

פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2014
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות על רווח כולל ביניים
5	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
6	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
7	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2014 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 היישות". 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 לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 7 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים בדבר התחייבויות תלויות.

סומך חייקין

רואי חשבון

26 במאי 2014

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2013 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2013 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	באור	
				נכסים:
1,219,309	1,253,512	1,210,817	5	נכסים בלתי מוחשיים
117	126	113		רכוש קבוע
21,373	15,689	23,182		הוצאות רכישה נדחות
4,230	-	1,266		נכסי מסים שוטפים
25,851	47,185	27,244		חייבים ויתרות חובה
64,324	-	57,141		השקעות פיננסיות:
17,341	7,000	17,545		נכסי חוב סחירים
				נכסי חוב שאינם סחירים
81,665	7,000	74,686		סך כל השקעות פיננסיות
-	33,753	-		מזומנים ושווי מזומנים בנאמנות
71,373	73,892	58,472		מזומנים ושווי מזומנים
1,423,918	1,431,157	1,395,780		סך כל הנכסים
			9	הון:
107	107	107		הון מניות
341,300	341,300	341,300		פרמיה על מניות
14,388	11,568	15,430		קרנות הון
151,379	93,621	165,665		עודפים
507,174	446,596	522,502		סך כל ההון
				התחייבויות:
130,999	111,055	139,035		התחייבויות בגין מסים נדחים
364	498	364		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	7,644	-		התחייבות בגין מיסים שוטפים
49,778	80,289	42,770		זכאים ויתרות זכות
735,603	781,008	691,109		התחייבויות פיננסיות
-	4,067	-	5	התחייבויות בלתי מוחשיות
916,744	984,561	873,278		סך כל ההתחייבויות
1,423,918	1,431,157	1,395,780		סך כל הון והתחייבויות
מיקי אסף, רו"ח סמנכ"ל כספים	אריק יוגב מנהל כללי	חגי בדש יושב ראש הדירקטוריון		

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במאי 2014

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		באור	
	2013	2013		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
474,505	115,510	117,734	6	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה
9,032	1,371	1,481		רווחים מהשקעות והכנסות מימון
344	175	-		הכנסות אחרות
483,881	117,056	119,215		סך כל ההכנסות
80,159	19,744	20,397		עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
231,632	58,578	57,853		הוצאות הנהלה וכלליות
40,403	10,188	8,672		הוצאות אחרות
49,632	12,663	10,018		הוצאות מימון
401,826	101,173	96,940		סך כל ההוצאות
82,055	15,883	22,275		רווח לפני מסים על ההכנסה
(19,030)	(10,907)	(7,989)		מסים על הכנסה
63,025	4,976	14,286		רווח נקי לתקופה
				פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
291	-	-		הפסד אקטוארי, נטו ממס
62,734	4,976	14,286		סך הכל רווח כולל לתקופה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סה"כ אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בעלים אלפי ש"ח	קרן הון בגין אופציות לעובדים אלפי ש"ח	קרן הון בגין מיזוג אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014 (בלתי מבוקר)						
507,174	151,379	5,811	6,075	2,502	341,300	107
(49)	-	(49)	-	-	-	-
1,091	-	-	1,091	-	-	-
14,286	14,286	-	-	-	-	-
522,502	165,665	5,762	7,166	2,502	341,300	107
יתרה ליום 1 בינואר 2014 לאחר היישום למפרע שטר הון תשלום מבוסס מניות רווח כולל לתקופה						
יתרה ליום 31 במרס 2014 (בלתי מבוקר)						
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקר)						
432,073	88,631	-	2,035	-	341,300	107
8,327	14	5,811	-	2,502	-	-
1,220	-	-	1,220	-	-	-
4,976	4,976	-	-	-	-	-
446,596	93,621	5,811	3,255	2,502	341,300	107
יתרה ליום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקר)						
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקר)						
432,073	88,631	-	2,035	-	341,300	107
63,025	63,025	-	-	-	-	-
(291)	(291)	-	-	-	-	-
62,734	62,734	-	2,035	-	341,300	-
8,327	14	5,811	-	2,502	-	-
4,040	-	-	4,040	-	-	-
507,174	151,379	5,811	6,075	2,502	341,300	107
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר)						
יתרה ליום 1 בינואר 2013						
סה"כ רווח כולל לשנה רווח לשנה הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס						
סה"כ רווח כולל לשנה						
מיזוג						
תשלום מבוסס מניות						
יתרה ליום 31 בדצמבר 2013						

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013	2014
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
62,734	4,976	14,286
(3,424)	(478)	(887)
(6,707)	(893)	(603)
49,619	12,663	9,959
(8,160)	(2,475)	(1,809)
13	3	4
46,210	11,540	8,794
(5,420)	(1,352)	-
4,040	1,220	1,091
19,030	10,907	7,989
95,200	31,135	24,538
(8,594)	(23,998)	(1,596)
(1,272)	(4,514)	(7,009)
(134)	-	-
(10,000)	(28,512)	(8,605)
(44,664)	(10,680)	(9,219)
3,638	1,361	925
(24)	-	(1,534)
13,500	12,830	4,499
(27,550)	3,511	(5,329)
120,384	11,110	24,890
(790)	(325)	(301)
17,427	17,427	-
144	-	-
(63,196)	-	7,852
(46,414)	17,102	7,551
(113,542)	(65,265)	(45,342)
(113,542)	(65,265)	(45,342)
(39,572)	(37,053)	(12,901)
110,945	110,945	71,373
71,373	73,892	58,472

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
שינוי בהוצאות רכישה נדחות
פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

התחייבויות בלתי מוחשיות

עסקאות תשלום מבוסס מניות

הוצאות מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים יתרות חובה ונכסי חוב שאינם סחירים

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת תוכנות

מיזוג חברה קשורה - ראה נספח א להלן

פרעון הלוואה למסלקה פנסיונית

מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון הלוואות מבנקים ואחרים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

1. פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל (להלן - "החברה"), הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל ביום 21 בדצמבר 2005 וכתובתה הרשמית היא אחד העם 14 תל אביב.
 - החברה הינה תחת בעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ (להלן - "פסגות בית השקעות" או "החברה האם").
2. נכון לתאריך הדוח מנהלת החברה 2 קופות גמל לתגמולים ופיצויים, קרן השתלמות, 3 קופות מרכזיות לפיצויים, קופת גמל לדמי מחלה, קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית, קופת גמל בניהול אישי (IRA), קרן השתלמות בניהול אישי (IRA), ו-3 קרנות פנסיה כמפורט להלן:
 - א. פסגות גדיש מסלולית.
 - ב. פסגות קמה.
 - ג. פסגות שיא השתלמות מסלולית.
 - ד. פסגות שיא פיצויים מסלולית.
 - ה. פסגות מסלולית לפיצויים.
 - ו. פסגות פיצויים מסלולית.
 - ז. פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה.
 - ח. פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית.
 - ט. קופת גמל בניהול אישי (IRA).
 - י. קרן השתלמות בניהול אישי (IRA).
 - יא. פסגות פנסיה מקיפה.
 - יב. פסגות פנסיה כללית.
 - יג. קרן פנסיה ה.ע.ל.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 במאי 2014.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאויות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט בסעיף להלן, המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים. להלן תיאור מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה והשפעתם:

יישום לראשונה של תקנים חדשים

החל מיום 1 בינואר 2014 החברה מיישמת את התקנים החדשים והתיקונים המתוארים להלן:

תקן/פרשנות/תיקון	שינויים עיקריים	תחילה והוראות מעבר	השלכות
<p>תיקון ל- IAS 32, מכשירים פיננסיים: הצגה</p>	<p>התיקון מבהיר שלישות קיימת באופן מיידי זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו, אם זכות זו לא מותנית באירוע עתידי; וכן ניתנת לאכיפה הן במהלך העסקים הרגיל והן במקרה של חדלות פרעון, או פשיטת רגל של הישות ושל כל הצדדים שכנגד.</p>	<p>התיקון יושם למפרע.</p>	<p>אין השפעה מהותית בדוחות החברה.</p>

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2010), **מכשירים פיננסיים ותקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2013)**, **מכשירים פיננסיים, תיקונים ל- IFRS 9 (2010), IAS 39 ו- IFRS 7** שטרם אומצו בביאור עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים, החברה החלה לבחון את השלכות יישום התקן על הדוחות הכספיים, ללא כוונה ליישום מוקדם.

באור 4 - נתונים לגבי מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		31 בדצמבר 2013	31 במרס 2013	31 במרס 2014	
	31 בדצמבר 2013	31 במרס 2013				
%	%	%				
1.82	0.03	(0.49)	120.01	117.9	119.42	מדד המחירים לצרכן בנקודות לפי ממוצע 2006
(7.02)	(2.28)	0.46	3.471	3.648	3.487	שער החליפין של הדולר של ארה"ב - בש"ח
(2.83)	(5.6)	0.63	4.782	4.66	4.812	שער החליפין של האירו

באור 5 - נכסים בלתי מוחשיים והתחייבויות בלתי מוחשיות

הרכב:

יתרה להפחתה ליום			הפחתה שנצברה	עלות	
31 בדצמבר 2013	31 במרס				
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
7,410	8,595	7,017	8,898	15,915	מותג
145,319	178,418	137,062	441,597	578,659	בסיס לקוחות
1,064,891	1,064,891	1,064,891	-	1,064,891	מוניטין
293	372	267	463	730	הוצאות נדחות
1,403	1,236	1,580	1,012	2,592	תוכנות
1,219,309	1,253,512	1,210,817	451,970	1,662,787	סה"כ

באור 6 - הכנסות דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2013	2014	
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
232,186	57,184	76,558	פסגות גדיש מסלולית
78,273	18,706	-	פסגות גמל מסלולית*
364	89	94	פסגות קמה
85,986	21,501	26,756	פסגות שיא השתלמות מסלולית
18,176	4,344	-	פסגות השתלמות מסלולית*
1,940	489	490	פסגות שיא פיצויים מסלולית
10,408	2,685	2,533	פסגות פיצויים מסלולית
7,267	1,851	1,725	פסגות מסלולית לפיצויים
311	79	101	פסגות מרפא
103	25	-	פסגות קופה לתשלום דמי מחלה*
281	63	82	פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
14	4	4	קופת גמל בניהול אישי
9	-	2	פסגות השתלמות בניהול אישי
6,640	1,231	2,046	פסגות פנסיה חדשה מקיפה
180	28	46	פסגות פנסיה חדשה כללית
32,367	7,231	7,297	פסגות פנסיה ה.ע.ל
474,505	115,510	117,734	

רפורמת האוצר בדמי הניהול של חברות מנהלות

בהמשך לבאור 15 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, התיקון לתקנות פורסם ברשומות ביום 24 במרס 2014 וייכנס ברובו לתוקף ביום 1 בינואר 2016.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(משיכת כספים מקופת גמל)(חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה)(הוראת שעה), התשע"ג – 2013

בהמשך לבאור 15 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, הוראת השעה פורסמה ברשומות ביום 24 במרס 2014 ונכנסה לתוקף ביום 24 באפריל 2014. יצוין כי ביום 27 במרס 2014 פורסמה הנחית רשות המיסים שהחילה את הוראת השעה גם על רכיב הפיצויים בחשבונות עמיתים בקופות גמל העומדים בתנאי הסף של תקנות הוראות השעה.

*בנוגע למיזוגי הקופות ראה ביאור 25 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013.

באור 7 - התחייבויות תלויות

- א. החברה כללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעות משפטיות הכלולות בבאור 24 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013 ולשינויים המתוארים בסעיף זה להלן, על פי הערכת הנהלת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים.
- ב. ביום 9 בנובמבר 2010 הוגשה על ידי עמית בקופת הגמל גדיש המנוהלת ע"י החברה (להלן - "הקופה"), תובענה (ת"צ 17626-11-10) ובקשה לאשרה כייצוגית (להלן - "התובענה" ו- "בקשת האישור" בהתאמה) בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו כנגד החברה וחברת האם. התובע טוען כי עם הצטרפותו כעמית לקופה הובטח לו כי שיעור דמי הניהול שייגבו ממנו יהיה קבוע וכי החברה העלתה את שיעור דמי הניהול בהפרת ההתחייבות ומבלי לתת לו הודעה מוקדמת בת 60 יום. הוא ביקש כי תביעתו תאושר כייצוגית לגבי כל קבוצת העמיתים שקיבלו התחייבות נטענת לדמי ניהול בשיעור קבוע, ושדמי הניהול הנגבים מהם הועלו על ידי החברה ללא הסכמתם וכן את כל קבוצת העמיתים שדמי הניהול שלהם הועלו מבלי שקיבלו הודעה של 60 יום לפני ההעלאה (להלן - "הקבוצות"). עיקרי הטענות כפי שעלו בבקשת האישור ובתובענה הינן, כי בעת הצטרפותו של התובע כעמית נמסרה לו כביכול התחייבות מטעם בנק הפועלים (שהיה אז מנהל הקופה), לפיה דמי הניהול שייגבו מהתובע יהיו בשיעור קבוע של 0.25% בשנה. לטענת התובע, לאחר שהחברה רכשה את זכויות הניהול מבנק הפועלים, היא קבעה, על דעת עצמה, כי ההתחייבות שקיבל התובע תפקע מאליה ביום 31 בדצמבר 2009. בהתאם, לטענת התובע, העלתה החברה את דמי הניהול בתאריך 1 בינואר 2010 ל-1.6% בשנה, מבלי שהוא קיבל על כך הודעה. בנוסף, טען התובע כי החל מחודש מרץ 2010 שונו דמי הניהול ל-0.8% ועל כך נשלחה לו הודעה מתאימה 60 יום קודם לשינוי. המבקש אומד את הנזק לקבוצות בכ-40 מיליון ש"ח, עד למועד הגשת התביעה.
- הצדדים הגיעו לפשרה ביחס לקבוצת עמיתים שדמי הניהול שלה הועלו ביום 1 בינואר 2010, מבלי שנמסרה להם הודעה על ההעלאה לפחות 60 יום מראש. לפי ההסדר, חברי הקבוצה יפוצו בסכום החיוב העודף ב-60 הימים שלאחר ההעלאה. ביום 11 באוקטובר 2012 בית המשפט אישר את הפשרה. בהתאם לחישוב שערכה החברה סכום הפיצוי מסתכם לכ-1,115 אש"ח. בנוסף, במסגרת הפשרה, החברה שילמה לתובע הייצוגי גמול של 50 אש"ח ולפרקליטיו שכר טרחה בסכום השווה ל-10% מסכום הפיצוי לכלל חברי הקבוצה. החברה מקיימת את הסדר הפשרה.
- ביום 23 בדצמבר 2013, הגיש חיים אופיר, התובע בת"צ 17626-11-10 תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית, כנגד החברה והחברה האם. התובע טוען כי הסדר פשרה שהושג בין הצדדים בתובענה הקודמת, התבסס על הצהרתה של החברה כי לא הייתה כל התחייבות כלפי עמיתי קופות הגמל גדיש כי שיעור דמי הניהול שייגבה מהם יהיה קבוע ויעמוד על 0.25% וכי לא נמצא כל מסמך המעיד על כך. לטענת התובע, ביום 6 באפריל 2013 פנה אליו מר צבי קרני, הגזבר הראשי של פז לשעבר ואמר לו כי מצא מכתב מיום 22 במאי 2000 ששלח אליו מאגף קופות הגמל פנסיה וביטוח של בנק הפועלים שכותרתו "דמי ניהול קופות גמל עם עובדי פז". במכתב נכתב בין היתר כי דמי הניהול בקופות הגמל על שם "פז" הינם 0.25% בכל הקופות שברשותם, לצמיתות. לפיכך טוען המבקש כי החברה רימתה או לכל הפחות הטעתה את המבקש, את בית המשפט ואת היועץ המשפטי לממשלה כי לא קיימת התחייבות כזו. המבקש עותר לכך שהסעיפים בהסדר הפשרה, אשר חוסמים את חברי הקבוצה בתובענה הקודמת להגיש תובענה נגד החברה בעילת ההתחייבות (להלן: "קבוצת המקוריות"), יבוטלו או לחילופין, להצהיר כי כל אחד מחברי הקבוצה בתובענה הקודמת רשאי לתבוע את החברה בגין הפרת ההתחייבות לדמי ניהול בשיעור מופחת; לחייב את החברה לגלות את ההתחייבויות לגבי דמי ניהול בשיעור מופחת אשר ניתנו על ידי הבנק לכל אחד מעמיתי גדיש לצמיתות, לתקופה מוגבלת או ללא הגבלת זמן (להלן: "הקבוצה החדשה"); לחייב את החברה לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה החדשה את ההפרש בין דמי הניהול שנגבו ממנו בפועל לבין השיעור שהובטח לו על ידי הבנק במהלך שבע שנים שקדמו להגשת התובענה הקודמת; לחייב את החברה להימנע מהעלאת דמי הניהול לכל אחד מחברי הקבוצה החדשה בהתאם למשך ההתחייבות שניתנה לאותו חבר או לחילופין, לחייב את החברה להימנע לצמיתות מהעלאת דמי הניהול לכל אחד מחברי הקבוצה המקורית. החברה הגישה תשובה לבקשה ביום 30 באפריל 2014. על התובע להגיש תגובה מטעמו לתשובת החברה עד ליום 1 ביוני 2014. דיון מקדמי בבקשה נקבע ליום 5 בנובמבר 2014. להערכת החברה, בהתבסס על עורכי הדין שמטפלים בתביעה, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.
- ג. ביום 15 באפריל 2012 הוגשה תובענה (ת"צ 16623-04-12) ובקשה לאשרה כייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב, כנגד החברה, ע"י בתה של עמיתה בקופת הגמל גדיש, המנוהלת ע"י החברה (להלן: "הקופה"), אשר רשומה כמוטבת בקופה. טענות התובעת נוגעות לניהולם של כספים בחשבונות עמיתים שהלכו לעולמם. בין היתר, היא טוענת כי החברה אינה עושה די כדי לידע מוטבים על קיומה של הקופה, כי החברה מערימה קשיים על מוטבים המבקשים לקבל מידע על הקופה וכי החברה העלתה דמי ניהול בחשבונות עמיתים שנפטרו ללא משלוח הודעה מוקדמת. סכום התביעה הייצוגית הוא 3.84 מיליארד ש"ח. סכום זה מורכב מסכום של 3.12 מיליארד ש"ח, שהתובעת טוענת כי אלו כספי עמיתים המופקדים בחשבונות אצל החברה. יתרת סכום התביעה הוא בגין העלאת דמי ניהול, אי מתן שירותים ו"נטילת החופש והשליטה בכספים". נטען כי החברה מפרה חובות אמון וחובות זהירות המוטלות עליה, בכך שאינה פועלת לאיתור בעלי הזכויות והזכאים לקבלת הכספים. החברה הגישה את תשובתה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית והתובעת הגישה את תשובתה לתגובת החברה. ביום 15 באוקטובר 2013 הוגשה מטעם התובעת בקשה לגילוי ועיון במסמכים הבאים: הסכם הרכישה של קופת הגמל "גדיש" מחברת גד גמולים בע"מ, חברת בת של בנק הפועלים והסכם הרכישה של קופות הגמל מבנק לאומי. בית המשפט חייב את החברה לחשוף את הסעיפים הנוגעים לאחריית החברה לחובותיהם של הבנקים ואילו יתר הסעיפים הושחרו. בימים 5 בינואר 2014, 20 בינואר 2014, 30 במרץ 2014 התקיימו דיוני הוכחות במסגרתם נחקרו בחקירה נגדית העדים מטעמה של התובעת והעד מטעם החברה. על המבקשת להגיש סיכומים מטעמה עד ליום 30 במאי 2014. על החברה להגיש סיכומים מטעמה עד ליום 1 בספטמבר 2014. בהתבסס על עורכי הדין שמטפלים בתביעה, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. חוזר הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת

בהמשך לאמור בבאור 24' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, התקשרה החברה עם משרד רו"ח זיו האפט לצורך ליווי תמיכה בביצוע הבדיקות האמורות.

ה. טיוב נתונים

בהמשך לאמור בבאור 24' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, החברה החלה בתהליך טיוב הנתונים. לדעת הנהלת החברה, לא ניתן להעריך בשלב זה, את השלכות פרויקט הטיוב על התוצאות הכספיות של החברה, אם בכלל.

באור 8 - צדדים קשורים

א. הסכם התחשבות עם חברת הביטוח

ביום 13 במרץ 2014 התקשרה החברה בהסכם התחשבות עם פסגות חברה לביטוח (פ.ב) בע"מ ("חברת הביטוח") בגין הסכמי יעדי מכירה משותפים שנחתמים מול סוכני ביטוח, במסגרתם נקבע כי החברה תשלם את העמלה לסוכני הביטוח עבור העמידה ביעדי המכירה המשותפים. במסגרת הסכם ההתחשבות נקבע כי חברת הביטוח תעביר לחברה את חלקה היחסי של חברת הביטוח מסך העמלה שתשולם ע"י החברה אגב הסכמי היעדים המשותפים כאמור.

ב. ביטוח חיים קבוצתי

לאחר תאריך הדוחות הכספיים, החל מה-1 במאי 2014, בהתאם להליך התחרותי שערכה החברה בנושא, ובכפוף לאישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, תתקשר החברה עם חברה אחות, פסגות חברה לביטוח (פ.ב) בע"מ, בפוליסות לביטוח חיים קבוצתי עבור חלק מעמיתי קופת הגמל "גדיש". במסגרת הפוליסות האמורות יוענקו לאותם עמיתים כיסויים ביטוחיים שונים כמפורט באותן פוליסות.

ג. התקשרות עם סוכנויות ביטוח

החברה התקשרה עם מספר סוכנויות ביטוח המוחזקות בשיעורי אחזקה שונים ע"י חברה אחות, פסגות השקעות בסוכנויות ביטוח בע"מ, בהסכמי שיווק לצורך צירוף עמיתים לחברה. תנאי ההתקשרות ושיעורי התשלום עבור השיווק כאמור מעוגנים במסגרת אותם הסכמים.

ד. תשלום מבוסס מניות

בחודש מאי 2014 אישר דירקטוריון החברה הקצאת אופציות נוספות הניתנות למימוש למניות בחברה האם למספר נושאי משרה בחברה בכפוף ליתר האישורים הנדרשים על פי כל דין, ובכלל זה אישור האורגנים המוסמכים של החברה האם ואישור דירקטוריון הבורסה, וזאת במסגרת תכנית אופציות לנושאי משרה ועובדים בחברה האם ובחברות הבנות שלה אשר אומצה בחברה האם.

באור 9 - דרישות הון מחברות מנהלות

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
	2013	2014	
	אלפי ש"ח		
113,426	114,120	114,958	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
(11,762)	(11,566)	(11,682)	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון(ג)
101,664	102,554	103,276	הפרש
81,331	61,532	82,621	ההפרש הנדרש להשלמה (ד)
93,093	73,098	94,303	הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון
507,174	446,596	522,502	הון עצמי קיים
414,081	373,498	428,199	עודף
15,000	15,000	15,000	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: 0.1% מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד 0.05% מהנכסים מנוהלים מעל לתקרה האמורה בפסקת משנה (א) 25% מסך הוצאות שנתיות סך כל הסכום הנדרש בניכוי הטבה של 30% לקרן ותיקה סך הכל
23,852	22,254	24,236	
76,912	79,725	77,929	
115,764	116,979	117,165	
(2,338)	(2,859)	(2,207)	
113,426	114,120	114,958	

(ב) בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות ההון הקובעות כללים לחישוב ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה בשל סיכונים תפעוליים.

בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך נכסים מנוהלים ושיעור מסך הוצאות שנתיות, בכפוף לעמידה בהון עצמי מינימלי.

בנוסף לכך, נקבעו במסגרת התקנות כללי השקעה של ההון העצמי המזערי הנדרש. הוראות אלו הורחבו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 שפורסמו בחודש אפריל 2012.

יחד עם תקנות ההון, פורסם חוזר שעניינו מתן הקלות בדרישות הון של חברות מנהלות, במסגרת החוזר ניתנו הקלות בהון הנדרש בשל ניהול קרן פנסיה ותיקה, קופת גמל המבטיחה תשואה, קופת גמל מרכזית לקצבה וכן בשל עריכת ביטוח בסכום עודף על הנדרש בהוראות הדין.

(ג) עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל ומחברה מנהלת של קרנות פנסיה חדשות, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוא בסך מיליון ש"ח ובסך 7 מיליון ש"ח, בהתאמה, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

בנוסף לכך, בהתאם לחוזר אגף שוק ההון, הוצאות רכישה נדחות לא יחשבו כנכס לצורך חישוב ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת.

באור 9 - דרישות הון מחברות מנהלות (המשך)

2. (המשך)

(ד) בהתאם לתקנות ההון חברה מנהלת תהיה חייבת להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונה העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש ערב התיקון להון הנדרש לפי תקנות ההון (להלן - ההפרש). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס 2012 לפחות 30% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2012 לפחות 60% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2013 לפחות 80% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2014 יושלם מלוא ההפרש.

בתקנות כללי השקעה נקבעו בין השאר כללים להשקעות חברה מנהלת לרבות אופן השקעת ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה. בהתאם לתקנות חברה מנהלת תחזיק בנכסים נזילים 50% לפחות מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה. כמו כן, הוטלו הגבלות על אופן השקעת ההון העצמי המזערי כגון מגבלת השקעה בתאגיד מסוים והלוואות ליחיד, מגבלת השקעה בקבוצת תאגידים, מגבלת השקעה באופציות וחוזים עתידיים, במקרקעין ועוד.

להלן נתונים בדבר הנכסים הנזילים הנדרשים:

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 במרס	
	2013	2014
אלפי ש"ח		
46,547	36,549	47,151
135,697	107,645	115,613
-	(33,753)	-
89,150	37,343	68,462

נכסים נזילים נדרשים בהתאם להוראות המעבר (ראה ד לעיל)

נכסים נזילים בפועל בניכוי מזומן בנאמנות

עודף

באור 10 - מכשירים פיננסיים

הערך בספרים של התחייבויות פיננסיות וזכאים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 במרס 2014	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	

216,403	201,759
516,462	489,350

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך
התחייבויות אחרות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2013	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(מבוקר)	

217,139	201,660
569,704	533,943

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך
התחייבויות אחרות לזמן ארוך

באור 10 - מכשירים פיננסיים (המשך)

היררכיית שווי הוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 במרס 2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

אג"ח חוב ממשלתיות 57,141 - - 57,141

ליום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

אג"ח חוב ממשלתיות 64,324 - - 64,324

באור 11 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה מציגה שני מגזרים פעילות כדלקמן:

מגזר קופת גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות.
מגזר קרנות הפנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות הפנסיה.

הקצאת העלויות בין המגזרים מתבצעת על ידי ייחוס ישיר של הוצאה למגזר מסוים, ייחוס לפי מספר עובדים בכל מגזר או ייחוס לפי יחס נכסים.

ב. ההרכב

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		
108,345	9,389	117,734
1,328	153	1,481
109,673	9,542	119,215
18,778	1,619	20,397
54,740	3,113	57,853
6,382	2,290	8,672
9,406	612	10,018
89,306	7,634	96,940
20,367	1,908	22,275

הכנסות מדמי ניהול
רווחים מהשקעות והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 11 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		
107,018	8,492	115,510
1,296	75	1,371
175	-	175
<u>108,489</u>	<u>8,567</u>	<u>117,056</u>
17,356	2,388	19,744
54,552	4,026	58,578
9,165	1,023	10,188
11,693	970	12,663
<u>92,766</u>	<u>8,407</u>	<u>101,173</u>
15,723	160	15,833
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		
435,318	39,187	474,505
8,700	332	9,032
285	59	344
<u>444,303</u>	<u>39,578</u>	<u>483,881</u>
73,185	6,974	80,159
218,694	12,938	231,632
36,662	3,741	40,403
45,011	4,621	49,632
<u>373,552</u>	<u>28,274</u>	<u>401,826</u>
70,751	11,304	82,055
(239)	(52)	(291)
<u>70,512</u>	<u>11,252</u>	<u>81,764</u>

הכנסות מדמי ניהול
רווחים מהשקעות והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הכנסות מדמי ניהול
רווחים מהשקעות והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

הפסד אקטוארי

**סך כל רווח הכולל לתקופה לפני
מסים על ההכנסה**

באור 11 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014		
סה"כ	קרן פנסיה חדשה אלפי ש"ח	קרן פנסיה ותיקה
9,389	2,092	7,297
153	-	153
9,542	2,092	7,450
1,619	1,404	215
3,113	880	2,233
2,290	-	2,290
612	-	612
7,634	2,284	5,350
1,908	(192)	2,100

הכנסות מדמי ניהול
רווחים מהשקעות והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013		
סה"כ	קרן פנסיה חדשה אלפי ש"ח	קרן פנסיה ותיקה
8,492	1,258	7,234
75	-	75
8,567	1,258	7,309
2,388	746	1,642
4,026	693	3,333
1,023	1,023	-
970	969	1
8,407	3,431	4,976
160	(2,173)	2,333

הכנסות מדמי ניהול
רווחים מהשקעות והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

באור 11 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה אלפי ש"ח	קרן פנסיה ותיקה	
39,187	6,820	32,367	הכנסות
332	-	332	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה
59	-	59	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
			הכנסות אחרות
<u>39,578</u>	<u>6,820</u>	<u>32,758</u>	סך כל ההכנסות
6,974	4,173	2,801	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
12,938	4,033	8,905	הוצאות הנהלה וכלליות
3,741	-	3,741	הוצאות אחרות
4,621	1	4,620	הוצאות מימון
<u>28,274</u>	<u>8,207</u>	<u>20,067</u>	סך כל ההוצאות
<u>11,304</u>	<u>(1,387)</u>	<u>12,691</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה
(52)	(8)	(44)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
<u>11,252</u>	<u>(1,395)</u>	<u>12,647</u>	סך כל רווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 12 - מיזוגי קופות

ראה ביאור 25 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013.

באור 13 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בהמשך הליך בחירה שקיימה חבר ובהתאם לנוהל העברת ניהול מרצון של קופת גמל המנוהלת בנאמנות לחברה מנהלת אחרת אשר פורסם ביום 5 בנובמבר 2006 על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בימים 27 בינואר 2014 ו-11 במאי 2014 אישר דירקטוריון החברה את העברת קופת "תגמולים פלוס" אשר מנוהלת ע"י מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ לניהול על ידי החברה. העברת הקופה צפויה להתבצע בתאריך 30 ביוני 2014 וכפופה לאישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.

