

**פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**פסגות פנסיה מקיפה**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרס, 2016**

**בלתי מבוקרים**

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ  
פסגות פנסיה מקיפה

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
6-11	באורים לדוחות הכספיים ביניים

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

### **מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פסגות פנסיה מקיפה המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - הקרן), הכולל את הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2016 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוח התמציתי 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 מבידורים, 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 מחוים 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		
47,924	44,785	81,548	<b>נכסים שוטפים</b>
334	215	327	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>48,258</u>	<u>45,000</u>	<u>81,875</u>	
357,885	281,909	361,252	<b>השקעות פיננסיות</b>
343,080	267,343	356,553	נכסי חוב סחירים
116,690	46,073	122,028	נכסי חוב שאינם סחירים
218,990	244,286	225,459	מניות
			השקעות אחרות
<u>1,036,645</u>	<u>839,611</u>	<u>1,065,292</u>	סך הכל השקעות פיננסיות
--	3,940	3,970	נכסי ביטוח משנה
<u>1,084,903</u>	<u>888,551</u>	<u>1,151,137</u>	סך הכל נכסים
1,927	1,353	2,467	<b>התחייבויות אחרות</b>
1,785	--	--	החברה המנהלת
1,101	5,576	1,253	התחייבות ביטוח משנה
<u>4,813</u>	<u>6,929</u>	<u>3,720</u>	זכאים ויתרות זכות
1,058,058	(* 865,034)	1,124,437	<b>התחייבויות פנסיוניות</b>
			<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
			<b>התחייבות לפנסיונרים :</b>
4,347	(* 4,420)	4,446	התחייבות לזקנה ושאר זקנה
7,110	(* 6,437)	10,666	התחייבות לנכות
3,165	(* 2,668)	3,314	התחייבות לשאר מבטוח
3,963	3,612	4,531	עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
142	(* (58))	141	עתודה לפנסיונרים
<u>18,727</u>	<u>17,079</u>	<u>23,098</u>	<b>סך הכל התחייבויות לפנסיונרים</b>
3,127	(* (32))	151	עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
178	(* (459))	(269)	עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,305	(491)	(118)	סה"כ עודף (גרעון) אקטוארי
<u>1,080,090</u>	<u>881,622</u>	<u>1,147,417</u>	<b>סך כל התחייבויות הפנסיוניות</b>
<u>1,084,903</u>	<u>888,551</u>	<u>1,151,137</u>	סך הכל ההתחייבויות

(\* הוצג מחדש, ראה ביאור 2.א).

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		
			<b>הכנסות (הפסדים)</b>
(4,278)	(2,055)	(597)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
3,962	6,591	2,908	מנכסי חוב סחירים
13,003	1,586	3,310	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,362	5,175	(3,293)	ממניות
2,603	17,830	(8,480)	מהשקעות אחרות
21,930	31,182	(5,555)	
17,652	29,127	(6,152)	<b>סך כל ההכנסות (ההפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
15,572	3,535	4,493	דמי ניהול (באור 4)
1,004	39	266	הוצאות ישירות
452	90	85	הוצאות מסים
17,028	3,664	4,844	<b>סך הכל ההוצאות</b>
			<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>
624	(* 25,463)	(10,996)	

(\* הוצג מחדש, ראה ביאור א2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	באלפי ש"ח	
779,168	779,168	1,080,090
297,332	66,762	87,493
(15,655)	(3,566) *	(3,925)
3,910	--	--
(219)	(55)	(55)
(165)	(32)	(34)
(24,613)	(5,013)	(8,167)
6,730	4,446	3,422
(18,267)	(654)	(4,834)
5	--	--
78,838	22,574	13,130
5,074	669	897
83,917	23,243	14,027
(50,663)	(8,780)	(14,230)
(276)	(14)	(208)
(50,939)	(8,794)	(14,438)
32,978	14,449	(411)
624	25,463	(10,996)
1,080,090	881,622	1,147,417

**סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה**

תקבולים מדמי גמולים  
חלקם של מבטחי המשנה בתקבולים מדמי גמולים  
הכנסות מעמלות של מבטחי משנה

**תשלומים:**

**תשלומים לפנסיונרים**

תשלומי פנסית זקנה  
תשלומי פנסית שארים

**תשלומים אחרים**

פדיונות  
חלקו של מבטח המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות

**סך כל התשלומים**

**העברות צבירה לקרן**

העברות מחברות ביטוח  
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**

(\* הוצג מחדש, ראה ביאור 2א).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

**באור 1- כללי**

א. 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).

ב. קרן פנסיה מקיפה (להלן - הקרן) הינה קרן חדשה, המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה). לקרן מספר אפיקי השקעה: : אפיק לבני 50 ומטה, אפיק לבני 50 עד 60, אפיק לבני 60 ומעלה, אפיק הלכתי, אפיק מניות, אפיק אג"ח עד 20% מניות ואפיק חו"ל. האפיקים פעילים נכון לתאריך הדוח למעט אפיק חו"ל.

**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 וחיסכון 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 השוואה בהתאם להנחיית אגף שוק ההון על מנת לשקף למפרע את תוצאות הקרן באופן עקבי בתקופות המוצגות. להלן השינויים:

כמוצג לאחר השינוי	השינוי אלפי ש"ח	כפי שהוצג בעבר	
865,034	30	865,004	ליום 31 במרס 2015: (בלתי מבוקר)
4,420	(1,202)	5,622	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
6,437	2,315	4,122	התחייבות לזקנה ושאר זקנה
2,668	(725)	3,393	התחייבות לנכות
(58)	73	(131)	התחייבות לשארי מבוטח
(32)	(32)	--	עתודה לפנסיונרים
(459)	(459)	--	גרעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
25,463	3,566	21,897	גרעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(3,566)	(3,566)	--	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים

באור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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	3.98	ליום 31 במרס, 2015
101.18	3.902	ליום 31 בדצמבר, 2015
שינוי ב - %	שינוי ב - %	
(0.90)	3.480-	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016
(1.60)	2.330	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2015
(1.00)	0.330	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

(\*) המדד לפי בסיס ממוצע 2012.



באור 3 - התחייבויות פנסיוניות

להלן נתונים אודות העודף (גרעון) האקטוארי:

ל- 3 חודשים				
שהסתיימו				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביום 31 במרס	
2013	2014	2015	2016	
מבוקר			בלתי מבוקר	
אחוזים מתוך ההתחייבות				
<b>כלל עמיתי הקרן</b>				
0.03	--	--	0.014	עודף דמוגרפי בגין מקרי נכות
(0.009)	(0.07)	(0.01)	--	גרעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות
(0.0001)	(0.001)	0.001	--	גרעון דמוגרפי בגין מקרי זקנה ושארים
				עודף דמוגרפי בגין מקרי פטירת
0.011	--	--	0.026	מבוטחים
--	--	--	(0.04)	גרעון דמוגרפי בגין שינויים ב IBNR
--	0.3	0.38	0.013	עודף דמוגרפי בגין ביטוח משנה
(0.0004)	(0.0002)	(0.003)	--	גרעון דמוגרפי בגין גורמים אחרים
0.03	0.2	0.37	0.013	סך הכל עודף דמוגרפי לעמיתי הקרן
=====	=====	=====	=====	
<b>חלוקה למבוטחים</b>				
<b>סך הכל עודף דמוגרפי לחלוקה</b>				
0.03	0.2	0.37	0.013	<b>למבוטחים כדלעיל</b>
=====	=====	=====	=====	
<b>לפנסיונרים</b>				
0.03	0.23	0.37	0.013	סך הכל עודף דמוגרפי כדלעיל
0.04	8.01	3.17	1.47	עודף בגין סטיה מהנחת התשואה
(0.050)	(5.03)	(0.56)	(2.92)	גרעון בגין שינויים בשיעורי ריבית
				ההיוון
0.01	0.51	(1.39)	1.39	עודף (גרעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
0.03	3.72	1.59	(0.05)	סך הכל (גרעון) עודף לפנסיונרים
=====	=====	=====	=====	

במהלך תקופת הדוח נוצר לקרן גרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים בשיעור 0.013% 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 בשיעור 0.05%, 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	

<b>דמי ניהול ממבוטחים:</b>			
12,952	2,971	3,718	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
2,554	550	754	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
66	14	21	<b>דמי ניהול ממקבלי קצבה:</b>
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
15,572	3,535	4,493	סך הכל הוצאות דמי ניהול

**ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	באחוזים	

<b>דמי ניהול ממבוטחים:</b>			
<b>דמי ניהול מדמי גמולים</b>			
6.0	6.0	6.0	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות דין
4.31	4.45	4.26	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
<b>דמי ניהול מנכסים</b>			
0.5	0.5	0.5	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות דין
0.28	0.27	0.28	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
<b>דמי ניהול ממקבלי קצבה:</b>			
0.5	0.5	0.5	שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי
0.5	0.5	0.5	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 במועד החוקי לקופה. בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו – 1976, שנקבעו מכח החוק הני"ל קיימת חובת דיווח על המעביד לקופת הגמל. על המעביד למסור לקופה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכן 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 הני"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 במועד 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 לידוע החשד בחוב כנדרש בדין.
  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:
1. 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.

א. לקרן יתרת התחייבות להשקעה בקרנות השקעה בסך 14,067 אלפי ש"ח.

\*\*\*\*\*