

**פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**פסגות פנסיה מקיפה**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני, 2020**

**בלתי מבוקרים**

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2020

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

6-15

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, 2020 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 (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 מבירורים, 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 שניוודע 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 30 ביוני		
	2019	2020	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
78,832	101,140	152,914	<b>נכסים שוטפים</b>
844	979	869	מזומנים ושווי מזומנים
			חייבים ויתרות חובה
79,676	102,119	153,783	
707,928	608,206	723,114	<b>השקעות פיננסיות</b>
957,851	800,478	1,010,752	נכסי חוב סחירים
437,016	356,871	583,031	נכסי חוב שאינם סחירים
844,416	684,067	662,289	מניות
			השקעות אחרות
2,947,211	2,449,622	2,979,186	<b>סך הכל השקעות פיננסיות</b>
46,018	14,826	33,511	נכסי ביטוח משנה
3,072,905	2,566,567	3,166,480	<b>סך הכל נכסים</b>
=====	=====	=====	
2,536	2,169	1,841	<b>התחייבויות אחרות</b>
1,215	7,717	10,430	החברה המנהלת
			זכאים ויתרות זכות
3,751	9,886	12,271	
			<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
			<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
2,376,938	1,952,568	2,415,759	התחייבויות לעמיתים פעילים
575,766	535,321	607,774	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
2,952,704	2,487,889	3,023,533	<b>סך הכל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
			<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
81,734	35,073	87,561	התחייבויות לפנסיונרים
36,517	31,522	40,443	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
118,251	66,595	128,004	<b>סך הכל התחייבויות למקבלי קצבה</b>
(1,742)	2,197	2,882	<b>עודף (גרעון) אקטוארי</b>
(59)	--	(210)	עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
			גרעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(1,801)	2,197	2,672	<b>סה"כ עודף (גרעון) אקטוארי</b>
3,069,154	2,556,681	3,154,209	<b>סך התחייבויות פנסיוניות</b>
3,072,905	2,566,567	3,166,480	<b>סך הכל ההתחייבויות</b>
=====	=====	=====	

3 באוגוסט 2020

מיקי אסף  
סמנכ"ל כספים

יפעת מזרחי  
מנכ"לית

שלמה פשה  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל - 3 חודשים שהסתיימו		ל - 6 חודשים שהסתיימו		
	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					<b>הכנסות (הפסדים)</b>
5,437	1,103	(4,833)	981	(2,396)	ממזומנים ושווי מזומנים
					<b>מהשקעות</b>
39,100	8,677	16,117	24,243	(16,578)	מנכסי חוב סחירים
43,524	20,431	11,558	28,832	15,890	מנכסי חוב שאינם סחירים
68,151	20,361	40,652	36,208	(88,649)	ממניות
139,641	19,456	120,511	80,771	(65,154)	מהשקעות אחרות
290,416	68,925	188,838	170,054	(154,491)	
295,853	70,028	184,005	171,035	(156,887)	<b>סך כל ההכנסות (ההפסדים)</b>
					<b>הוצאות</b>
20,943	5,117	4,707	9,998	9,967	דמי ניהול (באור 6)
2,918	655	1,117	1,362	2,287	הוצאות ישירות
1,066	225	478	348	784	הוצאות מסים
24,927	5,997	6,302	11,708	13,038	<b>סך הכל ההוצאות</b>
270,926	64,031	177,703	159,327	(169,925)	<b>עודף הכנסות (ההפסדים) 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		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
2,152,128	2,337,241	2,872,266	2,152,128	3,069,154	<b>סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה</b>
528,264	123,202	133,643	233,123	287,591	תקבולים מדמי גמולים
117	--	--	117	23	תקבולים מדמי סליקה
(23,381)	(5,412)	(8,213)	(10,347)	(16,400)	חלקם של מבטחי המשנה בתקבולים מדמי גמולים
(400)	(280)	--	(680)	--	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
504,600	117,510	125,430	222,213	271,214	סך כל התקבולים, נטו
					<b>תשלומים:</b>
(653)	(137)	(441)	(203)	(763)	<b>תשלומים לפנסיונרים</b>
(634)	(103)	(196)	(228)	(352)	תשלומי פנסית זקנה
(2,427)	(602)	(1,590)	(1,064)	(2,689)	תשלומי פנסית שארים
					תשלומי פנסית נכות
(351)	(87)	(88)	(175)	(176)	<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים</b>
(805)	(125)	(152)	(280)	(477)	תשלומי פנסית זקנה
(2,697)	(435)	(450)	(961)	(1,108)	תשלומי פנסית שארים
					תשלומי פנסית נכות
(101,659)	(22,594)	(20,673)	(45,798)	(49,440)	<b>תשלומים אחרים</b>
(1,984)	(579)	(838)	(748)	(1,748)	פדיונות
63,520	15,598	7,248	19,286	4,401	חלק הקרן בתביעות עמיתים
(47,690)	(9,064)	(17,180)	(30,171)	(52,352)	חלקו של מבטח המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
					<b>סך כל התשלומים</b>
11	11	--	11	--	<b>העברות צבירה לקרן</b>
482,494	128,026	99,270	208,909	223,498	העברות מחברות ביטוח
45,643	11,522	2,056	17,013	14,049	העברות מקרנות פנסיה חדשות
528,148	139,559	101,326	225,933	237,547	העברות מקופות גמל
(683)	--	(2,092)	--	(2,469)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(312,757)	(86,449)	(97,963)	(159,675)	(186,170)	העברות לחברות ביטוח
(25,518)	(6,147)	(5,281)	(13,074)	(12,790)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(338,958)	(92,596)	(105,336)	(172,749)	(201,429)	העברות לקופות גמל
189,190	46,963	(4,010)	53,184	36,118	העברות צבירה, נטו
270,926	64,031	177,703	159,327	(169,925)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,069,154	2,556,681	3,154,209	2,556,681	3,154,209	<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, 2020 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, 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. ביום 30 ביוני 2020 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון תיקון לתקנון הקרן, במסגרתו בין היתר, עודכנו סכומים המופיעים בסעיף ההגדרות לפי מדד המחירים לצרכן, נוספה האפשרות לבקש לקבל קצבת זקנה של עד 3 חודשי קצבה בעד החודשים שקדמו למועד הזכאות הראשון לקבלת קצבה, עודכנו הוראות רגולטוריות בקשר למקבלי קצבאות שיצאו מהארץ לתקופה ממושכת, עודכנה מערכת הכללים לבירור ויישוב תביעות ולטיפול בפניות ציבור, וכן עודכנו מקדמים בתקנון החל מיום 1 בספטמבר 2020.
- ד. בחירה בקרן ל"קרן ברירת מחדל נבחרת":  
ביום 14 באוקטובר 2018 פרסמה רשות שוק ההון, בטוח וחיסכון 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:  
0.0905% 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 וחיסכון.  
בנוסף, דמי ניהול למקבלי קצבה חדשים שיפרשו במהלך התקופה האמורה, יעמדו על שיעור שלא יעלה על 0.3%.
- ה. 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.  
המשבר כאמור גרם לתנודתיות בשוק ההון, שהתבטאה בירידות חדות בסוף הרבעון הראשון לשנת 2020 ומנגד התמתנות הירידות והמשך תנודתיות ברבעון השני לשנת 2020.  
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.  
אין ביכולה של החברה לצפות את המשך השלכותיו של המשבר על תוצאותיה של הקרן.

**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	
101.99	3.466	ליום 30 ביוני, 2020
103.62	3.566	ליום 30 ביוני, 2019
102.70	3.748	ליום 31 בדצמבר, 2019
שינוי ב - %	שינוי ב - %	
(0.69)	(7.52)	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020
(0.20)	(2.78)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020
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
0.30	(7.79)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

(\*) 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.



באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים - המשך

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2019 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2019	2020	
	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
886,050	740,026	939,494	<b>אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד *</b>
15,219	7,029	13,010	<b>נכסי חוב אחרים</b> אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
2,892	2,920	2,796	פקדונות בבנקים
3,693	2,667	4,509	הלוואות למבוטחים
49,997	47,836	50,943	הלוואות לאחרים
71,801	60,452	71,258	
957,851	800,478	1,010,752	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים</b>

(\* הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני				
2019		2019		2020		
מבוקר		בלתי מבוקר				
באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	
28.27	842,005	28.18	691,070	28.63	878,303	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
61.91	44,045	70.51	48,956	61.22	61,191	נכסי מקבלי קצבה
	886,050		740,026		939,494	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 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 שנזקפה התשואה למקבלי הקצבה.

החל מיום 1 בינואר 2024, עמיתים בגיל 50 ומעלה - זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תעשה לפי היחס שבין מכפלת סך היתרות הצבורות בקרן של עמיתים בגיל 50 ומעלה בשיעור של 30% ובין סך נכסי הקרן שהושקעו באגרות חוב מיועדות. יתר העמיתים מתחת לגיל 50, זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תעשה לפי יתרת התשואה בקרן הנובעת מהשקעה באגרות חוב מיועדות לאחר שנזקפה התשואה למקבלי הקצבה ועמיתים מעל גיל 50.

כמו כן נקבע כי במידה והממונה יחליט כי ישנו פער בהקצאת האג"ח המיועדות ויש לאזן בין קרנות פנסיה, הוא עשוי להורות לקרן פנסיה להגדיל את שיעור התשואה למקבלי קצבה מ-60% לשיעור גבוה יותר, על חשבון עמיתי אותה קרן.

ביום 1 ביוני 2017 פורסם חוזר 2017-3-4 כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות. בחוזר זה נקבע כי במידה ועלה שיעור זקיפת התשואה של איגרות החוב המיועדות לעמיתי קרן מסוימת ביותר מ-1.5 נקודות האחוז בהשוואה לשיעור המינימאלי שיפורסם על ידי הממונה, תזקוף החברה המנהלת של הקרן את התשואה של איגרות החוב המיועדות בשיעור העולה על השיעור האמור לנכסי מקבלי הקצבה בקרן בכפוף להוראות תקנות זקיפת תשואה.

לעניין סעיף זה "שיעור מינימאלי" - שיעור זקיפת התשואה של איגרות חוב מיועדות לעמיתי הקרן, לפי העניין, בקרן בה שיעור זה הוא הנמוך ביותר. שיעור זה יבחן מעת לעת על ידי הממונה וכל הפחות אחת לשנתיים.

ביום 18 ביוני 2017 הודיעה הממונה כי שיעור זקיפת תשואה מיועדות לעמיתי הקרן המינימלי הינו 27.8%.

**באור 4 - התחייבות למקבלי קצבה**  
**א. התחייבות לפנסיונרים:**

סה"כ	ליום 30 ביוני 2020		
	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
26,054	1,254	24,800	התחייבות לזקנה ושארים
23,276	1,996	21,280	התחייבות לנכים
9,102	-	9,102	התחייבות לשארי מבוטח
20,636	1,567	19,069	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,742	284	3,458	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
4,281	1,026	3,255	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
230	-	230	התחייבות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
240	(3)	243	עתודה לפנסיונרים
<u>87,561</u> =====	<u>6,124</u> =====	<u>81,437</u> =====	<b>סך התחייבות לפנסיונרים</b>

באור 4 - התחייבות למקבלי קצבה (המשך)

א. התחייבות לפנסיונרים: (המשך)

סה"כ	ליום 30 ביוני 2020		מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
	מסלול מקבלי קצבה הלכה	בלתי מבוקר באלפי ש"ח		
26,054	1,254		24,800	התחייבות לזקנה ושארים
23,276	1,996		21,280	התחייבות לנכים
9,102	-		9,102	התחייבות לשארי מבוטח
20,636	1,567		19,069	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,742	284		3,458	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
4,281	1,026		3,255	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
230	-		230	התחייבות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
240	(3)		243	עתודה לפנסיונרים
<u>87,561</u>	<u>6,124</u>		<u>81,437</u>	<b>סך התחייבות לפנסיונרים</b>
=====	=====		=====	

סה"כ	ליום 31 בדצמבר 2019		מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
	מסלול מקבלי קצבה הלכה	מבוקר 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	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
-			-	התחייבות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
59	2		57	עתודה לפנסיונרים
<u>81,734</u>	<u>1,728</u>		<u>80,006</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- 0.419% לפנסיונרים.

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

סה"כ	ליום 30 ביוני 2020		
	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
5,874	-	5,874	התחייבות לזקנה ושארים
16,806	836	15,970	התחייבות לנכים
12,235	294	11,941	התחייבות לשארי מבוטח התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,742	284	3,458	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
1,507	639	868	התחייבות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
631 (352)	- (11)	631 (341)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>40,443</u> =====	<u>2,042</u> =====	<u>38,401</u> =====	<b>סך התחייבות למקבלי קצבה קיימים</b>

סה"כ	ליום 30 ביוני 2019		
	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 התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
4,674	-	4,674	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,713 223	- (5)	1,713 228	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>31,522</u> =====	<u>490</u> =====	<u>31,032</u> =====	<b>סך התחייבות למקבלי קצבה קיימים</b>

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

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה מבוקר	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)
2,897	-	2,897	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
1,137	-	1,137	התחייבות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(328)	(11)	(317)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>36,517</b>	<b>1,076</b>	<b>35,441</b>	<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 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.

באור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו			עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
	ביום 31 במרס	ביום 30 ביוני		
		2019	2020	
מבוקר		בלתי מבוקר		
באחוזים	באחוזים	באחוזים	באלפי ש"ח	
0.26	0.08	0.09	2,882	
=====	=====	=====	=====	
(0.18)	--	(0.64)	(207)	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
=====	=====	=====	=====	מקבלי קצבה קיימים מסלול בסיסי
(1.34)	--	(0.25)	(3)	מקבלי קצבה קיימים מסלול כהלכה
=====	=====	=====	=====	
(0.21)	--	(0.63)	(210)	סך מקבלי קצבה קיימים
=====	=====	=====	=====	
--	(0.70)	--	--	פנסיונרים מסלול בסיסי
=====	=====	=====	=====	
--	--	--	--	פנסיונרים מסלול הלכה
=====	=====	=====	=====	
--	(0.67)	--	--	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 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה
	2019	2020	2019	2020	
					דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
15,010	3,665	3,191	7,151	6,900	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
5,679	1,396	1,406	2,739	2,865	דמי ניהול ממקבלי קצבה:
					דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
254	56	110	108	202	
20,943	5,117	4,707	9,998	9,967	סך הכל הוצאות דמי ניהול
=====	=====	=====	=====	=====	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 מבוקר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
	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

2.88	2.98	2.42	3.10	2.44
=====	=====	=====	=====	=====

**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

0.23	0.23	0.19	0.24	0.20
=====	=====	=====	=====	=====

**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:

0.461	0.487	0.430	0.476	0.436
=====	=====	=====	=====	=====

מפנסיונרים

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

ממקבלי קצבה קיימים

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

**באור 7 – התחייבויות תלויות**

מידע לגבי תביעות:

א. כנגד הקרן הוגשו מספר תביעות הנמצאות בהליכים משפטיים שונים. בהתאם להערכת הנהלת החברה המתבססת על יועציה המשפטית של החברה, נכון למועד חתימת הדוחות, לא נדרש לבצע בגינן הפרשה בדוחות הכספיים.

ב. 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 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.

ג. ליום 30 ביוני, 2020, לקרן יתרת התחייבות:

1. להשקעה בקרנות השקעה בסך 104.9 מיליון ש"ח (2019 - 70.56 מיליון ש"ח)
2. להלוואות בסך 5.49 מיליון ש"ח (2019 - 17.2 מיליון ש"ח).

**באור 8 – אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה**

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

ב. ביום 5 ביולי 2020 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר קובי סבן כמנכ"ל החברה, בכפוף לקבלת אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחשכון והחל ממועד קבלת האישור כאמור.

\*\*\*\*\*



## 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, 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 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.

3 באוגוסט, 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 30 ביוני, 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.

3 באוגוסט, 2020

---

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים