

**פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**פסגות פנסיה מקיפה**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרס, 2020**

**בלתי מבוקרים**

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ  
פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2020

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

<u>2</u>	סקירת דוחות כספיים ביניים
<u>3</u>	דוחות על המצב הכספי ביניים
<u>4</u>	דוחות הכנסות והוצאות ביניים
<u>5</u>	דוחות על התנועה בקרן הפנסיה ביניים
<u>6-13</u>	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, 2020 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 (ישראל) 2410 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 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 2019 מבוקר	ליום 31 במרס		ביאור	
	2019	2020		
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
78,832	79,152	65,007		<b>נכסים שוטפים</b>
844	1,028	563		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>79,676</u>	<u>80,180</u>	<u>65,570</u>		
707,928	561,163	620,258		<b>השקעות פיננסיות</b>
957,851	759,737	1,003,414	3	נכסי חוב סחירים
437,016	325,151	461,312		נכסי חוב שאינם סחירים
844,416	609,712	708,188		מניות
				השקעות אחרות
<u>2,947,211</u>	<u>2,255,763</u>	<u>2,793,172</u>		<b>סך הכל השקעות פיננסיות</b>
46,018	4,508	34,679		נכסי ביטוח משנה
<u>3,072,905</u>	<u>2,340,451</u>	<u>2,893,421</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
=====	=====	=====		
2,536	2,174	1,990		<b>התחייבויות אחרות</b>
1,215	1,036	19,165		החברה המנהלת
<u>3,751</u>	<u>3,210</u>	<u>21,155</u>		זכאים ויתרות זכות
				<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
				<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
2,376,938	1,785,406	2,220,110		התחייבות לעמיתים פעילים
575,766	502,051	535,393		התחייבות לעמיתים שאינם פעילים
<u>2,952,704</u>	<u>2,287,457</u>	<u>2,755,503</u>		<b>סך כל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
			4	<b>התחייבות למקבלי קצבה:</b>
81,734	19,760	76,533		התחייבות לפנסיונרים
36,517	26,642	38,364		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
<u>118,251</u>	<u>46,402</u>	<u>114,897</u>		<b>סך כל התחייבויות למקבלי קצבה</b>
			5	<b>עודף אקטוארי:</b>
(1,742)	3,382	2,193		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(59)	--	(327)		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה
<u>(1,801)</u>	<u>3,382</u>	<u>1,866</u>		<b>סה"כ עודף אקטוארי</b>
<u>3,069,154</u>	<u>2,337,241</u>	<u>2,872,266</u>		<b>סך כל התחייבויות הפנסיוניות</b>
<u>3,072,905</u>	<u>2,340,451</u>	<u>2,893,421</u>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
=====	=====	=====		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

מיקי אסף סמנכ"ל כספים	יפעת מזרחי מנכ"לית	שלמה פשה יו"ר הדירקטוריון	31 במאי, 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	-----------------------	------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 מבוקר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
5,437	(122)	2,437	<b>הכנסות (הפסדים)</b> ממזומנים ושווי מזומנים
39,100	15,566	(32,695)	<b>מהשקעות</b> מנכסי חוב סחירים
43,524	8,401	4,333	מנכסי חוב שאינם סחירים
68,151	15,847	(129,301)	ממניות
139,641	61,315	(185,666)	מהשקעות אחרות
290,416	101,129	(343,329)	
295,853	101,007	(340,892)	<b>סך כל ההכנסות (ההפסדים)</b>
20,943	4,881	5,260	<b>הוצאות</b> דמי ניהול (באור 4)
2,918	707	1,169	הוצאות ישירות
1,066	123	307	הוצאות מסים
24,927	5,711	6,735	<b>סך הכל ההוצאות</b>
270,926	95,296	(347,628)	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>
=====	=====	=====	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
	2019	2020	
	בלתי מבוקר		
מבוקר	באלפי ש"ח		
2,152,128	2,152,128	3,069,154	
528,264	109,921	153,948	<b>תקבולים:</b>
117	117	23	תקבולים מדמי גמולים
(23,381)	(4,935)	(8,187)	תקבולים מדמי סליקה
*) (400)	(400)	--	חלקם של מבטחי המשנה בתקבולים מדמי גמולים
504,600	104,703	145,784	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
			סך כל התקבולים, נטו
			<b>תשלומים:</b>
(653)	(66)	(322)	<b>תשלומים לפנסיונרים</b>
(634)	(125)	(156)	תשלומי פנסית זקנה
(2,427)	(462)	(1,099)	תשלומי פנסית שארים
			תשלומי פנסית נכות
(351)	(88)	(88)	<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים</b>
(805)	(155)	(325)	תשלומי פנסית זקנה
(2,697)	(526)	(658)	תשלומי פנסית שארים
			תשלומי פנסית נכות
(101,659)	(23,204)	(28,767)	<b>תשלומים אחרים</b>
(1,984)	(169)	(910)	פדיונות
*) 63,520	3,688	(2,847)	חלק הקרן בתביעות עמיתים
(47,690)	(21,107)	(35,171)	חלקו של מבטח המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
			<b>סך כל התשלומים, נטו</b>
11	--	--	<b>העברות צבירה לקרן</b>
482,494	80,883	124,228	העברות מחברות ביטוח
45,643	5,491	11,993	העברות מקרנות פנסיה חדשות
528,148	86,374	136,221	העברות מקופות גמל
(683)	--	(377)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(312,757)	(63,986)	(88,207)	העברות לחברות ביטוח
(25,518)	(16,167)	(7,509)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(338,958)	(80,153)	(96,093)	העברות לקופות גמל
189,190	6,221	40,128	<b>העברות צבירה, נטו</b>
270,926	95,296	(347,628)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,069,154	2,337,241	2,872,266	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה</b>

(\* מוין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1- כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2019 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. התמודדות החברה עם משבר נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפשט נגיף הקורונה במדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל. בתגובה לכך ננקטו אמצעים שונים לצמצום החשיפה לנגיף, לרבות מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כוח אדם במקומות עבודה, קביעת הנחיות לבידוד אנשים אשר יש חשש כי נדבקו בנגיף וסגירת מקומות בילוי ופנאי.

מכלול הוראות תקנות החירום שפורסמו בעקבות המשבר, ומגבלות הנוכחות במקום העבודה הביאו לירידה חדה בפעילות העסקית ושוק התעסוקה במשק.

גופים חיוניים ובכללם החברה, לא נכללו במסגרת הגבלת הפעילות העסקית אולם לנוכח מגבלות הריחוק החברתי, ננקטו צעדים המחויבים לצמצום ומניעת הדבקות בקרב עובדי החברה המנהלת ולקוחותיה ובהתאם לכך הופעלו מערכות טכנולוגיות לעבודה מרחוק.

השפעה על נכסיה המנוהלים של החברה

לקראת סוף הרבעון הראשון לשנת 2020, חלו ירידות חדות ותנודתיות בשווקים הפיננסיים, אשר הביאו לקיטון בהיקף הנכסים המנוהלים של הקרן: מסך 3,072,905 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019 לסך 2,908,253 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2020. ירידה בשיעור 5.3%. יצוין כי בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסומו חלה התאוששת בשווקים הפיננסיים אשר מיתנה את ההשפעות הנ"ל.

החברה בחנה את השפעתו של משבר הקורונה על השווי ההוגן של נכסי ההשקעה הלא סחירים שבניהול הקרן ובהתאם בחנה את הצורך בירידת ערך בהשקעות הלא סחירות בהם נתגלו סממנים לירידת ערך, תוך שימוש במידע הזמין ביותר שברשותה.

ד. 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 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 2018-9-33.

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

המדד הידוע (בנקודות *)	שער החליפין היציג של הדולר בש"ח	
102.19	3.565	ליום 31 במרס, 2020
100.88	3.632	ליום 31 במרס, 2019
102.70	3.456	ליום 31 בדצמבר, 2019
שינוי ב - %	שינוי ב - %	
(0.50)	3.15	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2020
(0.30)	(0.31)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019
0.30	(7.79)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

(\*) 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.



באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ב. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 מבוקר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד *
	2019	2020	
	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
886,050	697,597	938,158	
			<b>נכסי חוב אחרים</b>
15,219	7,219	13,415	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
2,892	2,860	2,732	פקדונות בבנקים
3,693	2,546	4,162	הלוואות למבוטחים
49,997	49,515	44,947	הלוואות לאחרים
71,801	62,140	65,256	
957,851	759,737	1,003,414	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים</b>

(\*הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 מבוקר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020		נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
	באחוזים	באחוזים	
28.27	842,005	31.90	889,666
61.91	44,045	60.00	48,492
	886,050		938,158
	=====		=====

**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 להוראות 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**  
**א. התחייבות לפנסיונרים:**

סה"כ	ליום 31 במרס 2020		
	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
19,772	1,257	18,515	התחייבות לזקנה ושארים
18,070	1,029	17,041	התחייבות לנכים
8,735	-	8,735	התחייבות לשארי מבוטח
20,612	-	20,612	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,736	-	3,736	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
5,606	1,973	3,633	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
527	-	527	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(525)	(18)	(507)	עתודה לפנסיונרים
<b>76,533</b>	<b>4,241</b>	<b>72,292</b>	<b>סך ההתחייבות לפנסיונרים</b>
=====	=====	=====	

באור 4 - התחייבות למקבלי קצבה (המשך)  
א. התחייבות לפנסיונרים: (המשך)

ליום 31 במרס 2019			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
	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>	<b>סך התחייבות לפנסיונרים</b>
=====	=====	=====	

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
	באלפי ש"ח		
15,173	758	14,415	התחייבות לזקנה ושארים
12,305	968	11,337	התחייבות לנכים
8,768	-	8,768	התחייבות לשארי מבוטח
15,855	-	15,855	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
2,897	-	2,897	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
26,677	-	26,677	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
59	2	57	עתודה לפנסיונרים
<u>81,734</u>	<u>1,728</u>	<u>80,006</u>	<b>סך ההתחייבות לפנסיונרים</b>
=====	=====	=====	

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- 0.43% לפנסיונרים.

באור 4 - התחייבות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 במרס 2020			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
5,804	-	5,804	התחייבות לזקנה ושארים
16,420	795	15,625	התחייבות לנכים
11,940	282	11,658	התחייבות לשארי מבוטח
-	-	-	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,736	-	3,736	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
801	259	542	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(337)	(8)	(329)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>38,364</b>	<b>1,328</b>	<b>37,036</b>	<b>סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים</b>
=====	=====	=====	

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
<b>26,642</b>	<b>372</b>	<b>26,270</b>	<b>סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים</b>
=====	=====	=====	

ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
	באלפי ש"ח		
5,953	-	5,953	התחייבות לזקנה ושארים
15,057	800	14,257	התחייבות לנכים
11,801	287	11,514	התחייבות לשארי מבוטח התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
2,897	-	2,897	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
1,137	-	1,137	עבודה למקבלי קצבה קיימים
(328)	(11)	(317)	
<u>36,517</u>	<u>1,076</u>	<u>35,441</u>	<b>סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים</b>
=====	=====	=====	

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 בהנחות 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	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באחוזים	באחוזים	באלפי ש"ח	
0.26 =====	0.08 =====	2,193 =====	עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
			עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
(0.18) =====	-- =====	-- =====	מקבלי קצבה קיימים מסלול בסיסי
(1.34) =====	-- =====	-- =====	מקבלי קצבה קיימים מסלול כהלכה
(0.21) =====	-- =====	-- =====	סך מקבלי קצבה קיימים
-- =====	(0.70) =====	(332) =====	פנסיונרים מסלול בסיסי
-- =====	-- =====	-- =====	פנסיונרים מסלול הלכה
-- =====	(0.67) =====	(332) =====	סך פנסיונרים

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		
	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
15,010	3,486	3,709	דמי ניהול ממבוטחים:
5,679	1,343	1,459	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
254	52	92	דמי ניהול ממקבלי קצבה:
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
20,943 =====	4,881 =====	5,260 =====	סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2019	2020
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

2.88	3.22	2.47
=====	=====	=====

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

0.23	0.24	0.20
=====	=====	=====

**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.

## באור 7 – 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 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 89.8 מיליון ₪ (2019 – 70.56 ש"ח)

וכן יתרת התחייבות להלוואות בסך 6.2 מיליון ₪ (2019 – 17.2 ש"ח).

## באור 8 – אירועים לאחר תאריך הדוח

ביום 13 במאי 2020 הודיעה הגב' יפעת מזרחי על כוונתה לסיים את תפקידה כמנכ"לית החברה, וזאת בתום תקופת ההודעה המוקדמת לפי ההסכם בינה לבין 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, 2020 (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.

31 במאי, 2020

---

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, 2020 (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.

31 במאי, 2020

---

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים