

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2020

בלתי מבוקרים

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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

6-16

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, 2020 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 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו בהתאם להנחיות הממונה והתקנות.

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2019		2019	2020	
מבוקר		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
78,832	115,166	81,348		רכוש שוטף
844	765	523		מזומנים ושווי מזומנים
				חייבים ויתרות חובה
<u>79,676</u>	<u>115,931</u>	<u>81,871</u>		
				השקעות
707,928	657,963	738,484		נכסי חוב סחירים
957,851	861,865	1,102,741		נכסי חוב שאינם סחירים
437,016	381,891	653,012		מניות
844,416	735,605	774,938		השקעות אחרות
<u>2,947,211</u>	<u>2,637,324</u>	<u>3,269,175</u>		סך הכל השקעות
<u>46,018</u>	<u>21,621</u>	<u>29,707</u>		נכסי ביטוח משנה
<u>3,072,905</u>	<u>2,774,876</u>	<u>3,380,753</u>		סך הכל נכסים
=====	=====	=====		
2,536	2,157	1,814		התחייבויות אחרות
1,215	3,230	12,244		החברה המנהלת
<u>3,751</u>	<u>5,387</u>	<u>14,058</u>		זכאים ויתרות זכות
2,376,938	2,157,791	2,524,299		התחייבויות פנסיוניות:
575,766	527,062	700,375		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
<u>2,952,704</u>	<u>2,684,853</u>	<u>3,224,674</u>		התחייבויות לעמיתים פעילים
				התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
				סך הכל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
81,734	43,531	95,686		התחייבויות למקבלי קצבה:
36,517	38,741	40,679		התחייבויות לפנסיונרים
<u>118,251</u>	<u>82,272</u>	<u>136,365</u>		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
				סך הכל התחייבויות למקבלי קצבה
(1,742)	2,374	5,677		עודף אקטוארי
(59)	(10)	(21)		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>(1,801)</u>	<u>2,364</u>	<u>5,656</u>		עודף (גרעון) אקטוארי
<u>3,069,154</u>	<u>2,769,489</u>	<u>3,366,695</u>		סך התחייבויות פנסיוניות
<u>3,072,905</u>	<u>2,774,876</u>	<u>3,380,753</u>		סך הכל ההתחייבויות
=====	=====	=====		

25 בנובמבר, 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לילי שלום
חשבת, מנהלת תחום פנסיה

ראובן קפלן
דירקטור

שלמה פשה
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
5,437	3,107	(55)	4,088	(2,451)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
39,100	9,274	14,707	33,517	(1,871)	מהשקעות מנכסי חוב סחירים
43,524	4,958	14,601	33,790	30,491	מנכסי חוב שאינם סחירים
68,151	8,717	30,024	44,925	(58,625)	ממניות
139,641	(2,770)	54,974	78,001	(10,180)	מהשקעות אחרות
290,416	20,179	114,306	190,233	(40,185)	
295,853	23,286	114,251	194,321	(42,636)	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
20,943	5,325	5,180	15,323	15,147	הוצאות דמי ניהול (באור 6)
2,918	896	1,402	2,258	3,689	הוצאות ישירות
1,066	234	667	582	1,451	הוצאות מסיים
24,927	6,455	7,249	18,163	20,287	סך הכל ההוצאות
270,926	16,831	107,002	176,158	(62,923)	עודף הכנסות (ההפסדים) 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		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
2,152,128	2,556,681	3,154,209	2,152,128	3,069,154	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
528,264	141,049	153,513	374,172	441,104	תקבולים מדמי גמולים
117	--	(*) -	117	23	תקבולים מדמי סליקה
(23,381)	(6,184)	(8,733)	(16,531)	(25,133)	חלקם של מבטחי המשנה בתקבולים מדמי גמולים
(400)	680	--	--	--	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
504,600	135,545	144,780	357,758	415,994	
					תשלומים:
					תשלומים לפנסיונרים
(653)	(195)	(520)	(398)	(1,283)	תשלומי פנסית זקנה
(634)	(194)	(176)	(422)	(528)	תשלומי פנסית שארים
(2,427)	(570)	(1,034)	(1,634)	(3,723)	תשלומי פנסית נכות
					תשלומים למקבלי קצבה קיימים
(351)	(88)	(87)	(263)	(263)	תשלומי פנסית זקנה
(805)	(182)	(151)	(462)	(628)	תשלומי פנסית שארים
(2,697)	(960)	(701)	(1,921)	(1,809)	תשלומי פנסית נכות
					תשלומים אחרים
(101,659)	(24,974)	(26,300)	(70,772)	(75,740)	פדיונות
(1,984)	(986)	202	(1,734)	(1,546)	חלק הקרן בתביעות עמיתים
63,520	12,743	4,209	32,029	8,610	חלקו של מבטח המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות
(47,690)	(15,406)	(24,558)	(45,577)	(76,910)	סך כל התשלומים, נטו
					העברות צבירה לקרן
11	--	--	11	--	העברות מחברות ביטוח
482,494	132,513	99,291	341,422	322,789	העברות מקרנות פנסיה חדשות
45,643	14,357	4,447	31,370	18,496	העברות מקופות גמל
528,148	146,870	103,738	372,803	341,285	
					העברות צבירה מהקרן
(683)	--	(934)	--	(3,403)	העברות לחברות ביטוח
(312,757)	(65,197)	(108,008)	(224,872)	(294,178)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(25,518)	(5,835)	(9,534)	(18,909)	(22,324)	העברות לקופות גמל
(338,958)	(71,032)	(118,476)	(243,781)	(319,905)	
189,190	75,838	(14,738)	129,022	21,380	העברות צבירה, נטו
270,926	16,831	107,002	176,158	(62,923)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,069,154	2,769,489	3,366,695	2,769,489	3,366,695	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה
=====	=====	=====	=====	=====	

(* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1- כללי

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2020 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, 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, ביטוח 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 החברה דורגו בארבעת המקומות הראשונים ונבחרו כקרנות פנסיה נבחרות למשך 3 שנים, החל מתאריך 1 בנובמבר 2018 (להלן: "התקופה").
בהתאם לתוצאות ההליך, במהלך התקופה האמורה שיעורי דמי הניהול שתגבה החברה מעמיתים חדשים שיצטרפו או יצורפו לקרן לא יעלו על 0.0905% מהצבירה ו- 1.68% מההפקדות, וזאת למשך 10 שנים לפחות ממועד ההצטרפות, והכל בכפוף להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בנוסף, דמי ניהול למקבלי קצבת זקנה חדשים, לרבות עמיתים קיימים בקרן שיפרשו במהלך התקופה שבה נקבעה הקרן כקרן נבחרת, 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 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 והשלישי 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	
102.09	3.441	ליום 30 בספטמבר, 2020
102.91	3.482	ליום 30 בספטמבר 2020
102.70	3.456	ליום 31 בדצמבר, 2019
שינוי ב - %	שינוי ב - %	
(0.59)	(0.43)	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020
0.10	(0.72)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020
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
0.30	(7.79)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

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		ליום 30 בספטמבר		
2019		2019	2020	
מבוקר		בלתי מבוקר		
		באלפי ש"ח		
886,050		796,769	1,025,848	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד *
15,219		8,946	13,028	נכסי חוב אחרים
2,892		2,911	2,786	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
3,693		3,149	4,685	פקדונות בבנקים
49,997		50,090	56,394	הלוואות למבוטחים
				הלוואות לאחרים
71,801		65,096	76,893	
957,851		861,865	1,102,741	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
=====		=====	=====	

(*הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר				
2019		2019		2020		
מבוקר		בלתי מבוקר				
באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	
28.27	842,005	27.97	757,001	29.31	960,489	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
61.91	44,045	66.48	39,768	64.30	65,359	נכסי מקבלי קצבה
	886,050		796,769		1,025,848	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 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:

ליום 30 בספטמבר 2020			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
31,960	1,594	30,366	התחייבות לזקנה ושארים
24,044	954	23,090	התחייבות לנכים
9,782	-	9,782	התחייבות לשארי מבוטח
16,938	1,289	15,649	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,842	292	3,550	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
7,064	1,533	5,531	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
1,928	-	1,928	התחייבות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
128	(20)	148	עתודה לפנסיונרים
95,686	5,642	90,044	סך ההתחייבות לפנסיונרים
=====	=====	=====	

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

ליום 30 בספטמבר 2020			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
5,765	-	5,765	התחייבות לזקנה ושארים
13,626	844	12,782	התחייבות לנכים
12,017	289	11,728	התחייבות לשארי מבוטח
4,234	322	3,912	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,842	292	3,550	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
901	194	707	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
618	-	618	התחייבות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(324)	(12)	(312)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>40,679</u>	<u>1,929</u>	<u>38,750</u>	סך ההתחייבות 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
=====	=====	=====	

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
<u>36,517</u>	<u>1,076</u>	<u>35,441</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 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 עמית הקרן
	ביום 31 במרס	ביום 30 ביוני	ביום 30 בספטמבר		
	2020				
2019					
מבוקר					
באחוזים					
0.26	0.08	0.09	0.17	5,677	
=====	=====	=====	=====	=====	
(0.18)	--	(0.64)	(0.06)	(18)	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
=====	=====	=====	=====	=====	מקבלי קצבה קיימים מסלול בסיסי
(1.34)	--	(0.25)	(0.23)	(3)	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
=====	=====	=====	=====	=====	
(0.21)	--	(0.63)	(0.07)	(21)	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 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה
	2019	2020	2019	2020	
	בלתי מבוקר				
2019					
מבוקר					
15,010	3,820	3,597	10,971	10,497	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
5,679	1,439	1,470	4,178	4,335	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
254	66	113	174	315	דמי ניהול ממקבלי קצבה:
=====	=====	=====	=====	=====	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
20,943	5,325	5,180	15,323	15,147	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	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	באחוזים			

דמי ניהול מעמיתים

שאינם מקבלי קצבה

דמי ניהול מדמי גמולים
שיעור דמי ניהול שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על
פי הוראות דין

6.0	6.0	6.0	6.0	6.0
=====	=====	=====	=====	=====

שיעור דמי ניהול ממוצע
שגבתה החברה המנהלת
בפועל

2.88	2.70	2.34	2.97	2.41
=====	=====	=====	=====	=====

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	0.22	0.19	0.23	0.19
=====	=====	=====	=====	=====

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 :

0.46	0.44	0.42	0.45	0.43
=====	=====	=====	=====	=====

מפנסיונרים

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

ממקבלי קצבה קיימים

לגבי אחוזי דמי ניהול בקרן ברירת מחדל נבחרת, ראה ביאור 71.

באור 7 – התחייבויות תלויות

מידע לגבי תביעות:

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

ב. חוק הגנת השכר, התשי"ח – 1958, והתקנות שהותקנו מכוחו, מטילים התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנות, בגין חובות של מעבידים לקופת גמל, לרבות קרן פנסיה, עבור עובדיהם בשל כספים

אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות), התשל"ו – 1976, חלה על המעביד חובת דיווח ומסירת פרטים בנוגע לעובדיו, ובכלל זאת, בין היתר מידע בנוגע לשכר העבודה ששולם להם, בחלוקה לתגמולי עובד ולתגמולי מעסיק, והאם העובדים מבוטחים גם בקופת גמל אחרת. כמו כן, על המעביד לדווח באופן שוטף על כל שינוי בפרטים הנמסרים על ידו, ולרבות ובייחוד על כל שינוי בשכר או בביטוח העובדים בקופת גמל אחרת. על אף חובות כאמור, מעבידים רבים אינם מוסרים 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 את היקף הסכומים שלא הועברו במועדם על ידי המעבידים על פי נתוני הדיווח בחודשים הקודמים.

כמו כן, ביום 1 בפברואר 2016, נכנסו לתוקפם תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד – 2014 והחל מיום 1 בפברואר 2018 נכנס לתוקפו חוזר גופים מוסדיים 2017-9-19 בעניין "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל". תקנות וחוזר אלו קבעו את הפרטים שעל מעסיק למסור לחברה המנהלת בגין עובדיו במועד הפקדת התשלומים ובמועד הפסקת התשלומים. בהתאם, התקנות והחוזר כאמור עשויים להגדיל את היקף המידע שיימסר לחברות המנהלות ולאפשר ביצוע אומדן מדויק יותר של היקף הסכומים שלא הועברו על ידי המעסיקים במועדם.

החובות מטופלים על ידי החברה באופן הבא:

1. פנייה למעסיקים לבירור חשד לחוב, במטרה לקבל אסמכתאות כגון סיום עבודה/ אישור על יציאה לחופשה ללא תשלום וכדומה.
2. שליחת מכתבים למעסיקים ועמיתים כנדרש בהוראות הדין, על מנת ליידע אותם בדבר החשד לחוב.
3. במידה וקיים חוב ממשי, החברה פועלת לגביית החוב, לרבות ריבית פיגורים.
4. בהעדר שיתוף פעולה מצד המעסיק, החברה עשויה לנקוט בכל האמצעים המשפטיים העומדים לרשותה, לרבות הגשת תביעה לבתי הדין לעבודה.

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

1. להשקעה בקרנות השקעה בסך 93.8 מיליון ש"ח (2019 - 70.56 מיליון ש"ח)
2. להלוואות בסך 3.45 מיליון ש"ח (2019 - 17.2 מיליון ש"ח).

באור 8 – אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. ביום 13 במאי 2020 הודיעה הגב' יפעת מזרחי על כוונתה לסיים את תפקידה כמנכ"לית החברה, וזאת בתום תקופת ההודעה המוקדמת לפי ההסכם בינה לבין החברה. ביום 10 באוגוסט 2020 סיימה הגב' יפעת מזרחי את העסקתה בחברה
- ב. ביום 5 במאי, 2020 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר קובי סבן כמנכ"ל החברה, בכפוף לקבלת אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. ביום 24 בספטמבר, 2020, עקב נסיבות אישיות של מר סבן, אשר אינן קשורות בשום צורה שהיא לחברה, ולבקשתו של מר סבן, החברה משכה את בקשת המינוי שהוגשה על ידה.
- ביום 30 בספטמבר, 2020, אישר דירקטוריון החברה הקמת ועדת איתור בראשות יו"ר החברה מר שלמה פשה שתחל לפעול באופן מידי. כמו כן, נקבע כי עד למינוי מנכ"ל חדש, הסמכות הכללית לניהול החברה ופיקוח על פעילותה תהייה בידי הדירקטוריון. לצורך כך הוחלט, להקנות ליו"ר הדירקטוריון, מר שלמה פשה יחד עם מר ראובן קפלן, סמכויות ספציפיות בקשר לניהול השוטף של החברה.
- ג. ביום 30 בספטמבר, 2020, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר איתן זלבסקי כמנכ"ל הכספים, בכפוף לאי התנגדות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, וזאת במקומו של מר מיקי אסף אשר סיים את תפקידו באותו מועד. ביום 10 בנובמבר, 2020 התקבלה הודעתה של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא איננה מתנגדת למינוי האמור.
- ד. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון), התש"ף - 2020
- ביום 9 בספטמבר 2020 התפרסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות (תיקון), התש"ף - 2020 המאריכות, בין היתר, את הוראת שעה המגבילה את שיעור ההוצאות הישירות לתקרה של 0.25%. הוראת השעה מוארכת רטרואקטיבית מיום 16 ביוני 2020 ועד ליום 28 בפברואר 2021.

הצהרה (certification)

אני, ראובן קפלן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פסגות פנסיה מקיפה (להלן: "קרן פנסיה חדשה מקיפה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 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.

25 בנובמבר, 2020

ראובן קפלן, דירקטור

הצהרה (certification)

אני, לילי שלום, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פסגות פנסיה מקיפה (להלן: "קרן פנסיה חדשה מקיפה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 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.

25 בנובמבר, 2020