

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2016
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|---|---|
| 2 | דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים |
| 3 | תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים |
| 4 | תמצית דוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל אחר ביניים |
| 5 | תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים |
| 7 | תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים |
| 8 | ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים |

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 תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2016 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד ועל רווח כולל אחר, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של 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 שניוודע 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 וחיסכון במשרד האוצר.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים בדבר התחייבויות תלויות.

סומך חייקין
רואי חשבון

27 בנובמבר 2016

| ליום 31 בדצמבר | | ליום 30 בספטמבר | | ביאור | |
|----------------|--------------|-----------------|---|-------|-----------------------------------|
| 2015 | 2015 | 2016 | | | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | | |
| | | | | | נכסים: |
| 1,161,673 | 1,167,431 | 1,148,455 | 5 | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 59,916 | 48,749 | 63,199 | | | הוצאות רכישה נדחות |
| 93 | 95 | 85 | | | רכוש קבוע |
| - | 1,297 | 644 | | | נכסי מסים שוטפים |
| 31,105 | 30,917 | 49,042 | | | חייבים ויתרות חובה |
| | | | | | השקעות פיננסיות: |
| 60,286 | 60,002 | 80,391 | | | נכסי חוב סחירים |
| 625 | 19,423 | 300 | | | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 60,911 | 79,425 | 80,691 | | | סך כל השקעות פיננסיות |
| 87,834 | 52,379 | 47,557 | | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 1,401,532 | 1,380,293 | 1,389,673 | | | סך כל הנכסים |
| | | | 6 | | הון: |
| 107 | 107 | 107 | | | הון מניות |
| 341,300 | 341,300 | 341,300 | | | פרמיה על מניות |
| 37,766 | 22,890 | 37,850 | | | קרנות הון |
| 232,859 | 235,313 | 282,228 | | | עודפים |
| 612,032 | 599,610 | 661,485 | | | סך כל ההון |
| | | | | | התחייבויות: |
| 205,530 | 194,651 | 223,255 | | | התחייבויות בגין מסים נדחים |
| 341 | 220 | 199 | | | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 30 | - | - | | | התחייבויות בגין מסים שוטפים |
| 57,296 | 58,135 | 49,906 | | | זכאים ויתרות זכות |
| 526,303 | 527,677 | 454,828 | | | התחייבויות פיננסיות |
| 789,500 | 780,683 | 728,188 | | | סך כל ההתחייבויות |
| 1,401,532 | 1,380,293 | 1,389,673 | | | סך כל ההון וההתחייבויות |

מיקי אסף, רו"ח
סמנכ"ל כספים

ענת כנפו תבור
מנהלת כללית

ברק סורני
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 בנובמבר 2016

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

תמצית דוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל אחר ביניים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | |
|---------------------------------|--|----------------|---|----------------|---|
| | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 475,340 | 117,046 | 115,544 | 355,940 | 350,075 | הכנסות |
| 2,106 | 880 | (126) | 2,223 | 378 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו |
| 968 | 513 | 176 | 513 | 355 | רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון הכנסות אחרות |
| 478,414 | 118,439 | 115,594 | 358,676 | 350,808 | סך כל ההכנסות |
| 87,218 | 20,979 | 33,804 | 64,729 | 80,656 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 239,729 | 56,868 | 58,804 | 180,199 | 175,485 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 27,218 | 6,805 | 5,016 | 20,413 | 15,057 | הוצאות אחרות |
| 28,145 | 6,978 | 3,870 | 22,503 | 12,515 | הוצאות מימון |
| 382,310 | 91,630 | 101,494 | 287,844 | 283,713 | סך כל ההוצאות |
| 96,104 | 26,809 | 14,100 | 70,832 | 67,095 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 36,077 | 11,362 | 3,661 | 24,464 | 17,726 | מסים על הכנסה |
| 60,027 | 15,447 | 10,439 | 46,368 | 49,369 | רווח לתקופה |
| 113 | - | - | - | - | הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד |
| 59,914 | 15,447 | 10,439 | 46,368 | 49,369 | הפסד אקטוארי, נטו |
| | | | | | רווח כולל לתקופה |

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

תמצית דוחות על השינויים בהון 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 | יתרת עודפים אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח |
|--|-------------------------------|-----------------------------------|---|---|---|---|----------------------------|------------------------------|
| לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) | | | | | | | | |
| 107 | 341,300 | 2,502 | 14,025 | 6,521 | 14,718 | 232,859 | 612,032 | יתרה ליום 1 בינואר 2016 |
| - | - | - | - | - | - | 49,369 | 49,369 | רווח לתקופה |
| - | - | - | 84 | - | - | - | 84 | תשלום מבוסס מניות |
| 107 | 341,300 | 2,502 | 14,109 | 6,521 | 14,718 | 282,228 | 661,485 | יתרה ליום 30 בספטמבר 2016 |
| לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר) | | | | | | | | |
| 107 | 341,300 | 2,502 | 10,582 | 5,762 | - | 188,945 | 549,198 | יתרה ליום 1 בינואר 2015 |
| - | - | - | - | - | - | 46,368 | 46,368 | רווח לתקופה |
| - | - | - | 3,285 | 759 | - | - | 759 | קרן הון בגין שטר הון |
| - | - | - | - | - | - | - | 3,285 | תשלום מבוסס מניות |
| 107 | 341,300 | 2,502 | 13,867 | 6,521 | - | 235,313 | 599,610 | יתרה ליום 30 בספטמבר 2015 |
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) | | | | | | | | |
| 107 | 341,300 | 2,502 | 14,089 | 6,521 | 14,718 | 271,789 | 651,026 | יתרה ליום 1 ביולי 2016 |
| - | - | - | - | - | - | 10,439 | 10,439 | רווח לתקופה |
| - | - | - | 20 | - | - | - | 20 | תשלום מבוסס מניות |
| 107 | 341,300 | 2,502 | 14,109 | 6,521 | 14,718 | 282,228 | 661,485 | יתרה ליום 30 בספטמבר 2016 |

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

| סה"כ אלפי ש"ח | יתרת עודפים אלפי ש"ח | קרן הון בגין עסקאות שטרי הון אלפי ש"ח | קרן הון בגין שטרי הון 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 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר) | | | | | | | | |
| 583,189 | 219,866 | - | 6,521 | 12,893 | 2,502 | 341,300 | 107 | יתרה ליום 1 ביולי 2015 |
| 15,447 974 | 15,447 - | - - | - - | - 974 | - - | - - | - - | רווח לתקופה תשלום מבוסס מניות |
| <u>599,610</u> | <u>235,313</u> | <u>-</u> | <u>6,521</u> | <u>13,867</u> | <u>2,502</u> | <u>341,300</u> | <u>107</u> | יתרה ליום 30 בספטמבר 2015 |
| לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר) | | | | | | | | |
| 549,198 | 188,945 | - | 5,762 | 10,582 | 2,502 | 341,300 | 107 | יתרה ליום 1 בינואר 2015 |
| 60,027 (113) | 60,027 (113) | - - | - - | - - | - - | - - | - - | רווח לשנה הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממש |
| 15,477 | - | 14,718 | 759 | - | - | - | - | עסקאות עם בעלי שליטה |
| 3,443 | - | - | - | 3,443 | - | - | - | תשלום מבוסס מניות |
| (16,000) | (16,000) | - | - | - | - | - | - | דיבידנד ששולם |
| <u>612,032</u> | <u>232,859</u> | <u>14,718</u> | <u>6,521</u> | <u>14,025</u> | <u>2,502</u> | <u>341,300</u> | <u>107</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 |

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

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | |
|---------------------------------|--|--------------|---|--------------|---|
| | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 60,027 | 15,447 | 10,439 | 46,368 | 49,369 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| | | | | | רווח לתקופה |
| 195 | (586) | 130 | 2 | (341) | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: |
| (2,216) | (758) | - | (2,153) | (50) | (רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות: |
| 22,996 | 6,965 | 3,852 | 22,467 | 12,272 | נכסי חוב סחירים |
| (25,667) | (3,655) | 5,787 | (14,500) | (3,233) | נכסי חוב שאינם סחירים |
| | | | | | הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות |
| | | | | | שינוי בהוצאות רכישה נדחות |
| | | | | | פחת והפחתות: |
| 10 | 3 | 2 | 8 | 8 | רכוש קבוע |
| 28,903 | 7,269 | 5,937 | 21,373 | 17,335 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 3,443 | 974 | 20 | 3,285 | 84 | עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| 36,077 | 11,362 | 3,661 | 24,464 | 17,726 | הוצאות מיסים על הכנסה |
| 63,741 | 21,574 | 19,389 | 54,946 | 43,801 | |
| 1,006 | (4,832) | (3,172) | 1,024 | (17,937) | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: |
| (6,129) | (5,032) | (4,639) | (5,290) | (7,390) | שינוי בחייבים ויתרות חובה |
| (133) | (19) | (39) | (73) | (142) | שינוי בזכאים ויתרות זכות |
| (5,256) | (9,883) | (7,850) | (4,339) | (25,469) | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| (20,178) | (6,094) | (3,417) | (20,572) | (10,795) | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה: |
| 1,041 | 902 | 88 | 937 | 762 | ריבית ששולמה |
| (139) | (4) | (4) | (130) | (675) | ריבית שהתקבלה |
| (19,276) | (5,196) | (3,333) | (19,765) | (10,708) | מסים ששולמו |
| 99,236 | 21,942 | 18,645 | 77,210 | 56,993 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| (5,072) | (1,534) | (1,865) | (3,300) | (4,117) | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה |
| (173,296) | (60,674) | (79,621) | (130,940) | (249,134) | השקעה בתוכנות |
| 192,157 | 59,536 | 80,033 | 131,021 | 228,933 | רכישת השקעות פיננסיות |
| | | | | | תמורה ממימוש השקעות פיננסיות |
| 13,789 | (2,672) | (1,453) | (3,219) | (24,318) | מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) |
| | | | | | שנבעו מפעילות השקעה |
| (16,000) | - | - | - | - | תזרימי מזומנים מפעילות מימון |
| 14,718 | - | - | - | - | דיבידנד ששולם |
| 575,292 | - | - | 238,700 | - | גידול בקרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה |
| (674,474) | (20,000) | (10,000) | (335,585) | (72,952) | קבלת הלוואות מבנקים |
| (100,464) | (20,000) | (10,000) | (96,885) | (72,952) | פירעון הלוואות מבנקים ואחרים |
| 12,561 | (730) | 7,192 | (22,894) | (40,277) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| | | | | | (ירידה) עלייה במזומנים ושווי מזומנים |
| 75,273 | 53,109 | 40,365 | 75,273 | 87,834 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 87,834 | 52,379 | 47,557 | 52,379 | 47,557 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |

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

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 (שהינן קרנות השקעה זרות), מחזיקות בעקיפין ב- 100% מהון המניות של פסגות בית השקעות (באמצעות AP.PS. Ltd. Himalaya וחברות החזקות שונות שהינן, בעקיפין, נשלטות, מנוהלות ו/או מיועצות על ידי APEM ("Apax Partners Europe Managers Ltd.")). זאת לאחר ובהתאם להשלמת מערך העסקאות כמפורט בביאור 14 ד' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015. 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 בדירקטוריון 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.

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 ופיצויים |
| פסגות גמל להשקעה (*) | קופת גמל להשקעה |
| 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 |

(*) החלה לפעול מיום 15 בנובמבר 2016 (ראה ביאור 10ד')

ביאור 1 – כללי (המשך)**ג. שינויים במסמכי היסוד בקופות הגמל וקרנות הפנסיה:**

1. במהלך תקופת הדיווח חלו שינויים בתקנוני קופות הגמל, כדלקמן:
 - "פסגות גדיש" - השינויים שנעשו כוללים בין היתר, עדכונים והתאמות להסדר התחיקתי ועדכון הארכת מועד ערבות בנק הפועלים.
 - "פסגות לעמיתי חבר" - השינויים כוללים בין היתר, עדכונים והתאמות להסדר התחיקתי.
 - "פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית" - השינויים כוללים בין היתר, עדכון מדיניות ההשקעה.
2. בהתאם להוראות חוזר 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופות גמל" והחלטת דירקטוריון החברה מיום 30 ביולי 2015, ביום 1 בינואר 2016 השלימה החברה את עדכון שמות ומדיניות מסלולי ההשקעה בקופות הגמל, כמו גם את מיזוג חלק ממסלולי הקופות שבניהולה.
 - מסלולי השקעה תלויי גיל, כדלקמן:
 - "מסלול לבני 50 ומטה" - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.
 - "מסלול לבני 50 עד 60" - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.
 - "מסלול לבני 60 ומעלה" - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, *דיווח כספי לתקופות ביניים* ובהתאם להנחיות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ("*הממונה*") ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 ולביאורים אשר נלוו אליהם ("*הדוחות הכספיים השנתיים*"). תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 בנובמבר 2016.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים 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 ישום 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

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה עקבית למדיניות אשר יושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 4 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה מציגה שני מגזרי פעילות כדלקמן:
מגזר קופות גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות וקופות 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 | | |
|---|-------|------|
| גמל | פנסיה | סה"כ |
| אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | | |

| | | |
|----------------|---------------|----------------|
| 311,550 | 38,525 | 350,075 |
| 378 | - | 378 |
| 355 | - | 355 |
| 312,283 | 38,525 | 350,808 |

הכנסות
 הכנסות מדמי ניהול
 רווחים מהשקעות והכנסות מימון
 הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

| | | |
|----------------|---------------|----------------|
| 64,136 | 16,520 | 80,656 |
| 164,326 | 11,159 | 175,485 |
| 9,811 | 5,246 | 15,057 |
| 11,919 | 596 | 12,515 |
| 250,192 | 33,521 | 283,713 |

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

סך כל ההוצאות

| | | |
|--------|-------|--------|
| 62,091 | 5,004 | 67,095 |
|--------|-------|--------|

רווח לפני מסים על ההכנסה

| לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 | | |
|---|-------|------|
| גמל | פנסיה | סה"כ |
| אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | | |

| | | |
|----------------|---------------|----------------|
| 320,904 | 35,036 | 355,940 |
| 2,223 | - | 2,223 |
| 513 | - | 513 |
| 323,640 | 35,036 | 358,676 |

הכנסות
 הכנסות מדמי ניהול
 רווחים מהשקעות והכנסות מימון
 הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

| | | |
|----------------|---------------|----------------|
| 57,969 | 6,760 | 64,729 |
| 169,249 | 10,950 | 180,199 |
| 14,716 | 5,697 | 20,413 |
| 20,443 | 2,060 | 22,503 |
| 262,377 | 25,467 | 287,844 |

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

סך כל ההוצאות

| | | |
|--------|-------|--------|
| 61,263 | 9,569 | 70,832 |
|--------|-------|--------|

רווח לפני מסים על ההכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 | | |
|--|--------------|-----|
| סה"כ | פנסיה | גמל |
| | אלפי ש"ח | |
| | (בלתי מבוקר) | |

| | | |
|----------------|----------------|----------------|
| 115,544 | 13,134 | 102,410 |
| (126) | - | (126) |
| 176 | - | 176 |
| 115,594 | 13,134 | 102,460 |
| 33,804 | 10,740 | 23,064 |
| 58,804 | 3,706 | 55,098 |
| 5,016 | 1,749 | 3,267 |
| 3,870 | 41 | 3,829 |
| 101,494 | 16,236 | 85,258 |
| 14,100 | (3,102) | 17,202 |

הכנסות
 הכנסות מדמי ניהול
 הפסדים 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 (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 | | |
|--|--------------|-----|
| סה"כ | פנסיה | גמל |
| | אלפי ש"ח | |
| | (בלתי מבוקר) | |

| | | |
|----------------|---------------|----------------|
| 117,046 | 11,943 | 105,103 |
| 880 | - | 880 |
| 513 | - | 513 |
| 118,439 | 11,943 | 106,496 |
| 20,979 | 2,493 | 18,486 |
| 56,868 | 3,219 | 53,649 |
| 6,805 | 1,899 | 4,906 |
| 6,978 | 781 | 6,197 |
| 91,630 | 8,392 | 83,238 |
| 26,809 | 3,551 | 23,258 |

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

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 | | |
|-----------------------------------|------------------------|-----|
| סה"כ | פנסיה אלפי ש"ח (מבוקר) | גמל |

| | | |
|----------------|---------------|----------------|
| 475,340 | 49,504 | 425,836 |
| 2,106 | - | 2,106 |
| 968 | - | 968 |
| 478,414 | 49,504 | 428,910 |
| 87,218 | 10,190 | 77,028 |
| 239,729 | 14,749 | 224,980 |
| 27,218 | 7,596 | 19,622 |
| 28,145 | 2,558 | 25,587 |
| 382,310 | 35,093 | 347,217 |
| 96,104 | 14,411 | 81,693 |
| 181 | 29 | 152 |
| 95,923 | 14,382 | 81,541 |

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

הפסד אקטוארי
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה

| לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 | | |
|---|---|-----------------|
| סה"כ | קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | קרן פנסיה ותיקה |

| | | |
|---------------|----------------|---------------|
| 38,525 | 13,792 | 24,733 |
| 16,520 | 16,520 | - |
| 11,159 | 5,287 | 5,872 |
| 5,246 | - | 5,246 |
| 596 | - | 596 |
| 33,521 | 21,807 | 11,714 |
| 5,004 | (8,015) | 13,019 |

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)

| לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 | | |
|---|---|-----------------|
| סה"כ | קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | קרן פנסיה ותיקה |

| | | |
|--------|--------|--------|
| 35,036 | 11,229 | 23,807 |
| 6,760 | 6,760 | - |
| 10,950 | 4,316 | 6,634 |
| 5,697 | - | 5,697 |
| 2,060 | - | 2,060 |
| 25,467 | 11,076 | 14,391 |
| 9,569 | 153 | 9,416 |

הכנסות

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק

והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 | | |
|--|---|-----------------|
| סה"כ | קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | קרן פנסיה ותיקה |

| | | |
|---------|---------|-------|
| 13,134 | 4,603 | 8,531 |
| 10,740 | 10,740 | - |
| 3,706 | 1,957 | 1,749 |
| 1,749 | - | 1,749 |
| 41 | - | 41 |
| 16,236 | 12,697 | 3,539 |
| (3,102) | (8,094) | 4,992 |

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)

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 | | |
|--|---|-----------------|
| סה"כ | קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | קרן פנסיה ותיקה |

| סה"כ | קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | קרן פנסיה ותיקה | הכנסות הכנסות מדמי ניהול |
|--------|---|-----------------|---------------------------------|
| 11,943 | 4,005 | 7,938 | |
| | | | הוצאות |
| | | | עמלות, הוצאות שיווק |
| 2,493 | 2,493 | - | והוצאות רכישה אחרות |
| 3,219 | 1,211 | 2,008 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 1,899 | - | 1,899 | הוצאות אחרות |
| 781 | - | 781 | הוצאות מימון |
| 8,392 | 3,704 | 4,688 | סך כל ההוצאות |
| 3,551 | 301 | 3,250 | רווח לפני מסים על ההכנסה |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 | | |
|-----------------------------------|--|-----------------|
| סה"כ | קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (מבוקר) | קרן פנסיה ותיקה |

| סה"כ | קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (מבוקר) | קרן פנסיה ותיקה | הכנסות הכנסות מדמי ניהול |
|--------|--|-----------------|---|
| 49,504 | 15,822 | 33,682 | |
| | | | הוצאות |
| | | | עמלות, הוצאות שיווק |
| 10,190 | 10,190 | - | והוצאות רכישה אחרות |
| 14,749 | 6,030 | 8,719 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 7,596 | - | 7,596 | הוצאות אחרות |
| 2,558 | - | 2,558 | הוצאות מימון |
| 35,093 | 16,220 | 18,873 | סך כל ההוצאות |
| 14,411 | (398) | 14,809 | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| 29 | 12 | 17 | הפסד אקטוארי |
| 14,382 | (410) | 14,792 | סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה |

ביאור 5 - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב:

| יתרה להפחתה ליום | | | הפחתה | | מוניטין בסיס לקוחות מותג תוכנות הוצאות נדחות סה"כ |
|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|--|
| 31 בדצמבר | 30 בספטמבר | | שנצברה | עלות | |
| 2015 | 2015 | 2016 | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| 1,064,891 | 1,064,891 | 1,064,891 | - | 1,064,891 | |
| 87,468 | 93,890 | 73,587 | 505,072 | 578,659 | |
| 4,269 | 4,658 | 3,098 | 12,817 | 15,915 | |
| 4,941 | 3,865 | 6,838 | 5,203 | 12,041 | |
| 104 | 127 | 41 | 689 | 730 | |
| 1,161,673 | 1,167,431 | 1,148,455 | 523,781 | 1,672,236 | |

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 וחסכון.

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 30 בספטמבר | | הון עצמי קיים הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון (א) (ב) עודף |
|----------------|----------------|-----------------|--|--|
| 2015 | 2015 | 2016 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| 612,032 | 599,610 | 661,485 | | |
| 119,755 | 121,035 | 120,367 | | |
| 492,277 | 478,575 | 541,118 | | |

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
 היקף הנכסים המנוהלים
 הוצאות שנתיות
 סך הכל
 הקלה בגין קרן פנסיה ותיקה
 סך הכל הסכום הנדרש

| | | |
|----------------|----------------|----------------|
| 41,897 | 40,736 | 42,925 |
| 80,335 | 82,657 | 79,948 |
| 122,232 | 123,393 | 122,873 |
| (2,477) | (2,358) | (2,506) |
| 119,755 | 121,035 | 120,367 |

(ב) בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך הנכסים המנוהלים 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 ("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 - צדדים קשורים

בהמשך לאמור בביאור 22 בדוחות הכספיים השנתיים, בנוגע להתקשרויות מול צדדים קשורים לא חל שינוי בהסכמים.

ביאור 8 - 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 30 בספטמבר 2016 | |
|----------------------|-------------|
| שווי הוגן | הערך בספרים |
| אלפי ש"ח | |
| (בלתי מבוקר) | |
| 464,341 | 454,828 |

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

| ליום 30 בספטמבר 2015 | |
|----------------------|-------------|
| שווי הוגן | הערך בספרים |
| אלפי ש"ח | |
| (בלתי מבוקר) | |
| 213,644 | 210,181 |
| 333,797 | 317,496 |

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

| ליום 31 בדצמבר 2015 | |
|---------------------|-------------|
| שווי הוגן | הערך בספרים |
| אלפי ש"ח | |
| (מבוקר) | |
| 542,472 | 526,303 |

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ביאור 8 - 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' בדוחות הכספיים השנתיים.

ליום 30 בספטמבר 2016

| סה"כ | רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 |
|----------|-------|-------|-------|
| אלפי ש"ח | | | |
| 65,824 | - | - | - |
| 14,567 | - | - | - |
| 80,391 | - | - | - |

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות

ליום 30 בספטמבר 2015

| סה"כ | רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 |
|----------|-------|-------|-------|
| אלפי ש"ח | | | |
| 60,002 | - | - | - |

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

אג"ח ממשלתיות

ליום 31 בדצמבר 2015

| סה"כ | רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 |
|----------|-------|-------|-------|
| אלפי ש"ח | | | |
| 46,452 | - | - | - |
| 13,834 | - | - | - |
| 60,286 | - | - | - |

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות

ביאור 9 - התחייבויות תלויות

להלן פרטים על תביעות חדשות שהתקבלו ושינויים 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', בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 30 במאי 2016 הוגשו סיכומים בתיק מטעם המבקש. על החברה להגיש את סיכומיה עד ליום 13 בדצמבר 2016. סיכומי תשובה מטעם המבקש יוגשו עד ליום 26 בפברואר 2017.

ב. בהמשך לאמור בביאור 24ב', ביום 11 ביולי 2016, התובעת הייצוגית הגישה את תשובתה לתגובתה של החברה בנושא תיקון כתב התביעה. ביום 13 בדצמבר 2016 צפוי להתקיים קדם משפט בו תידון בקשת התיקון של התובעת הייצוגית. יצוין כי במקביל, בשבועות האחרונים התקיימו מספר פגישות גישור בין הצדדים, ובשבועות הקרובים צפויים להתקיים מספר פגישות נוספות.

ג. בהמשך לאמור בביאור 24ד', ביום 3 באוגוסט 2016 הגישה החברה את תשובתה לבקשה. במקביל תלויה ועומדת בקשה להעברת הדיון בתיק לבית הדין לעבודה. ביום 16 בנובמבר 2016 התקיים קדם משפט בתיק.

ד. ביום 27 באוקטובר 2016 הוגשה לבית המשפט על ידי ערן ועודד אסולין, בקשה לאישור תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה (להלן: "תביעת אסולין"). על פי האמור בכתב תביעת אסולין, מדובר בתובענה משלימה לתביעת "לילי לוי" ואשר עניינה בטענה בדבר חובה המוטלת על החברה לאיתור מוטבים/יורשים ומתן הודעה בדבר קיומה של פוליסת ביטוח חיים לעמיתים שנפטרו. לטענת התובעים, הפרה לכאורה החברה את חובותיה כנאמן על כספי העמיתים/מוטבים, בכך שמנעה לכאורה את זכותם של מוטבי/יורשי העמיתים לתבוע את תגמולי הביטוח מכוח פוליסת ביטוח, בשל התיישנות התביעה. התביעה מוערכת בסכום של 1 מיליארד ש"ח, כאשר עילות התביעה הן בין היתר הפרת חובת נאמנות לפי חוק הנאמנות, הפרת חובה חקוקה לפי סעיף 63 לפקודת הנוזיקין וביצוע עוולת הרשלנות לפי סעיפים 35-36 לפקודת הנוזיקין. בשלב מקדמי זה אין באפשרות החברה להעריך את סיכויי התביעה.

ה. בימים 10 ו-18 באוקטובר 2016 הוגשו לבית הדין לעבודה כנגד החברה שתי בקשות לאישור תובענות ובקשה לאשרן כייצוגיות על ידי אלבז משה ווייט גלפרין שרון. המבקשים טוענים כי תקנוני קופת הגמל "גדיש" וקרן ההשתלמות "שיא" אשר היו בתוקף עד ליום 1 בינואר 2016 לא כללו בצורה מפורשת וברורה כי החברה זכאית לגבות "הוצאות ניהול השקעות" הקבועות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תש"ח-2008. משכך, החברה לא הייתה לכאורה זכאית לגבות מהעמיתים בקופה הוצאות כלשהן, אולם בפועל גבתה החברה מהעמיתים הוצאות אלה. לטענת המבקשות, החברה הפרה בהתנהלותה האמורה את תקנון הקופה המנוהלת על ידה, ועל כן עליה להשיב את סכומי הוצאות ניהול השקעות שנגבו מהעמיתים. התביעות האמורות מוערכות בסכום כולל של כ-330 מיליון שקל. בשלב מקדמי זה אין באפשרות החברה להעריך את סיכויי התביעה.

1. טיוב נתונים

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-16 - "טיוב נתוני זכויות העמיתים בגופים המוסדיים" מיום 18 בנובמבר, 2012 מגדיר את הפעולות הנדרשות מגוף מוסדי על מנת להבטיח, ככל הניתן, כי רישום זכויות העמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. בהתאם להוראות החוזר האמור, במסגרת פרויקט הטיוב נדרש גוף מוסדי לבצע בין היתר את הפעולות הבאות:

1. עריכת סקר פערים אודות המידע הקיים ברמת מוצרים, עמיתים ומעבידים.
2. בניית מודל מיפוי ודירוג הפערים שנמצאו בסקר הפערים מהיבט השפעתם.
3. הכנת תכנית עבודה מפורטת לטיפול בכשלים שנמצאו בסקר הפערים, ובכלל זה התייחסות לסידור המידע הקיים ושמירתו, אימות נתוני עמיתים, עיבודי נתונים, בחינת השפעת פרויקט הטיוב על הגוף המוסדי ושימור. נכון למועד זה לא היו לפעולות הטיוב השלכות מהותיות על התוצאות הכספיות של החברה.

ביאור 9 - התחייבויות תלויות (המשך)

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 |
| 1,688 | 6 |

תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית :

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות :

סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ- 16,600 אלפי ש"ח, ליום 30 בספטמבר 2016 וליום 31 בדצמבר 2015.

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 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. הפרשות פנסיוניות

ביום 20 ביוני 2016 פורסם צו הרחבה בדבר הגבלת הפרשות לביטוח פנסיוני במשק לפי חוק ההסכמים הקיבוציים התשי"ז-1957 (להלן: "צו ההרחבה") הקובע, כי מיום 1 ביולי 2016 יוגדלו דמי הגמולים ל-5.75% חלק עובד ול-6.25% חלק מעסיק וכי החל מיום 1 בינואר 2017 יוגדלו דמי הגמולים ל-6% חלק עובד ול-6.5% חלק מעסיק.

תשלום המעסיק לתגמולים בקופה שאינה קרן פנסיה יכול את תשלום המעסיק לרכישת כיסוי למקרה של אובדן כושר עבודה בשיעור הדרוש להבטחת 75% מהשכר הקובע של העובד, כאשר בכל מקרה, שיעור הפרשות המעסיק לתגמולים לא יפחת מהשכר הקובע, כהגדרתו בצו. לעניין תשלום המעסיק לרכיב פיזיים ההפרשות יהיו בהתאם להסכם החל על העובד ובלבד שלא יפחת מ-6% מהשכר הקובע. ביצוע הפרשות הפנסיוניות כאמור לעיל יעשה בהתאם ובכפוף להוראות צו ההרחבה.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

ביום 4 בינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 217) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו 2015, אשר קובע, בין היתר, הורדת שיעור מס חברות, החל משנת 2016 ואילך בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 25%. כתוצאה מהשינוי האמור, שיעור המס הסטטוטורי אשר חל על מוסדות כספיים ירד בשנת 2016 לשיעור של 35.90%.

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2015 חושבו לפי שיעורי המס הקודם. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים, ליום 30 בספטמבר 2016, מחושבות לפי שיעור המס החדש.

בעקבות שינוי שיעור המס, חל קיטון בסך של כ-6,391 אלפי ש"ח ביתרת התחייבויות המסים הנדחים. לפיכך, בתקופת הדיווח נרשמה הכנסה בסך של כ-6,391 אלפי ש"ח בסעיף מסים על ההכנסה.

ג. מינוי מנכ"ל לחברת האם ויו"ר דירקטוריון החברה

ביום 23 באוגוסט 2016 מונה מר ברק סורני למנכ"ל פסגות בית השקעות בע"מ וליו"ר דירקטוריון פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ ופסגות ביטוח בע"מ במקומו של מר חגי בדש.

ד. קופת גמל להשקעה

ביום 7 ביוני 2016 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 15) (התשע"ו-2016) אשר מאפשר הקמת מוצר חיסכון נוסף שנקרא "קופת גמל להשקעה" ומאפשר לחסוך סכומים שחוסך יכול למשוך אותם בכל עת, ללא הטבות מס בהפקדה, ותוך מתן פטור ממס רווחי הון במידה והעמית יחליט לקבל כספים אלו כקצבה. בנוסף קובע כי ההשקעה בקופת הגמל תוגבל ל-70 אלפי ש"ח וכי אדם יוכל להפקיד רק פעם אחת ולא באמצעות בני משפחתו.

ביום 29 בספטמבר 2016 פורסם נוסח תקנון תקני לקופת גמל להשקעה. החל מיום 15 בנובמבר 2016, ובהתאם לאישור שקיבלה החברה מהרשות לשוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר, החלה החברה לשווק את מוצר "פסגות גמל להשקעה".

לקופת הגמל להשקעה פוטנציאל להגדלת היקפי ההפקדות לתעשיית הגמל בכלל ולחברה בפרט.

ה. קופת גמל לחיסכון לכל ילד

ביום 30 בנובמבר 2015 נקבעה הוראה בחוק ההסדרים לפיה יופקדו כספים עבור ילדים אשר יועמדו לרשותם החל מגיל 18.

ביום 19 בספטמבר 2016 פורסם צו הביטוח הלאומי (סכום החיסכון הנוסף) התשע"ו, ביום 6 בנובמבר 2016 פורסמו חוזר קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד 2016-9-20 וכן תקנון תקני לקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד וביום 14 בנובמבר 2016 פורסמו תקנות הביטוח הלאומי (חיסכון ארוך טווח לילד), התשע"ז-2016

על פי הוראות אלו ניהול החיסכון לכל ילד יבוצע במשכיר פיננסי – קופת גמל להשקעה על שם הילד הזכאי או חשבון נאמנות בבנק, כאשר ברירת המחדל תהיה קופת גמל להשקעה (למעט חריגים). המוסד לביטוח לאומי יפקיד 50 ש"ח בכל חודש למכשיר החיסכון עד הגיע הילד לגיל 18, ובנוסף הורה יוכל להקצות 50 ש"ח נוספים מתוך קצבת הילדים לחיסכון. הכספים המופקדים לקופה יהיו פטורים ממס במעמד ההפקדה. בנוסף יעביר המוסד לביטוח לאומי מענק משיכה בסך 500 ש"ח בגיל 18 ומענק משיכה נוסף בסך 500 ש"ח בגיל 21.

ביאור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ה. **קופת גמל לחיסכון לכל ילד (המשך)**
 ביום 26 בספטמבר 2016 פורסמה הזמנה להציע הצעות לבחירת בנקים וקופות גמל כמנהלי כספי חיסכון ארוך הטווח בתכנית חיסכון לכל ילד. על פי תנאי ההזמנה ההתקשרות תהיה ל-6 שנים, כאשר לאחר תקופה זו יחליט הביטוח הלאומי האם להאריך את ההתקשרות.
 ביום 8 בנובמבר 2016 נתקבלה הודעה רשמית מועדת המכרזים על זכייתה של החברה במכרז. קופות הגמל לחיסכון לכל ילד יחלו פעילותן ב-1 בינואר 2017. על פי הערכת הביטוח הלאומי, היקף ההפקדות לכלל החסכונות צפוי לנוע בשנים הקרובות סביב כ-4 מיליארד ש"ח בשנה, אשר על פי תוצאות המכרז יתחלקו בין 22 גופים שונים.

ו. **חוזר הממונה - "הוראות לעניין בחירת קופת גמל"**
 ביום 13 במרס 2016, פרסם הממונה חוזר "הוראות לעניין בחירת קופת גמל" ("החוזר"), שמטרתו הינה קביעת הוראות ותנאים הנדרשים מחברה מנהלת של קופת גמל אשר מצרפת אליה עמיתים, בהתאם להוראות סעיף 20(ב) לחוק הפיקוח, בבחירת קופת ברירת מחדל אשר אליה יופקדו התשלומים עבור עובדים, שלא בחרו בקופת גמל על אף שניתנה להם הזדמנות לעשות כן. החוזר קובע כי חברה מנהלת של קופות גמל לא תאפשר הפקדת תשלומים של מעסיק בשל עובד שלא מילא טופס הצטרפות לקופת הגמל שבניהולה ולא תאפשר צירוף של עובד, כאמור, לקופת הגמל, אלא אם היא אחת מקופות ברירת המחדל הבאות:
 (1) **קרן ברירת מחדל נבחרת**, שהינה אחת משתי קרנות פנסיה חדשות מקיפות לפחות, שיקבע הממונה, לפני 1 בספטמבר 2016 ("המועד הקובע"), בהתאם לתנאים וקריטריונים שיקבע, שבמסגרתם תינתן העדפה לקרנות פנסיה שנתח השוק של כל אחת מהן מתוך סך ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות, בשנה שקדמה למועד הקובע אינו עולה על 5%, כמפורט בחוזר.
 (2) **קופת ברירת מחדל אחרת** שנבחרה בהליך תחרותי על-ידי מעסיק או אירגון עובדים, בו תתאפשר לכל חברה מנהלת הזדמנות שווה להשתתף בהליך, בהתאם לתנאים וקריטריונים המפורטים בחוזר.

הוראות החוזר יחולו על כל המעסיקים במשק והחברות המנהלות של קופות גמל לקצבה ושל קרנות השתלמות, למעט: (א) קופה שנגבים בה דמי ניהול לפי הוצאות בפועל לרבות לעניין הפקדת תשלומים, צירוף עמיתים ובחירה של קופה כאמור על-ידי המעסיק כקופת ברירת מחדל; (ב) הסכם ברירת מחדל שהיה בתוקף במועד פירסומו של החוזר עד לתום תקופת ההסכם, אך לא יאוחר מיום 31 במרס 2019.

החוזר הינו בתוקף מיום פרסומו, למעט ההוראות לעניין ההליך התחרותי לבחירת קופת ברירת מחדל אחרת על-ידי מעסיק או אירגון עובדים (סעיפים 7-13 לחוזר) אשר יכנסו לתוקף ביום 1 ביולי 2016.

ביום 1 באוגוסט 2016 פורסמו שמות הזוכים במכרז לניהול קרנות ברירת המחדל, אשר החלו פעילותן ביום 1 בנובמבר 2016.

ז. **איחוד חשבונות בקרנות הפנסיה**
 ביום 5 בנובמבר 2015 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תיקון מס'13) התשע"ו-2016 אשר כולל, בין יתר התיקונים בחוק, הוראות לעניין איחוד קרנות פנסיה.
 באמצעות קביעת הוראת שעה לאיחוד חשבונות בקרנות הפנסיה בנוגע לעמיתים קיימים שתהיה בתוקף במשך שנתיים מיום 1 באפריל 2016 וקביעת הוראות לאופן הפעולה השוטף עבור מצטרפים חדשים שיכנס לתוקפו מיום 1 בינואר 2017.
 בהתאם להוראות אלו, פורסמו במהלך השנה חוזרים נלווים, אשר מורים על אופן הפעולה בהתאם להוראות החוק. חוזר פנסיה 3-2016 איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות - הוראת שעה, אשר מתייחס למצטרפים קיימים נכנס לתוקפו ביום 30 ביוני 2016 והחברה החלה לפעול לניוד החוצה ופנימה של עמיתים קיימים בהתאם לתחולת החוזר והגדרותיו. כמו כן, חוזר 19-9-2016 הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל אשר צפוי להיכנס לתוקפו בנוגע לאיחוד קרנות פנסיה ביום 1 בינואר 2017 ויגדיר את אופן הפעולה למצטרפים חדשים. מתן אפשרות ניוד של עמיתים לא פעילים או לא מפקידים (בהתאם להגדרות בחוק) תייצר מחד העברות החוצה, ומנגד העברות פנימה.
 לאור האמור בסעיף זה ובסעיף ו' לעיל, בחנה החברה את ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות, וביצעה מחיקת הוצאות רכישה נדחות, אשר יוחסו למגזר הפנסיה החדשה.