

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2018

בלתי מבוקרים

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2018

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
6-12	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, 2018 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (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 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 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 2017 מבוקר	ליום 31 במרס		ביאור
	2017	2018	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
72,605	42,574	31,635	נכסים שוטפים
667	2,682	895	מזומנים ושווי מזומנים
73,272	45,256	32,530	חייבים ויתרות חובה
515,001	435,148	499,287	השקעות פיננסיות
603,449	483,221	659,205	נכסי חוב סחירים
210,234	173,708	234,937	נכסי חוב שאינם סחירים
519,593	386,898	575,344	מניות
			השקעות אחרות
1,848,277	1,478,975	1,968,773	סך הכל השקעות פיננסיות
--	2,160	3,154	נכסי ביטוח משנה
1,921,549	1,526,391	2,004,457	סך כל הנכסים
2,917	2,497	2,958	התחייבויות אחרות
3,716	--	--	החברה המנהלת
1,380	2,007	7,730	התחייבות ביטוח משנה
8,013	4,504	10,688	זכאים ויתרות זכות
1,476,289	1,154,975	1,559,557	התחייבויות פנסיוניות:
410,694	341,175	406,815	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
1,886,983	1,496,150	1,966,372	התחייבות לעמיתים פעילים
--	--	--	התחייבות לעמיתים שאינם פעילים
24,527	21,568	26,236	סך כל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
24,527	21,568	26,236	התחייבות למקבלי קצבה:
2,026	4,032	1,161	התחייבות לפנסיונרים
--	137	--	התחייבות למקבלי קצבה קיימים
2,026	4,169	1,161	סך כל התחייבויות למקבלי קצבה
1,913,536	1,521,887	1,993,769	עודף (גרעון) אקטוארי:
1,921,549	1,526,391	2,004,457	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
			עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה
			סה"כ עודף אקטוארי
			סך כל התחייבויות הפנסיוניות
			סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

23 במאי, 2018
תאריך אישור הדוחות הכספיים

שלמה פשה
יו"ר הדירקטוריון

יפעת מזרחי
מנכ"לית

מיקי אסף
סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2017	2018	
	בלתי מבוקר		
מבוקר	באלפי ש"ח		
3,014	1,158	1,409	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
17,057	1,489	(996)	מהשקעות מנכסי חוב סחירים
25,710	4,999	6,566	מנכסי חוב שאינם סחירים
22,346	3,692	(7,574)	ממניות
55,416	6,746	(12,191)	מהשקעות אחרות
120,529	16,926	(14,195)	
123,543	18,084	(12,786)	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
20,337	4,747	5,302	הוצאות דמי ניהול (באור 4)
1,936	495	672	הוצאות ישירות
513	77	56	הוצאות מסים
22,786	5,319	6,030	סך הכל ההוצאות
100,757	12,765	(18,816)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
1,406,698	1,406,698	1,913,536	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
			תקבולים:
436,880	101,931	113,244	תקבולים מדמי גמולים
46	--	16	תקבולים מדמי סליקה
(18,006)	(4,264)	(4,825)	חלקם של מבטחי המשנה בתקבולים מדמי גמולים
6,042	1,140	1,041	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
424,962	98,807	109,476	סך כל התקבולים, נטו
			תשלומים:
(289)	(59)	(86)	תשלומים למקבלי קצבה קיימים
(148)	(37)	(132)	תשלומי פנסית זקנה
			תשלומי פנסית שארים
(61,202)	(11,001)	(20,175)	תשלומים אחרים
(601)	(45)	(91)	פדיונות
2,082	671	1,711	חלק הקרן בתביעות עמיתים
(60,158)	(10,471)	(18,773)	חלקו של מבטח המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
			סך כל התשלומים, נטו
15	15	--	העברות צבירה לקרן
			העברות מחברות ביטוח
223,993	42,943	105,061	העברות מקרנות פנסיה חדשות
5,062	932	2,856	העברות מקופות גמל
229,070	43,890	107,917	
(177,331)	(27,472)	(95,853)	העברות צבירה מהקרן
(10,462)	(2,330)	(3,718)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(187,793)	(29,802)	(99,571)	העברות לקופות גמל
41,277	14,088	8,346	העברות צבירה, נטו
100,757	12,765	(18,816)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,913,536	1,521,887	1,993,769	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 1- כללי

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2017 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.
- ג. ביום 1 בינואר 2018, ובהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, נכנסו לתוקפם שינויים בתקנון הקרן אשר בוצעו בהתאם להוראות חוזר רשות שוק ההון "הוראות לניהול קרן חדשה" - 2017-3-2. בין השינויים שנערכו התווספו מסלולי השקעה נפרדים למקבלי קצבה לאחר יום 1 בינואר 2018 וכן בוצעה הפרדה של מקבלי קצבה קיימים וחדשים לעניין מידוד הקצבה ולעניין חלוקת עודף אקטוארי.

באור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים
 הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, 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 2018-9-10. בהתאם לכך הוצגו מספרי ההשוואה בהתאם להנחיית רשות שוק ההון.
- ב. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של הדולר של ארה"ב:

המדד הידוע בנקודות (*)	שער החליפין היציג של הדולר בש"ח	
100.88	3.514	ליום 31 במרס, 2018
100.68	3.632	ליום 31 במרס, 2017
101.18	3.467	ליום 31 בדצמבר, 2017
שינוי ב - %	שינוי ב - %	
(0.30)	1.35	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018
(0.20)	(0.05)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017
0.30	(9.83)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 2012.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים

1. אגרות חוב מיועדות- נמדדות לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשות לירידת ערך.

2. מכשירי חוב שאינם סחירים (למעט אגרות חוב מיועדות)

נמדדים לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, או לפי המלצת ועדת אשראי של ועדת ההשקעות.

ב. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס			
	2017	2018		
	בלתי מבוקר			
	באלפי ש"ח			
564,747	447,493	602,007	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד *	
			נכסי חוב אחרים	
4,808	3,412	4,754	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרר	
2,780	-	2,764	פקדונות בבנקים	
1,616	1,438	1,836	הלוואות למבוטחים	
29,498	30,878	47,844	הלוואות לאחרים	
38,702	35,728	57,198		
603,449	483,221	659,205	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	
=====	=====	=====		
			(* הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד	
			ל- 3 חודשים שהסתיימו	
			ביום 31 במרס	
			2018	
			בלתי מבוקר	
			באלפי ש"ח	
			באחוזים	
			באלפי ש"ח	
28.80	547,771	29.62	584,824	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
84.74	16,976	80.47	17,183	נכסי מקבלי קצבה
	564,747		602,007	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד
	=====		=====	

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ביום 28 במרץ 2017, פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017. תקנות אלו קובעות הוראות לעניין אופן חישוב תשואה של נכסי העמיתים בקרן. חברה מנהלת של קרן פנסיה רשאית לרכוש 30% אגרות חוב מיועדות בשיעור של 30% מנכסי הקופה. בשלב הראשון בהתאם להוראת שעה עד ליום 31 בדצמבר 2023, החל מיולי 2017, עבור מקבלי הקצבה תזקף תשואת אגרות חוב מיועדות לפי היחס שבין מכפלת סך נכסי מקבלי הקצבה בשיעור של 60% ובין סך נכסי הקרן שהושקעו באגרות חוב מיועדות. ליתר העמיתים, זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תעשה לפי יתרת התשואה בקרן הנובעת מהשקעה באגרות חוב מיועדות לאחר שנוקפה התשואה למקבלי הקצבה.

החל מיום 1 בינואר 2024, עמיתים בגיל 50 ומעלה - זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תעשה לפי היחס שבין מכפלת סך היתרות הצבורות בקרן של עמיתים בגיל 50 ומעלה בשיעור של 30% ובין סך נכסי הקרן שהושקעו באגרות חוב מיועדות. יתר העמיתים מתחת לגיל 50, זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תעשה לפי יתרת התשואה בקרן הנובעת מהשקעה באגרות חוב מיועדות לאחר שנוקפה התשואה למקבלי הקצבה ועמיתים מעל גיל 50.

כמו כן נקבע כי במידה והממונה יחליט כי ישנו פער בהקצאת האג"ח המיועדות ויש לאזן בין קרנות פנסיה, הוא עשוי להורות לקרן פנסיה להגדיל את שיעור התשואה למקבלי קצבה מ-60% לשיעור גבוה יותר, על חשבון עמיתי אותה קרן.

ביום 1 ביוני 2017 פורסם חוזר 2017-3-4 כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות. בחוזר זה נקבע כי במידה ועלה שיעור זקיפת התשואה של איגרות החוב המיועדות לעמיתי קרן מסוימת ביותר מ-1.5 נקודות האחוז בהשוואה לשיעור המינימאלי שיפורסם על ידי הממונה, תזקוף החברה המנהלת של הקרן את התשואה של איגרות החוב המיועדות בשיעור העולה על השיעור האמור לנכסי מקבלי הקצבה בקרן בכפוף להוראות תקנות זקיפת תשואה.

לעניין סעיף זה "שיעור מינימאלי" - שיעור זקיפת התשואה של איגרות חוב מיועדות לעמיתי הקרן, לפי העניין, בקרן בה שיעור זה הוא הנמוך ביותר. שיעור זה יבחן מעת לעת על ידי הממונה וכל הפחות אחת לשנתיים.

ביום 18 ביוני 2017 הודיעה הממונה כי שיעור זקיפת תשואה מיועדות לעמיתי הקרן המינימלי הינו 27.8%.

באור 4 - התחייבות למקבלי קצבה

התחייבות למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
5,915	4,468	5,870	התחייבות לזקנה ושארים
8,536	8,761	9,102	התחייבות לנכים
5,053	3,251	5,873	התחייבות לשארי מבוטח
5,197	4,922	5,570	התחייבות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
(174)	166	(179)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>24,527</u>	<u>21,568</u>	<u>26,236</u>	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים כוללים דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת.
אחוז דמי הניהול לחברה המנהלת שהונח לצורך החישוב הינו 0.5%

באור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באחוזים	באחוזים	באלפי ש"ח	
0.60	0.06	1,161	עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
0.60	-	-	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
-	-	-	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	פנסיונרים
<u>0.60</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

לא חלו שינויים במנגנון האיזון האקטוארי. כמו כן, לא חל שינוי במנגנון האיזון האקטוארי לגבי
מקבלי קצבה קיימים, לרבות שיטת חלוקת העודפים לעמיתים שאינם מקבלי קצבה.

באור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס
2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר
	באלפי ש"ח

דמי ניהול ממבוטחים:

15,920	3,755	4,023	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
4,324	969	1,254	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
93	23	25	דמי ניהול ממקבלי קצבה: דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
20,337	4,747	5,302	סך הכל הוצאות דמי ניהול
20,337	4,747	5,302	

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	באחוזים	

דמי ניהול ממבוטחים:

דמי ניהול מדמי גמולים

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות דין

6.0	6.0	6.0
-----	-----	-----

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל

3.69	3.88	3.57
------	------	------

דמי ניהול מנכסים

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות דין

0.5	0.5	0.5
-----	-----	-----

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל

0.27	0.27	0.26
------	------	------

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על פי
הוראות דין

0.5	0.5	0.5
-----	-----	-----

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע
שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.5	0.5	0.5
-----	-----	-----

באור 7 – התחייבויות תלויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת בנסיבות שפורטו בחוק, בתקנותיו ובפסיקת בתי הדין לעבודה 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 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 בקופה אחרת, למרות האמור בתקנות הנ"ל. מעבידים רבים אינם מוסרים לקופה 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. ביום 1 בפברואר 2016, נכנסו לתוקפן תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) תשע"ד-2014. תקנות אלו קובעות בין היתר את הפרטים אותם מוסר מעסיק בגין עובדיו במועד הפקדת התשלומים ובמועד הפסקת התשלומים. תקנות אלו מגדילות את היקף המידע שנמסר לקופות הגמל ומאפשרות ביצוע אומדן מדויק יותר.

החובות נמצאים בתהליך של טיפול על ידי החברה המנהלת כדלקמן:

1. פנייה למעסיקים לבירור חשד במטרה לקבל אסמכתאות כגון סיום עבודה / אישור על יציאה לחופשה וכדומה.
 2. שליחת מכתבים למעסיקים ועמיתים ליידוע 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. לקרן יתרת התחייבות להשקעה בקרנות השקעה בסך 15,374 אלפי ש"ח וכן יתרת התחייבות להלוואות בסך 3,246 אלפי ש"ח.

באור 8 – אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

א. **טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשע"ח - 2017**

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008 (להלן: "התקנות") קובעות מהן סוגי ההוצאות הישירות שגוף מוסדי רשאי לגבות מחשבונות העמיתים. במסגרת תקנה 3 לתקנות נקבעה הוראת שעה עד לסוף שנת 2017 (להלן: "הוראת השעה"). הוראת השעה הרחיבה את סוגי ההוצאות הישירות אשר ניתן לגבות מחשבונות העמיתים. לחלק מהוצאות ישירות נקבעה מגבלה בשיעור של עד 0.25% מסך כל השווי המשוער של נכסי הקופה. ביום 3 בדצמבר 2017, פורסמה טיוטת תיקון לתקנות וביום 2 במאי 2018, פורסם נוסח התקנות אשר צפויות לעלות לדיון בוועדת כספים. עיקרי השינויים בתיקון המוצע ביחס לתקנות:

- א. הפיכת הוראת השעה שנקבעה בתקנות, להוראת קבע.
- ב. ביטול האפשרות להכיר בהוצאה ישירה בגין תעודות סל אשר חשיפתה לנכסים שהונפקו בישראל;
- ג. ביטול האפשרות להכיר בהוצאה ישירה בגין העמדת משכנתאות לפי מגבלות שהורה עליהם הממונה.
- ד. נקבע כי לא ניתן לגבות הוצאות ישירות בשל מתן הלוואה לעמית או מבוטח.

באור 8 – אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח (המשך)

**א. טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות),
התשע"ח – 2017 (המשך)**

ה. נוספה אפשרות להשקיע בקרן טכנולוגיה עילית כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות,
התשנ"ד-1994.

ו. שונה אופן חישוב מגבלת הוצאות ישירות, כמפורט להלן:

(1) חודד כי חישוב המגבלה הינו ברמת קופת גמל או מסלול לפי העניין.

(2) שונה אופן חישוב מגבלת הוצאות ישירות במסלול חדש (כך שיהיה ממוצע סך הנכסים בתום
רבעון ראשון ובתום שנת הכספים).

(3) ניתנה סמכות לממונה, במקרים חריגים, לאפשר חריגה ממגבלת הוצאות ישירות.

התקנות בגרסתן הסופית צפויות לחול מיום 1 בינואר 2018 (למעט חריגים המפורטים בתקנות).
נכון למועד פרסום הדוח טרם פורסם תיקון לתקנות והוראת השעה לא הוארכה. לכן בשלב זה לא ניתן
להעריך את ההשפעה על החברה.

**ב. החל מיום 20 במאי 2018, ובהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, מכהנת גב' יפעת מזרחי
כמנכ"ל החברה.**

ביום 20 במאי 2018 סיים מר מיקי אסף את כהונתו כמנכ"ל החברה, והינו מכהן החל ממועד זה
כסמנכ"ל הכספים של החברה.

הצהרה (certification)

אני, יפעת מזרחי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פסגות פנסיה מקיפה (להלן: "קרן פנסיה חדשה מקיפה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2018 (להלן: "הדוח").
2. 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.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה החדשה המקיפה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה החדשה המקיפה, למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בפסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה החדשה המקיפה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה חדשה מקיפה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן פנסיה חדשה מקיפה 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 החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה החדשה המקיפה. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה החדשה המקיפה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן פנסיה חדשה מקיפה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה החדשה המקיפה.

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

23 במאי, 2018

יפעת מזרחי, מנהלת כללית

הצהרה (certification)

אני, מיקי אסף, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פסגות פנסיה מקיפה (להלן: "קרן פנסיה חדשה מקיפה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2018 (להלן: "הדוח").
2. 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.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה החדשה המקיפה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה החדשה המקיפה, למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בפסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה החדשה המקיפה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה חדשה מקיפה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן פנסיה חדשה מקיפה 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 החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה החדשה המקיפה. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה החדשה המקיפה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן פנסיה חדשה מקיפה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה החדשה המקיפה.

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

23 במאי, 2018

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים