

**פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**פסגות פנסיה מקיפה**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני, 2018**

**בלתי מבוקרים**

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 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
6-13	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 30 ביוני, 2018 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 והתקנות שהותקנו מכוחו 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 מזהים 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 30 ביוני		
	2017	2018	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
72,605	85,069	49,534	<b>נכסים שוטפים</b>
667	370	1,062	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>73,272</u>	<u>85,439</u>	<u>50,596</u>	
515,001	452,050	502,910	<b>השקעות פיננסיות</b>
603,449	527,130	685,047	נכסי חוב סחירים
210,234	180,588	243,308	נכסי חוב שאינם סחירים
519,593	420,624	623,353	מניות
			השקעות אחרות
<u>1,848,277</u>	<u>1,580,392</u>	<u>2,054,618</u>	<b>סך הכל השקעות פיננסיות</b>
--	567	6,241	נכסי ביטוח משנה
<u>1,921,549</u>	<u>1,666,398</u>	<u>2,111,455</u>	<b>סך הכל נכסים</b>
2,917	2,209	3,221	<b>התחייבויות אחרות</b>
3,716	--	--	החברה המנהלת
1,380	1,372	7,734	התחייבות ביטוח משנה
<u>8,013</u>	<u>3,581</u>	<u>10,955</u>	זכאים ויתרות זכות
1,476,289	1,285,465	1,590,520	<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
410,694	352,670	472,087	<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
			התחייבויות לעמיתים פעילים
<u>1,886,983</u>	<u>1,638,135</u>	<u>2,062,607</u>	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
--	--	8,305	<b>סך הכל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
24,527	22,762	28,782	<b>התחייבות למקבלי קצבה:</b>
			התחייבויות לפנסיונרים
<u>24,527</u>	<u>22,762</u>	<u>37,087</u>	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
2,026	1,731	824	<b>סך הכל התחייבויות למקבלי קצבה</b>
--	189	(18)	<b>עודף אקטוארי</b>
<u>2,026</u>	<u>1,920</u>	<u>806</u>	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,913,536	1,662,817	2,100,500	עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<u>1,921,549</u>	<u>1,666,398</u>	<u>2,111,455</u>	<b>סה"כ עודף אקטוארי</b>
			<b>סך התחייבויות פנסיוניות</b>
			סך הכל ההתחייבויות

6 באוגוסט 2018

תאריך אישור הדוחות הכספיים

מיקי אסף  
סמנכ"ל כספים

יפעת מזרחי  
מנכ"לית

שלמה פשה  
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
					<b>הכנסות (הפסדים)</b>
3,014	(939)	(2,587)	219	(1,178)	ממזומנים ושווי מזומנים
					<b>מהשקעות</b>
17,057	4,065	501	5,554	(495)	מנכסי חוב סחירים
25,710	8,069	12,917	13,068	19,483	מנכסי חוב שאינם סחירים
22,346	7,839	11,874	11,531	4,300	ממניות
55,416	7,452	17,796	14,198	5,605	מהשקעות אחרות
120,529	27,425	43,088	44,351	28,893	
123,543	26,486	40,501	44,570	27,715	<b>סך כל ההכנסות</b>
					<b>הוצאות</b>
20,337	4,851	5,140	9,598	10,442	דמי ניהול (באור 6)
1,936	433	645	928	1,317	הוצאות ישירות
513	170	147	247	203	הוצאות מסים
22,786	5,454	5,932	10,773	11,962	<b>סך הכל ההוצאות</b>
100,757	21,032	34,569	33,797	15,753	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>
=====	=====	=====	=====	=====	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
1,406,698	1,521,887	1,993,769	1,406,698	1,913,536	<b>סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה</b>
436,880	104,984	117,080	206,915	230,324	תקבולים מדמי גמולים
46	--	--	--	16	תקבולים מדמי סליקה
(18,006)	(4,433)	(5,297)	(8,697)	(10,122)	חלקם של מבטחי המשנה בתקבולים מדמי גמולים
6,042	1,551	(1,041)	2,691	--	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
424,962	102,102	110,742	200,909	220,218	סך כל התקבולים, נטו
					<b>תשלומים:</b>
--	--	(28)	--	(28)	<b>תשלומים לפנסיונרים</b>
--	--	(107)	--	(107)	תשלומי פנסית זקנה
					תשלומי פנסית שארים
(289)	(62)	(87)	(121)	(173)	<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים</b>
(* (1,945)	(* (579)	(820)	(* (993)	(1,231)	תשלומי פנסית זקנה
(148)	(39)	(316)	(76)	(448)	תשלומי פנסית נכות
					תשלומי פנסית שארים
(61,202)	(14,481)	(28,726)	(25,482)	(48,901)	<b>תשלומים אחרים</b>
(* (498)	(* (133)	(921)	(* (169)	(989)	פדיונות
(* 3,924)	(* 1,216)	10,167	(* 2,292)	12,266	חלק הקרן בתביעות עמיתים
(60,158)	(14,078)	(20,838)	(24,549)	(39,611)	חלקו של מבטח המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
					<b>סך כל התשלומים</b>
15	--	13	15	13	<b>העברות צבירה לקרן</b>
223,993	66,891	49,256	109,834	154,317	העברות מחברות ביטוח
5,062	1,000	1,605	1,932	4,461	העברות מקרנות פנסיה חדשות
229,070	67,891	50,874	111,781	158,791	העברות מקופות גמל
(177,331)	(33,802)	(63,733)	(61,274)	(159,586)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(10,462)	(2,215)	(4,883)	(4,545)	(8,601)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(187,793)	(36,017)	(68,616)	(65,819)	(168,187)	העברות לקופות גמל
41,277	31,874	(17,742)	45,962	(9,396)	העברות צבירה, נטו
100,757	21,032	34,569	33,797	15,753	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,913,536	1,662,817	2,100,500	1,662,817	2,100,500	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה</b>

(\* מויין מחדש  
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

**באור 1- כללי**

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2018 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 וחסכון, 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 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 2018-9-10. 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	
102.09	3.65	ליום 30 ביוני, 2018
100.88	3.514	ליום 31 במרס, 2018
101.58	3.496	ליום 30 ביוני, 2017
100.68	3.632	ליום 31 במרס, 2017
101.18	3.467	ליום 31 בדצמבר, 2017
שינוי ב - %	שינוי ב - %	
0.90	5.28	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018
1.20	1.35	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018
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
0.30	(9.83)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

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

**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	ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
564,747	492,860	624,872	<b>אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד *</b>
4,808	4,910	7,145	<b>נכסי חוב אחרים</b>
2,780	-	2,797	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
1,616	1,268	2,347	פקדונות בבנקים
29,498	28,092	47,886	הלוואות למבוטחים
			הלוואות לאחרים
38,702	34,270	60,175	
603,449	527,130	685,047	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים</b>
=====	=====	=====	

**(\*) הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	2017	2018		
מבוקר	בלתי מבוקר			
באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	
28.80	547,771	29.00	602,866	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
84.74	16,976	72.17	22,006	נכסי מקבלי קצבה
	564,747		624,872	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

התחייבות לפנסיונרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
-	-	1,619	התחייבות לזקנה ושארים
-	-	-	התחייבות לנכים
-	-	3,819	התחייבות לשארי מבוטח
-	-	2,921	התחייבות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	(54)	עתודה לפנסיונרים
-	-	8,305	<b>סך ההתחייבות לפנסיונרים</b>
=====	=====	=====	

התחייבות למקבלי קצבה קיימים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
5,915	4,568	5,834	התחייבות לזקנה ושארים
8,536	9,702	13,998	התחייבות לנכים
5,053	3,294	6,189	התחייבות לשארי מבוטח
5,197	5,020	2,921	התחייבות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
(174)	178	(160)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
24,527	22,762	28,782	<b>סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים</b>
=====	=====	=====	

סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים 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	ביום 30 ביוני		
2017	2018			
מבוקר	בלתי מבוקר			
באחוזים	באחוזים	באחוזים	באלפי ש"ח	
0.60	0.06	0.04	824	עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
=====	=====	=====	=====	
0.60	--	--	1	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה: מקבלי קצבה קיימים
=====	=====	=====	=====	
--	--	(0.35)	(19)	פנסיונרים
=====	=====	=====	=====	

לא חלו שינויים במנגנון האיזון האקטוארי.

באור 6 - דמי ניהול  
א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו			
	ביום 31 מרס	ביום 30 ביוני		
2017	2018			
מבוקר	בלתי מבוקר			
באחוזים	באחוזים	באחוזים	באלפי ש"ח	
0.60	0.06	0.04	824	עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
=====	=====	=====	=====	
0.60	--	--	1	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה: מקבלי קצבה קיימים
=====	=====	=====	=====	
--	--	(0.35)	(19)	פנסיונרים
=====	=====	=====	=====	

**באור 6 – דמי ניהול (המשך)**

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
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

6.0	6.0	6.0	6.0	6.0
=====	=====	=====	=====	=====
3.69	3.67	3.50	3.78	3.54
=====	=====	=====	=====	=====

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

**דמי ניהול מסך נכסים**

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות דין

0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
=====	=====	=====	=====	=====
0.27	0.26	0.26	0.27	0.26
=====	=====	=====	=====	=====

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

**דמי ניהול ממקבלי קצבה:**

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות דין

0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
=====	=====	=====	=====	=====
0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
=====	=====	=====	=====	=====

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

**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 במועדם 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 ממבוטחים 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 במועדם על ידי המעבידים על פי נתוני הדיווח בחודשים הקודמים.

## באור 7 – התחייבויות תלויות (המשך)

א. (המשך)

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.

חובות המעסיקים 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 28,378 אלפי ש"ח וכן יתרת התחייבות להלוואות בסך 19,322 אלפי ש"ח.

## באור 8 – אירועים מהותיים במהלך תקופת 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 הוצאות 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:

1. הפיכת הוראת השעה שנקבעה בתקנות, להוראת קבע.
2. ביטול האפשרות להכיר בהוצאה ישירה בגין תעודות סל אשר חשיפתה לנכסים שהונפקו בישראל;
3. ביטול האפשרות להכיר בהוצאה ישירה בגין העמדת משכנתאות לפי מגבלות שהורה עליהם הממונה.
4. נקבע כי לא ניתן לגבות הוצאות ישירות בשל מתן הלוואה לעמית או מבוטח.
5. נוספה אפשרות להשקיע בקרן טכנולוגיה עילית כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.
6. שונה אופן חישוב מגבלת הוצאות ישירות, כמפורט להלן:
  - 6.1. חודד כי חישוב המגבלה הינו ברמת קופת גמל או מסלול לפי העניין.
  - 6.2. שונה אופן חישוב מגבלת הוצאות ישירות במסלול חדש (כך שיהיה ממוצע סך הנכסים בתום רבעון ראשון ובתום שנת הכספים).
  - 6.3. ניתנה סמכות לממונה, במקרים חריגים, לאפשר חריגה ממגבלת הוצאות ישירות.

**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)**

התקנות בגרסתן הסופית צפויות לחול מיום 1 בינואר 2018 (למעט חריגים המפורטים בתקנות). ביום 14.5.18 הועלה הנושא לדיון בוועדת כספים. בהתאם להודעת ועדת הכספים, במסגרת הדיון האריכה הוועדה בשנתיים את התקנות לעניין לגביית הוצאות ישירות על עסקאות, המגבילות את גובה ההוצאות הישירות הנגבות מעבר לעמלות דמי הניהול במסגרת השקעות שונות, ומעמידות אותן על 0.25 אחוז לכל היותר.

בנוסף התווספו גם קרנות טכנולוגיה עילית בארץ למסלולים לגביהם ניתן לגבות עמלת הוצאות ישירות. לצד אלה גם הוארכה ההוראה לגבי גביה של עד 0.1 אחוז מהשקעות בקרנות סל בארץ. נוסף על כך נקבע כי הלוואה לעמית לא תחשב עוד כמוצר שניתן לגבות בגינו עמלת הוצאה ישירה.

טרם פורסם נוסח מעודכן בהתאם לדיון בוועדת הכספים, התקנות המעודכנות בהתאם צפויות להתפרסם ברשומות.

להערכת הקרן, בשלב זה, לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות פעילות הקרן.

**ב. ביום 6/2018/1**, ובהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון נכנס לתוקפו נוסח התקנון בהתאם להוראות חוזר פנסיה 2017-3-7 בעניין "הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בתקנון קרן פנסיה חדשה מקיפה – עדכון" (להלן – "התקנון התקני").

הסעיפים העיקריים אשר השתנו/ נוספו במסגרת התקנון התקני הינם בין היתר מסלולי הביטוח הניתנים לבחירה, גיל תום תקופת ביטוח, הליכי הערעור על הוועדה הרפואית של הקרן, אפשרות לרכישת קצבת נכות מתפתחת ואופן חישוב השכר הקובע כמו כן, נקבעו לוחות זמנים לביצוע פעולות מסוימות, ובכלל זה משיכת כספים מקרן הפנסיה בתוך ארבעה ימי עסקים, מועדי הזכאות לתשלום קצבאות והכל כמפורט בתקנון קרן הפנסיה.

**ג. החל מיום 20 במאי 2018**, ובהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, מכהנת גבי 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 30 ביוני, 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.

6 באוגוסט, 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 30 ביוני, 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 מידע 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.

6 באוגוסט, 2018

---

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים