

**פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**פסגות פנסיה מקיפה**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני, 2019**

**בלתי מבוקרים**

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 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

6-14

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, 2019 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 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 2018 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2018	2019	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
54,154	49,534	101,140	<b>נכסים שוטפים</b>
884	1,062	979	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>55,038</u>	<u>50,596</u>	<u>102,119</u>	
534,834	502,910	608,206	<b>השקעות פיננסיות</b>
725,500	685,047	800,478	נכסי חוב סחירים
265,384	243,308	356,871	נכסי חוב שאינם סחירים
581,186	623,353	684,067	מניות השקעות אחרות
<u>2,106,904</u>	<u>2,054,618</u>	<u>2,449,622</u>	<b>סך הכל השקעות פיננסיות</b>
2,328	6,241	14,826	נכסי ביטוח משנה
<u>2,164,270</u>	<u>2,111,455</u>	<u>2,566,567</u>	<b>סך הכל נכסים</b>
3,015	3,221	2,169	<b>התחייבויות אחרות</b>
9,127	7,734	7,717	החברה המנהלת זכאים ויתרות זכות
<u>12,142</u>	<u>10,955</u>	<u>9,886</u>	
1,658,946	1,590,520	1,952,568	<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
450,442	472,087	535,321	<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b> התחייבויות לעמיתים פעילים התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
<u>2,109,388</u>	<u>2,062,607</u>	<u>2,487,889</u>	<b>סך הכל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
12,705	8,305	35,073	<b>התחייבות למקבלי קצבה:</b>
29,259	28,782	31,522	התחייבויות לפנסיונרים התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>41,964</u>	<u>37,087</u>	<u>66,595</u>	<b>סך הכל התחייבויות למקבלי קצבה</b>
774	824	2,197	<b>עודף אקטוארי</b>
2	(18)	--	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<u>776</u>	<u>806</u>	<u>2,197</u>	<b>סה"כ עודף אקטוארי</b>
<u>2,152,128</u>	<u>2,100,500</u>	<u>2,556,681</u>	<b>סך התחייבויות פנסיוניות</b>
<u>2,164,270</u>	<u>2,111,455</u>	<u>2,566,567</u>	סך הכל ההתחייבויות
			29 ביולי 2019
	מיקי אסף	יפעת מזרחי	שלמה פשה
			תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					<b>הכנסות (הפסדים)</b>
(7,051)	(2,587)	1,103	(1,178)	981	ממזומנים ושווי מזומנים
					<b>מהשקעות</b>
2,487	501	8,677	(495)	24,243	מנכסי חוב סחירים
30,621	12,917	20,431	19,483	28,832	מנכסי חוב שאינם סחירים
6,649	11,874	20,361	4,300	36,208	ממניות
(39,174)	17,796	19,456	5,605	80,771	מהשקעות אחרות
583	43,088	68,925	28,893	170,054	
(6,468)	40,501	70,028	27,715	171,035	<b>סך כל ההכנסות</b>
					<b>הוצאות</b>
21,274	5,140	5,117	10,442	9,998	דמי ניהול (באור 6)
2,724	645	655	1,317	1,362	הוצאות ישירות
444	147	225	203	348	הוצאות מסים
24,442	5,932	5,997	11,962	11,708	<b>סך הכל ההוצאות</b>
(30,910)	34,569	64,031	15,753	159,327	<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		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
1,913,536	1,993,769	2,337,241	1,913,536	2,152,128	<b>סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה</b>
454,379	117,080	123,202	230,324	233,123	תקבולים מדמי גמולים
16	--	--	16	117	תקבולים מדמי סליקה
(16,690)	(5,297)	(5,412)	(10,122)	(10,347)	חלקם של מבטחי המשנה בתקבולים מדמי גמולים
680	(1,041)	(280)	--	(680)	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
438,385	110,742	117,510	220,218	222,213	סך כל התקבולים, נטו
					<b>תשלומים:</b>
(121)	(28)	(137)	(28)	(203)	<b>תשלומים לפנסיונרים</b>
(290)	(107)	(103)	(107)	(228)	תשלומי פנסית זקנה
(176)	--	(602)	--	(1,064)	תשלומי פנסית שארים
(347)	(87)	(87)	(173)	(175)	תשלומי פנסית נכות
(764)	(316)	(125)	(448)	(280)	<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים</b>
(3,118)	(820)	(435)	(1,231)	(961)	תשלומי פנסית זקנה
(93,819)	(28,726)	(22,594)	(48,901)	(45,798)	תשלומי פנסית שארים
(1,176)	(921)	(579)	(989)	(748)	תשלומי פנסית נכות
17,068	10,167	15,598	12,266	19,286	<b>תשלומים אחרים</b>
(82,743)	(20,838)	(9,064)	(39,611)	(30,171)	פדיונות
					חלק הקרן בתביעות עמיתים
					חלקו של מבטח המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
					<b>סך כל התשלומים</b>
13	13	11	13	11	<b>העברות צבירה לקרן</b>
206,017	49,256	128,026	154,317	208,909	העברות מחברות ביטוח
10,318	1,605	11,522	4,461	17,013	העברות מקרנות פנסיה חדשות
216,348	50,874	139,559	158,791	225,933	העברות מקופות גמל
(283,982)	(63,733)	(86,449)	(159,586)	(159,675)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(18,506)	(4,883)	(6,147)	(8,601)	(13,074)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(302,488)	(68,616)	(92,596)	(168,187)	(172,749)	העברות לקופות גמל
(86,140)	(17,742)	46,963	(9,396)	53,184	העברות צבירה, נטו
(30,910)	34,569	64,031	15,753	159,327	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,152,128	2,100,500	2,556,681	2,100,500	2,556,681	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות 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, 2019 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, 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 כקרנות 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 השוואה 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		
103.62	3.566		ליום 30 ביוני, 2019
102.09	3.650		ליום 30 ביוני, 2018
102.39	3.748		ליום 31 בדצמבר, 2018
שינוי ב - %	שינוי ב - %		
1.20	(4.85)		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019
1.50	(1.81)		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019
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
0.79	8.10		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

(\*) 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 הוגן 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:

ליום 31 בדצמבר 2018 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2018	2019	
	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
666,165	624,872	740,026	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד *
			<b>נכסי חוב אחרים</b>
7,261	7,145	7,029	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
2,746	2,797	2,920	פקדונות בבנקים
2,596	2,347	2,667	הלוואות למבוטחים
46,732	47,886	47,836	הלוואות לאחרים
59,335	60,175	60,452	
725,500	685,047	800,478	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים</b>

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

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 30 ביוני		2019		
מבוקר		בלתי מבוקר		באלפי ש"ח		
באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	
	638,435	29.00	602,866	28.18	691,070	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
	27,730	72.17	22,006	70.51	48,956	נכסי מקבלי קצבה
30.00	666,165		624,872		740,026	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד
74.63	=====		=====		=====	



**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 שזקפה 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 שזקפה 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-5.1 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 30 ביוני 2019			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
8,098	-	8,098	התחייבות לזקנה ושארים
8,522	1,298	7,224	התחייבות לנכים
5,735	-	5,735	התחייבות לשארי מבוטח
9,347	-	9,347	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,426	-	3,426	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
(55)	1	(56)	עתודה לפנסיונרים
<u>35,073</u>	<u>1,299</u>	<u>33,774</u>	<b>סך התחייבות לפנסיונרים</b>

א. התחייבות לפנסיונרים: (המשך)

ליום 30 ביוני 2018			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
	באלפי ש"ח		
1,619	-	1,619	התחייבות לזקנה ושארים
-		-	התחייבות לנכים
3,819	-	3,819	התחייבות לשארי מבוטח
2,921	-	2,921	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
(54)		(54)	עתודה לפנסיונרים
<u>8,305</u>	<u>-</u>	<u>8,305</u>	<b>סך התחייבות לפנסיונרים</b>

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה מבוקר	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
	באלפי ש"ח		
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>	<b>סך התחייבות 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- 446% לפנסיונרים.

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

ליום 30 ביוני 2019			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
5,858	-	5,858	התחייבות לזקנה ושארים
10,909	118	10,791	התחייבות לנכים
8,145	377	7,768	התחייבות לשארי מבוטח
4,674	-	4,674	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,713	-	1,713	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
223	(5)	228	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>31,522</u>	<u>490</u>	<u>31,032</u>	<b>סך התחייבות למקבלי קצבה קיימים</b>

ליום 30 ביוני 2018			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
5,834	-	5,834	התחייבות לזקנה ושארים
13,998	-	13,998	התחייבות לנכים
6,189	-	6,189	התחייבות לשארי מבוטח
2,921	-	2,921	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	--	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
(160)	-	(160)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>28,782</u>	<u>-</u>	<u>28,782</u>	<b>סך התחייבות למקבלי קצבה קיימים</b>

**באור 4 - התחייבות למקבלי קצבה (המשך)  
התחייבות למקבלי קצבה קיימים (המשך)**

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
	מבוקר		
	באלפי ש"ח		
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>	<b>סך התחייבות 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 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 הגרעון 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.

באור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו			
	ביום 31 במרס	ביום 30 ביוני		
2018	2019			
מבוקר	בלתי מבוקר			
באחוזים	באחוזים	באחוזים	באלפי ש"ח	
0.44	0.15	0.09	2,197	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	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 6 חודשים שהסתיימו		
	ביום 31 במרס	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	
2018	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
15,885	3,805	3,665	7,828	7,151	<u>דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה</u> דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
5,244	1,301	1,396	2,555	2,739	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
145	34	56	59	108	<u>דמי ניהול ממקבלי קצבה:</u> דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
21,274	5,140	5,117	10,442	9,998	סך הכל הוצאות דמי ניהול

**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	
	2018	2019	2018	2019
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
-----	-----	-----	-----	-----

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה  
המנהלת בפועל

3.50	3.50	2.98	3.54	3.10
------	------	------	------	------

**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
-----	-----	-----	-----	-----

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה  
המנהלת בפועל

0.24	0.26	0.23	0.26	0.24
------	------	------	------	------

**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
-----	-----	-----	-----	-----

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה  
המנהלת בפועל

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

לגבי אחוזי דמי ניהול בקרן ברירת מחדל נבחרת, ראה ביאור 1.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 במועדס 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 במועדס 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 19-9-2017 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. ליום 30 ביוני, 2019, לקרן יתרת התחייבות:

1. להשקעה בקרנות השקעה בסך 48.8 מיליון ש"ח (31.12.2018 - 40.6 מיליון ש"ח)
2. להלוואות בסך 12.04 מיליון ש"ח (31.12.2018 – 17.2 מיליון ש"ח).

## באור 8 – אירועים לאחר תאריך הדוח

ב- 16 ביולי, 2019 פרסמה רשות שוק ההון טיוטת הוראות בדבר- "תיקון הוראות החוזר המאוחד - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" (להלן - טיוטת ההוראות). חברות מנהלות של קרנות פנסיה, הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי, נדרשות לחשב מעת לעת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן, ולקבוע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. בחישוב כאמור, על החברות המנהלות להניח הנחות שעל בסיסן יחשבו מאזן אקטוארי ומקדמים של הקרנות. טיוטת ההוראות נועדו לעדכן את הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות, והן מפרטות הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח וחברות המנהלות חישובים אלו. הפירוט המלא באשר לאופן בו חושבו הנחות ברירת המחדל המעודכנות, מפורט ב"נייר עמדה - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" אשר פורסם בד בבד עם טיוטת ההוראות.

עיקרי השינויים העולים מטיוטת ההוראות הינם במקדמי ההמרה ובעדכון מודל שיפורי התמותה. בשלב זה בוחנת החברה את השפעת טיוטת ההוראות, אך אין ביכולתה להעריך את השפעתן על הקרן.

\*\*\*\*\*

## 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, 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.

29 ביולי, 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 30 ביוני, 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.

29 ביולי, 2019

---

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים