

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס 2018

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוחות ביניים על המצב הכספי
4	דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות ביניים על השינויים בהון
6	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
7	ביאור 1 - כללי
8	ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים
8	ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית
9	ביאור 4 - מגזרי פעילות
13	ביאור 5 - נכסים בלתי מוחשיים
13	ביאור 6 - הון ודרישות הון
14	ביאור 7 - מכשירים פיננסיים
16	ביאור 8 - התחייבויות תלויות
17	ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

**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 הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2018 ואת הדוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר, 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" כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. 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 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 לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 8 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

סומך חייקין
רואי חשבון

23 במאי 2018

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		ביאור	
2017	2017	2018			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
1,132,519	1,141,690	1,129,780	5		נכסים :
75,487	71,389	75,157			נכסים בלתי מוחשיים
71	79	69			הוצאות רכישה נדחות
573	547	1,689			רכוש קבוע
38,965	41,492	34,092			נכסי מסים שוטפים
					חייבים ויתרות חובה
92,805	91,679	103,708			השקעות פיננסיות:
144	335	126			נכסי חוב סחירים
92,949	92,014	103,834			נכסי חוב שאינם סחירים
					סך כל השקעות פיננסיות
58,033	51,113	75,099			מזומנים ושווי מזומנים
1,398,597	1,398,324	1,419,720			סך כל הנכסים
			6		הון:
107	107	107			הון מניות
341,300	341,300	341,300			פרמיה על מניות
36,967	37,913	37,056			קרנות הון
337,427	300,321	344,232			יתרת עודפים
715,801	679,641	722,695			סך כל ההון
249,549	224,854	258,286			התחייבויות:
369	356	545			התחייבויות בגין מסים נדחים
69,023	57,781	74,004			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
363,855	435,692	364,190			זכאים ויתרות זכות
					התחייבויות פיננסיות
682,796	718,683	697,025			סך כל ההתחייבויות
1,398,597	1,398,324	1,419,720			סך כל ההון וההתחייבויות

מיקי אסף, רו"ח
סמנכ"ל כספים

יפעת מזרחי
מנהלת כללית

שלמה פשה
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 23 במאי 2018

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
445,113	113,303	108,755
2,302	373	(29)
427	208	-
447,842	113,884	108,726
98,901	25,432	25,073
233,701	55,754	55,446
14,703	3,676	2,565
14,097	3,859	2,991
361,402	88,721	86,075
86,440	25,163	22,651
33,899	9,381	7,706
52,541	15,782	14,945
52,541	15,782	14,945
347	-	(140)
52,888	15,782	14,805

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול,
מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל שלא יועברו לרווח והפסד

רווח לתקופה

רווח (הפסד) אקטוארי, נטו ממס

סך כל הרווח הכולל לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין מיזוג אלפי ש"ח	קרן הון אופציות לעובדים אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
107	341,300	2,502	13,226	6,521	14,718	337,427	715,801	יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)	
-	-	-	-	-	-	14,945	14,945	רווח לתקופה הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס	
-	-	-	-	-	-	(140)	(140)	דיבידנד ששולם	
-	-	-	89	-	-	(8,000)	(8,000)	תשלום מבוסס מניות	
107	341,300	2,502	13,315	6,521	14,718	344,232	722,695	יתרה ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)	
הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין מיזוג אלפי ש"ח	קרן הון אופציות לעובדים אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
107	341,300	2,502	14,129	6,521	14,718	302,539	681,816	יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)	
-	-	-	-	-	-	15,782	15,782	רווח לתקופה	
-	-	-	-	-	-	(18,000)	(18,000)	דיבידנד ששולם	
-	-	-	43	-	-	43	-	תשלום מבוסס מניות	
107	341,300	2,502	14,172	6,521	14,718	300,321	679,641	יתרה ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)	
הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין מיזוג אלפי ש"ח	קרן הון אופציות לעובדים אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
107	341,300	2,502	14,129	6,521	14,718	302,539	681,816	יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)	
-	-	-	-	-	-	52,541	52,541	רווח לשנה רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס	
-	-	-	-	-	-	347	347	דיבידנד ששולם	
-	-	-	(903)	-	-	(903)	-	תשלום מבוסס מניות	
107	341,300	2,502	13,226	6,521	14,718	337,427	715,801	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2017	2018	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
52,541	15,782	14,945	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
(2,298)	(381)	34	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
13,493	3,636	2,951	הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(9,387)	(5,289)	330	נכסי חוב סחירים
11	3	2	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
20,754	4,862	4,258	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(903)	43	89	פחת והפחתות:
33,899	9,381	7,706	רכוש קבוע
55,569	12,255	15,370	נכסים בלתי מוחשיים
9,948	7,424	4,873	עסקאות תשלום מבוסס מניות
12,775	1,534	2,365	מיסים על ההכנסה
433	(107)	(37)	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
23,156	8,851	7,201	שינוי בחייבים יתרות חובה
(15,296)	(6,555)	-	שינוי בזכאים ויתרות זכות
1,706	1,039	1,238	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(2,971)	(2,946)	(12)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
121	122	-	ריבית ששולמה
(16,440)	(8,340)	1,226	ריבית שהתקבלה
114,826	28,548	38,742	מסים ששולמו
(8,014)	(1,293)	(1,519)	מסים שהתקבלו
(16,508)	(16,823)	(12,157)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(24,522)	(18,116)	(13,676)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה רכישת תוכנות
(18,000)	(18,000)	(8,000)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(92,952)	(20,000)	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(110,952)	(38,000)	(8,000)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון דיבידנד ששולם
(20,648)	(27,568)	17,066	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
78,681	78,681	58,033	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
58,033	51,113	75,099	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

1. פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ ("החברה"), הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל ביום 21 בדצמבר 2005 וכתובתה הרשמית היא אחד העם 14 תל אביב. החברה הינה בבעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות בית השקעות" או "החברה האם").
2. קרנות Apax Europe VII-A L.P; Apax Europe VII-B L.P ו-Apax Europe VII-1 L.P (להלן יחדיו: "קרנות Apax Europe VII") (שהינן קרנות השקעה זרות), מחזיקות בעקיפין במצטבר במלוא (100%) הון המניות של פסגות בית השקעות (באמצעות Himalaya AP.PS Ltd. וחברות החזקות שונות שהינן, בעקיפין, נשלטות, מנהלות ו/או מיועצות על ידי APEM ("Apax Partners Europe Managers Ltd.")). בהתאם להסכמי ניהול בין קרנות Apax Europe VII לבין APEM, APEM מונתה כמנהל ההשקעות של קרנות Apax Europe VII, ביחס להשקעות שונות, לרבות פסגות. בעלי המניות של APEM הינם ה"ה מרטיין הלוסה וניקו הנסן (אשר מכהנים גם כדירקטוריון APEM) (יחדיו: "בעלי השליטה"). כל אחד מה"ה הלוסה והנסן, מחזיק ב- 50% מהון המניות ובזכויות ההצבעה ב-APEM. בעלי השליטה (באמצעות APEM ומבנה הניהול האמור של קרנות Apax Europe VII) זכאים לקבל את כל ההחלטות בניהול ההשקעות האמורות בעבור קרנות Apax Europe VII. יצוין כי מבנה החזקה והניהול המתואר לעיל מוסדר במהותו במערכת הסכמים שונים בין APEM לבין קרנות Apax Europe VII וחברות החזקה שונות בקבוצת קרנות Apax Europe VII. השותף הכללי בקרנות Apax Europe VII GP. L.P Inc הינו Apax Europe VII GP. L.P Inc, אשר השותף הכללי בו הינו Apax Europe VII GP Co. Limited.

*] יובהר כי אין בפירוט במסמך זה כדי לכלול תאגידים נוספים, ככל שישנם, המצויים בהחזקה ו/או בשליטה של איזה מהתאגידים/היחידים המצוינים בו (למעט אלו שזכרו בו במפורש).
 ** יצוין כי חלק מהאחזקות השונות בחלק מהתאגידים המפורטים לעיל/בתרשים משועבד כערובה לחיוב, ובהתאם לכך בחלק מהמקרים האחזקות רשומות על שם חברה לנאמנות של הגורמים שלטובתם שועבדו (ההחזקות כאמור)

ב. החברה מנהלת את קופות הגמל וקרנות הפנסיה, כמפורט להלן:

שם הקופה	סוג הקופה
פסגות גדיש מסלולית	תגמולים ופיצויים
פסגות קמה	תגמולים ופיצויים
פסגות שיא השתלמות מסלולית	השתלמות
פסגות שיא פיצויים מסלולית	מרכזית לפיצויים
פסגות מסלולית לפיצויים	מרכזית לפיצויים
פסגות פיצויים מסלולית	מרכזית לפיצויים
פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה	מרכזית לדמי מחלה
פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
קופת גמל בניהול אישי (IRA)	תגמולים בניהול אישי
קרן השתלמות בניהול אישי (IRA)	השתלמות בניהול אישי
פסגות לעמיתי חבר	תגמולים לעצמאיים
פסגות גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה
פסגות חיסכון לכל ילד מסלולית	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד

שם הקרן	סוג הקרן
פסגות פנסיה מקיפה	קרן פנסיה חדשה מקיפה
פסגות פנסיה כללית	קרן פנסיה חדשה כללית
קרן פנסיה ה.ע.ל	קרן פנסיה ותיקה

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 במאי 2018.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. ובהר 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.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בדוחות הכספיים ביניים אלה, הינה עקבית למדיניות אשר יושמה בדוחות הכספיים השנתיים. בהמשך לאמור בביאור 3 לדוחות הכספיים השנתיים, החברה דחתה את יישומו של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 - מכשירים פיננסיים עד מועד תחילתו בישראל של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 - חוזי ביטוח, וזאת בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 1-9-2018.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקנים תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15 הכנסה מחוזים עם לקוחות (להלן - "התקן")

התקן מציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות. התקן קובע שתי גישות להכרה בהכנסה: בנקודת זמן אחת או על פני זמן. המודל כולל חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלה שהיו קיימות לפני כן. החל מיום 1 בינואר 2018 החלה החברה ליישם את התקן. ליישום התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 4 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה מציגה שני מגזרי פעילות כדלקמן:
מגזר קופות גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים.
מגזר הפנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות הפנסיה.

ככלל, הקצאת העלויות בין מגזרי הפעילות בהן פועלת החברה - גמל או פנסיה - מתבצעת בהתאם למהות ההוצאה ושיוכה למגזר הרלוונטי.

כאשר מדובר בהוצאה שהוצאה בגין שני מגזרי הפעילות גם יחד, היא מחולקת בין המגזרים, לפי מהותה, על פי מפתח הקצאת עלויות מתאים, כגון: יחוס לפי מספר עובדים או יחוס לפי יחס היקף הנכסים המנוהל.

ב. ההרכב

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		
(בלתי מבוקר)		
95,147	13,608	108,755
(29)	-	(29)
95,118	13,608	108,726
21,474	3,599	25,073
52,011	3,435	55,446
1,147	1,418	2,565
2,790	201	2,991
77,422	8,653	86,075
17,696	4,955	22,651
(178)	(36)	(214)
17,518	4,919	22,437

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול
הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד אקטוארי
סך כל הרווח הכולל לתקופה
לפני מסים על ההכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017		
סה"כ	פנסיה	גמל
	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)	

113,303	12,883	100,420
373	-	373
208	-	208
113,884	12,883	101,001
25,432	4,901	20,531
55,754	3,366	52,388
3,676	1,575	2,101
3,859	239	3,620
88,721	10,081	78,640
25,163	2,802	22,361

הכנסות
 הכנסות מדמי ניהול
 רווחים מהשקעות והכנסות מימון
 הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		
סה"כ	פנסיה	גמל
	אלפי ש"ח	
	(מבוקר)	

445,113	54,696	390,417
2,302	282	2,020
427	-	427
447,842	54,978	392,864
98,901	12,935	85,966
233,701	15,240	218,461
14,703	6,301	8,402
14,097	700	13,397
361,402	35,176	326,226
86,440	19,802	66,638
527	84	443
86,967	19,886	67,081

הכנסות
 הכנסות מדמי ניהול
 רווחים מהשקעות והכנסות מימון
 הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח אקטוארי
סך כל הרווח הכולל לתקופה
לפני מסים על ההכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות	קרן פנסיה ותיקה
	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)	

13,608	5,378	8,230
3,599	3,559	40
3,435	1,866	1,569
1,418	-	1,418
201	-	201
8,653	5,425	3,228
4,955	(47)	5,002
(36)	(21)	(15)
4,919	(68)	4,987

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול

הוצאות
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 הרווח (הפסד) כולל
לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות	קרן פנסיה ותיקה
	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)	

12,883	4,804	8,079
4,901	4,901	-
3,366	1,824	1,542
1,575	-	1,575
239	-	239
10,081	6,725	3,356
2,802	(1,921)	4,723

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול

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

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה	
54,696	20,685	34,011	הכנסות מדמי ניהול
282	107	175	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
<u>54,978</u>	<u>20,792</u>	<u>34,186</u>	סך כל ההכנסות
			הוצאות
12,935	12,935	-	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,240	7,949	7,291	הוצאות הנהלה וכלליות
6,301	-	6,301	הוצאות אחרות
700	-	700	הוצאות מימון
<u>35,176</u>	<u>20,884</u>	<u>14,292</u>	סך כל ההוצאות
19,802	(92)	19,894	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
84	35	49	רווח אקטוארי
<u>19,886</u>	<u>(57)</u>	<u>19,943</u>	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה

ביאור 5 - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב:

יתרה להפחתה ליום			הפחתה			עלות	מוניטין
31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס	שנצברה	תוספת	אלפי ש"ח		
2017	2017	2018	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	בסיס לקוחות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מותג	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	תוכנות	
1,064,891	1,064,891	1,064,891	-	-	1,064,891	הוצאות נדחות	
55,741	65,655	53,388	525,271	-	578,659	סה"כ	
1,239	2,353	1,029	14,886	-	15,915		
10,648	8,776	10,472	14,054	1,519	23,007		
-	15	-	730	-	730		
1,132,519	1,141,690	1,129,780	554,941	1,519	1,683,202		

ביאור 6 - הון ודרישות הון

א. 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 וחשכון.

ב. 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 ("תקנות ההון") והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	ליום 31 במרס	
2017	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
715,801	679,641	722,695	הון עצמי קיים
121,758	121,718	120,904	הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון (א)(ב)
594,043	557,923	601,791	עודף
44,136	42,910	43,662	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
80,235	81,294	79,875	היקף הנכסים המנוהלים
124,371	124,204	123,537	הוצאות שנתיות
(2,613)	(2,486)	(2,633)	סך הכל
121,758	121,718	120,904	הקלה בגין קרן פנסיה ותיקה
			סך הכל הסכום הנדרש

(ב) בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך הנכסים המנוהלים ושיעור מסך הוצאות שנתיות, ככפוף 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 ("תקנות ההשקעה").

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.

ביאור 6 - הון ודרישות הון (המשך)

ב. (המשך)

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

החברה עומדת בהוראות התקנות, כאמור, לרבות עמידה בכללי השקעת ההון ובכללי דרישת הנזילות.

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים, לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, וזכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 במרס 2018	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	

368,963	364,190
---------	---------

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ליום 31 במרס 2017	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	

438,030	435,692
---------	---------

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2017	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(מבוקר)	

367,605	363,855
---------	---------

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. 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 השונות בהיררכיה, ראה ביאור 2' הדוחות הכספיים השנתיים.

ליום 31 במרס 2018			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			

83,371	-	-	83,371
20,337	-	-	20,337
103,708	-	-	103,708

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:
 אג"ח חוב ממשלתיות
 אג"ח קונצרניות

ליום 31 במרס 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			

73,306	-	-	73,306
18,373	-	-	18,373
91,679	-	-	91,679

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:
 אג"ח חוב ממשלתיות
 אג"ח קונצרניות

ליום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			

73,202	-	-	73,202
19,603	-	-	19,603
92,805	-	-	92,805

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:
 אג"ח חוב ממשלתיות
 אג"ח קונצרניות

ביאור 8 - התחייבויות תלויות

להלן פרטים על שינויים מהותיים בהתחייבויות התלויות ובהפרשות שחלו בתקופת הדיווח, ככל שהיו. ביתר ההליכים והתביעות המתוארים בביאור 24 בדוחות הכספיים השנתיים לא חל שינוי מהותי בתקופת הדיווח.

א. בהמשך לאמור בביאור 24א' (2), בדוחות הכספיים השנתיים, בימים 2-3 במאי 2018 התקיימו פגישות גישור נוספות. במקביל, קבע בית המשפט כי עד ליום 1 ביולי 2018 יעדכנו הצדדים את בית המשפט בדבר התקדמות הליך הגישור.

ב. בהמשך לאמור בביאור 24א' (3), בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 28 במרץ 2018 הגישה החברה את סיכומיה. ביום 16 באפריל 2018 הגישו המבקשות את סיכומיהן.

ג. בהמשך לאמור בביאור 24א' (7), ביום 2 במאי 2018 התקיים דיון קדם משפט. בתום הדיון הוחלט כי תינתן בהמשך החלטה בבקשות התלויות לעניין מחיקת התובענה ובקשת התובעים לגילוי מסמכים, ולאחר מכן ייקבע המשך ההליכים בתיק.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות לעיל, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגיות תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר כי טענות ההגנה של החברה ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה.

הסכום הנתבע	
מיליוני ש"ח	כמות תביעות
3,840	1
1,794	8

תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ- 30,000 אלפי ש"ח, ליום 31 במרס 2018 וליום 31 בדצמבר 2017.

ככלל קיימת חשיפה אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתיה. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם מוצרים פנסיוניים ארוכי טווח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. כמו כן קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטורים והנחיות של הממונה בחוזרים שהינם בתוקף ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהן וכן בביקורות של רשויות רגולטוריות, ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים שחלקם בעלי השלכות כספיות, תפעוליות ומשפטיות.

ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. מינוי מנכ"ל וסמנכ"ל כספים לחברה

החל מיום 20 במאי 2018 ובהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, מכהנת גבי יפעת מזרחי כמנכ"לית החברה. ביום 20 במאי 2018, סיים מר מיקי אסף את כהונתו כמנכ"ל החברה, והינו מכהן החל ממועד זה כסמנכ"ל הכספים של החברה.

ב. הסכמי מימון

בהמשך לאמור בביאור 14ד', בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 10 במאי 2018 אישרו האורגנים המוסמכים של חברת האם התקשרות בתיקון ועדכון של הסכם המימון של חברת האם מיום 25 באוקטובר 2015 (להלן: "ההסכם הנוכחי"), במסגרתו רשאית חברת האם ליטול מימון נוסף מקונסורציום בנקים הכולל את בנק הפועלים בע"מ ובנק דיסקונט בע"מ (להלן: "ההלוואה הנוספת" ו-"ההסכם המתוקן").

חברת האם העמידה לטובת ההלוואה הנוספת את אותן בטוחות שהועמדו בקשר עם הסכם המימון הנוכחי, פעם נוספת, לקונסורציום הבנקים של ההסכם המתוקן, באופן שלא ניתנו בטוחות נוספות או חדשות, והבנקים המממנים התקשרו ביניהם בהסכמי פרי-פאסו ביחס לבטוחות שהועמדו.

בתוך כך, מניות החברה ששועבדו בעבר לטובת ההסכם הנוכחי הועמדו פעם נוספת לטובת ההסכם המתוקן בהתאם להיתר השעבוד.

ג. טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשע"ח – 2017

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008 (להלן: "התקנות") קובעות מהן סוגי ההוצאות הישירות שגוף מוסדי רשאי לגבות מחשבונות העמיתים. במסגרת תקנה 3 לתקנות נקבעה הוראת שעה עד לסוף שנת 2017 (להלן: "הוראת השעה"). הוראת השעה הרחיבה את סוגי ההוצאות הישירות אשר ניתן לגבות מחשבונות העמיתים. לחלק מהוצאות ישירות נקבעה מגבלה בשיעור של עד 0.25% מסך כל השווי המשוערך של נכסי הקופה.

ביום 3 בדצמבר 2017, פורסמה טיוטת תיקון לתקנות וביום 2 במאי 2018, פורסם נוסח התקנות אשר צפויות לעלות לדיון בוועדת כספים. עיקרי השינויים בתיקון המוצע ביחס לתקנות:

1. הפיכת הוראת השעה שנקבעה בתקנות, להוראת קבע.
2. ביטול האפשרות להכיר בהוצאה ישירה בגין תעודות סל אשר חשיפתה לנכסים שהונפקו בישראל.
3. ביטול האפשרות להכיר בהוצאה ישירה בגין העמדת משכנתאות לפי מגבלות שהורה עליהם הממונה.
4. נקבע כי לא ניתן לגבות הוצאות ישירות בשל מתן הלוואה לעמית או מבוטח.
5. נוספה אפשרות להשקיע בקרן טכנולוגיה עילית כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.
6. שונה אופן חישוב מגבלת הוצאות ישירות, כמפורט להלן:
 - (1) חודד כי חישוב המגבלה הינו ברמת קופת גמל או מסלול לפי העניין.
 - (2) שונה אופן חישוב מגבלת הוצאות ישירות במסלול חדש (כך שיהיה ממוצע סך הנכסים בתום רבעון ראשון ובתום שנת הכספים).

(3) ניתנה סמכות לממונה, במקרים חריגים, לאפשר חריגה ממגבלת הוצאות ישירות.

התקנות בגרסתן הסופית צפויות לחול מיום 1 בינואר 2018 (למעט חריגים המפורטים בתקנות). ביום 14.5.18 הועלה הנושא לדיון בוועדת כספים. בהתאם להודעת ועדת הכספים, במסגרת הדיון האריכה הוועדה בשנתיים את התקנות לעניין לגביית הוצאות ישירות על עסקאות, המגבילות את גובה ההוצאות הישירות הנגבות מעבר לעמלות דמי הניהול במסגרת השקעות שונות, ומעמידות אותן על 0.25 אחוז לכל היותר.

בנוסף התווספו גם קרנות טכנולוגיה עילית בארץ למסלולים לגביהם ניתן לגבות עמלת הוצאות ישירות. לצד אלה גם הוארכה ההוראה לגבי גביה של עד 0.1 אחוז מהשקעות בקרנות סל בארץ. נוסף על כך נקבע כי הלוואה לעמית לא תחשב עוד כמוצר שניתן לגבות בגינו עמלת הוצאה ישירה.

טרם פורסם נוסח מעודכן בהתאם לדיון בוועדת הכספים, התקנות המעודכנות בהתאם צפויות להתפרסם ברשומות. להערכת החברה, בשלב זה, לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות פעילות החברה.