

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2019

בלתי מבוקרים

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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

6-15

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, 2019 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוח התמציתי על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה 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 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 2018 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	2018	2019	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
54,154	78,070	115,166	רכוש שוטף
884	311	765	מזומנים ושווי מזומנים
			חייבים ויתרות חובה
<u>55,038</u>	<u>78,381</u>	<u>115,931</u>	
			השקעות
534,834	514,908	657,963	נכסי חוב סחירים
725,500	723,369	861,865	נכסי חוב שאינם סחירים
265,384	283,709	381,891	מניות
581,186	612,888	735,605	השקעות אחרות
<u>2,106,904</u>	<u>2,134,874</u>	<u>2,637,324</u>	סך הכל השקעות
<u>2,328</u>	<u>3,040</u>	<u>21,621</u>	נכסי ביטוח משנה
<u>2,164,270</u>	<u>2,216,295</u>	<u>2,774,876</u>	סך הכל נכסים
=====	=====	=====	
			התחייבויות אחרות
3,015	3,453	2,157	החברה המנהלת
9,127	2,906	3,230	זכאים ויתרות זכות
<u>12,142</u>	<u>6,359</u>	<u>5,387</u>	
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
1,658,946	1,367,544	2,157,791	התחייבויות לעמיתים פעילים
450,442	796,556	527,062	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
<u>2,109,388</u>	<u>2,164,100</u>	<u>2,684,853</u>	סך הכל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
12,705	10,433	43,531	התחייבויות לפנסיונרים
29,259	28,731	38,741	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>41,964</u>	<u>39,164</u>	<u>82,272</u>	סך הכל התחייבויות למקבלי קצבה
			עודף אקטוארי
774	6,666	2,374	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
2	6	(10)	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<u>776</u>	<u>6,672</u>	<u>2,364</u>	סה"כ עודף אקטוארי
<u>2,152,128</u>	<u>2,209,936</u>	<u>2,769,489</u>	סך התחייבויות פנסיוניות
<u>2,164,270</u>	<u>2,216,295</u>	<u>2,774,876</u>	סך הכל ההתחייבויות
=====	=====	=====	
מיקי אסף סמנכ"ל כספים	יפעת מזרחי מנכ"לית	שלמה פשה יו"ר הדירקטוריון	25 בנובמבר, 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
	(7,051)	3,107	(4,095)	4,088	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות
	2,487	9,274	5,880	33,517	מנכסי חוב סחירים
	30,621	4,958	25,611	33,790	מנכסי חוב שאינם סחירים
	6,649	8,717	27,305	44,925	ממניות
	(39,174)	(2,770)	38,801	78,001	מהשקעות אחרות
	583	20,179	97,597	190,233	
	(6,468)	23,286	93,502	194,321	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
					הוצאות
	21,274	5,325	16,050	15,323	דמי ניהול (באור 6)
	2,724	896	2,037	2,258	הוצאות ישירות
	444	234	304	582	הוצאות מסים
	24,442	6,455	18,391	18,163	סך הכל ההוצאות
	(30,910)	16,831	75,111	176,158	עודף הכנסות (ההפסדים) על הוצאות לתקופה
	=====	=====	=====	=====	

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
1,913,536	2,100,500	2,556,681	1,913,536	2,152,128	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
454,379	113,237	141,049	343,561	374,172	תקבולים מדמי גמולים
16	--	--	16	117	תקבולים מדמי סליקה
(16,690)	(1,857)	(6,184)	(11,979)	(16,531)	חלקם של מבטחי המשנה בתקבולים מדמי גמולים
680	439	680	439	--	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
438,385	111,819	135,545	332,037	357,758	
					תשלומים:
(121)	(41)	(195)	(69)	(398)	תשלומים לפנסיונרים
(290)	(104)	(194)	(211)	(422)	תשלומי פנסית זקנה
(176)	(15)	(570)	(15)	(1,634)	תשלומי פנסית שארים
					תשלומי פנסית נכות
(347)	(87)	(88)	(260)	(263)	תשלומים למקבלי קצבה קיימים
(764)	(81)	(182)	(529)	(462)	תשלומי פנסית זקנה
(3,118)	(762)	(960)	(1,993)	(1,921)	תשלומי פנסית שארים
					תשלומי פנסית נכות
(93,819)	(19,682)	(24,974)	(68,583)	(70,772)	תשלומים אחרים
(1,176)	(32)	(986)	(1,021)	(1,734)	פדיונות
17,068	1,259	12,743	13,525	32,029	חלק הקרן בתביעות עמיתים
(82,743)	(19,545)	(15,406)	(59,156)	(45,577)	חלקו של מבטח המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות
					סך כל התשלומים, נטו
13	--	--	13	11	העברות צבירה לקרן
206,017	19,736	132,513	174,053	341,422	העברות מחברות ביטוח
10,318	1,898	14,357	6,359	31,370	העברות מקרנות פנסיה חדשות
216,348	21,634	146,870	180,425	372,803	העברות מקופות גמל
(283,982)	(59,507)	(65,197)	(219,093)	(224,872)	העברות צבירה מהקרן
(18,506)	(4,323)	(5,835)	(12,924)	(18,909)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(302,488)	(63,830)	(71,032)	(232,017)	(243,781)	העברות לקופות גמל
(86,140)	(42,196)	75,838	(51,592)	129,022	העברות צבירה, נטו
(30,910)	59,358	16,831	75,111	176,158	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,152,128	2,209,936	2,769,489	2,209,936	2,769,489	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1- כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2019 ולתקופות של תשעה ושלשה 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.

להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של הדולר של ארה"ב:

המדד הידוע בנקודות (*)	שער החליפין היציג של הדולר בש"ח		
	שינוי ב - %	שינוי ב - %	
102.91	3.482		ליום 30 בספטמבר, 2019
102.29	3.627		ליום 30 בספטמבר 2019
102.39	3.748		ליום 31 בדצמבר, 2018
0.51	(7.09)		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019
(0.68)	(2.35)		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019
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
1.20	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	ליום 30 בספטמבר		
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
666,165	659,133	796,769	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד *
			נכסי חוב אחרים
7,261	10,093	8,946	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
2,746	2,800	2,911	פקדונות בבנקים
2,596	2,640	3,149	הלוואות למבוטחים
46,732	48,703	50,090	הלוואות לאחרים
59,335	64,236	65,096	
725,500	723,369	861,865	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(*) הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר					
	2018		2019			
מבוקר	בלתי מבוקר					
באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	
30.00	638,435	28.91	626,201	27.97	757,001	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
74.63	27,730	82.55	32,932	66.48	39,768	נכסי מקבלי קצבה
	666,165		659,133		796,769	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ביום 28 במרץ 2017, פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017. תקנות אלו קובעות הוראות לעניין אופן חישוב תשואה של נכסי העמיתים בקרן. חברה מנהלת של קרן פנסיה רשאית לרכוש 30% אגרות חוב מיועדות בשיעור של 30% מנכסי הקופה. בשלב הראשון בהתאם להוראת שעה עד ליום 31 בדצמבר 2023, החל מיולי 2017, עבור מקבלי הקצבה תזקף תשואת אגרות חוב מיועדות לפי היחס שבין מכפלת סך נכסי מקבלי הקצבה בשיעור של 60% ובין סך נכסי הקרן שהושקעו באגרות חוב מיועדות. ליתר העמיתים, זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תעשה לפי יתרת התשואה בקרן הנובעת מהשקעה באגרות חוב מיועדות לאחר שנזקה 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 שנזקה 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 בספטמבר 2019		
	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
11,422	382	11,040	התחייבות לזקנה ושארים
10,303	865	9,438	התחייבות לנכים
8,178	-	8,178	התחייבות לשארי מבוטח
9,962	-	9,962	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,643	-	3,643	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
23	6	17	עתודה לפנסיונרים
<u>43,531</u>	<u>1,253</u>	<u>42,278</u>	סך ההתחייבות לפנסיונרים

באור 4 - התחייבות למקבלי קצבה (המשך)

א. התחייבות לפנסיונרים: (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
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>	סך התחייבות לפנסיונרים
=====	=====	=====	

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- 0.44% לפנסיונרים.

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

ליום 30 בספטמבר 2019			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
5,911	-	5,911	התחייבות לזקנה ושארים
17,057	743	16,314	התחייבות לנכים
9,177	288	8,889	התחייבות לשארי מבוטח
4,981	-	4,981	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,822	-	1,822	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
(207)	(10)	(197)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>38,741</u>	<u>1,021</u>	<u>37,720</u>	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים
=====	=====	=====	

ליום 30 בספטמבר 2018			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
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 בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח 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 31 בדצמבר 2018					
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה מבוקר	מסלול מקבלי קצבה בסיסי			
	באלפי ש"ח				
5,732	-	5,732	התחייבות לזקנה ושארים		
13,711	-	13,711	התחייבות לנכים		
7,342	361	6,981	התחייבות לשארי מבוטח התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)		
1,346	-	1,346	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)		
862	-	862	שקרו וטרם דווחו (IBNR)		
266	4	262	עתודה למקבלי קצבה קיימים		
<u>29,259</u>	<u>365</u>	<u>28,894</u>	סך התחייבות למקבלי קצבה קיימים		
=====	=====	=====			

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 משינויים 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				
	ביום 31 במרס	ביום 30 ביוני	ביום 30 בספטמבר		
	2019				
2018	2019				
מבוקר באחוזים	בלתי מבוקר				
	באחוזים	באחוזים	באחוזים	באלפי ש"ח	
0.44	0.15	0.09	0.09	2,374	עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
=====	=====	=====	=====	=====	
--	--	--	--	--	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה: מקבלי קצבה קיימים מסלול בסיסי
=====	=====	=====	=====	=====	
2.75	--	--	(0.98)	--	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
=====	=====	=====	=====	=====	
0.05	--	--	(0.03)	--	סך מקבלי קצבה קיימים
=====	=====	=====	=====	=====	
(0.37)	--	--	--	--	פנסיונרים מסלול בסיסי
=====	=====	=====	=====	=====	
--	--	--	--	--	פנסיונרים מסלול הלכה
=====	=====	=====	=====	=====	
(0.37)	--	--	--	--	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		ל- 9 חודשים שהסתיימו		
	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
15,885	4,230	3,820	12,058	10,971	דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה
5,244	1,337	1,439	3,892	4,178	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
145	41	66	100	174	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
=====	=====	=====	=====	=====	
21,274	5,608	5,325	16,050	15,323	דמי ניהול ממקבלי קצבה: דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
=====	=====	=====	=====	=====	
					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	
	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
	באחוזים			
6.0	6.0	6.0	6.0	6.0
3.50	3.48	2.70	3.52	2.97
0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
0.26	0.26	0.22	0.26	0.23
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

לגבי אחוזי דמי ניהול בקרן ברירת מחדל נבחרת, ראה ביאור 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 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 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. אומדן חובות המעבידים שלא סולקו במועד, בתוספת ריבית החשב הכללי, מהווה הערכה של החברה לחובות המעסיקים וזאת בהינתן כי קיימים סכומים שלא התקבלו עקב סיום העסקה, חל"ת וכיוצ"ב.

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 לידוע 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 בספטמבר, 2019, לקרן יתרת התחייבות:

1. להשקעה בקרנות השקעה בסך 59 מיליון ש"ח (31.12.2018 - 40.6 מיליון ש"ח)
2. להלוואות בסך 8.7 מיליון ש"ח (31.12.2018 - 17.2 מיליון ש"ח).

באור 8 – אירועים בתקופת הדוח

א. ביום 6 בנובמבר 2019, פרסמה רשות שוק ההון "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" (להלן: "החוזר"). 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 יחושבו מאזן אקטוארי ומקדמים של הקרנות.

הוראות חוזר זה 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 מפורסם בד בבד עם חוזר זה באתר האינטרנט של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. עיקרי השינויים העולים מטיוטת ההוראות הינם במקדמי ההמרה ובעדכון מודל שיפורי התמותה.

השפעת יישום חוזר תיקון ההוראות הינה השפעה חד פעמית של גידול בהתחייבויות לכלל עמיתי הקרן המהווים להערכת אקטואר הקרן כ 0.19% מסך התחייבויות הקרן. תחילת החוזר מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2019.

ב. ביום 26 בספטמבר 2019 הודיע מבטח המשנה של קרן הפנסיה על רצונו לסיום ההסכם עם הקרן החל מיום 31 בדצמבר 2019. בהתאם, נכון למועד הדוחות הכספיים, החברה המנהלת של הקרן בוחנת אפשרויות חלופיות לכיסוי ביטוח המשנה בקרן הפנסיה באמצעות מבטח משנה אחר.

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, 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.

25 בנובמבר, 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 בנובמבר, 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 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.

25 בנובמבר, 2019

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים