

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2019

בלתי מבוקרים

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2019

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

6-13

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, 2019 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 וחסכון (להלן - הנחיות הממונה) בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 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 2018	ליום 31 במרס		ביאור	
	2018	2019		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
54,154	31,635	79,152		נכסים שוטפים
884	895	1,028		מזומנים ושווי מזומנים
				חייבים ויתרות חובה
55,038	32,530	80,180		
534,834	499,287	561,163		השקעות פיננסיות
725,500	659,205	759,737	3	נכסי חוב סחירים
265,384	234,937	325,151		נכסי חוב שאינם סחירים
581,186	575,344	609,712		מניות
				השקעות אחרות
2,106,904	1,968,773	2,255,763		סך הכל השקעות פיננסיות
2,328	3,154	4,508		נכסי ביטוח משנה
2,164,270	2,004,457	2,340,451		סך כל הנכסים
3,015	2,958	2,174		התחייבויות אחרות
--	--	--		החברה המנהלת
9,127	7,730	1,036		התחייבות ביטוח משנה
				זכאים ויתרות זכות
12,142	10,688	3,210		
1,658,946	1,559,557	1,785,406		התחייבויות פנסיוניות:
450,442	406,815	502,051		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבות לעמיתים פעילים
				התחייבות לעמיתים שאינם פעילים
2,109,388	1,966,372	2,287,457		סך כל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
12,705	--	19,760	4	התחייבות למקבלי קצבה:
29,259	26,236	26,642		התחייבות לפנסיונרים
				התחייבות למקבלי קצבה קיימים
41,964	26,236	46,402		סך כל התחייבויות למקבלי קצבה
774	1,161	3,382	5	עודף אקטוארי:
2	--	--		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
				עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה
776	1,161	3,382		סה"כ עודף אקטוארי
2,152,128	1,993,769	2,337,241		סך כל התחייבויות הפנסיוניות
2,164,270	2,004,457	2,340,451		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

28 במאי, 2019

מיקי אסף סמנכ"ל כספים
יפעת מזרחי מנכ"לית
שלמה פשה יו"ר הדירקטוריון
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 מבוקר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2018	2019	
באלפי ש"ח			
(7,051)	1,409	(122)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
2,487	(996)	15,566	מהשקעות מנכסי חוב סחירים
30,621	6,566	8,401	מנכסי חוב שאינם סחירים
6,649	(7,574)	15,847	ממניות
(39,174)	(12,191)	61,315	מהשקעות אחרות
583	(14,195)	101,129	
(6,468)	(12,786)	101,007	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
21,274	5,302	4,881	הוצאות דמי ניהול (באור 4)
2,724	672	707	הוצאות ישירות
444	56	123	הוצאות מסים
24,442	6,030	5,711	סך הכל ההוצאות
(30,910)	(18,816)	95,296	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		סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
	2018	2019	
	בלתי מבוקר		
מבוקר	באלפי ש"ח		
1,913,536	1,913,536	2,152,128	
454,379	113,244	109,921	תקבולים:
16	16	117	תקבולים מדמי גמולים
(16,690)	(4,825)	(4,935)	תקבולים מדמי סליקה
680	1,041	(400)	חלקם של מבטחי המשנה בתקבולים מדמי גמולים
438,385	109,476	104,703	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
			סך כל התקבולים, נטו
(121)	--	(66)	תשלומים:
(290)	--	(125)	תשלומים לפנסיונרים
(176)	--	(462)	תשלומי פנסית זקנה
(347)	(86)	(88)	תשלומי פנסית שארים
(764)	(132)	(155)	תשלומי פנסית נכות
(3,118)	--	(526)	תשלומים למקבלי קצבה קיימים
(93,819)	(20,175)	(23,204)	תשלומי פנסית זקנה
(1,176)	(91)	(169)	תשלומי פנסית שארים
17,068	1,711	3,688	תשלומי פנסית נכות
(82,743)	(18,773)	(21,107)	תשלומים אחרים
			פדיונות
			חלק הקרן בתביעות עמיתים
			חלקו של מבטח המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
			סך כל התשלומים, נטו
13	--	--	העברות צבירה לקרן
206,017	105,061	80,883	העברות מחברות ביטוח
10,318	2,856	5,491	העברות מקרנות פנסיה חדשות
216,348	107,917	86,374	העברות מקופות גמל
(283,982)	(95,853)	(63,986)	העברות צבירה מהקרן
(18,506)	(3,718)	(16,167)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(302,488)	(99,571)	(80,153)	העברות לקופות גמל
(86,140)	8,346	6,221	העברות צבירה, נטו
(30,910)	(18,816)	95,296	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח
2,152,128	1,993,769	2,337,241	הכנסות והוצאות
			סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1- כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2018 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. בחירה בקרן ל"קרן ברירת מחדל נבחרת":

ביום 14 באוקטובר 2018 פרסמה רשות שוק ההון את תוצאות ההליך לקביעת קרן ברירת מחדל נבחרת, כפי שפורסם בתאריך 8 באוגוסט 2018 וקבעה כי קרנות הפנסיה המקיפות של אלטשולר שחם, הלמן אלדובי, מיטב דש ושל פסגות קופות גמל ופנסיה דורגו בארבעת המקומות הראשונים ונבחרו בקרנות פנסיה נבחרות וזאת למשך 3 שנים, החל מתאריך 1 בנובמבר 2018 (להלן: "התקופה"). בהתאם לתוצאות ההליך, במהלך התקופה האמורה שיעורי דמי הניהול, מהיתרה הצבורה ומההפקדות, שתגבה פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ לא יעלו על: 0.905% מהצבירה. 1.68% מההפקדות.

במהלך התקופה האמורה שיעורי דמי הניהול שתיגבה חברה מנהלת של קרן פנסיה נבחרת מעמית חדש שיצטרף אליה או יצורף אליה, לא יעלו על שיעורי דמי הניהול המפורטים בתוצאות ההליך, ויהיו בתוקף למשך 10 שנים לפחות ממועד ההצטרפות, והכל בכפוף להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

בנוסף, דמי ניהול למקבלי קצבה חדשים שיפרשו במהלך התקופה האמורה, יעמדו על שיעור שלא יעלה על 0.3%.

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 וחסכון, 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 2018-9-33. 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	שער החליפין היציג של הדולר בש"ח	בנקודות (*)
102.09	3.632	ליום 31 במרס, 2019
100.88	3.514	ליום 31 במרס, 2018
102.39	3.748	ליום 31 בדצמבר, 2018

שינוי ב - %	שינוי ב - %	
(0.30)	(0.31)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019
(0.30)	1.35	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018
0.79	8.10	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

(*) 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 2018	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד *
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
666,165	602,007	697,597	
			נכסי חוב אחרים
			אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
7,261	4,754	7,219	פקדונות בבנקים
2,746	2,764	2,860	הלוואות למבוטחים
2,596	1,836	2,546	הלוואות לאחרים
46,732	47,844	49,515	
59,335	57,198	62,140	
725,500	659,205	759,737	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(*) הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019		נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח
30.00	638,435	30.00	666,686
74.63	27,730	70.72	30,911
	666,165		697,597
			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 שנזקפה 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 שנזקפה 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
א. התחייבות לפנסיונרים:**

ליום 31 במרס 2019			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
4,018	-	4,018	התחייבות לזקנה ושארים
4,859	1,678	3,181	התחייבות לנכים
5,627	-	5,627	התחייבות לשארי מבוטח
3,819	-	3,819	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,403	-	1,403	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
34	1	33	עתודה לפנסיונרים
<u>19,760</u>	<u>1,679</u>	<u>18,081</u>	סך התחייבות לפנסיונרים

א. התחייבות לפנסיונרים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
2,990	-	2,990	התחייבות לזקנה ושארים
885	-	885	התחייבות לנכים
4,477	-	4,477	התחייבות לשארי מבוטח
2,692	-	2,692	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,724	-	1,724	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
(63)	-	(63)	עתודה לפנסיונרים
<u>12,705</u>	<u>-</u>	<u>12,705</u>	סך התחייבות לפנסיונרים

סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללים דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת. אחוז דמי הניהול לחברה המנהלת לצורך החישוב הינו 0.5% למקבלי קצבה קיימים ו- 478% לפנסיונרים.

ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 במרס 2019			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
5,778	-	5,778	התחייבות לזקנה ושארים
10,038	-	10,038	התחייבות לנכים
8,026	374	7,652	התחייבות לשארי מבוטח
1,909	-	1,909	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
702	-	702	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
189	(2)	191	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>26,642</u>	<u>372</u>	<u>26,270</u>	סך התחייבות למקבלי קצבה קיימים

באור 4 - התחייבות למקבלי קצבה (המשך)
ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

ליום 31 במרס 2018

סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
5,870	-	5,870	התחייבות לזקנה ושארים
9,102	-	9,102	התחייבות לנכים
5,873	-	5,873	התחייבות לשארי מבוטח
5,570	-	5,570	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
(179)	-	(179)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>26,236</u>	<u>-</u>	<u>26,236</u>	סך התחייבות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה מבוקר	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
5,732	-	5,732	התחייבות לזקנה ושארים
13,711	-	13,711	התחייבות לנכים
7,342	361	6,981	התחייבות לשארי מבוטח
1,346	-	1,346	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
862	-	862	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
266	4	262	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>29,259</u>	<u>365</u>	<u>28,894</u>	סך התחייבות 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

- א. בהנחות האקטואריות חלו שינויים בהנחת שיעורי הריבית להיוון אשר נובעים משינויי בשוק ההון בלבד.
- ב. להלן תיאור איזון המנגנון האקטוארי:
1. היתרות הצבורות של מבוטחים פעילים ולא פעילים, מתעדכנות מדי חודש על-פי התשואה ההונית שקרן הפנסיה מציגה על נכסיה.
 2. מידי רבעון נערך מאזן אקטוארי בו מחושב העודף או הגירעון האקטוארי שאינו נובע מתשואה הונית אלא מפרמטרים דמוגרפיים לרבות תמותה, תחלואה ופרישה. היתרות הצבורות של מבוטחים פעילים ולא פעילים וכן הפנסיות של גמלאים מעודכנות בהתאם.
 3. אחת לשנה מתעדכנות הפנסיות המשולמות לגמלאים, בהתאם לתשואה ההונית שהשיגה הקרן במהלך השנה, ובהתאם לשינויים בשוק ההון אשר משפיעים על שיעורי הריבית להיוון ההתחייבויות כלפי גמלאים. על מנת למתן את התנודות בעדכוני הפנסיות, נשמרת עתודה לגמלאים בגובה של עד 1% מההתחייבויות כלפיהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019		
	בלתי מבוקר		
מבוקר באחוזים	באחוזים	באלפי ש"ח	
0.44	0.15	3,382	עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
=====	=====	=====	
--	--	--	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
=====	=====	=====	מקבלי קצבה קיימים מסלול בסיסי
2.75	--	--	מקבלי קצבה קיימים מסלול כהלכה
=====	=====	=====	
0.05	--	--	סך מקבלי קצבה קיימים
=====	=====	=====	
(0.37)	--	--	פנסיונרים מסלול בסיסי
=====	=====	=====	

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 2018	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
15,885	4,023	3,486	דמי ניהול ממבוטחים:
5,244	1,254	1,343	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
145	25	52	דמי ניהול ממקבלי קצבה:
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
21,274	5,302	4,881	סך הכל הוצאות דמי ניהול
=====	=====	=====	

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2018	2019
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

3.50	3.57	3.22
------	------	------

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

0.26	0.26	0.24
------	------	------

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
-----	-----	-----

לגבי אחוזי דמי ניהול בקרן ברירת מחדל נבחרת, ראה ביאור ג1.

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 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 במועד על ידי המעבידים על פי נתוני הדיווח בחודשים הקודמים.

יחד עם זאת, ביום 1 בפברואר 2016, נכנסו לתוקפם תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) תשע"ד-2014 והחל מיום 1 בפברואר 2018 נכנס לתוקף חוזר גופים מוסדיים 2017-9-19 בעניין "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל". תקנות וחוזר אלו קבעו את הפרטים אותם ימסור מעסיק בגין עובדיו במועד הפקדת התשלומים ובמועד הפסקת התשלומים. התקנות והחוזר האמורים עשויים 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 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 41.9 מיליון ש"ח וכן יתרת התחייבות להלוואות בסך 13.3 מיליון ש"ח.

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, 2019 (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 בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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.

28 במאי, 2019

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, 2019 (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.

28 במאי, 2019

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים