

**פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**פסגות פנסיה מקיפה**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני, 2017**

**בלתי מבוקרים**

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2017

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 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 30 ביוני, 2017 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוח התמציתי על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 לתקופות ביניים אלו 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 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<br>2016 | ליום 30 ביוני |           |  |
|------------------------|---------------|-----------|--|
|                        | 2016          | 2017      |  |
| מבוקר                  | בלתי מבוקר    |           |  |
|                        | אלפי ש"ח      |           |  |
| 87,874                 | 84,884        | 85,069    | <b>רכוש שוטף</b>                           |
| 975                    | 316           | 370       | מזומנים ושווי מזומנים                      |
| 88,849                 | 85,200        | 85,439    | חייבים ויתרות חובה                         |
| 433,692                | 378,992       | 452,050   | <b>השקעות</b>                              |
| 451,007                | 388,711       | 527,130   | נכסי חוב סחירים                            |
| 144,261                | 113,619       | 180,588   | נכסי חוב שאינם סחירים                      |
| 299,006                | 261,855       | 420,624   | מניות                                      |
| 1,327,966              | 1,143,177     | 1,580,392 | השקעות אחרות                               |
| --                     | 810           | 567       | סך הכל השקעות                              |
| 1,416,815              | 1,229,187     | 1,666,398 | נכסי ביטוח משנה                            |
|                        |               |           | סך הכל נכסים                               |
| 2,461                  | 2,458         | 2,209     | <b>התחייבויות שוטפות</b>                   |
| 6,317                  | --            | --        | החברה המנהלת                               |
| 1,339                  | 1,626         | 1,372     | התחייבות ביטוח משנה                        |
| 10,117                 | 4,084         | 3,581     | זכאים ויתרות זכות                          |
| 1,382,723              | 1,201,083     | 1,638,135 | <b>התחייבויות פנסיוניות</b>                |
|                        |               |           | <b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b> |
|                        |               |           | <b>התחייבות לפנסיונרים :</b>               |
| 4,504                  | 4,699         | 4,568     | התחייבות לזקנה ושאר זקנה                   |
| 8,993                  | 8,661         | 9,702     | התחייבות לנכות                             |
| 3,331                  | 3,364         | 3,294     | התחייבות לשארי מבוטח                       |
| 4,585                  | 4,545         | 5,020     | עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו              |
| 126                    | (164)         | 178       | עתודה לפנסיונרים                           |
| 21,539                 | 21,105        | 22,762    | <b>סך הכל התחייבויות לפנסיונרים</b>        |
| 2,444                  | 3,222         | 1,731     | עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים       |
| (8)                    | (307)         | 189       | עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית     |
| 2,436                  | 2,915         | 1,920     | סה"כ עודף אקטוארי                          |
| 1,406,698              | 1,225,103     | 1,662,817 | <b>סך התחייבויות פנסיוניות</b>             |
| 1,416,815              | 1,229,187     | 1,666,398 | סך הכל ההתחייבויות                         |

26 ביולי 2017

תאריך אישור הדוחות הכספיים

מיקי אסף  
סמנכ"ל כספים

ענת כנפו תבור  
מנכ"לית

ברק סורני  
יו"ר הדירקטוריון

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר<br>2016 | ל - 3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |        | ל - 6 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |        |  |
|---|--|--------|--|--------|--|
|   | 2016                                   | 2017   | 2016                                   | 2017   |  |
| מבוקר                                   | בלתי מבוקר                             |        |  |        |  |
|   | אלפי ש"ח                               |        |  |        |  |
|   |  |        |  |        | <b>הכנסות</b>                                |
| (498)                                   | 967                                    | (939)  | 370                                    | 219    | ממזומנים ושווי מזומנים                       |
|   |  |        |  |        | מהשקעות                                      |
| 7,758                                   | 6,233                                  | 4,065  | 9,141                                  | 5,554  | מנכסי חוב סחירים                             |
| 18,102                                  | 5,049                                  | 8,069  | 8,359                                  | 13,068 | מנכסי חוב שאינם סחירים                       |
| 7,279                                   | 790                                    | 7,839  | (2,503)                                | 11,531 | ממניות                                       |
| 18,649                                  | 238                                    | 7,452  | (8,242)                                | 14,198 | מהשקעות אחרות                                |
| 51,788                                  | 12,310                                 | 27,425 | 6,755                                  | 44,351 |  |
| 51,290                                  | 13,277                                 | 26,486 | 7,125                                  | 44,570 | <b>סך כל ההכנסות</b>                         |
|   |  |        |  |        | <b>הוצאות</b>                                |
| 18,405                                  | 4,554                                  | 4,851  | 9,047                                  | 9,598  | דמי ניהול (באור 4)                           |
| 1,282                                   | 266                                    | 433    | 532                                    | 928    | הוצאות ישירות                                |
| 628                                     | 195                                    | 170    | 280                                    | 247    | הוצאות מסים                                  |
| 20,315                                  | 5,015                                  | 5,454  | 9,859                                  | 10,773 | <b>סך הכל ההוצאות</b>                        |
| 30,975                                  | 8,262                                  | 21,032 | (2,734)                                | 33,797 | <b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | ל - 3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |           | ל - 6 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |           |   |
|---------------------------------|--|-----------|--|-----------|---|
|                                 | 2016                                   | 2017      | 2016                                   | 2017      |   |
| מבוקר                           | בלתי מבוקר                             |           |  |           |   |
|                                 | באלפי ש"ח                              |           |  |           |   |
| 1,080,090                       | 1,147,417                              | 1,521,887 | 1,080,090                              | 1,406,698 | <b>סך נכסים בניכוי התחייבויות<br/>שוטפות לתחילת התקופה</b>            |
| 354,825                         | 86,176                                 | 104,984   | 173,669                                | 206,915   | תקבולים מדמי גמולים   |
| (15,887)                        | (3,951)                                | (4,433)   | (7,876)                                | (8,697)   | חלקם של מבטחי המשנה<br>בתקבולים מדמי גמולים                           |
| 5,247                           | --                                     | 1,551     | --                                     | 2,691     | הכנסות מעמלות של מבטחי משנה   |
|                                 |  |           |  |           | <b>תשלומים:</b>   |
| (235)                           | (62)                                   | (62)      | (117)                                  | (121)     | <b>תשלומים לפנסיונרים</b>   |
| (140)                           | (34)                                   | (39)      | (68)                                   | (76)      | תשלומי פנסית זקנה   |
|                                 |  |           |  |           | תשלומי פנסית שארים  |
| (41,229)                        | (9,222)                                | (14,481)  | (17,389)                               | (25,482)  | <b>תשלומים אחרים</b>  |
| (127)                           | --                                     | (171)     | --                                     | (216)     | פדיונות   |
| 1,933                           | 267                                    | 675       | 3,689                                  | 1,346     | חלק הקרן בתביעות עמיתים   |
| (39,798)                        | (9,051)                                | (14,079)  | (13,885)                               | (24,550)  | חלקו של מבטח המשנה בתשלומים<br>ובשינוי בהתחייבויות                    |
|                                 |  |           |  |           | <b>סך כל התשלומים</b>   |
| --                              | --                                     | --        | --                                     | 15        | <b>העברות צבירה לקרן</b>  |
| 55,971                          | 9,320                                  | 66,891    | 22,450                                 | 109,834   | העברות מחברות ביטוח   |
| 4,398                           | 1,053                                  | 1,000     | 1,950                                  | 1,932     | העברות מקרנות פנסיה חדשות   |
| 60,369                          | 10,373                                 | 67,891    | 24,400                                 | 111,781   | העברות מקופות גמל   |
| (65,276)                        | (13,665)                               | (33,802)  | (27,895)                               | (61,274)  | <b>העברות צבירה מהקרן</b>   |
| (3,847)                         | (458)                                  | (2,215)   | (666)                                  | (4,545)   | העברות לקרנות פנסיה חדשות   |
| (69,123)                        | (14,123)                               | (36,017)  | (28,561)                               | (65,819)  | העברות לקופות גמל   |
| (8,754)                         | (3,750)                                | 31,874    | (4,161)                                | 45,962    | העברות צבירה, נטו   |
| 30,975                          | 8,262                                  | 21,032    | (2,734)                                | 33,797    | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות<br>לתקופה מועבר מדוח הכנסות<br>והוצאות |
| 1,406,698                       | 1,225,103                              | 1,662,817 | 1,225,103                              | 1,662,817 | <b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות<br/>שוטפות לסוף התקופה</b>             |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

**באור 1- כללי**

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2017 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2016 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.

**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 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 2016-3-2. כמו כן מספרי ההשוואה הוצגו בהתאם להנחיית רשות שוק ההון.
- ב. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של הדולר של ארה"ב:

| המדד הידוע<br>בנקודות (*) | שער החליפין<br>היציג של הדולר |  |   |
|---------------------------|-------------------------------|--|---|
|                           | בש"ח                          |  |   |
| 101.58                    | 3.496                         |  | ליום 30 ביוני, 2017                             |
| 100.68                    | 3.632                         |  | ליום 31 במרס, 2017                              |
| 101.08                    | 3.871                         |  | ליום 30 ביוני, 2016                             |
| 100.26                    | 3.766                         |  | ליום 31 במרס, 2016                              |
| 100.88                    | 3.845                         |  | ליום 31 בדצמבר, 2016                            |
|                           |                               |  |   |
| שינוי ב - %               | שינוי ב - %                   |  |   |
| 0.69                      | (9.09)                        |  | לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017 |
| 0.90                      | (5.53)                        |  | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017 |
| (0.11)                    | (0.79)                        |  | לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2016 |
| 0.81                      | 1.02                          |  | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2016 |
| (0.30)                    | (1.46)                        |  | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016              |

(\*) המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100 נקודות.

באור 3 - התחייבויות פנסיוניות

ההלך נתונים אודות העודף (גרעון) האקטוארי :

| לשנה שהסתיימה ביום    |         |        | ל-6 חודשים |   |
|-----------------------|---------|--------|------------|---|
| 31 בדצמבר             |         |        | 30 ביוני   |   |
| 2014                  | 2015    | 2016   | 2017       |   |
| מבוקר                 |         |        | בלתי מבוקר |   |
| אחוזים מתוך ההתחייבות |         |        |            |   |
|                       |         |        |            | <b>כלל עמיתי הקרן</b>                   |
| --                    | --      | 0.08   | 0.03       | עודף דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים    |
| --                    | --      | --     | 0.02       | עודף דמוגרפי בגין מקרי נכות             |
| --                    | --      | 0.04   | --         | עודף דמוגרפי בגין חזרה מנכות            |
| (0.07)                | (0.01)  | --     | --         | גרעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות         |
| (0.0007)              | 0.001   | --     | --         | גרעון דמוגרפי בגין מקרי זקנה ושארים     |
| --                    | --      | (0.03) | --         | שינויים בעתודת IBNR                     |
| 0.3                   | 0.38    | 0.40   | 0.18       | עודף דמוגרפי בגין ביטוח משנה            |
| (0.0002)              | (0.003) | 0.02   | 0.12       | עודף (גרעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים  |
| 0.2                   | 0.37    | 0.51   | 0.35       | סך הכל עודף דמוגפי לעמיתי הקרן          |
| =====                 | =====   | =====  | =====      |   |
|                       |         |        |            | <b>מיועד לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>   |
|                       |         |        |            | סך הכל עודף דמוגרפי המיועד לעמיתים      |
|                       |         |        |            | שאינם מקבלי קצבה כדלעיל                 |
| 0.2                   | 0.37    | 0.51   | 0.35       |   |
| =====                 | =====   | =====  | =====      |   |
|                       |         |        |            | <b>מיועד לפנסיונרים</b>                 |
|                       |         |        |            | סך הכל עודף דמוגרפי כדלעיל              |
|                       |         |        |            | עודף (גרעון) בגין סטיה מהנחת התשואה     |
|                       |         |        |            | עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית |
|                       |         |        |            | עודף הנשמר בעתודה אקטוארית              |
| 0.51                  | (1.39)  | 0.10   | (0.28)     |   |
| 3.72                  | 1.59    | 0.46   | 1.43       | סך הכל עודף המיועד לפנסיונרים           |
| =====                 | =====   | =====  | =====      |   |



באור 4 - דמי ניהול  
א. הרכב:

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | ל - 3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |       | ל - 6 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |       |
|---------------------------------|--|-------|--|-------|
|                                 | 2016                                   | 2017  | 2016                                   | 2017  |
| מבוקר                           | בלתי מבוקר                             |       |  |       |
| באלפי ש"ח                       |  |       |  |       |
| 14,921                          | 3,717                                  | 3,803 | 7,435                                  | 7,558 |
| 3,395                           | 814                                    | 1,026 | 1,568                                  | 1,995 |
| 89                              | 23                                     | 22    | 44                                     | 45    |
| 18,405                          | 4,554                                  | 4,851 | 9,047                                  | 9,598 |

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי

קצבה

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 ניהול ממבוטחים:

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | ל - 3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      | ל - 6 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|---------------------------------|--|------|--|------|
|                                 | 2016                                   | 2017 | 2016                                   | 2017 |
| מבוקר                           | בלתי מבוקר                             |      |  |      |
| באחוזים                         |  |      |  |      |

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי

קצבה

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 מסך נכסים

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת  
רשאית לגבות על פי הוראות דין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה  
החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת  
רשאית לגבות על פי הוראות דין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה  
החברה המנהלת בפועל

|      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|
| 6.0  | 6.0  | 6.0  | 6.0  | 6.0  |
| 4.19 | 4.30 | 3.67 | 4.28 | 3.78 |
| 0.5  | 0.5  | 0.5  | 0.5  | 0.5  |
| 0.28 | 0.28 | 0.26 | 0.28 | 0.27 |
| 0.5  | 0.5  | 0.5  | 0.5  | 0.5  |
| 0.5  | 0.5  | 0.5  | 0.5  | 0.5  |

## באור 5 – התחייבויות תלויות

א. 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 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 הני"ל. עם זאת 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. 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 בדיון.
  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 15,547 אלפי ש"ח.

## באור 6 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח

### א. איחוד חשבונות בקרנות הפנסיה

ביום 5 בנובמבר 2015 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 13) התשע"ו-2016 אשר כולל, בין יתר התיקונים בחוק, הוראות לעניין איחוד קרנות פנסיה.

בתיקון זה נקבעה הוראת שעה לאיחוד חשבונות בקרנות הפנסיה בנוגע לעמיתים קיימים שתהיה בתוקף במשך שנתיים מיום 1 באפריל 2016 וכן נקבעו קביעות הוראות לאופן הפעולה השוטף עבור מצטרפים חדשים שיכנס לתוקפו מיום 1 בינואר 2017.

בהתאם להוראות אלו, פורסמו חוזרים נלווים, אשר מורים על אופן הפעולה בהתאם להוראות החוק. חוזר פנסיה 3-2016 "איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות - הוראת שעה", אשר מתייחס למצטרפים קיימים נכנס לתוקפו ביום 30 ביוני 2016, החברה החלה לפעול לניוד החוצה ופנימה של עמיתים קיימים בהתאם לתחולת החוזר והגדרותיו. כמו כן, חוזר 29-9-2016 "הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל-תיקון" אשר נכנס לתוקפו בנוגע לאיחוד קרנות פנסיה ביום 1 בינואר 2017 והגדיר את אופן הפעולה למצטרפים חדשים.

מתן אפשרות ניוד של עמיתים לא פעילים או לא מפקידים (בהתאם להגדרות בחוק קופות הגמל) יצרה מחד העברות החוצה, ומנגד העברות פנימה.

**באור 6 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)**

**ב. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) התשע"ז-2017**

ביום 28 במרץ 2017, פורסמו התקנות בנושא. 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 המועדות 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 המינימאלי הינו 27.8%.

**ג. חוזר 2017-3-1 הוראות לניהול קרן חדשה וחוזר 2017-3-3 הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות**

ביום 3 במאי 2017 פורסמו החוזרים הנזכרים לעיל, שעניינם שינויים באופן עדכון הקצבאות שישולמו למקבלי קצבה ועדכונים בדוח הכספי ובדוח האקטוארי הנגזרים משינויים אלו. הוראות החוזרים יכנסו לתוקפם החל מיום 1 בינואר 2018.

\*\*\*\*\*

## הצהרה (certification)

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פסגות פנסיה מקיפה (להלן: "קרן פנסיה חדשה מקיפה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2017 (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 פיקוחנו 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 הממונה על שוק ההון;
  - (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.

26 ביולי, 2017

## הצהרה (certification)

אני, מיקי אסף, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פסגות פנסיה מקיפה (להלן: "קרן פנסיה חדשה מקיפה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2017 (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 הממונה על שוק ההון;  
(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.

26 ביולי, 2017

---

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים