

## פסגות גמל בניהול אישי

דוח שנתי של קופת הגמל  
לשנת 2017

## פסגות גמל בניהול אישי

### דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2017

#### תוכן העניינים

#### עמוד

|      |                                                          |
|------|----------------------------------------------------------|
| 1    | דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי |
| 2    | דוח המבקר- בקרה פנימית על דיווח כספי                     |
| 3-4  | הצהרות (Certifications)                                  |
| 5-13 | דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017                         |

## פסגות גמל בניהול אישי

### דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של פסגות גמל בניהול אישי (להלן: הקופה) אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2017, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר דירקטוריון החברה המנהלת: שלמה פשה  
מנכ"ל החברה המנהלת: מיקי אסף  
מנהלת כספים החברה המנהלת: לילי שלום

תאריך אישור הדוח: 21 במרס, 2018

## **דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של פסגות גמל בניהול אישי המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת פסגות גמל בניהול אישי המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר, 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות ובהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 והדוח שלנו, מיום 21 במרס, 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

## פסגות גמל בניהול אישי

### הצהרה (Certification)

#### אני, מיקי אסף, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של פסגות גמל בניהול אישי (להלן: הקופה) לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופה, 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 ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה 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 לקופה:  
(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 לקופה 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 לקופה.  
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 במרס, 2018  
תאריך

מיקי אסף, מנכ"ל החברה המנהלת

## פסגות גמל בניהול אישי

### הצהרה (Certification)

#### אני, לילי שלום, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של פסגות גמל בניהול אישי (להלן: הקופה) לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-  
(ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ו) 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;  
(ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-  
(ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה 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 לקופה:  
(ג) 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 לקופה וכן-  
(ד) 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 לקופה.  
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 במרס, 2018  
תאריך

לילי שלום, מנהלת כספים בחברה המנהלת

## פסגות גמל בניהול אישי

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2017

## פסגות גמל בניהול אישי

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017

### תוכן העניינים

#### עמוד

|       |                                   |
|-------|-----------------------------------|
| 7     | דוח רואה החשבון המבקר             |
| 8     | דוחות על המצב הכספי               |
| 9     | דוחות הכנסות והוצאות              |
| 10    | דוחות על השינויים בזכויות העמיתים |
| 11-13 | ביאורים לדוחות הכספיים            |



## דוח רואה החשבון המבקר

### לעמיתים של פסגות גמל בניהול אישי

### המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של פסגות גמל בניהול אישי המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2017, ו-2016, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנוהלת של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבוונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 בהתאם לכללי החשבוונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרס, 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
21 במרס, 2018

**פסגות גמל בניהול אישי**

**דוחות על המצב הכספי**

| <b>ליום 31 בדצמבר</b> |                 |                                          |
|-----------------------|-----------------|------------------------------------------|
| <b>2016</b>           | <b>2017</b>     |                                          |
| <b>אלפי ש"ח</b>       | <b>אלפי ש"ח</b> |                                          |
| 13,255                | 24,008          | <b>רכוש שוטף</b>                         |
| 13                    | 1               | מזומנים ושווי מזומנים                    |
| 13,268                | 24,009          | חייבים ויתרות חובה                       |
| 7,790                 | 7,984           | <b>השקעות פיננסיות</b>                   |
| 4,929                 | 10,506          | נכסי חוב סחירים                          |
| 64,790                | 232,062         | מניות                                    |
| 77,509                | 250,552         | השקעות אחרות                             |
|                       |                 | <b>סך כל השקעות פיננסיות</b>             |
| 90,777                | 274,561         | <b>סך כל הנכסים</b>                      |
| 91                    | 35              | <b>זכאים ויתרות זכות</b>                 |
| 90,686                | 274,526         | <b>זכויות העמיתים</b>                    |
| 90,777                | 274,561         | <b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b> |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| <b>21 במרס, 2018</b> |                     |                     |                        |
|----------------------|---------------------|---------------------|------------------------|
| <b>לילי שלום</b>     | <b>מנהלת כספים</b>  | <b>מנהלת</b>        | <b>החברה המנהלת</b>    |
| <b>מיקי אסף</b>      | <b>מנכ"ל החברה</b>  | <b>שלמה פשה</b>     | <b>יו"ר דירקטוריון</b> |
| <b>המנהלת</b>        | <b>החברה המנהלת</b> | <b>החברה המנהלת</b> | <b>החברה המנהלת</b>    |

**פסגות גמל בניהול אישי**

**דוחות הכנסות והוצאות**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          |                                     |
|------------------------------|----------|----------|-------------------------------------|
| 2015                         | 2016     | 2017     |                                     |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |                                     |
|                              |          |          | <b>הכנסות (הפסדים)</b>              |
| 112                          | (165)    | (59)     | ממזומנים ושווי מזומנים              |
|                              |          |          | מהשקעות:                            |
| 35                           | 174      | (58)     | מנכסי חוב סחירים                    |
| 273                          | 930      | 4,465    | ממניות                              |
| 1,116                        | (215)    | 8,574    | מהשקעות אחרות                       |
| 1,424                        | 889      | 12,981   | סך כל ההכנסות מהשקעות               |
| 1                            | 5        | -        | הכנסות אחרות                        |
| 1,537                        | 729      | 12,922   | <b>סך כל ההכנסות</b>                |
|                              |          |          | <b>הוצאות</b>                       |
| 40                           | 134      | 342      | דמי ניהול                           |
| 31                           | 273      | 309      | הוצאות ישירות                       |
| 9                            | 36       | 7        | מסים                                |
| 80                           | 443      | 658      | <b>סך כל ההוצאות</b>                |
| 1,457                        | 286      | 12,264   | <b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b> |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**פסגות גמל בניהול אישי**  
**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          |                                       |
|------------------------------|----------|----------|---------------------------------------|
| 2015                         | 2016     | 2017     |                                       |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |                                       |
| 13,424                       | 29,722   | 90,686   | זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה   |
| 12,112                       | 40,053   | 127,235  | תקבולים מדמי גמולים                   |
| -                            | 120      | 136      | תשלומים לעמיתים                       |
| -                            | 1,935    | 14,548   | העברות צבירה לקופה                    |
| 2,729                        | 18,810   | 36,730   | העברות מחברות ביטוח                   |
| 2,729                        | 20,745   | 51,278   | העברות מקופות גמל                     |
| -                            | -        | 6,801    | העברות צבירה מהקופה                   |
| 2,729                        | 20,745   | 44,477   | העברות לקופות גמל                     |
|                              |          |          | העברות צבירה, נטו                     |
| 1,457                        | 286      | 12,264   | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה          |
|                              |          |          | מועבר מדוח הכנסות והוצאות             |
| 29,722                       | 90,686   | 274,526  | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**ביאור 1 - כללי:**

א. פסגות גמל בניהול אישי (להלן - "הקופה"), הינה קופה בה לכל עמית חשבון נפרד בקופה. החלטות ההשקעה מתקבלות על ידי העמית בלבד ובכלל זה בחירת ניירות הערך, הכל בכפוף לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), התשס"ט-2009. העמית רשאי להחליט אם לנהל את השקעותיו באופן עצמאי או באמצעות מנהל תיקים אותו יבחר. הקופה החלה לפעול בתאריך 1 בפברואר 2011.

הקופה מאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומנוהלת ע"י חברת "פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ" (להלן - פסגות או החברה המנהלת). החברה המנהלת הינה בבעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקופה ונכסיה.

**ב. הגדרות:**

**דוחות כספיים אלה:**

|                       |                                                                                                                                                |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>הקופה</b>          | - פסגות גמל בניהול אישי.                                                                                                                       |
| <b>החברה המנהלת</b>   | - פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ.                                                                                                                 |
| <b>המתפעל</b>         | - בנק הפועלים בע"מ.                                                                                                                            |
| <b>חוק קופות הגמל</b> | - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005.                                                                                      |
| <b>תקנות</b>          | - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ו/או תקנות שהותקנו מכח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. |
| <b>רשות שוק ההון</b>  | - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.                                                                                                                |
| <b>הממונה</b>         | - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.                                                                                                       |
| <b>מדד</b>            | - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.                                                                                      |
| <b>צדדים קשורים</b>   | - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, לעניין השקעות משקיע מוסדי.           |
| <b>בעלי עניין</b>     | - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.                                                                                 |

**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית:**

עיקרי המדיניות החשבונאית

**א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

**1. בסיס הדיווח**

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום. דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.

**2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי, אשר נקבעו בהוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 ובתקנות מס הכנסה.

**3. מדיניות חשבונאית עקבית**

מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

4. יום העסקים האחרון לשנת 2016 הינו 29 בדצמבר 2016. לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבוניות העמיתים בשנת 2016 הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2016. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

**ב. עיקרי האומדנים וההנחות**

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

**ג. מזומנים ושווי מזומנים**

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מידי ופקדונות לפי דרישה. כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזלות גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

**ד. השקעות פיננסיות**

השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך):**

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. שערי החליפין וההצמדה

- א. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.
- ב. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
- ג. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

| שיעור השינוי<br>(ב-%) בשנת |      |      | ליום 31 בדצמבר |      |      |
|----------------------------|------|------|----------------|------|------|
| 2015                       | 2016 | 2017 | 2015           | 2016 | 2017 |

|                                       |      |      |      |     |       |       |
|---------------------------------------|------|------|------|-----|-------|-------|
| המדד הידוע בחודש דצמבר<br>(בנקודות) * | 99.2 | 98.9 | 99.2 | 0.3 | (0.3) | (0.9) |
|---------------------------------------|------|------|------|-----|-------|-------|

|                                        |     |     |     |       |       |     |
|----------------------------------------|-----|-----|-----|-------|-------|-----|
| שער חליפין של הדולר של<br>ארה"ב (בש"ח) | 3.5 | 3.8 | 3.9 | (9.8) | (1.5) | 0.3 |
|----------------------------------------|-----|-----|-----|-------|-------|-----|

(\* המדד לפי בסיס ממוצע 2014.