

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2018

בלתי מבוקרים

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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
6-15	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 בספטמבר, 2018 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוח התמציתי על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 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 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים 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 בספטמבר		
	2017	2018	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
72,605	82,417	78,070	רכוש שוטף
667	626	311	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>73,272</u>	<u>83,043</u>	<u>78,381</u>	
515,001	490,822	514,908	השקעות
603,449	558,145	723,369	נכסי חוב סחירים
210,234	193,093	283,709	נכסי חוב שאינם סחירים
519,593	461,119	612,888	מניות
			השקעות אחרות
<u>1,848,277</u>	<u>1,703,179</u>	<u>2,134,874</u>	סך הכל השקעות
--	--	3,040	נכסי ביטוח משנה
<u>1,921,549</u>	<u>1,786,222</u>	<u>2,216,295</u>	סך הכל נכסים
=====	=====	=====	
2,917	2,421	3,453	התחייבויות אחרות
3,716	1,500	--	החברה המנהלת
1,380	1,686	2,906	התחייבויות ביטוח משנה
			זכאים ויתרות זכות
<u>8,013</u>	<u>5,607</u>	<u>6,359</u>	
1,476,289	1,399,748	1,367,544	התחייבויות פנסיוניות:
410,694	354,273	796,556	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות לעמיתים פעילים
			התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
<u>1,886,983</u>	<u>1,754,021</u>	<u>2,164,100</u>	סך הכל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
--	--	10,433	התחייבויות למקבלי קצבה:
24,527	22,952	28,731	התחייבויות לפנסיונרים
			התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>24,527</u>	<u>22,952</u>	<u>39,164</u>	סך הכל התחייבויות למקבלי קצבה
2,026	3,631	6,666	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
--	11	6	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<u>2,026</u>	<u>3,642</u>	<u>6,672</u>	סה"כ עודף אקטוארי
<u>1,913,536</u>	<u>1,780,615</u>	<u>2,209,936</u>	סך התחייבויות פנסיוניות
<u>1,921,549</u>	<u>1,786,222</u>	<u>2,216,295</u>	סך הכל ההתחייבויות
=====	=====	=====	
מיקי אסף סמנכ"ל כספים	יפעת מזרחי מנכ"לית	שלמה פשה יו"ר הדירקטוריון	27 בנובמבר, 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
3,014	3,453	(2,917)	3,672	(4,095)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות
17,057	5,475	6,375	11,029	5,880	מנכסי חוב סחירים
25,710	5,389	6,128	18,457	25,611	מנכסי חוב שאינם סחירים
22,346	606	23,005	12,137	27,305	ממניות
55,416	14,385	33,196	28,583	38,801	מהשקעות אחרות
120,529	25,855	68,704	70,206	97,597	
123,543	29,308	65,787	73,878	93,502	סך כל ההכנסות
					הוצאות
20,337	5,383	5,608	14,981	16,050	דמי ניהול (באור 6)
1,936	415	720	1,343	2,037	הוצאות ישירות
513	70	101	317	304	הוצאות מסים
22,786	5,868	6,429	16,641	18,391	סך הכל ההוצאות
100,757	23,440	59,358	57,237	75,111	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2017	2018	2017	2018	
	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
1,406,698	1,662,817	2,100,500	1,406,698	1,913,536	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
436,880	112,564	113,237	319,479	343,561	תקבולים מדמי גמולים
46	19	--	19	16	תקבולים מדמי סליקה
(18,006)	(4,605)	(1,857)	(13,302)	(11,979)	חלקם של מבטחי המשנה בתקבולים מדמי גמולים
6,042	1,605	439	4,296	439	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
424,962	109,583	111,819	310,492	332,037	
					תשלומים:
		(41)	--	(69)	תשלומים לפנסיונרים
--	--	(104)	--	(211)	תשלומי פנסית זקנה
--	--	(15)	--	(15)	תשלומי פנסית שארים
		(87)	(196)	(260)	תשלומי פנסית נכות
(289)	(75)	(87)	(196)	(260)	תשלומים למקבלי קצבה קיימים
(* (1,945)	(* (486)	(762)	(* (1,479)	(1,993)	תשלומי פנסית זקנה
(148)	(35)	(81)	(111)	(529)	תשלומי פנסית נכות
		(81)	(111)	(529)	תשלומי פנסית שארים
					תשלומים אחרים
(61,202)	(16,429)	(19,682)	(41,911)	(68,583)	פדיונות
(* (498)	(244)	(32)	(460)	(1,021)	חלק הקרן בתביעות עמיתים
(* 3,924	(* 963	1,259	(* 3,302	13,525	חלקו של מבטח המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות
(60,158)	(16,306)	(19,545)	(40,855)	(59,156)	סך כל התשלומים, נטו
15	--	--	15	13	העברות צבירה לקרן
223,993	67,252	19,736	177,086	174,053	העברות מחברות ביטוח
5,062	1,716	1,898	3,648	6,359	העברות מקרנות פנסיה חדשות
229,070	68,968	21,634	180,749	180,425	העברות מקופות גמל
(177,331)	(64,832)	(59,507)	(126,106)	(219,093)	העברות צבירה מהקרן
(10,462)	(3,055)	(4,323)	(7,600)	(12,924)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(187,793)	(67,887)	(63,830)	(133,706)	(232,017)	העברות לקופות גמל
41,277	1,081	(42,196)	47,043	(51,592)	העברות צבירה, נטו
100,757	23,440	59,358	57,237	75,111	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,913,536	1,780,615	2,209,936	1,780,615	2,209,936	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

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

באור 1- כללי

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 30 בספטמבר, 2018 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, 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	בדולר	
102.29	3.627		ליום 30 בספטמבר, 2018
101.08	3.529		ליום 30 בספטמבר 2017
101.18	3.467		ליום 31 בדצמבר, 2017
	שינוי ב - %		
1.09	4.61		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018
0.20	(0.63)		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018
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
0.30	(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 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 2017 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	2017	2018	
	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
564,747	521,970	659,133	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד *
			נכסי חוב אחרים
4,808	4,958	10,093	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
2,780	-	2,800	פקדונות בבנקים
1,616	1,345	2,640	הלוואות למבוטחים
29,498	29,872	48,703	הלוואות לאחרים
38,702	36,175	64,236	
603,449	558,145	723,369	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
=====	=====	=====	

(* הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	2017	2018	
	בלתי מבוקר		
	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים
28.80	547,771	505,428	28.91
84.74	16,976	16,542	82.55
	564,747	521,970	659,133
	=====	=====	=====

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
נכסי מקבלי קצבה
סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ביום 28 במרס 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 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 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 המינימאלי הינו 27.8%.

באור 4 - התחייבות למקבלי קצבה

התחייבות לפנסיונרים:

ליום 30 בספטמבר 2018			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
בלתי מבוקר			
באלפי ש"ח			
2,452	-	2,452	התחייבות לזקנה ושארים
294	-	294	התחייבות לנכים
4,496	-	4,496	התחייבות לשארי מבוטח
3,169	-	3,169	התחייבות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
22	-	22	עתודה לפנסיונרים
<u>10,433</u>	<u>-</u>	<u>10,433</u>	סך ההתחייבות לפנסיונרים
=====	=====	=====	

התחייבות למקבלי קצבה קיימים:

ליום 30 בספטמבר 2018			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
בלתי מבוקר			
באלפי ש"ח			
5,811	-	5,811	התחייבות לזקנה ושארים
13,532	422	13,110	התחייבות לנכים
6,174	272	5,902	התחייבות לשארי מבוטח
3,169	-	3,169	התחייבות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
45	7	38	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>28,731</u>	<u>701</u>	<u>28,030</u>	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים
=====	=====	=====	

באור 4 - התחייבות למקבלי קצבה (המשך)

התחייבות למקבלי קצבה קיימים: (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2017			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
4,516	-	4,516	התחייבות לזקנה ושארים
10,290	250	10,040	התחייבות לנכים
2,850	274	2,576	התחייבות לשארי מבוטח
5,119	-	5,119	התחייבות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
177	5	172	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>22,952</u>	<u>529</u>	<u>22,423</u>	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים
=====	=====	=====	

ליום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
5,915	-	5,915	התחייבות לזקנה ושארים
8,536	251	8,285	התחייבות לנכים
5,053	275	4,778	התחייבות לשארי מבוטח
5,197	-	5,197	התחייבות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
(174)	(3)	(171)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>24,527</u>	<u>523</u>	<u>24,004</u>	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים
=====	=====	=====	

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				עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
	ביום 31 במרס	ביום 30 ביוני	ביום 30 בספטמבר		
	2017		2018		
מבוקר באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	באלפי ש"ח	
0.60	0.06	0.04	0.30	6,666	
0.02	--	--	--	--	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה: מקבלי קצבה קיימים מסלול בסיסי
1.73	--	0.13	0.91	6	מקבלי קצבה קיימים מסלול כהלכה
--	--	--	-	--	סך מקבלי קצבה קיימים
--	--	(0.35)	--	--	פנסיונרים מסלול בסיסי

לא חלו שינויים במנגנון האיזון האקטוארי.

באור 6 - דמי ניהול
א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
15,920	4,236	4,230	11,794	12,058	דמי ניהול ממקבלי קצבה: דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
4,324	1,123	1,337	3,118	3,892	
93	24	41	69	100	
20,337	5,383	5,608	14,981	16,050	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 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	באחוזים			
6.0	6.0	6.0	6.0	6.0
3.69	3.65	3.48	3.73	3.52
0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
0.27	0.27	0.26	0.27	0.26
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 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 במועד החוקי לקופה. בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התש"ל - 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 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 במועד על ידי המעבידים על פי נתוני הדיווח בחודשים הקודמים. 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 38,414 אלפי ש"ח וכן יתרת התחייבות להלוואות בסך 21,264 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 ההוצאות הישירות אשר ניתן לגבות מחשבונות העמיתים. לחלק מהוצאות ישירות נקבעה מגבלה בשיעור של עד 0.25% מסך כל השווי המשוער של נכסי הקופה. ביום 16 באוגוסט פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון והוראת שעה), התשע"ח 2018 (להלן: "תיקון התקנות") אשר במסגרתן הורחבה הוראת השעה עד ליום 31 בדצמבר 2019 ובוצעו בה השינויים הבאים:

1. נקבע כי לא ניתן לגבות הוצאות ישירות בשל מתן הלוואה לעמית או מבוטח (הוראה זו תחול החל מינואר 2019).
2. הגדרה חדשה ל- "עמלת ניהול חיצוני".
3. הורחב הסעיף המתייחס להשקעה בתעודת סל במטרה להתאימו לרפורמה בתעודת הסל.
4. נוספה אפשרות לגבות הוצאות ישירות הנובעות מהשקעה בקרן טכנולוגית עילית.
5. שונה אופן חישוב מגבלת הוצאות ישירות, כמפורט להלן:
 - חודד כי חישוב המגבלה הינו ברמת קופת גמל או מסלול לפי העניין.
 - שונה אופן חישוב מגבלת הוצאות ישירות במסלול חדש (כך שיהיה ממוצע סך הנכסים בתום רבעון ראשון ובתום שנת הכספים).
 - ניתנה סמכות לממונה, במקרים חריגים, לאפשר חריגה ממגבלת הוצאות ישירות.

תחילת תיקון התקנות הינה רטרואקטיבית מיום 1 בינואר 2018 (למעט חריגים).

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

ב. ביום 13 במרץ 2016 פורסם חוזר הוראות לעניין בחירת קופות גמל חוזר אשר קובע, בין היתר, הוראות לעניין בחירת קרן פנסיה ברירת מחדל נבחרת.

ביום 8 באוגוסט 2018 פרסמה רשות שוק ההון את הליך קביעת קרן ברירת מחדל נבחרת (להלן: "ההליך"), אשר במסגרתו נקבע כי קרנות ברירת מחדל אשר יבחרו יחלו לפעול החל מ-1 בנובמבר 2018 למשך 3 שנים (להלן: "התקופה האמורה"). בהתאם להליך נקבע כי ייבחרו לפחות ארבע קרנות פנסיה נבחרות ונקבעה תקרה לשיעור דמי הניהול שתגבה החברה המנהלת שתיקבע כקרן נבחרת. בנוסף, קרנות הפנסיה הזוכות יתחייבו להציע דמי ניהול למקבלי קצבה חדשים שיפרשו במהלך תקופת הזכייה, בשיעור שלא יעלה על 0.3%.

ביום 14 באוקטובר פרסמה רשות שוק ההון את תוצאות ההליך 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. 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, למעט עמית שצורף אליה לפי הסכם קופת ברירת מחדל שנבחרה בהתאם להוראות סעיף 7 לחוזר.

באור 8 – אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח

- ג. ביום 1 ביוני 2018, 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 והכלל כמפורט בתקנון קרן הפנסיה.
- ד. 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 בספטמבר, 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון;
 - (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, 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 בספטמבר, 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות 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.

27 בנובמבר, 2018

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים