12,329,983	11,793,499	12,557,717
התחייבויות				
קצבאות לתשלום		27,620	-	-
התחייבויות שוטפות אחרות		5,017	4,563	2,841
		32,637	4,563	2,841
התחייבויות פנסיוניות	4			
התחייבויות צבורות				
לפנסיונרים		7,448,092	6,858,520	7,684,877
למבוטחים פעילים		4,725,394	4,978,337	5,201,970
למבוטחים לא פעילים		1,260,130	1,345,457	1,354,967
		13,433,616	13,182,314	14,241,814
התחייבויות עתידיות				
התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בעתיד		2,575,576	2,712,062	2,821,645
פחות - ערך נוכחי של דמי הגמולים שיתקבלו בעתיד		(496,235)	(552,075)	(531,218)
פחות - ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש בעתיד		(282,267)	(299,714)	(212,071)
פחות - הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות שבידי הקרן לשווי הוגן		(357,217)	(380,915)	(453,452)
פחות - סיוע ממשלתי בגין כרית הבטחון		-	-	(326,919)
		1,439,857	1,479,358	1,297,985
סיוע ממשלתי ישיר				
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן		(2,911,648)	(2,960,314)	(2,984,923)
		(1,471,791)	(1,480,956)	(1,686,938)
עודף אקטוארי		335,521	87,578	-
סך הכל התחייבויות פנסיוניות		12,297,346	11,788,936	12,554,876
		12,329,983	11,793,499	12,557,717

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

31 במאי 2022			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	**שאול יהלום** **יו"ר הדירקטוריון**	**יואב ערמוני** **מנכ"ל**	**לילך לב-רם, רו"ח** **מנהלת אגף כספים**

גילעד גימלאות לעובדים דתיים

קרן פנסיה ותיקה

דוחות הכנסות והוצאות

	ביאור	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2022	2021	2021
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		בלתי מבוקר		מבוקר
הכנסות (הפסדים)				
מרכוש שוטף				
ממזומנים ושווי מזומנים		895	3,713	(3,993)
מחייבים וזכאים נטו		8	13	26
		903	3,726	(3,967)
מהשקעות	5			
מניירות ערך שאינם סחירים		(146,788)	101,401	785,355
מניירות ערך סחירים		(49,391)	144,879	384,198
מפקדונות והלוואות		916	2,669	8,676
ממקרקעין		(12)	(10)	(1,378)
		(195,275)	248,939	1,176,851
סיוע ממשלתי ישיר		34,206	32,490	136,365
סך כל ההכנסות (הפסדים)		(160,166)	285,155	1,309,249
הוצאות				
דמי ניהול לחברה המנהלת	6	6,705	6,621	24,521
פחת רכוש קבוע		1	2	7
סך כל ההוצאות		6,706	6,623	24,528
עודף הכנסות (הוצאות) לתקופת הדוח		(166,872)	278,532	1,284,721

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים

קרן פנסיה ותיקה

דוחות על התנועה בקרן הפנסיה

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר		מבוקר
יתרת הקרן לתחילת התקופה	12,554,876	11,589,274	11,589,274
תוספות (גריעות) לקרן			
דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים עבור:			
פנסיה מקיפה	15,912	17,250	71,609
עודף הכנסות (הוצאות) לתקופת הדו"ח	(166,872)	278,532	1,284,721
סה"כ תוספות (גריעות) לקרן	(150,960)	295,782	1,356,330
תשלומים לגימלאים ולאחרים והעברות			
לגימלאים נכים ושאירים	(98,174)	(89,804)	(369,535)
החזרים לעמיתים שפרשו	(5,392)	(4,105)	(13,966)
מענק מעל 35 שנה	(3,004)	(2,211)	(7,227)
סה"כ תשלומים והעברות	(106,570)	(96,120)	(390,728)
יתרת הקרן לסוף התקופה	12,297,346	11,788,936	12,554,876

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים

קרן פנסיה ותיקה

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2022

ביאור 1 - כללי ואירועים מהותיים

א. כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ 2022, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים").
יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

ב. פעילות הקרן

גילעד הינה קרן פנסיה ותיקה המבטחת את עמיתיה בביטוח פנסיוני מקיף הכולל: פנסיית זיקנה, נכות ושאירים. לפי הוראות הממונה נאסרה קבלת עמיתים חדשים לקרנות מסוג זה החל מיום 1 בינואר 1995 (למעט עמיתי תקופת הביניים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בתקופת ינואר - מרס 1995 בהתאם לתנאים שנקבעו בהסדר התחיקתי).
הקרן מנוהלת בנאמנות ע"י החברה המנהלת.

ג. כרית הביטחון

בשנת 2017 תוקן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) בעניין "כרית ביטחון לקרנות פנסיה ותיקות שאינן בהסדר". במטרה למתן את השפעת השינויים בעקום הריבית על זכויות העמיתים, מאפשר החוק להעביר לקרן ותיקה שאינה בהסדר כספים מתקציב המדינה ("כרית הביטחון") במקרה של גירעון בקרן ובגובה ההפסדים הנובעים מירידת הריבית חסרת הסיכון במשק מתחת לריבית של 4%, וזאת ככל שהקרן ערכה שני שינויים בתקנונה במטרה להפחית התחייבויותיה כדלקמן:

1. העלאת גיל הפרישה, בהדרגה, עד הגעה לגיל הקבוע בחוק גיל פרישה התשס"ד – 2004, כפי שיהיה מעת לעת. למרות האמור לעיל, הממונה רשאי לאשר לקרן לתקן את תקנונה, כך שלאחר שגיל הזכאות הועלה לגיל פרישה תוגדל הקיצבה למי שהועלה לו גיל הפרישה בכפוף לכך שההגדלה תמומן באמצעות הפחתת התחייבויות אחרות של הקרן.
2. הפחתה מכל תשלום שמשלמת הקרן בשיעור 1.75% (בהדרגה תוך 4 שנים).

על פי עמדת רשות שוק ההון, כפי שנמסרה להנהלת גילעד, לגבי קרן פנסיה שלא תיקנה את תקנונה כאמור עד סוף שנת 2012 (כמו גילעד), נדרש גם שהפחתת ההתחייבויות של הקרן כתוצאה מהשינויים האמורים תהיה בשיעור שבו היו מופחתות התחייבויות הקרן, אילו היו מבוצעים התיקונים על מאזן הקרן לשנת 2011. על פי חישובי אקטואר הקרן, לגבי גילעד מדובר בהפחתה של כ-5.16% בהתחייבויות.

ביום 28.12.2020 אישר הממונה שינויים בתקנון קרן הפנסיה (שאושרו גם על ידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה), באופן שאיפשר הצטרפות של הקרן להסדר "כרית הבטחון" בהתאם לסעיף 78כב לחוק הפיקוח.
בהתאם החל מיום 31.12.2020:
1. הקרן הפחיתה 5.16% מהתחייבויותיה, באמצעות הפחתה שוויונית מכל תשלום שמשלמת הקרן לפי תקנונה (כולל פנסיות, תשלומים חד פעמיים וכד').
2. העלאת גיל הזכאות לפרישה לגיל הקבוע בחוק גיל פרישה, כאשר למי שהועלה לו גיל הפרישה, הוגדלה הפנסיה באופן שהיה זכאי לה אלמלא העלאת גיל הפרישה (פחות 5.16% כאמור).
למידע נוסף ראו גם ביאור 4.
בנוסף, נציין כי נגד השינויים בתקנון הקרן כאמור הוגשה כנגד גילעד תביעה לבית הדין לעבודה, ראו ביאור 8.

תקרת כרית הביטחון הקבועה בחוק לגבי גילעד הינה 520 מיליון ש"ח בתוספת הצמדה לעומת מדד דצמבר 2011 ובתוספת ריבית שנתית בשיעור של 3.48% מהשנה בה בוצעו התיקונים בתקנון הקרן.

בהוראות החוק, יש מגבלות נוספות במסגרת חישוב תקרת כרית הבטחון, כאשר נכון ליום 31.3.2022 תקרת כרית הבטחון לגבי גילעד עומדת על כ- 559 מיליון ₪. עוד נקבע בחוק כי, הסיוע מכרית הביטחון לא יעלה על 11.8% מהתחייבויות הקרן.

ביאור 1 - כללי ואירועים מהותיים (המשך)

ד. משרדי החברה

בהתאם לדרישת רשות שוק ההון נחתם הסכם שכירות בין הקרן ובין החברה המנהלת, אשר אושר על ידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של גילעד, החברה המנהלת שוכרת מהקרן משרדים ברחוב ז'בוטינסקי 9 בבני ברק ("המשרדים במגדל הכשרת הישוב"). בהתאם להסכם, החברה המנהלת משלמת לקרן הפנסיה דמי שכירות צמודים למדד, המשקפים את ההפרש בין דמי השכירות הראויים למשרדים במגדל הכשרת הישוב למול דמי השכירות הראויים למשרדים הקודמים בהם פעלה החברה המנהלת ("המשרדים בבית נח"). על פי הערכות שמאי שנערכו בדצמבר 2020, הפרש זה עומד על 29 אלפי ש"ח לחודש.

בשנת 2028 תתבצע בחינה מחדש "תיאורטית" לדמי השכירות, בדגש על שינויים במחירים בנכסים מסוגם של המשרדים בבית נח. ככל שבחינה זו תעיד שההפרש שבין דמי השכירות הראויים למשרדים במגדל הכשרת הישוב ובין דמי השכירות הראויים למשרדים בבית נח גבוהים יותר מ-29 אש"ח, יוגדלו דמי השכירות בהתאם.

ה. חוק ההתייעלות הכלכלית, טיוטות חוזרים וטיוטות תקנות בקשר עם יישום הוראות החוק:

בנובמבר 2021 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"א-2021, ולפיו בין היתר הוחלף מודל אג"ח מיועדות למודל הבטחת תשואה. בהתאם למודל זה תחדל המדינה להנפיק אג"ח מיועדות, ותקים "קרן ייעודית להבטחת תשואה", שתפצה את קרנות הפנסיה שישגו תשואה נמוכה מתשואת היעד (5.15% צמוד למדד בגין 30% מהנכסים). במידה שקרן הפנסיה תשיג תשואה טובה יותר מתשואת היעד, תועבר התשואה העודפת לידי קרן של המדינה להבטחת התשואה ("מנגנון הבטחת תשואה"). בהתאם לטיוטת צו הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דחיית המועד הקובע), התשפ"ב-2022, מועד כניסת הרפורמה לתוקף (שנקבע ליולי 2022) נדחה לאוקטובר 2022.
בינואר 2022 פורסמו טיוטת עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה", וטיוטת תיקון חוזר "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה וותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד", במטרה להתאים את הוראות המדידה, הגילוי והדיווח למנגנון הבטחת התשואה כאמור בחוק ההתייעלות הכלכלית.
במאי 2022 פורסם כי תחולת הטיוטות כאמור, לא תחל מהדוח התקופתי לרבעון הראשון לשנת 2022 וזאת נוכח העובדה שטרם פורסם נוסח סופי של טיוטות החוזרים בקשר עם השפעת הרפורמה על הדוחות הכספיים ולאור המורכבות התפעולית הגבוהה הכרוכה ביישום ההוראות הכלולות בהן, אין לכלול את השפעת הרפורמה בדוחות הכספיים של קרנות הפנסיה לרבעון הראשון של שנת 2022.
כמו- כן, בינואר 2022 פורסמה טיוטת "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה" שנועדה לעדכן את הוראות פרק 3 בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד שעניינו "דיווח לממונה על שוק ההון". הטיוטה מציעה בין היתר להוסיף דיווח חדש ולעדכן דיווחים קיימים בקשר למנגנון השלמת התשואה כמפורט בחוק ההתייעלות הכלכלית.
בנוסף, פורסמו במרץ 2022 טיוטות לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) ולתיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (אג"ח מיועדות), לצורך התאמתם להוראות חוק ההתייעלות הכלכלית כאמור.

אופן יישום הרפורמה יושפע, בין היתר, מהנוסח הסופי של התקנות והחוזרים שיקבעו, בשלב זה ולמרות שטיוטות תקנות וטיוטות חוזרים פורסמו, עדיין קשה להעריך את השפעת הרפורמה על נתוני הדוח הכספי של הקרן.

בנוסף, בהמשך לשיחות הנהלת הקרן עם נציגי האוצר, פנתה הנהלת הקרן באוקטובר 2021 לממונה על שוק ההון, לסגן הממונה על התקציבים וליועץ המשפטי של האוצר, במטרה לקבל אישורם כי המעבר ממודל אג"ח מיועדות למודל הבטחת תשואה, לא יפגע בקרן הפנסיה, כך שקרן הפנסיה תמשיך לקבל מהמדינה את סכומי הסיוע הממשלתי הישיר. במהלך התקופה, מאז פניית הנהלת הקרן, מתקיימות שיחות עם נציגי האוצר, אך עד למועד דוח זה, טרם התקבלה התייחסות לבקשה כאמור.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

גילעד גימלאות לעובדים דתיים

קרן פנסיה ותיקה

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2022

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים על פי כללי החשבונאות והדיווח כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים ביניים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

ב. שערי החליפין וההצמדה

להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב והאירו.

	המדד הידוע	שער החליפין היציג של הדולר	שער החליפין היציג של האירו
	בנקודות (*)	בש"ח	בש"ח
ליום 31 במרץ 2022	103.81	3.176	3.524
ליום 31 במרץ 2021	100.30	3.334	3.913
ליום 31 בדצמבר 2021	102.61	3.110	3.520
שיעורי השינוי	%	%	%
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:			
ביום 31 במרץ 2022	1.17	2.12	0.11
ביום 31 במרץ 2021	0.10	3.70	(0.79)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	2.40	(3.27)	(10.75)

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 2018 = 100

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. עמיתי תקופת הביניים

בהתאם לסעיף 2 לחוזר פנסיה 3-3-2006 "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד" מיום 8 במרץ 2006, יש להציג בבאור נפרד מאזן חשבונאי מלא המפרט את כל התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים (עמיתים שהצטרפו לקרן בחודשים ינואר-מרץ 1995) ואת הנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות האמורות. כמו כן נדרש שהמאזן האמור יוצג בהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בהוראות הדיווח לעניין הצגת הנכסים במאזן החשבונאי, לרבות פירוט כל הביאורים שנקבעו לעניין זה בהוראות הדיווח, ובהתאם לאמור בחוזר זה.

ביום 12 באוקטובר 2010 פנתה הקרו לרשות שוק ההון, בבקשה להכיר בעמדתה לפיה דרישות אליה אינן חלות עליה, מאחר שאינן רלוונטיות לגביה, בין היתר מכיוון שגילעד הינה קרן וותיקה המקנה זכויות בשיעור אחיד בדומה לקרנות הותיקות להן מונה מנהל מיוחד - שלגביהן לא חלה דרישה שכזו. זאת, בנוסף לכך כי היקף עמיתי תקופת הביניים בגילעד הינו שולי וזניח.

ביום 8.11.2015 הוגש לקרן דו"ח ביקורת שנערך מטעם רשות שוק ההון, בנושא הדו"ח האקטוארי של הקרן. ניתנה התייחסות בין היתר לנושא עמיתי הביניים ולכך שאין בדוחות הקרן הפרדה בין עמיתים ותיקים ובין עמיתי תקופת הביניים כדלקמן:
"הקרן מפצלת את החישוב של הסיוע בין עמיתי הביניים, לפי הנוסח המתאים להם, ובין עמיתים רגילים לפי הנוסח המתאים להם. לכן, אין עניין של קבלת סיוע עודף ע"י הקרן" וכן- "החבות האקטוארית לעמיתי הביניים מחושבת בהתאם למחוייבות לגביהם בתקנות. במידע הקיים אין אפשרות לפצל את הנכסים באופן מדוייק בין עמיתי הביניים ועמיתים רגילים. ההשפעה של דו"ח אחיד הוא הפער בין ערך נוכחי של הסיוע הישיר לפי סיוע לעמיתים ותיקים ובין הערך הנוכחי לסיוע ישיר לפי סיוע לעמיתי הביניים. ההשפעה היא רק 5 מיליון ש"ח".

בהמשך לאמור לעיל הקרן לא נדרשה לכל פעולת תיקון בעניין.

ביאור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

ההרכב:

	צמודים למדד	במט"ח או בהצמדה לו	ללא תנאי הצמדה	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ליום 31 במרץ 2022				
רכוש שוטף:				
מזומנים ושווי מזומנים	-	68,828	232,895	301,723
סיוע ממשלתי וחייבים אחרים	-	-	179,429	179,429
השקעות:				
ניירות ערך שאינם סחירים				
אגרות חוב מיועדות ממשלתיות	4,794,059	-	-	4,794,059
אגרות חוב קונצרניות	188,564	6,513	52,818	247,895
מניות וניירות ערך אחרים	-	869,006	240,939	1,109,945
ניירות ערך סחירים				
אגרות חוב ממשלתיות	2,894,173	93,772	177,267	3,165,212
אגרות חוב קונצרניות	770,282	-	56,592	826,874
מניות וניירות ערך אחרים	4,936	718,847	645,801	1,369,584
פיקדונות והלוואות	113,481	-	202,693	316,174
מקרקעין ורכוש קבוע	-	-	19,088	19,088
סך כל הנכסים	8,765,495	1,756,966	1,807,522	12,329,983

ביאור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

	צמודים למדד	במט"ח או בהצמדה לו	ללא תנאי הצמדה	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ליום 31 בדצמבר 2021				
רכוש שוטף:				
מזומנים ושווי מזומנים	-	103,691	330,003	433,694
סיוע ממשלתי וחייבים אחרים	7	-	150,820	150,827
השקעות:				
ניירות ערך שאינם סחירים				
אגרות חוב מיועדות ממשלתיות	5,062,861	-	-	5,062,861
אגרות חוב קונצרניות	197,208	6,411	42,529	246,148
מניות וניירות ערך אחרים	-	804,329	225,468	1,029,797
ניירות ערך סחירים				
אגרות חוב ממשלתיות	3,249,500	-	3,314	3,252,814
אגרות חוב קונצרניות	753,902	7,118	88,178	849,198
מניות וניירות ערך אחרים	5,112	565,225	615,012	1,185,349
פיקדונות והלוואות	115,463	-	212,492	327,955
מקרקעין ורכוש קבוע	-	-	19,074	19,074
סך כל הנכסים	9,384,053	1,486,774	1,686,890	12,557,717

ביאור 4 - התחייבויות פנסיוניות

א. סיוע ממשלתי עתידי וכרית הבטחון:

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר		מבוקר
הערך הנוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	2,911,648	2,960,314	2,984,923
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש בעתיד	282,267	299,714	212,071
ההפרש בין ה"שווי ההוגן" החשבונאי של האג"ח המיועדות שבידי הקרן בתאריך הדוח לבין ערכן המתואם	1,602,043	1,538,512	1,887,217
ההפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות שבידי הקרן לשווי ההוגן (*)	357,217	380,915	453,452
סיוע ממשלתי בגין כרית הבטחון	-	-	326,919
סך הכל הסיוע הממשלתי העתידי לקרן	5,153,175	5,179,455	5,864,582

(*) גובה הסיוע הממשלתי במאזן האקטוארי מחושב על פי הכללים המפורטים בנספח 1 לחוזר 3-3-2006. לצורך חישוב המאזן החשבונאי קיימות הוראות המתייחסות לשערוך אג"ח מיועדות בהוראות הביצוע לשערוך נכסי חוב לא סחירים אשר מפרסמת החברה המצטטת מעת לעת מתוקף חוזר גופים מוסדיים 22-9-2013 אשר שולב בקודקס הרגולציה (שער 5, חלק 2, פרק 1). שני החישובים מובילים לתוצאות שאינן בהכרח זהות.

ביאור 4 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ב. ההתחייבויות הפנסיוניות והעודף אקטוארי:

הדוח האקטוארי על פיו מוצגות ההתחייבויות הפנסיוניות והעודף האקטוארי נערך על ידי מר ישעיהו אורזיצר המשמש כאקטואר חיצוני של הקרן. ההתחייבות האקטוארית המוצגת במאזן מייצגת את הערך המהוון של ההתחייבויות, לתשלומי פנסיה ופדיון הזכויות בעתיד, לפנסיונרים, לעמיתים פעילים ולעמיתים בלתי פעילים ובניכוי הערך המהוון של דמי הגמולים העתידיים, הסיוע הממשלתי העתידי, הישיר והעקיף וסיוע ממשלתי בגין כרית הבטחון, ככל שנדרש, כפי שחושבו ונכללו בדוח האקטוארי של הקרן.
במהלך רבעון זה, וקטור ריבית ההיוון עלה מיום ה- 31 לדצמבר 2021 והביא לקיטון בגירעון בכ- 720 מיליון ש"ח. מנגד, התשואה השלילית הביאה לגידול בגירעון בכ- 58 מיליון ₪. משתנים אלו, ביחד עם משתנים נוספים בהתאם לדוח האקטוארי הביאו את הקרן ליום 31.3.22 לעודף אקטוארי של כ- 335.5 מיליון ₪. על כן, למועד זה לקרן לא נדרש סיוע בגין כרית הבטחון.
אם וככל שריבית ההיוון ו/או תשואות הקרן ישתנו, צפוי שתהיה לכך השפעה מהותית על נתונים אלו.

ביאור 5 - הכנסות (הפסדים) מהשקעות

ההרכב:

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר		מבוקר
מניירות ערך שאינם סחירים			
מאגרות חוב מיועדות ממשלתיות	(210,337)	50,369	577,979
מאגרות חוב קונצרניות	(8,117)	3,119	19,320
ממניות וניירות ערך אחרים	71,666	47,913	188,056
	(146,788)	101,401	785,355
מניירות ערך סחירים			
מאגרות חוב ממשלתיות	(25,802)	28,824	85,751
מאגרות חוב קונצרניות	(15,951)	15,702	56,754
ממניות וניירות ערך אחרים	(7,638)	100,353	241,693
	(49,391)	144,879	384,198
מפקדונות והלוואות			
מפקדונות בבנקים	8	46	117
מהלוואות לאחרים	908	2,623	8,559
	916	2,669	8,676
ממקרקעין			
דמי שכירות בניכוי הוצאות	(12)	(10)	77
ירידת ערך		-	(1,455)
	(12)	(10)	(1,378)
	(195,275)	248,939	1,176,851

ביאור 6 - דמי ניהול

על פי תקנון הקרן דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות בכל חודש יהיו בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה המנהלת ובלבד שלא יעלו על החלק ה- 12 מ- 0.25% מסך נכסי הקרן ביום העסקים האחרון של החודש האמור.
דמי הניהול שאושרו על ידי הדירקטוריון לשנת 2022 הינם בסך 26.8 מיליון ש"ח (אשתקד- 26.5 מיליון ש"ח).
ביום 31.12.2019 החליט דירקטוריון החברה לעדכן את מנגנון חישוב החזר דמי הניהול לקרן הפנסיה כפי שהוחלט בישיבת הדירקטוריון מיום 29.11.2018, כך שמאותו מועד ואילך, בהתאם לדוחות הכספיים של הרבעון השלישי, ככל שיוותר בחשבון החברה המנהלת עודף מדמי הניהול שנגבו, יועברו עד 90% מהעודף, לחשבון קרן הפנסיה, זאת עד לסוף חודש ינואר העוקב, כך שבחשבון העודפים של החברה המנהלת יישארו עד 1.5 מיליון ש"ח מיתרת העודפים שבסוף הרבעון השלישי.
דמי הניהול שנגבו בפועל אינם עולים על התקציב שאושר ע"י הדירקטוריון ובהתאם להוראות תקנון הקרן.

ביאור 7 - תשואת הקרן

תשואת הקרן מחושבת מדי חודש החל משנת 1998 על-פי נוסחה שנקבעה על-ידי רשות שוק ההון ב"הוראות דיווח כספי ואקטוארי לקרן פנסיה ותיקה" מחודש אפריל 1999.

למטרת בהירות חולקה התשואה למרכיביה על-פי סעיפי ההכנסה העיקריים.

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
מהשקעות	(1.56%)	2.20%	10.36%
מסיוע ממשלתי ישיר	0.28%	0.28%	1.13%
תשואה כוללת נומינלית ברוטו	(1.28%)	2.48%	11.49%
הוצאות כאחוז מההון	0.05%	0.06%	0.20% (*)
תשואה כוללת נומינלית נטו	(1.33%)	2.42%	11.27%
שיעור עליית המדד (לפי המדד הידוע)	1.17%	0.10%	2.40%
תשואה כוללת ריאלית נטו	(2.47%)	2.32%	8.98%

(*) לאחר 0.02% החזר עודף דמי ניהול

ביאור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. תביעות תלויות:

1. תביעות משפטיות כנגד הקרן:

א. כנגד הקרן תלויה תביעה אחת בנושא של פדיון כספים צבורים על ידי ילדיו ויורשיו של עמית שנפטר. בהתאם לחוות הדעת של יועציה המשפטיים של החברה, בשלב זה קשה להעריך את סיכויי התביעה. קיימים מעט תקדימים התומכים בעמדת הקרן, אך מדובר במאטריה משפטית שאינה נפוצה וחסרים עדיין פרטים עובדתיים רבים. בכל מקרה, מבחינת השלכותיה הכספיות של תביעה זו על הקרן, סכום ערכי הפדיון שהתובעים מבקשים עומד על 1.4 מיליוני ₪, כאשר אם תידחה תביעתם, יהיו זכאים לסכום קצבאות האלמנה המנוחה שהוא נמוך בהרבה.

ב. בתאריך 21.2.22 התקבלה בקרן תביעה בנושא קבלת סעדים הצהרתיים שונים וזאת בעניין תיקון תקנון קרן הפנסיה שערכה הקרן (באישור הממונה על שוק ההון) בסוף שנת 2020 במטרה לעמוד בתנאי הזכאות לקבלת "כרית הביטחון" וההפחתה בשיעור 5.16% מזכויות העמיתים, להרחבה בנושא כרית הבטחון ראה ביאור 1ג. התובעים הינם ארגון הסגל האקדמי הבכיר באוניברסיטת בר אילן ופרופ' ציפורה כהן. נתבעים נוספים בתביעה זו הינם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ומדינת ישראל-משרד האוצר.
במהלך חודש מאי 2022 הגישה המדינה בקשה לסילוק התביעה נגדה על הסף. בית הדין הורה לתובעים להשיב לבקשה. תגובתם טרם הוגשה.
בהתאם לחוות הדעת של יועציה המשפטיים של החברה, התביעה היא לסעדים הצהרתיים שלא כומתו וקשה להעריך את שוויים.

2. השלכות אפשריות של פס"ד קוריצקי נגד מבטחים על גילעד

לנוכח הנימוקים שניתנו בפסק הדין שבבג"צ 2944/10 קוריצקי נ' בית הדין הארצי לעבודה ובבג"צ 8692/11 חוה גליזר נ' מדינת ישראל - הממונה על הגמלאות (מיום 13.10.2015), בקשר להסכמי רציפות זכויות, הרי שעל אף שפסק הדין לא ניתן כנגד החברה, לדעת היועצים המשפטיים של החברה, קיים סיכוי יותר סביר שקיימת מחויבות לקרן מאשר שלא, בקשר עם עמיתים שזכויותיהם הפנסיוניות מחושבות על פי הסכמי הרציפות שהמדינה (כמעסיקה) והחברה צד להם. על כן, בדוחות כספיים אלה נכללה התחייבות אקטוארית בגין השלכות שעלולות לנבוע מפס"ד הנ"ל.
לגבי השלכות על הקרן בקשר להסכמי רציפות אחרים שלא עם המדינה שהחברה צד להם, לדעת היועצים המשפטיים של החברה, הסיכון אפשרי והחשיפה המוערכת על ידי ההנהלה בקשר להסכמי רציפות אחרים שלא עם המדינה הינה כ- 4.19 מיליון ש"ח.
בדוחות כספיים אלה לא נכללה התחייבות אקטוארית בגין סכומים אלה.

ב. התקשרויות:

הקרן התחייבה להשקיע בקרנות השקעה בהיקף של 2,002 מיליון ש"ח. עד לתאריך הדו"ח הושקעו בקרנות אלו כ- 1,254 מיליון ש"ח.