

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ
פסגות פנסיה מקיפה
דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2017
בלתי מבוקרים

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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
6-11	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 בספטמבר, 2017 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוח התמציתי על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה 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 וחסכון (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 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 2016 מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2016 בלתי מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר	
87,874	54,131	82,417	רכוש שוטף
975	186	626	מזומנים ושווי מזומנים
88,849	54,317	83,043	חייבים ויתרות חובה
433,692	420,067	490,822	השקעות
451,007	426,419	558,145	נכסי חוב סחירים
144,261	140,989	193,093	נכסי חוב שאינם סחירים
299,006	277,683	461,119	מניות
1,327,966	1,265,158	1,703,179	השקעות אחרות
1,416,815	1,319,475	1,786,222	סך הכל השקעות
			סך הכל נכסים
2,461	2,124	2,421	התחייבויות אחרות
6,317	2,982	1,500	החברה המנהלת
1,339	1,111	1,686	התחייבות ביטוח משנה
10,117	6,217	5,607	זכאים ויתרות זכות
1,382,723	1,289,817	1,754,021	התחייבויות פנסיוניות
4,504	4,637	4,516	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
8,993	9,748	10,290	התחייבות לפנסיונרים:
3,331	3,305	2,850	התחייבות לזקנה ושאר זקנה
4,585	4,564	5,119	התחייבות לנכות
126	(96)	177	התחייבות לשארי מבוטח
21,539	22,158	22,952	עתודה לתביעות שקרו וטרם
2,444	1,296	3,631	דווחו
(8)	(13)	11	עתודה לפנסיונרים
2,436	1,283	3,642	סך הכל התחייבויות לפנסיונרים
1,406,698	1,313,258	1,780,615	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,416,815	1,319,475	1,786,222	עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
			סה"כ עודף אקטוארי
			סך התחייבויות פנסיוניות
			סך הכל ההתחייבויות

מיקי אסף
סמנכ"ל כספיםענת כנפו תבור
מנכ"ליתשלמה פשה
יו"רהדירקטוריון27 בנובמבר, 2017
תאריך אישור הדוחות
הכספיים

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ
 פסגות פנסיה מקיפה
דוח הכנסות והוצאות ביניים (באלפי ₪)

	ל - 3	ל - 3	ל - 9	ל - 9		
	חודשים	חודשים	חודשים	חודשים		
	שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו		
	ביום 31	ביום 30	ביום 30	ביום 30		
	בדצמבר	בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר		
	2016	2016	2017	2016	2017	
	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	(498)	(563)	3,453	(193)	3,672	הכנסות (הפסדים)
						ממזומנים ושווי מזומנים
						מהשקעות
	7,758	(359)	5,475	8,782	11,029	מנכסי חוב סחירים
	18,102	5,213	5,389	13,572	18,457	מנכסי חוב שאינם סחירים
	7,279	6,264	606	3,761	12,137	ממניות
	18,649	13,303	14,385	5,061	28,583	מהשקעות אחרות
	51,788	24,421	25,856	31,176	70,206	
	51,290	23,858	29,308	30,983	73,878	סך כל ההכנסות
						הוצאות
	18,405	4,512	5,383	13,559	14,981	דמי ניהול (באור 4)
	1,282	380	415	912	1,343	הוצאות ישירות
	628	125	70	406	317	הוצאות מסים
	20,315	5,017	5,868	14,877	16,641	סך הכל ההוצאות
	30,975	18,841	23,440	16,106	57,237	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל - 3	ל - 3	ל - 9	ל - 9
לשנה	חודשים	חודשים	חודשים	חודשים
שהסתיימה	שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו
ביום 31	ביום 30	ביום 30	ביום 30	ביום 30
בדצמבר	בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר
2016	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
1,080,090	1,225,103	1,662,817	1,080,090	1,406,698
354,825	88,579	112,564	262,249	319,479
(15,887)	(3,986)	(4,605)	(11,862)	(13,302)
5,247	-	1,605	-	4,296
-	-	19	-	19
(235)	(59)	(75)	(176)	(196)
(140)	(35)	(35)	(103)	(111)
(41,229)	(12,949)	(16,429)	(30,338)	(41,911)
(127)	(26)	(244)	(26)	(460)
1,933	2,174	477	5,863	1,823
(39,798)	(10,895)	(16,306)	(24,780)	(40,855)
-	-	-	-	15
4,398	1,638	1,716	3,588	3,648
60,369	16,283	68,968	40,683	180,749
(65,276)	(19,083)	(64,832)	(46,978)	(126,106)
(3,847)	(1,584)	(3,055)	(2,250)	(7,600)
(69,123)	(20,667)	(67,887)	(49,228)	(133,706)
(8,754)	(4,384)	1,081	(8,545)	47,043
30,975	18,841	23,440	16,106	57,237
1,406,698	1,313,258	1,780,615	1,313,258	1,780,615

**סך נכסים בניכוי התחייבויות
שוטפות לתחילת התקופה**

תקבולים מדמי גמולים

חלקם של מבטחי המשנה בתקבולים
מדמי גמולים

הכנסות מעמלות של מבטחי משנה

תקבולים מדמי סליקה

תשלומים:

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסית זקנה

תשלומי פנסית שארים

תשלומים אחרים

פדיונות

חלק הקרן בתביעות עמיתים

חלקו של מבטח המשנה בתשלומים
ושינוי בהתחייבויות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח

העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
מועבר מדוח הכנסות והוצאות

**סך הנכסים בניכוי התחייבויות
שוטפות לסוף התקופה**

באור 1- כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2017 ולתקופות של תשעה 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 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 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 בנקודות (*)	שער החליפין היצג של הדולר בש"ח	
101.1	3.529	ליום 30 בספטמבר, 2017
101.2	3.758	ליום 30 בספטמבר 2016
100.9	3.845	ליום 31 בדצמבר, 2016
שינוי ב - %	שינוי ב - %	
0.20	(8.22)	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017
(0.50)	0.94	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017
--	(0.04)	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016
0.40	(0.02)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016
(0.30)	(1.46)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

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

באור 3 - התחייבויות פנסיוניות

להלן נתונים אודות העודף (גרעון) האקטוארי (אחוזים מתוך ההתחייבות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 מבוקר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 מבוקר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 מבוקר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר	
					כלל עמיתי הקרן
0.011	-	-	0.08	0.05	עודף דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
0.03	-	-	-	-	גרעון דמוגרפי בגין פטירת נכים
-	-	-	-	0.02	עודף דמוגרפי בגין יציאה לנכות
-	-	-	0.04	-	עודף דמוגרפי בגין חזרה מנכות
(0.009)	(0.07)	(0.01)	-	(0.01)	גרעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות
(0.001)	(0.0007)	(0.001)	-	-	גרעון דמוגרפי בגין מקרי זקנה ושארים
-	-	-	(0.03)	-	שינויים בעתודת IBNR
-	0.3	0.38	0.40	0.27	עודף דמוגרפי בגין ביטוח משנה
-	-	-	-	0.07	עודף דמוגרפי בגין שינוי בהקצאת אג"ח מיועדות לפנסיונרים
(0.0004)	(0.0002)	(0.00)	0.02	0.13	עודף (גרעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
0.03	0.2	0.37	0.51	0.53	סך הכל עודף דמוגפי לעמיתי הקרן
					מיועד לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
0.03	0.2	0.37	0.51	0.53	סך הכל עודף דמוגרפי המיועד לעמיתים שאינם מקבלי קצבה כדלעיל
					מיועד לפנסיונרים
0.03	0.23	0.37	0.51	0.53	סך הכל עודף דמוגרפי כדלעיל
0.04	8.01	3.17	0.94	0.76	עודף בגין סטיה מהנחת התשואה
(0.05)	(5.03)	(0.56)	(1.09)	(0.55)	גרעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
0.01	0.51	(1.39)	0.10	(0.20)	עודף (גרעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
0.03	3.72	1.59	0.46	0.54	סך הכל עודף המיועד לפנסיונרים

באור 4 - דמי ניהול
א. הרכב:

לשנה שהסתיימו ה ביום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 בלתי מבוקר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 בלתי מבוקר	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר
14,921	3,600	4,236	11,035	11,794
3,395	890	1,123	2,458	3,118
89	22	24	66	69
18,405	4,512	5,383	13,559	14,981

**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:

ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 בלתי מבוקר	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 בלתי מבוקר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר
6.0	6.0	6.0	6.0	6.0
4.19	4.11	3.65	4.22	3.73
0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
0.28	0.29	0.27	0.28	0.27
0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
0.5	0.5	0.5	0.5	0.5

**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

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 שך 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 15,225 אלפי ש"ח ויתרת התחייבות בהעמדת הלוואות בסך 4,517 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 קביעת 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 2016-3-3 "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 2016-9-29 "הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל-תיקון" אשר נכנס לתוקפו בנוגע לאיחוד קרנות פנסיה ביום 1 בינואר 2017 והגדיר את אופן הפעולה למצטרפים חדשים.

באור 6 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

א. איחוד חשבונות בקרנות הפנסיה - (המשך)

ביום 3 בספטמבר 2017, פורסם חוזר 5-3-2017 "איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות - הוראת שעה - יישום נוסף", אשר קובע הוראות ליישום נוסף של הוראת השעה בסעיף 24א לחוק שעניינן חשבונות בקרנות הפנסיה בנוגע לעמיתים קיימים.

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

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 שנוקפה התשואה למקבלי הקצבה.

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

כמו כן נקבע כי במידה והממונה יחליט כי ישנו פער בהקצאת האג"ח המועדות ויש לאזן בין קרנות פנסיה, הוא עשוי להורות לקרן פנסיה להגדיל את שיעור התשואה למקבלי קצבה מ-60% לשיעור גבוה יותר ועד ל-85% מסך כל נכסי מקבלי הקצבה, על חשבון עמיתי אותה קרן.

ביום 1 ביוני 2017 פורסם חוזר 4-3-2017 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%.

בהתאם לאמור לעיל, נזקפו לסך נכסי מקבלי הקצבה אג"ח מיועדות בשיעור 85%.

באור 6 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ג. חוזר 1-3-2017 הוראות לניהול קרן חדשה וחוזר 3-3-2017 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.

ד. חוזר 15-9-2017 דמי ניהול במכשיר החיסכון הפנסיוני- תיקון.

ביום 12 בספטמבר 2017 פורסם תיקון לחוזר דמי ניהול במכשיר החיסכון הפנסיוני (המתקן את חוזר גופים מוסדיים 2012-9-22 "דמי ניהול במכשיר החיסכון הפנסיוני", מיום 31 בדצמבר, 2012). החוזר כולל תיקונים משמעותיים ביחס להוראות המחייבות הנוכחיות בנושא, בין עיקרי התיקונים בחוזר, נקבע כי תקופת ההנחה בדמי ניהול שתוצע לעמית תעמוד על חמש שנים לפחות (במקום שנתיים כיום) מהיום בו החלו להיגבות דמי ניהול בשיעור המוצע ("תקופת ההנחה"), נקבע כי רשימת המקרים המאפשרת לגוף מוסדי להעלות את שיעור דמי הניהול לפני השלמת תקופת ההנחה תצומצם, כן נקבע כי ההטבה בדמי הניהול בקרן הפנסיה תחול על כל החיסכון הצבור של העמית בקרן וכי עמית אשר עזב מקום עבודה והחל לעבוד במקום עבודה החדש, יהיה זכאי להסדר דמי הניהול המטיב, בהתאם לקבוע בחוזר.

להערכת החברה, חוזר זה עשוי להביא לשחיקה נוספת בשיעור דמי הניהול הממוצעים.

באור 7 – אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח.

א. תיקון החוזר המאוחד- דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה וקופת גמל מרכזית לקצבה.

ביום 1 באוקטובר 2017, פורסם תיקון החוזר המאוחד- דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה. מטרת התיקון הינה לעדכן את ההנחות הדמוגרפיות ובין יתר את לוחות התמותה העומדות בבסיס קביעת זכויות עמיתים בקרן פנסיה.

להערכת הנהלת הקרן, לתיקון זה אין השפעה מהותית על אופן חישוב ההתחייבות.

ב. החל מיום 26 באוקטובר 2017, ובהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, ודירקטוריון החברה, מכהן מר שלמה פשה כיו"ר דירקטוריון הקרן במקומו של מר ברק סורני.

ג. בסוף שנת 2017 צפויה גבי ענת כנפו תבור, מנכ"ל החברה ומנהלת חטיבת חסכון ארוך טווח בקבוצת פסגות, לסיים את תפקידה בקבוצת פסגות.

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 בספטמבר, 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.

27 בנובמבר, 2017

ענת כנפו תבור, 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 בנובמבר, 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.

27 בנובמבר, 2017

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים