

אל: ניסים אזולאי, מנכ"ל
קרן גמלאות של עורכי דין בישראל, בע"מ

מאת: דוד אנגלמאייר

תאריך: 07 דצמבר 2009

בנושא: חלוקת גירעון אקטוארי – מאזן 30/9/2008 ומאזן 31/12/2008 – קרן גמלאות של עורכי דין בישראל

המסמך הנוכחי מתאר את חלוקת הגירעון לספטמבר 2008¹ בין העמיתים בקרן, וזאת תחת כללים מיוחדים שחלים לחלוקת הגירעון שנגרם עקב שינוי בסיס ההנחות הדמוגרפיות לפי הנחיות האוצר בחוזר 2007-3-6 (במקום חוזר 2000/1)². בדרך כלל, על פי תקנון הקרן יש לחלק את הגירעון (א) במאזן בסוף שנה במידה והוחלט לחלק עודף/גירעון (ב) באופן יחסי לזכויות הצבורות של כל עמית. אמנם בחוזר 2007-3-6 האוצר העניק התייחסות מיוחדת לעמיתים שהגיעו לגיל זכאות ליום המאזן בגין הזכויות הצבורות. בתהליך חלוקת הגירעון יישמנו את רוב ההנחות שהתקבלו בעקבות בירורים קודמים עם האוצר³. בהתאם להנחיות יש לחלק בין העמיתים את הגירעון שנוצר על ידי שינוי הבסיס הדמוגרפי באופן הבא:

את הגירעון שנוצר בעקבות יישום חוזר 2007-3-6 בגין עמיתים מתחת לגיל הזכאות יש לחלק לעמיתים אלו ואילו את הגירעון שנוצר בגין עמיתים מעל גיל זכאות יש לחלק בין כל העמיתים. בנוסף עודף/גירעון שמקורו בגורמים אחרים, כגון עודף שנוצר במהלך השנה בעקבות ניסיון תביעות ועודף שלא חולק בשנה שעברה בעקבות הצפי לגירעון הגדול של השנה הנוכחית, יש לחלק בין כל העמיתים.

גיל זכאות: ברוב הקרנות גיל זכאות הינו גיל ראשוני שבו זכאי עמית לקבל פנסיה. גיל זה הוא על פי רוב התקנונים (פנסיה וותיקה גרעונית, וותיקה מאוזנת, חדשה מסובסדת, כללית משלימה) 60. אמנם בקרן של עורכי דין אין אפשרות להקדים או לדחות את הפנסיה ולכן גיל זכאות הוא גיל יציאה לפנסיה, בדרך כלל 66. אכן הגדרנו את קבוצת העמיתים מעל גיל זכאות כאלו שהיו ביום הקובע (31/12/2007) כבר פנסיונרים. על אף שהשפעה אינה מהותית, כללנו בגין עמית שהוגדר כעובר את גיל הזכאות גם מנות שגיל פרישתן מאוחר יותר מאשר התאריך הקובע. ניתן לטעון שמנות אלו יש לשייך לקבוצה של "מתחת לגיל זכאות", אם כי השפעה זניחה לגמרי הואיל ומדובר בכמה אלפי שקלים של פרמיות שיתקבלו בגינם בעתיד הקרוב.

¹ הבדיקה נערכה על מאזן 30/9/2008, כאשר בפועל היה צריך לבצע בהתבסס על מאזן והנחיית תקנון קרן פנסיה לחלוקת עודף/גירעון פנסיוני לתחילת 2008.

² בהתאם להוראות המעבר בסעיף 7 לחוזר 2007-3-6.

³ <http://www.mof.gov.il/hon/2001/pension/memos/2007-3-06.pdf>

ראה הערת שוליים 4 במאזן עתודות הותיקה ל – 31/12/2007: החוזר נכתב בעיקר עם החשיבה של יישום טבלאות חדשות במסגרת של קרן פנסיה מסובסדת חדשה ופחות התחשבה באופן ברור ומפורש למצב של קרן פנסיה וותיקה מאוזנת כמו "עתודות" (ראה סעיף 7. "הוראות מעבר"). בעקבות זה הנהלת הקרן נפגשה עם האוצר והעניקה לי את הפירוש הבא לצורך יישום החוזר כהוראה חד פעמית (ד"א מ-2/3/2008):

"לענין חלוקת המאזן (גרעון הצפוי), יש לנהוג לפי חוזר האוצר, לגבי הקבוצות והבודדים. קרי:

- לעמיתים מתחת לגיל 60 יחולק הגרעון שלהם + חלקם בגרעון של 60 +.

- העמיתים מעל גיל 60 כולל מקבלי הפנסיה, ישתתפו יחד עם כל עמיתי הקרן בגרעון המיוחס להם."

נפרט את תהליך חלוקת הגירעון בגין הפנסיות הצבורות בלבד⁴ בהתאם לאמור לעיל:

עדכון דמוגרפי⁵ לכלל העמיתים (פנסיונרים ופעילים) ללא חלוקת זכויות יוצר גירעון בגובה 90.93 כפי שמדווח (במיליוני ₪) במאזן קרן עורכי הדין (ע"ב סך נכסים של 577.74 מול סך התחייבות בגובה 668.66) כמפורט בנספח I נכון ל-30/9/2008. מצוין בדו"ח האקטוארי שכדי לאפס את הגירעון יש להקטין את הזכויות באופן אחיד 9.9% (ראה מאזן אקטוארי 30/9/2008 נספח ד', סעיף 4). יישום הוראות המעבר מביא לחלוקת הגירעון באופן הבא:

1. ללא עדכון הבסיס הדמוגרפי המוכתב על ידי האוצר וללא חלוקת זכויות היה עודף צבור של 10.2 כמוראה בנספח I ב. אציין כי איזון העודף מתקבל ע"י הגדלת זכויות בשיעור של כ- 0.5% לכלל העמיתים.

2. עדכון דמוגרפי לעמיתים שהגיעו לגיל הזכאות בלבד (פנסיונרים בלבד) ללא חלוקת זכויות יוצר גירעון של 6.85 כמוראה בנספח I ג. איזון הגירעון האמור מבוצע ע"י הקטנת זכויות בשיעור של 0.4516% לכלל העמיתים.

3. עדכון הבסיס הדמוגרפי לכלל העמיתים (פעילים ופנסיונרים) עם הקטנת המנות בשיעור של 0.4516% לכלל העמיתים יוצר גירעון של 87.56 כמוראה בנספח I ד. איזון הגירעון האמור מבוצע ע"י הקטנת המנות בשיעור של 0.4516% לפנסיונרים ובשיעור של 11.573% לעמיתים פעילים⁶.

לצורך הדו"ח הכספי של סוף 2008, המלצה לעיל עוד לא יושמה במערכת ולכן לא נלקחה בחשבון במאזן. לצורך איזון המאזן, בהתאם להמלצתי, התייעצות עם האוצר, ואישור של הדירקטוריון, ביצענו הערכה חוזרת המשקפת את הקטנת הזכויות הפנסיוניות בהתאם לתהליך המוצע לעיל. ראה נספח II המשווה בין מאזן המוצג בדו"ח הכספי (II א) והמאזן המעודכן (II ב) לפני איזון אבל אחרי חלוקת גירעון הנובע בעיקרו משינוי בסיס דמוגרפי בהערכה בסוף 2007. כדי לאזן את המאזן המעודכן יש להקטין זכויות לכל העמיתים (פנסיונרים ופעילים) בשיעור של 4.133%, ראה הצגת מאזן לאחר איזון זכויות בנספח II ג.

לצורך יישום מעשי של הקטנת זכויות המתוארת לעיל והואיל וזאת פעם ראשונה שהקרן עוברת תהליך כזה, מצורף פרק נפרד המתאר את ההשלכה הפרטנית על כל אוכלוסייה המושפעת.

⁴ כדי להקל על היישום הקטנת זכויות ברמת המערכת ועקב השפעה זניחה ההקטנה מיושמת על הפנסיות הצבורות בלבד ולא על דמי ניהול או על החזר פרמיות במקרה של פדיון זכויות או מקרה מוות, בין פעיל בין פנסיונר ב-36 חודשים ראשונים. גישה זו שונה במעט מהגישה במסמך המקורי מ-3/12/2008 כאשר שם גם ד"ג וערכי פדיון הוקטנו ולכן ההקטנה הנדרשת הייתה במעט יותר נמוכה: 0.412% מקום 0.4516% ו-10.8445% במקום 11.573%.

⁵ יישום חוזר 2007-3-6 במקום חוזר 2000/1.

⁶ ביחס לאמור בסעיף 1 רואים כי יש השפעה על כלל העמיתים בעקבות יישום חוזר 2007-3-6 על קבוצת הפנסיונרים בלבד היא הקטנת זכויות של כלל הקרן ב-0.9% (שינוי מעודף של 0.5% לגירעון של כ-0.4%). השפעה זו היא דומה להשפעה של יישום החוזר על ה-"לא פנסיונרים" של כ-10.4% שהוא בערך פי 11 מ-0.9% הואיל וההתחייבות הכוללת לפנסיונרים היא פחות מ-10% של התחייבות הקרן.

יישום הקטנת זכויות

לצורך יישום הקטנת זכויות יש את האוכלוסיות הבאות:

1. עמיתים⁷ שהם פעילים ביום המאזן 31/12/2008 <= הקטנת זכויות בשיעור של 15.227%) 11.573% + 4.133% בשיטה של ריבית דריבית) [6,381 מנות]
2. עמיתים שהיו פעילים ביום המאזן 31/12/2007 אבל הפכו להיות פנסיונרים במהלך 2007, ככה שהם כיום פנסיונרים. <= הקטנת זכויות זהה לפעילים בשיעור של 15.227% . [51 מנות]
3. עמיתים שהיו פנסיונרים בתאריך 31/12/2007 <= הקטנת זכויות בשיעור של 4.566%) 0.4516% + 4.133% בשיטה של ריבית דריבית). [476 מנות]

בנוסף יש להתחשב בעובדה שכל ההקטנות חלו החל מ-1/1/2009, ואילו בפועל הקרן במהלך 3 חודשים המשיכה לשלם את הפנסיה המקורית. על אף שניתן ל-"תקן" את התשלום יתר על ידי הקטנה של הפנסיה הבאה, התקבלה אישור מהאוצר לפרוס את החסר במהלך התשעה התשלומים שנשארו⁸. בהתאם אציג את הפנסיה המוקטנת לכל אחת מהקבוצות לעיל לטווח הארוך (כלומר החל מ-2010) וגם את הפנסיה הרלבנטית לשנת 2009 בגין החודשים אפריל עד דצמבר.

בטבלה הבאה יש התייחסות לתת-קבוצות לפי "קבוצה" שמייצג באיזה דור המנה נרכשה, כאשר יש קבוצות 1, 2, 3, 4, 0 לפי סדר כרונולוגי.

הטבלה הבאה מייצג את הירידה בתשלומי פנסיה לעמית (אחרי ניכוי דמי ניהול).

לפי מדד נכון ל-30/11/2008 שהיה: 30,241,160.32

| פנסיה עד סוף 2009 | פנסיה מוקטנת | פנסיה מקורית | מספר מנות | קבוצה | תיאור קבוצת עמיתים |
|-------------------|--------------|--------------|-----------|-------|-----------------------------|
| 734.40 | 734.40 | 866.32 | 6,366 | 0 | 1 פעילים ביום 31/12/2008 |
| 734.40 | 734.40 | 866.32 | 15 | 4 | |
| 690.43 | 734.40 | 866.32 | 3 | 0 | 2 פנסיונרים במהלך 2008 |
| 734.40 | 734.40 | 866.32 | 48 | 4 | |
| 55.52 | 56.42 | 59.12 | 12 | 1 | 3 פנסיונרים ביום 31/12/2007 |
| 210.19 | 213.60 | 223.82 | 15 | 2 | |
| 640.72 | 651.10 | 682.25 | 43 | 3 | |
| 813.58 | 826.77 | 866.32 | 406 | 4 | |

יצוין שבתוך קבוצה ראשונה יש 14 מנות של פעילים שהפכו להיות פנסיונרים במהלך רבעון ראשון 2009 ובעצם קבלו שתי פנסיות (פברואר מרץ) או פנסיה אחת (מרץ) גבוהה מדאי. נראה לי סביר לא להתייחס לקבוצה זו כשתי קבוצות נפרדות נוספות הואיל והיא זניחה ועלולה לסבך את העניינים על ידי מתן הנחיה נפרדת לקבוצה מיוחדת זו עם הקטנת פנסיה שונה לשנת 2009 (החזר של חלק מפנסיה אחת או שתיים במקום שלוש).

⁷ הכוונה ברמת המנה, הואיל ויש, אם כי מספר זניח, של מנות שעוד לא הגיעו לזכאות בגלל תקופת הכשרה, על אף שהעמית הגיע לזכאות.

⁸ האוצר בפירוש לא קיבל את הגישה להקטין את הפנסיות רק החל מחודש אפריל 2009. אין לי אסמכתא לעובדה זו, אלא מפי השמועה (hearsay). ניתן לפנות לאוצר לקבל אישור לגישה שאני מציג כאן.

בהמשך אני מציג את הטבלה עם תשלום פנסיה שכולל את דמי הניהול (שלא השתנו בעקבות הפעלה של גירעון אקטוארי):

לפי מדד נכון ל-31/12/2008, שהיה: 30,241,130.32, ובתוספת דמי ניהול

| פנסיה עד סוף 2009 | פנסיה מוקטנת | פנסיה מקורית | מספר מנות | קבוצה | תיאור קבוצת עמיתים |
|-------------------|--------------|--------------|-----------|-------|-----------------------------|
| 769.92 | 769.92 | 905.43 | 6,366 | 0 | 1 פעילים ביום 31/12/2008 |
| 769.92 | 769.92 | 905.43 | 15 | 4 | |
| 724.75 | 769.92 | 905.43 | 3 | 0 | 2 פנסיונרים במהלך 2008 |
| 724.75 | 769.92 | 905.43 | 48 | 4 | |
| 69.00 | 69.99 | 72.97 | 12 | 1 | 3 פנסיונרים ביום 31/12/2007 |
| 222.65 | 226.41 | 237.67 | 15 | 2 | |
| 691.84 | 703.29 | 737.62 | 43 | 3 | |
| 847.30 | 861.83 | 905.43 | 406 | 4 | |

נספח I א - בעדכון הבסיס הדמוגרפי לכלל העמיתים, ללא חלוקת זכויות = הצגה במאזן

קרן גמלאות של עורכי דין בישראל בע"מ

מאזן אקטוארי ל- 30/9/2008

במיליוני ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)

| <u>31/12/07</u> | <u>30/9/08</u> | | <u>31/12/07</u> | <u>30/9/08</u> | <u>נכסים</u> |
|-----------------|----------------|-------------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------|
| | | <u>התחייבויות לפנסיונרים</u> | | | |
| 56.64 | 63.84 | לקצבה זקנה | 258.47 | 271.24 | נכסים לפי מאזן חשבונאי* |
| <u>0.07</u> | <u>0.09</u> | החזר בפטירה | | | |
| 56.71 | 63.93 | סה"כ | 9.56 | 11.10 | יעודה לסיכוני חיים* |
| | | <u>התחייבויות לפעילים</u> | | | |
| 254.85 | 287.70 | לקצבה זקנה | 13.58 | 11.40 | סבסוד של אג"ח עתידי |
| 5.44 | 5.78 | החזר בפטירה | 119.67 | 92.14 | סיוע ממשלתי ישיר עתידי |
| 1.50 | 1.37 | החזר בעזיבה | | | |
| <u>0.80</u> | <u>0.80</u> | אחרים | 158.39 | 160.08 | דמי גמולים |
| 262.58 | 295.65 | סה"כ | 56.20 | 58.52 | דמי ניהול בניכוי |
| | | | <u>(26.03)</u> | <u>(26.75)</u> | הוצאות |
| | | <u>זכויות עתידיות</u> | 188.56 | 191.85 | סה"כ |
| 294.56 | 300.55 | לקצבה זקנה | | | |
| 4.10 | 4.08 | החזר בפטירה | | | |
| <u>0.42</u> | <u>0.35</u> | החזר בעזיבה | <u>31.53</u> | <u>90.93</u> | (עודף)/גירעון אקטוארי |
| 299.08 | 304.99 | סה"כ בגין עתיד | | | |
| 3.00 | 4.10 | אחרים | | | |
| 621.36 | 668.66 | סה"כ התחייבויות | 621.36 | 668.66 | סה"כ נכסים |

* נכסים אלו (282.34 מיליוני ש"ח) מוצגים לפי שווי הוגן ע"פ המאזן החשבונאי. כלולים בתוך נכסים אלו אג"ח מיועד (מירון) ששווי הוגן שלו משוערך בגובה של 141.69 מיליון ש"ח ואילו שווי המתואם שלו הינו 127.51 מיליון ש"ח ההבדל בין השווי ההוגן והשווי המתואם מהווה סבסוד נוסף בגובה של 14.4 מיליון ש"ח.

נספח I ב - ללא עדכון הבסיס הדמוגרפי
כל העמיתים לפי חוזר 2000/1, ללא גידול/קישון מנות

קרן גמלאות של עורכי דין בישראל בע"מ

מאזן אקטוארי ל- 30/9/2008

במיליוני ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)

| <u>31/12/07</u> | <u>30/9/08</u> | | <u>31/12/07</u> | <u>30/9/08</u> | <u>נכסים</u> |
|-----------------|----------------|------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------|
| 56.64 | 56.26 | התחייבויות לפנסיונרים | | | |
| <u>0.07</u> | <u>0.08</u> | לקצבה זקנה | 258.47 | 271.24 | נכסים לפי מאזן חשבונאי* |
| 56.71 | 56.34 | החזר בפטירה | | | |
| | | סה"כ | 9.56 | 11.10 | יעודה לסיכוני חיים* |
| | | התחייבויות לפעילים | 13.58 | 11.73 | סבסוד של אג"ח עתידי |
| 254.85 | 253.55 | לקצבה זקנה | 119.67 | 113.80 | סיוע ממשלתי ישיר עתידי |
| 5.44 | 5.09 | החזר בפטירה | | | |
| 1.50 | 1.21 | החזר בעזיבה | | | |
| <u>0.80</u> | <u>0.80</u> | אחרים | 158.39 | 157.07 | דמי גמולים |
| 262.58 | 260.65 | סה"כ | 56.20 | 53.77 | דמי ניהול בניכוי |
| | | זכויות עתידיות | <u>(26.03)</u> | <u>(24.54)</u> | הוצאות |
| | | לקצבה זקנה | 188.56 | 186.30 | סה"כ |
| 294.56 | 252.95 | החזר בפטירה | | | |
| 4.10 | 9.76 | החזר בעזיבה | | | |
| <u>0.42</u> | <u>0.35</u> | סה"כ בגין עתיד | <u>31.53</u> | <u>(10.02)</u> | עודף/גירעון אקטוארי |
| 299.08 | 263.06 | אחרים | | | |
| 3.00 | 4.10 | סה"כ התחייבויות | 621.36 | 584.16 | סה"כ נכסים |
| 621.36 | 584.16 | | | | |

* נכסים אלו (282.34 מיליוני ש"ח) מוצגים לפי שווי הוגן ע"פ המאזן החשבונאי. כלולים בתוך נכסים אלו אג"ח מיועד (מירון) ששווי הוגן שלו משוערך בגובה של 141.69 מיליון ש"ח ואילו שווי המתואם שלו הינו 127.51 מיליון ש"ח ההבדל בין השווי ההוגן והשווי המתואם מהווה סבסוד נוסף בגובה של 14.4 מיליון ש"ח.

נספח I ג - בעדכון הבסיס הדמוגרפי לפנסיונרים בלבד
פעילים לפי 2000/1 ופנסיונרים לפי 2007-3-6, ללא גידול/קישון מנות

קרן גמלאות של עורכי דין בישראל בע"מ

מאזן אקטוארי ל- 30/9/2008

במיליוני ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)

| <u>31/12/07</u> | <u>30/9/08</u> | | <u>31/12/07</u> | <u>30/9/08</u> | <u>נכסים</u> |
|-----------------|----------------|------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------|
| 56.64 | 57.11 | <u>התחייבויות לפנסיונרים</u> | | | |
| 0.07 | 0.08 | לקצבה זקנה | 258.47 | 271.24 | נכסים לפי מאזן חשבונאי* |
| 56.71 | 57.19 | החזר בפטירה | | | |
| | | סה"כ | 9.56 | 11.10 | יעודה לסיכוני חיים* |
| | | <u>התחייבויות לפעילים</u> | 13.58 | 11.51 | סבסוד של אג"ח עתידי |
| 254.85 | 257.36 | לקצבה זקנה | 119.67 | 101.89 | סיוע ממשלתי ישיר עתידי |
| 5.44 | 5.17 | החזר בפטירה | | | |
| 1.50 | 1.22 | החזר בעזיבה | | | |
| 0.80 | 0.80 | אחרים | 158.39 | 157.07 | דמי גמולים |
| 262.58 | 264.56 | סה"כ | 56.20 | 53.97 | דמי ניהול בניכוי |
| | | | (26.03) | (24.72) | הוצאות |
| | | <u>זכויות עתידיות</u> | 188.56 | 186.33 | סה"כ |
| 294.56 | 252.96 | לקצבה זקנה | | | |
| 4.10 | 9.76 | החזר בפטירה | | | |
| 0.42 | 0.35 | החזר בעזיבה | 31.53 | 6.85 | (עודף)/גירעון אקטוארי |
| 299.08 | 263.07 | סה"כ בגין עתיד | | | |
| 3.00 | 4.10 | אחרים | | | |
| 621.36 | 588.91 | סה"כ התחייבויות | 621.36 | 588.91 | סה"כ נכסים |

* נכסים אלו (282.34 מיליוני ש"ח) מוצגים לפי שווי הוגן ע"פ המאזן החשבונאי. כלולים בתוך נכסים אלו אג"ח מיועד (מירון) ששווי הוגן שלו משוערך בגובה של 141.69 מיליון ש"ח ואילו שווי המתואם שלו הינו 127.51 מיליון ש"ח ההבדל בין השווי ההוגן והשווי המתואם מהווה סבסוד נוסף בגובה של 14.4 מיליון ש"ח.

נספח I ד - בעדכון הבסיס הדמוגרפי לכלל העמיתים
פעילים ופנסיונרים לפי 6-3-2007, עם הקטנת זכויות של 0.412% לכלל העמיתים

קרן גמלאות של עורכי דין בישראל בע"מ

מאזן אקטוארי ל- 30/9/2008

במיליוני ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)

| <u>31/12/07</u> | <u>30/9/08</u> | | <u>31/12/07</u> | <u>30/9/08</u> | |
|-----------------|----------------|-------------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------|
| | | <u>התחייבויות לפנסיונרים</u> | | | <u>נכסים</u> |
| 56.64 | 63.58 | לקצבה זקנה | 258.47 | 271.24 | נכסים לפי מאזן חשבונאי* |
| <u>0.07</u> | <u>0.09</u> | החזר בפטירה | | | |
| 56.71 | 63.67 | סה"כ | 9.56 | 11.10 | יעודה לסיכוני חיים* |
| | | <u>התחייבויות לפעילים</u> | 13.58 | 11.45 | סבסוד של אג"ח עתידי |
| 254.85 | 286.52 | לקצבה זקנה | 119.67 | 92.73 | סיוע ממשלתי ישיר עתידי |
| 5.44 | 5.75 | החזר בפטירה | | | |
| 1.50 | 1.36 | החזר בעזיבה | | | |
| <u>0.80</u> | <u>0.80</u> | אחרים | 158.39 | 160.08 | דמי גמולים |
| 262.58 | 294.43 | סה"כ | 56.20 | 58.52 | דמי ניהול בניכוי |
| | | <u>זכויות עתידיות</u> | <u>(26.03)</u> | <u>(26.75)</u> | הוצאות |
| | | לקצבה זקנה | 188.56 | 191.85 | סה"כ |
| 294.56 | 299.31 | החזר בפטירה | | | |
| 4.10 | 4.07 | החזר בעזיבה | <u>31.53</u> | <u>87.56</u> | (עודף)/גירעון אקטוארי |
| <u>0.42</u> | <u>0.35</u> | סה"כ בגין עתיד | | | |
| 299.08 | 303.73 | אחרים | | | |
| 3.00 | 4.10 | סה"כ התחייבויות | 621.36 | 665.93 | סה"כ נכסים |
| 621.36 | 665.93 | | | | |

* נכסים אלו (282.34 מיליוני ש"ח) מוצגים לפי שווי הוגן ע"פ המאזן החשבונאי. כלולים בתוך נכסים אלו אג"ח מיועד (מירון) ששווי הוגן שלו משוערך בגובה של 141.69 מיליון ש"ח ואילו שווי המתואם שלו הינו 127.51 מיליון ש"ח ההבדל. בין השווי ההוגן והשווי המתואם מהווה סבסוד נוסף בגובה של 14.4 מיליון ש"ח.

נספח I ה - בעדכון הבסיס הדמוגרפי לכלל העמיתים
פעילים ופנסיונרים לפי 6-3-2007, עם הקטנת זכויות של 0.4516% לפנסיונרים ו- 11.573%
לפעילים

קרן גמלאות של עורכי דין בישראל בע"מ

מאזן אקטוארי ל- 30/9/2008

במיליוני ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)

| <u>31/12/07</u> | <u>30/9/08</u> | | <u>31/12/07</u> | <u>30/9/08</u> | <u>נכסים</u> |
|-----------------|----------------|------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------|
| 56.64 | 57.52 | התחייבויות לפנסיונרים | 258.47 | 271.24 | נכסים לפי מאזן חשבונאי* |
| <u>0.07</u> | <u>0.08</u> | לקצבה זקנה | | | |
| 56.71 | 57.60 | החזר בפטירה | 9.56 | 11.10 | יעודה לסיכוני חיים* |
| | | סה"כ | | | |
| | | התחייבויות לפעילים | 13.58 | 12.91 | סבסוד של אג"ח עתידי |
| 254.85 | 259.21 | לקצבה זקנה | 119.67 | 115.82 | סיוע ממשלתי ישיר עתידי |
| 5.44 | 5.20 | החזר בפטירה | | | |
| 1.50 | 1.23 | החזר בעזיבה | | | |
| <u>0.80</u> | <u>0.80</u> | אחרים | 158.39 | 160.08 | דמי גמולים |
| 262.58 | 266.44 | סה"כ | 56.20 | 58.52 | דמי ניהול בניכוי |
| | | | <u>(26.03)</u> | <u>(26.75)</u> | הוצאות |
| | | זכויות עתידיות | 188.56 | 191.85 | סה"כ |
| 294.56 | 270.78 | לקצבה זקנה | | | |
| 4.10 | 3.68 | החזר בפטירה | | | |
| <u>0.42</u> | <u>0.32</u> | החזר בעזיבה | <u>31.53</u> | <u>0.00</u> | (עודף)/גירעון אקטוארי |
| 299.08 | 274.78 | סה"כ בגין עתיד | | | |
| 3.00 | 4.10 | אחרים | | | |
| 621.36 | 602.92 | סה"כ התחייבויות | 621.36 | 602.92 | סה"כ נכסים |

* נכסים אלו (282.34 מיליוני ש"ח) מוצגים לפי שווי הוגן ע"פ המאזן החשבונאי. כלולים בתוך נכסים אלו אג"ח מיועד (מירון) ששווי הוגן שלו משוערך בגובה של 141.69 מיליון ש"ח ואילו שווי המתואם שלו הינו 127.51 מיליון ש"ח ההבדל בין השווי ההוגן והשווי המתואם מהווה סבסוד נוסף בגובה של 14.4 מיליון ש"ח.

קרן גמלאות של עורכי דין בישראל בע"מ**מאזן אקטוארי ל- 31/12/2008****במיליוני ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)**

| <u>31/12/07</u> | <u>31/12/08</u> | | <u>31/12/07</u> | <u>31/12/08</u> | <u>נכסים</u> |
|-----------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|
| | | <u>התחייבויות לפנסיונרים</u> | | | |
| 56.64 | 64.79 | לקצבה זקנה | 258.47 | 269.07 | נכסים לפי מאזן חשבונאי* |
| <u>0.07</u> | <u>0.08</u> | החזר בפטירה | | | |
| 56.71 | 64.86 | סה"כ | 9.56 | 12.08 | יעודה לסיכוני חיים* |
| | | <u>התחייבויות לפעילים</u> | 13.58 | 12.01 | סבסוד של אג"ח עתידי |
| 254.85 | 304.14 | לקצבה זקנה | 119.67 | 85.18 | סיוע ממשלתי ישיר עתידי |
| 5.44 | 6.17 | החזר בפטירה | | | |
| 1.50 | 1.37 | החזר בעזיבה | | | |
| <u>0.80</u> | <u>0.80</u> | אחרים | 158.39 | 158.14 | דמי גמולים |
| 262.58 | 312.48 | סה"כ | 56.20 | 59.23 | דמי ניהול בניכוי |
| | | | <u>(26.03)</u> | <u>(27.01)</u> | הוצאות |
| | | <u>זכויות עתידיות</u> | 188.56 | 190.36 | סה"כ |
| 294.56 | 305.31 | לקצבה זקנה | | | |
| 4.10 | 4.07 | החזר בפטירה | | | |
| <u>0.42</u> | <u>0.32</u> | החזר בעזיבה | <u>31.53</u> | <u>124.50</u> | (עודף)/גירעון אקטוארי |
| 299.08 | 309.70 | סה"כ בגין עתיד | | | |
| 3.00 | 6.17 | אחרים | | | |
| 621.36 | 693.21 | סה"כ התחייבויות | 621.36 | 693.21 | סה"כ נכסים |
| 429.01 | 495.88 | | | | |

* נכסים אלו (281.16 מיליוני ש"ח) מוצגים לפי שווי הוגן ע"פ המאזן החשבונאי. כוללים בתוך נכסים אלו אג"ח מיועד (מירון) ששווי הוגן שלו משוערך בגובה של 142.67 מיליון ש"ח ואילו שווי המתואם שלו הינו 125.50 מיליון ש"ח ההבדל בין השווי ההוגן והשווי המתואם מהווה סבסוד נוסף בגובה של 16.4 מיליון ש"ח.

נספח II ב – המאזן המוצג בדו"ח הכספי עם הקטנת זכויות כמוצג בדו"ח לרבעון שלישי, ללא הקטנת זכויות של רבעון רביעי לשנת 2008

קרן גמלאות של עורכי דין בישראל בע"מ

מאזן אקטוארי ל- 31/12/2008

במיליוני ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)

| <u>31/12/07</u> | <u>31/12/08</u> | | <u>31/12/07</u> | <u>31/12/08</u> | <u>נכסים</u> |
|-----------------|-----------------|------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|
| 56.64 | 63.44 | <u>התחייבויות לפנסיונרים</u> | 258.47 | 269.07 | נכסים לפי מאזן חשבונאי* |
| <u>0.07</u> | <u>0.08</u> | לקצבה זקנה | | | |
| 56.71 | 63.51 | החזר בפטירה | 9.56 | 12.08 | יעודה לסיכוני חיים* |
| | | סה"כ | | | |
| | | <u>התחייבויות לפעילים</u> | 13.58 | 13.05 | סבסוד של אג"ח עתידי |
| 254.85 | 269.68 | לקצבה זקנה | 119.67 | 100.39 | סיוע ממשלתי ישיר עתידי |
| 5.44 | 6.14 | החזר בפטירה | | | |
| 1.50 | 1.37 | החזר בעזיבה | | | |
| <u>0.80</u> | <u>0.80</u> | אחרים | 158.39 | 158.14 | דמי גמולים |
| 262.58 | 277.99 | סה"כ | 56.20 | 59.23 | דמי ניהול בניכוי |
| | | <u>זכויות עתידיות</u> | <u>(26.03)</u> | <u>(27.01)</u> | הוצאות |
| | | לקצבה זקנה | 188.56 | 190.36 | סה"כ |
| 294.56 | 271.39 | החזר בפטירה | | | |
| 4.10 | 4.07 | החזר בעזיבה | | | |
| <u>0.42</u> | <u>0.32</u> | סה"כ בגין עתיד | <u>31.53</u> | <u>38.49</u> | (עודף)/גירעון אקטוארי |
| 299.08 | 275.77 | אחרים | | | |
| 3.00 | 6.17 | סה"כ התחייבויות | 621.36 | 623.45 | סה"כ נכסים |
| 621.36 | 623.45 | | | | |
| 429.01 | 426.12 | | | | |

* נכסים אלו (281.16 מיליוני ש"ח) מוצגים לפי שווי הוגן ע"פ המאזן החשבונאי. כלולים בתוך נכסים אלו אג"ח מיועד (מירון) ששווי הוגן שלו משוערך בגובה של 142.67 מיליון ש"ח ואילו שווי המתואם שלו הינו 125.50 מיליון ש"ח ההבדל בין השווי ההוגן והשווי המתואם מהווה סבסוד נוסף בגובה של 16.4 מיליון ש"ח.

נספח II ג – המאזן המוצג בדו"ח הכספי עם הקטנת זכויות בשיעור 4.133% כמוצג בדו"ח לרבעון שלישי ורביעי

קֶרֶן גַּמְלָאוֹת שֶׁל עוֹרְכֵי דִין בִּישְׂרָאֵל בַּע"מ

מאזן אקטוארי ל- 31/12/2008

במיליוני ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)

| <u>31/12/07</u> | <u>31/12/08</u> | | <u>31/12/07</u> | <u>31/12/08</u> | <u>נכסים</u> |
|-----------------|-----------------|------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|
| 56.64 | 60.99 | התחייבויות לפנסיונרים | 258.47 | 269.07 | נכסים לפי מאזן חשבונאי* |
| <u>0.07</u> | <u>0.07</u> | לקצבה זקנה | | | |
| 56.71 | 61.06 | החזר בפטירה | 9.56 | 12.08 | יעודה לסיכוני חיים* |
| | | סה"כ | | | |
| | | התחייבויות לפעילים | 13.58 | 13.58 | סבסוד של אג"ח עתידי |
| 254.85 | 259.27 | לקצבה זקנה | 119.67 | 114.52 | סיוע ממשלתי ישיר עתידי |
| 5.44 | 5.90 | החזר בפטירה | | | |
| 1.50 | 1.31 | החזר בעזיבה | | | |
| <u>0.80</u> | <u>0.80</u> | אחרים | 158.39 | 158.14 | דמי גמולים |
| 262.58 | 267.29 | סה"כ | 56.20 | 59.23 | דמי ניהול בניכי |
| | | זכויות עתידיות | <u>(26.03)</u> | <u>(27.01)</u> | הוצאות |
| | | לקצבה זקנה | 188.56 | 190.36 | סה"כ |
| 294.56 | 260.71 | החזר בפטירה | | | |
| 4.10 | 4.07 | החזר בעזיבה | | | |
| <u>0.42</u> | <u>0.32</u> | סה"כ בגין עתיד | <u>31.53</u> | <u>0.00</u> | (עודף/גירעון אקטוארי) |
| 299.08 | 265.10 | אחרים | | | |
| 3.00 | 6.17 | סה"כ התחייבויות | 621.36 | 599.61 | סה"כ נכסים |
| 621.36 | 599.61 | | | | |
| 429.01 | 402.28 | | | | |

* נכסים אלו (281.16 מיליוני ש"ח) מוצגים לפי שווי הוגן ע"פ המאזן החשבונאי. כלולים בתוך נכסים אלו אג"ח מיועד (מירון) ששווי הוגן שלו משוערך בגובה של 142.67 מיליון ש"ח ואילו שווי המתואם שלו הינו 125.50 מיליון ש"ח ההבדל בין השווי ההוגן והשווי המתואם מהווה סבסוד נוסף בגובה של 16.4 מיליון ש"ח.