

**פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ**  
**פסגות פנסיה כללית**

**דוחות כספיים ביניים**  
**ליום 31 במרס, 2016**  
**בלתי מבוקרים**

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה כללית

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי ביניים
4	דוחות הכנסות והוצאות ביניים
5	דוחות על התנועה בקרן הפנסיה ביניים
6-10	באורים לדוחות הכספיים ביניים

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של פסגות פנסיה כללית**  
**המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פסגות פנסיה כללית המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - הקרן), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2016 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - הנחיות הממונה) בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 בהוראות הדין ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 (להלן - התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

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

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו בהתאם להנחיות הממונה והתקנות.

ליום 31 בדצמבר 2015 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2015	2016	
	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
1,382	738	1,508	<b>רכוש שוטף</b>
8	3	5	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,390</u>	<u>741</u>	<u>1,513</u>	חייבים ויתרות חובה
9,849	8,100	10,335	<b>השקעות</b>
17	26	19	נכסי חוב סחירים
762	491	1,051	נכסי חוב שאינם סחירים
<u>6,753</u>	<u>5,625</u>	<u>7,359</u>	מניות
17,381	14,242	18,764	השקעות אחרות
<u>18,771</u>	<u>14,983</u>	<u>20,277</u>	סך הכל השקעות
			סך הכל נכסים
26	14	47	<b>התחייבויות אחרות</b>
24	109	11	החברה המנהלת
<u>50</u>	<u>123</u>	<u>58</u>	זכאים ויתרות זכות
18,230	14,476	19,725	<b>התחייבויות פנסיוניות</b>
510	(* 396)	504	<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
(5)	(4)	(5)	התחייבות לעמיתים שאינם מבוטחים
<u>505</u>	<u>392</u>	<u>499</u>	<b>התחייבויות פנסיוניות</b>
(2)	(* (1))	(2)	התחייבויות לזקנה
(12)	(* (7))	(3)	עתודה לפנסיונרים
(14)	(8)	(5)	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>
18,721	14,860	20,219	גרעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>18,771</u>	<u>14,983</u>	<u>20,277</u>	גרעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
			<b>סה"כ גרעון אקטוארי</b>
			<b>סך הכל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
			סך הכל ההתחייבויות

(\* הוצג מחדש, ראה באור 2א).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

מיקי אסף סמנכ"ל כספים	ענת כנפו תבור מנכ"לית	חגי בדש יו"ר הדירקטוריון	30 במאי, 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	--------------------------	-----------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
(24)	(6)	(10)	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים
			<u>מהשקעות</u>
86	169	93	מנכסי חוב סחירים
--	--	--	מנכסי חוב שאינם סחירים
19	51	(18)	ממניות
10	318	(193)	מהשקעות אחרות
115	538	(118)	
91	532	(128)	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			<u>הוצאות</u>
250	44	98	דמי ניהול (ביאור 4)
24	2	6	הוצאות ישירות
9	1	2	הוצאות מסים
283	47	106	<b>סך הכל ההוצאות</b>
(192)	485	(234)	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס		
2015	מבוקר	2015	בלתי מבוקר	2016
		באלפי ש"ח		
12,861		12,861		18,721
3,863		571		1,706
(*)		(*)		(*)
(27)		(5)		(7)
(69)		(8)		(3)
(96)		(13)		(10)
2,213		953		96
509		87		169
2,722		1,040		265
(200)		(54)		(221)
(237)		(30)		(8)
(437)		(84)		(229)
2,285		956		36
(192)		485		(234)
18,721		14,860		20,219

**סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה**

תקבולים מדמי גמולים

חלקם של מבטחי המשנה בתקבולים מדמי גמולים

**תשלומים:**

**תשלומים לפנסיונרים**

תשלומי פנסיות זקנה

**תשלומים אחרים**

פדיונות

**סך כל התשלומים**

**העברות צבירה לקרן**

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

**העברות צבירה מהקרן**

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר

מדוח הכנסות והוצאות

**סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות**

**לסוף התקופה**

(\* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

**באור 1 - כללי**

א. לקרן מספר אפיקי השקעה: אפיק לבני 50 ומטה, אפיק מניות, אפיק לבני 50 עד 60, אפיק הלכתי, אפיק אג"ח עד 20% מניות, אפיק חו"ל ואפיק לבני 60 ומעלה. האפיקים פעילים נכון לתאריך הדוח למעט אפיק אג"ח עד 20% מניות ואפיק חו"ל.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 בהוראות הדין ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.

הדוחות הכספיים הוצגו בהתאם לדרישות חוזר 3-9-2016, לפיכך סווגו מספרי ההשוואה בהתאם להנחיית אגף שוק ההון על מנת לשקף למפרע את תוצאות הקרן באופן עקבי בתקופות המוצגות. להלן השינויים:

כפי שהוצג בעבר	השינוי אלפי ש"ח	כמוצג לאחר השינוי	
14,475	1	14,476	ליום 31 במרס 2015: (בלתי מבוקר) התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
389	7	396	התחייבות לזקנה ושאר זקנה
--	(1)	(1)	גרעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
--	(7)	(7)	גרעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

ב. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של הדולר של ארה"ב:

המדד הידוע בנקודות (*)	שער החליפין היציג של הדולר בש"ח	
100.26	3.766	ליום 31 במרס, 2016
100.47	3.980	ליום 31 במרס, 2015
101.18	3.902	ליום 31 בדצמבר, 2015
שינוי ב - %	שינוי ב - %	
(0.90)	(3.48)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016
(1.60)	2.33	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2015
(1.00)	0.33	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

(\*) המדד לפי בסיס ממוצע 2012.

**באור 3 - התחייבויות פנסיוניות**

הפנסיה החודשית לה זכאי העמית בקרן הכללית מחושבת על פי הסכום הצבור בחשבון המבוטח מחולק למקדם המרה המתאים למין המבוטח, לשאיריו, לגילו במועד הפרישה ולגיל שאיריו, לאחוז פנסיה שאיריים ותקופת הבטחת תשלומים שבחר המבוטח בעת הפרישה ככל שבחר.

במקרה משיכה - החברה מחזירה למבוטח את כל יתרת הזכאות שהצטברה לזכותו בקרן בהתאם לתקנות מס הכנסה ולתקנון הקרן.

להלן נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום			ל- 3 חודשים	
31 בדצמבר			שהסתיימו	
2013	2014	2015	ביום 31 במרס	
			2016	
<b>אחוזים מתוך ההתחייבות</b>				
<b>מבוקר</b>			<b>בלתי מבוקר</b>	
<b>כלל עמיתי הקרן</b>				
0.001	--	--	--	עודף דמוגרפי בגין מקרי נכות
--	(0.01)	--	(0.004)	גרעון דמוגרפי בגין מקרי זקנה ושארים
--	--	(0.240)	--	גרעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות
(0.010)	--	--	--	גרעון דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
0.004	0.005	(0.030)	(0.008)	עודף (גרעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
(0.005)	(0.01)	(0.27)	(0.012)	סך הכל גרעון דמוגרפי לעמיתי הקרן
=====	=====	=====	=====	
<b>חלוקה למבוטחים</b>				
(0.005)	(0.01)	(0.27)	(0.012)	<b>סך הכל גרעון דמוגרפי לחלוקה למבוטחים</b>
=====	=====	=====	=====	<b>כדלעיל</b>
<b>לפנסיונרים</b>				
(0.005)	(0.01)	(0.27)	(0.012)	סך הכל גרעון דמוגרפי כדלעיל
3.26	8.43	(2.85)	2.63	עודף (גרעון) בגין סטיה מהנחת התשואה
(1.8)	(9.47)	(0.46)	(3.27)	גרעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
0.74	1.06	0.91	0.01	עודף הנשמר בעתודה אקטוארית
2.20	0.01	(2.67)	(0.64)	סך הכל (גרעון) עודף לפנסיונרים
=====	=====	=====	=====	

במהלך תקופת הדוח נוצר לקרן גרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים בשיעור 0.012% לכלל הקבוצות אשר יחולק בהתאם להנחיות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - ההנחיות). כמו כן, בהתאם להנחיות, בתום שנה בה נוצר גרעון הנובע מסטיות ושינויים בהנחות התשואה והריבית להיוון בשיעור העולה על 1% מסך התחייבויות הקרן לפנסיונרים, תפחית הקרן זכויות לפנסיונרים בגובה העתודה העולה על 1% מסך התחייבויות הקרן לפנסיונרים.

נכון לתאריך הדיווח שיעור ההפחתה לאיפוס הגרעון לקבוצת הפנסיונרים הינו כ-0.64%, הנובע מסטיות ושינויים בהנחות התשואה והריבית להיוון (לאחר שינויים בעתודה).



**באור 4 - דמי ניהול**

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	באלפי ש"ח	
123	15	62
124	28	35
3	1	1
250	44	98
=====	=====	=====

**דמי ניהול ממבוטחים:**  
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים  
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים  
**דמי ניהול ממקבלי קצבה:**  
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים  
סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי הניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	באחוזים	
4.0	4.0	4.0
3.40	3.46	3.40
1.05	1.05	1.05
0.80	0.82	0.76
0.60	0.60	0.60
0.50	0.50	0.50
=====	=====	=====

**דמי ניהול ממבוטחים:**  
דמי ניהול מדמי גמולים  
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת  
רשאית לגבות על פי הוראות דין  
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה  
החברה המנהלת בפועל  
**דמי ניהול מנכסים**  
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת  
רשאית לגבות על פי הוראות דין  
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה  
החברה המנהלת בפועל  
**דמי ניהול ממקבלי קצבה:**  
המנהלת רשאית לגבות על פי  
הוראות דין  
שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע  
שגבתה החברה המנהלת בפועל

## באור 5 – התחייבויות תלויות

א. מידע לגבי תביעות :

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו בגין חובות של מעבידים לקופות גמל עבור עובדיהם בשל כספים אשר לא הועברו במועדס החוקי לקופה.

בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכח החוק הנ"ל קיימת חובת דיווח על המעביד לקופת הגמל. על המעביד למסור לקופה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופת הגמל, והאם העובדים מבוטחים גם בקופת גמל אחרת. כמו כן, על המעביד לדווח באופן שוטף לקרן, על שינוי בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או בביטוח העובדים בקרן אחרת. למרות האמור בתקנות הנ"ל. אך מעבידים רבים אינם מוסרים לקרן את כל המידע הנדרש מהם. בנוסף לכך, ההסדר החוקי החל כיום, ובמיוחד סעיף 20 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, מאפשר לעובד הזכאי לתשלומים לקופת גמל לקבוע בכל עת את קופת הגמל שאליה יועברו תשלומיו ותשלומי המעביד. משכך אומדת החברה המנהלת את היקף הסכומים שלא הועברו במועדס על ידי המעבידים על פי נתוני הדיווח בחודשים הקודמים.

יחד עם זאת, ביום 1 בפברואר 2016, נכנסו לתוקפן תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) תשע"ד-2014. התקנות חלות תחילה בגין מעבידים המעסיקים מעל מאה עובדים ובהמשך צפויות לחול על יתר המעסיקים (בכפוף למדרג שנקבע בתקנות). תקנות אלו קובעות בין היתר את הפרטים אותם מוסר מעסיק בגין עובדיו במועד הפקדת התשלומים ובמועד הפסקת התשלומים. תקנות אלו עשויות להגדיל את היקף המידע שיימסר לקופות הגמל ולאפשר ביצוע אומדן מדויק יותר.

החובות נמצאים בתהליך של טיפול על ידי החברה המנהלת כדלקמן :

1. פנייה למעסיקים לבירור חשד החוב במטרה לקבל אסמכתאות כגון סיום עבודה / אישור על יציאה לחופשה וכדומה.
2. שליחת מכתבים למעסיקים ועמיתים ליידוע החשד בחוב כנדרש בדן.
3. במידה וקיים חוב ממשי החברה פועלת לגבייתו, כולל ריבית פיגורים.
4. במידה ואין שיתוף פעולה מצד המעסיק החברה נוקטת באמצעים משפטיים העומדים בפניה כולל הגשת תביעה.

ב. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-16 - "טיוב נתוני זכויות העמיתים בגופי המוסדיים" מיום 18 בנובמבר, 2012. החוזר מגדיר את הפעולות הנדרשות מגוף מוסדי על מנת להבטיח, ככל הניתן, כי רישום זכויות העמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. בהתאם להוראות החוזר האמור, במסגרת פרויקט הטיוב נדרש גוף מוסדי לבצע בין היתר את הפעולות הבאות :

עריכת סקר פערים אודות המידע הקיים ברמת מוצרים, עמיתים ומעבידים.  
בניית מודל מיפוי ודירוג הפערים שנמצאו בסקר הפערים מהיבט השפעתם.

1. הכנת תכנית עבודה מפורטת לטיפול בכשלים שנמצאו בסקר הפערים, ובכלל זה התייחסות לסידור המידע הקיים ושמירתו, אימות נתוני עמיתים, עיבודי נתונים, בחינת השפעת פרויקט הטיוב על הגוף המוסדי ושימור.

החוזר קובע לוח זמנים לביצוע הפעולות במסגרת פרויקט הטיוב, ובכלל זה קובע כי הפרויקט כולו יסתיים עד ליום 30 ביוני 2016.

בשנת 2013, הקימה החברה וועדת היגוי אשר בחרה בשני ספקי שירות לצורך ליווי ועריכת טיוב הנתונים כנדרש ובהתאם להוראות החוזר (להלן: "הפרויקט").

**באור 5 – התחייבויות תלויות (המשך)**

ב. (המשך)

בסוף חודש מרס 2013 הוגש להנהלת החברה סקר פערים ומודל מיפוי ודירוג פערים. בסוף חודש ספטמבר, 2013 הוגשה ואושרה בדירקטוריון, תכנית העבודה לטיפול בפערים ומיד החלה החברה בתחקור הנתונים.

נכון למועד הדוח הכספי לא היו בפעולות הטיוב השלכות על התוצאות הכספיות של הקרן. כמו כן לדעת הנהלת החברה עד לסיום הפרויקט לא תהייה השפעה מהותית על תוצאות הקרן.

\*\*\*\*\*