

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2017
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות רווח והפסד ורווח כולל 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 2017 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

הדירקטוריון וההנהלה 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. 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 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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 2017

ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ביאור
1,145,259	1,148,455	1,135,775	5
66,100	63,199	73,908	נכסים בלתי מוחשיים הוצאות רכישה נדחות רכוש קבוע
82	85	74	נכסי מסים שוטפים
0	644	566	חייבים ויתרות חובה
48,924	49,042	40,264	
75,459	80,391	92,345	השקעות פיננסיות:
390	300	161	נכסי חוב סחירים
			נכסי חוב שאינם סחירים
75,849	80,691	92,506	סך כל השקעות פיננסיות
78,681	47,557	57,981	מזומנים ושווי מזומנים
1,414,895	1,389,673	1,401,074	סך כל הנכסים
107	107	107	6 הון:
341,300	341,300	341,300	הון מניות
37,870	37,850	37,975	פרמיה על מניות
302,539	282,228	329,651	קרנות הון
			עודפים
681,816	661,485	709,033	סך כל ההון
215,481	223,255	243,359	התחייבויות:
463	199	298	התחייבויות בגין מסים נדחים
2,277	0	0	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
59,593	49,906	64,901	התחייבויות בגין מסים שוטפים
455,265	454,828	383,483	זכאים ויתרות זכות התחייבויות פיננסיות
733,079	728,188	692,041	סך כל ההתחייבויות
1,414,895	1,389,673	1,401,074	סך כל ההון וההתחייבויות

מיקי אסף, רו"ח
סמנכ"ל כספים

ענת כנפו תבור
מנהלת כללית

שלמה פשה
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 בנובמבר 2017

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

תמצית דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה לשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
						הכנסות
						הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון הכנסות אחרות
465,949	115,544	110,250	350,075	335,512		
174	(126)	(94)	378	1,550		
290	176	6	355	427		
466,413	115,594	110,162	350,808	337,489		סך כל ההכנסות
						עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות הוצאות מימון
104,180	33,804	24,074	80,656	74,626		
238,715	58,804	57,371	175,485	168,105		
20,058	5,016	3,675	15,057	11,027		
16,885	3,870	3,126	12,515	10,730		
379,838	101,494	88,246	283,713	264,488		סך כל ההוצאות
86,575	14,100	21,916	67,095	73,001		רווח לפני מסים על ההכנסה
16,653	3,661	7,853	17,726	27,889		מסים על הכנסה
69,922	10,439	14,063	49,369	45,112		רווח נקי לתקופה
						הפסד כולל שלא יועבר לרווח והפסד
242	-	-	-	-		הפסד אקטוארי, נטו ממס
69,680	10,439	14,063	49,369	45,112		רווח כולל אחר לתקופה

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים (אלפי ₪)

סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות שטרי הון	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין מיזוג	פרמיה על מניות	הון מניות	
681,816	302,539	14,718	6,521	14,129	2,502	341,300	107	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) יתרה ליום
45,112	45,112	0	0	0	0	0	0	1 בינואר 2017 (מבוקר) רווח לתקופה דיבידנד ששולם
-18,000	-18,000	0	0	0	0	0	0	תשלום מבוסס מניות
105	0	0	0	105	0	0	0	יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)
709,033	329,651	14,718	6,521	14,234	2,502	341,300	107	
סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות שטרי הון	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין מיזוג	פרמיה על מניות	הון מניות	
612,032	232,859	14,718	6,521	14,025	2,502	341,300	107	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) יתרה ליום
49,369	49,369	-	-	-	-	-	-	1 בינואר 2016 (מבוקר) רווח לתקופה תשלום מבוסס מניות
84	-	-	-	84	-	-	-	יתרה ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)
661,485	282,228	14,718	6,521	14,109	2,502	341,300	107	
סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות שטרי הון	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין מיזוג	פרמיה על מניות	הון מניות	
694,929	315,588	14,718	6,521	14,193	2,502	341,300	107	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 ביולי 2017 (בלתי מבוקר) רווח לתקופה תשלום מבוסס מניות
14,063	14,063	-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)
41	-	-	-	41	-	-	-	
709,033	329,651	14,718	6,521	14,234	2,502	341,300	107	

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות שטרי הון	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין מיזוג	פרמיה על מניות	הון מניות	
								לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)
651,026	271,789	14,718	6,521	14,089	2,502	341,300	107	יתרה ליום 1 ביולי 2016 (בלתי מבוקר)
10,439	10,439	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
20	-	-	-	20	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>661,485</u>	<u>282,228</u>	<u>14,718</u>	<u>6,521</u>	<u>14,109</u>	<u>2,502</u>	<u>341,300</u>	<u>107</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)
סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות שטרי הון	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין מיזוג	פרמיה על מניות	הון מניות	
								יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)
612,032	232,859	14,718	6,521	14,025	2,502	341,300	107	רווח לשנה
69,922	69,922	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
(242)	(242)	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
104	-	-	-	104	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)
<u>681,816</u>	<u>302,539</u>	<u>14,718</u>	<u>6,521</u>	<u>14,129</u>	<u>2,502</u>	<u>341,300</u>	<u>107</u>	

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

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
69,922	10,439	14,063	49,369	45,112	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות:
(116)	130	100	(341)	(1,550)	נכסי חוב סחירים
-	-	-	(50)	-	נכסי חוב שאינם סחירים
16,277	3,852	3,135	12,272	10,373	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(6,184)	5,787	(1,421)	(3,233)	(7,808)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
					פחת והפחתות:
11	2	3	8	8	רכוש קבוע
23,492	5,937	5,282	17,335	15,195	נכסים בלתי מוחשיים
104	20	41	84	105	עסקאות תשלום מבוסס מניות
16,653	3,661	7,853	17,726	27,889	מיסים על הכנסה
50,237	19,389	14,993	43,801	44,212	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
					שינוי בחייבים ויתרות חובה
(21,470)	(3,172)	1,868	(17,937)	8,649	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(1,049)	(4,639)	(8,953)	(7,390)	5,832	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(246)	(39)	63	(142)	(165)	
(22,765)	(7,850)	(7,022)	(25,469)	14,316	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
					ריבית ששולמה
(11,017)	(3,417)	-	(10,795)	(9,727)	ריבית שהתקבלה
1,346	88	180	762	1,417	מסים ששולמו
(678)	(4)	35	(675)	(2,965)	מסים שהתקבלו
-	-	-	-	122	
(10,349)	(3,333)	215	(10,708)	(11,153)	
87,045	18,645	22,249	56,993	92,487	
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
					השקעה בתוכנות
(7,078)	(1,865)	(2,341)	(4,117)	(5,711)	רכישות (מכירות), נטו של השקעות פיננסיות
(16,168)	412	252	(20,201)	(16,524)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(23,246)	(1,453)	(2,089)	(24,318)	(22,235)	
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
					דיבידנד ששולם
-	-	-	-	(18,000)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(72,952)	(10,000)	-	(72,952)	(72,952)	
(72,952)	(10,000)	-	(72,952)	(90,952)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(9,153)	7,192	20,160	(40,277)	(20,700)	(ירידה) עלייה במזומנים ושווי מזומנים
87,834	40,365	37,821	87,834	78,681	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
78,681	47,557	57,981	47,557	57,981	לתחילת התקופה
					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-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, מנוהלות ו/או מיועצות על ידי Apax Partners Europe Managers Ltd ("APEM"). 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 מרטין 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 הינו Apax Europe VII GP. L.P Inc, אשר השותף הכללי בו הינו Apax Europe VII GP Co. Limited.

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

שם הקופה	סוג הקופה
פסגות גדיש מסלולית	תגמולים ואישית לפיצויים
פסגות קמה	תגמולים ואישית לפיצויים
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

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 ("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 2016 ולביאורים אשר נלוו אליהם ("הדוחות הכספיים השנתיים"). תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 בנובמבר 2017.

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

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

ב. **תיקון ל- IAS 12, מיסים על הכנסה: הכרה בנכסי מיסים נדחים בגין הפסדים שלא מומשו**
התיקון מבהיר, כי לצורך הכרה בנכס מס נדחה, בעת הערכת הכנסה חייבת צפויה, יש לנטרל את השפעת היפוכם של הפרשים זמניים הניתנים לניכוי. הערכה זו תתבצע בנפרד ביחס לסוגים שונים של הפרשים זמניים הניתנים לניכוי, אם קיימות בחוקי המס מגבלות על סוגי ההכנסה החייבת שכנגדם ניתן לנצל הפסדים. בנוסף, התיקון קובע, כי הכנסה חייבת צפויה לכלול הכנסה בגין נכסים שיושבו תמורת סכום הגבוה מערכם בספרים, אם קיימות ראיות מספקות לכך.

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 2017,
 (אלפי ₪ - בלתי מבוקר)

גמל	פנסיה	סה"כ	
295,553	39,959	335,512	הכנסות
1,550	-	1,550	הכנסות מדמי ניהול
427	-	427	רווחים מהשקעות והכנסות מימון
297,530	39,959	337,489	הכנסות אחרות
			סך כל ההכנסות
			הוצאות
63,880	10,746	74,626	עמלות, הוצאות שיווק
158,569	9,536	168,105	והוצאות רכישה אחרות
6,301	4,726	11,027	הוצאות הנהלה וכלליות
10,029	701	10,730	הוצאות אחרות
238,779	25,709	264,488	הוצאות מימון
58,751	14,250	73,001	סך כל ההוצאות
			רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016,
 (אלפי ₪ - בלתי מבוקר)

גמל	פנסיה	סה"כ	
311,550	38,525	350,075	הכנסות
378	-	378	הכנסות מדמי ניהול
355	-	355	רווחים מהשקעות והכנסות מימון
312,283	38,525	350,808	הכנסות אחרות
			סך כל ההכנסות
			הוצאות
64,136	16,520	80,656	עמלות, הוצאות שיווק
164,326	11,159	175,485	והוצאות רכישה אחרות
9,811	5,246	15,057	הוצאות הנהלה וכלליות
11,919	596	12,515	הוצאות אחרות
250,192	33,521	283,713	הוצאות מימון
62,091	5,004	67,095	סך כל ההוצאות
			רווח לפני מסים על ההכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב.

הרכב (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017,

(אלפי ₪ - בלתי מבוקר)

גמל	פנסיה	סה"כ	
96,486	13,764	110,250	הכנסות
(94)	-	(94)	הכנסות מדמי ניהול
6	-	6	הפסדים מהשקעות והכנסות מימון
96,398	13,764	110,162	הכנסות אחרות
			סך כל ההכנסות
			הוצאות
20,743	3,331	24,074	עמלות, הוצאות שיווק
53,863	3,508	57,371	והוצאות רכישה אחרות
2,100	1,575	3,675	הוצאות הנהלה וכלליות
2,900	226	3,126	הוצאות אחרות
79,606	8,640	88,246	הוצאות מימון
16,792	5,124	21,916	סך כל ההוצאות
			רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016,

(אלפי ₪ - בלתי מבוקר)

גמל	פנסיה	סה"כ	
102,410	13,134	115,544	הכנסות
(126)	-	(126)	הכנסות מדמי ניהול
176	-	176	הפסדים מהשקעות והכנסות מימון
102,460	13,134	115,594	הכנסות אחרות
			סך כל ההכנסות
			הוצאות
23,064	10,740	33,804	עמלות, הוצאות שיווק
55,098	3,706	58,804	והוצאות רכישה אחרות
3,267	1,749	5,016	הוצאות הנהלה וכלליות
3,829	41	3,870	הוצאות אחרות
85,258	16,236	101,494	הוצאות מימון
17,202	(3,102)	14,100	סך כל ההוצאות
			רווח לפני מסים על ההכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)
 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016,
 (אלפי ₪ - מבוקר)

גמל	פנסיה	סה"כ
412,551	53,398	465,949
174	-	174
290	-	290
413,015	53,398	466,413
84,976	19,204	104,180
223,758	14,957	238,715
13,063	6,995	20,058
15,773	1,112	16,885
337,570	42,268	379,838
75,445	11,130	86,575
310	58	368
75,135	11,072	86,207

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 2017,
 (אלפי ₪ - בלתי מבוקר)

קרן פנסיה ותיקה	קרנות פנסיה חדשות	סה"כ
24,734	15,225	39,959
-	10,746	10,746
4,286	5,250	9,536
4,726	-	4,726
701	-	701
9,713	15,996	25,709
15,021	(771)	14,250

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 2016,
(אלפי ₪ - בלתי מבוקר)

ק"ר פנסיה ותיקה	קרנות פנסיה חדשות	סה"כ	
24,733	13,792	38,525	הכנסות
			הכנסות מדמי ניהול
			הוצאות
			עמלות, הוצאות שיווק
			והוצאות רכישה אחרות
5,872	5,287	11,159	הוצאות הנהלה וכלליות
5,246	-	5,246	הוצאות אחרות
596	-	596	הוצאות מימון
11,714	21,807	33,521	סך כל ההוצאות
13,019	(8,015)	5,004	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017,
(אלפי ₪ - בלתי מבוקר)

ק"ר פנסיה ותיקה	קרנות פנסיה חדשות	סה"כ	
8,290	5,474	13,764	הכנסות
			הכנסות מדמי ניהול
			הוצאות
			עמלות, הוצאות שיווק
			והוצאות רכישה אחרות
1,273	2,235	3,508	הוצאות הנהלה וכלליות
1,575	-	1,575	הוצאות אחרות
226	-	226	הוצאות מימון
3,074	5,566	8,640	סך כל ההוצאות
5,216	(92)	5,124	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 2016,
(אלפי ₪ - בלתי מבוקר)

קרן פנסיה ותיקה	קרנות פנסיה חדשות	סה"כ	
8,531	4,603	13,134	הכנסות
			הכנסות מדמי ניהול
			הוצאות
			עמלות, הוצאות שיווק
-	10,740	10,740	והוצאות רכישה אחרות
1,749	1,957	3,706	הוצאות הנהלה וכלליות
1,749	-	1,749	הוצאות אחרות
41	-	41	הוצאות מימון
3,539	12,697	16,236	סך כל ההוצאות
4,992	(8,094)	(3,102)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016,
(אלפי ₪ - מבוקר)

קרן פנסיה ותיקה	קרנות פנסיה חדשות	סה"כ	
34,738	18,660	53,398	הכנסות
			הכנסות מדמי ניהול
			הוצאות
			עמלות, הוצאות שיווק
-	19,204	19,204	והוצאות רכישה אחרות
7,791	7,166	14,957	הוצאות הנהלה וכלליות
6,995	-	6,995	הוצאות אחרות
1,112	-	1,112	הוצאות מימון
15,898	26,370	42,268	סך כל ההוצאות
18,840	(7,710)	11,130	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
34	24	58	הפסד אקטוארי
18,806	(7,734)	11,072	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה

ביאור 5 - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב:

יתרה להפחתה ליום 31		יתרה להפחתה ליום 30 בספטמבר		יתרה להפחתה ליום 30 בספטמבר		הפחתה שנצברה		תוספות		עלות	
בדצמבר 2016	אלפי ש"ח (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2016	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	בספטמבר 2017	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
1,064,891		1,064,891		1,064,891		-		-		1,064,891	מוניטין
68,957		73,587		59,046		519,613		-		578,659	בסיס לקוחות
2,726		3,098		1,611		14,304		-		15,915	מותג
8,665		6,838		10,222		10,482		5,711		14,993	תוכנות
20		41		5		725		-		730	הוצאות נדחות
1,145,259		1,148,455		1,135,775		545,124		5,711		1,675,188	סה"כ

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. הלך 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 2016	ליום 30 בספטמבר 2016	ליום 30 בספטמבר 2017	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
681,816	661,485	709,033	הון עצמי קיים
121,963	120,367	118,432	הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון (א)(ב)
559,853	541,118	590,601	עודף
43,142	42,925	43,541	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
81,315	79,948	77,372	היקף הנכסים המנוהלים
124,457	122,873	120,913	הוצאות שנתיות
(2,494)	(2,506)	(2,481)	סך הכל
121,963	120,367	118,432	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, 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 2017 (באלפי ₪ בלתי מבוקר) :	
הערך בספרים	שווי הוגן
383,483	390,278

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ליום 30 בספטמבר 2016 (באלפי ₪ בלתי מבוקר) :	
הערך בספרים	שווי הוגן
454,828	464,341

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי ₪ מבוקר) :	
הערך בספרים	שווי הוגן
455,265	465,577

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 2017 (באלפי ₪) :

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
71,900	-	-	71,900
20,445	-	-	20,445
92,345	-	-	92,345

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות

ליום 30 בספטמבר 2016 (באלפי ₪) :

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
65,824	-	-	65,824
14,567	-	-	14,567
80,391	-	-	80,391

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות

ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי ₪ מבוקר) :

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
60,914	-	-	60,914
14,545	-	-	14,545
75,459	-	-	75,459

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות

ביאור 9 - 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 24ב', ביום 19 בדצמבר 2017 צפוי להתקיים קדם משפט בו תידון בקשת תיקון כתב התביעה של התובעת הייצוגית. במקביל, בהסכמת הצדדים, בשבועות האחרונים מונה בודק מטעם המגשרת. בימים אלה מבצעים הבודק וצוותו את הבדיקה בהתאם להסכמות שהושגו בין הצדדים.
- ב. בהמשך לביאור 24ג', ביום 23 במאי 2017 הוגשה עמדת הרשות לשוק ההון, ביטוח וחסכון. קדם משפט נוסף התקיים ביום 29 במאי 2017. דיון הוכחות התקיים ביום 19 בנובמבר 2017.
- ג. בהמשך לביאור 24ה', התקיים דיון נוסף בבית המשפט העליון ביום 2 באוקטובר 2017. טרם נתקבלה החלטה בתיק.
- ד. בהמשך לאמור בביאור 24ז', ביום 13 בספטמבר 2017 הגישה החברה את תשובתה לבקשת האישור. המבקשים צפויים להגיש את תגובתם לתשובת החברה עד ליום 30 בנובמבר 2017. ביום 13 בנובמבר 2017 אישר בית המשפט להעביר את התיק לדיון בבית הדין לעבודה בתל אביב.
- ה. בהמשך לאמור בביאור 24ח', ביום 9 באפריל 2017 החברה הגישה את תשובתה לבקשות. התיקים נקבעו לקדם משפט ביום 11 בינואר 2018.
- ו. בהמשך לאמור בביאור 26ב', ביום 31 ביולי 2017 דחה בית הדין את הבקשה להפקדת ערובה וקבע כי על החברה להגיש את תשובתה לבקשה עד ליום 1 בנובמבר 2017. דיון בתיק נקבע ליום 1 בפברואר 2018.
- ז. בהמשך לביאור 26ג', ביום 31 באוגוסט 2017 הוגשה על ידי החברה בקשה לסילוק על הסף של הבקשה בין היתר מכיוון והתנאי הקבוע בסעיף 8 לחוק תובענות ייצוגיות אינו מתקיים. בהתאם להחלטת בית המשפט, על המבקשת להגיש את תשובתה לבקשת להעברת הדיון לבית הדין לעבודה, ורק לאחר מתן החלטה בבקשה להעברת הדיון, תידון הבקשה לסילוק על הסף. קדם משפט קבוע ליום 15 בפברואר 2018.

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 הגנה 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	תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:
1,794	8	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד החברה, כמפורט לעיל, ליום 30 בספטמבר 2017 מסתכם בסך של כ- 21,966 אלפי ש"ח ובסך של כ- 19,966 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016.

ביאור 9 - התחייבויות תלויות (המשך)

ככלל קיימת חשיפה אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתה. 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. ביום 3 ביולי 2017, הודיע בנק הפועלים לחברה כי הסכם שירותי התפעול בינו לבין החברה יבוא על סיומו במועד בו תודיע החברה לבנק על סיומו, ובכל מקרה לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2018 ("מועד הסיום"). החברה פועלת על מנת להתקשר עם נותן שירותי תפעול חלופי החל ממועד הסיום כאמור.

ב. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 20), התשע"ז-2017 ביום 16 בינואר 2017, פורסם תיקון לחוק קופות גמל. במסגרת תיקון זה נקבע כי החל מיום 1 באפריל 2017, עמלת ההפצה כאמור בחוק לא תחושב בזיקה לשיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת תגבה מעמית. נכון למועד הדוח לא היתה לשינוי זה השפעה מהותית על החברה. עם זאת, תתכן השפעה עתידית על שיעור דמי הניהול הממוצעים הנגבים בערוץ הסוכנים.

ג. בהמשך לאמור בביאור 14' בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 26 ביולי 2017 אישר דירקטוריון החברה ביצוע תיקון להסכם המימון שנחתם בין החברה לבין קונסורציום הבנקים המממנים מיום 25 באוקטובר 2015 לעניין תיקון מועדי הפירעון של תשלומי פירעון מוקדם ומחיקת כל התייחסות לכתבי ההתחייבות (ECL) שהעניקו בעלי השליטה של פסגות בית השקעות לאור העובדה כי כתבי ההתחייבות כאמור בוטלו.

ד. החל מיום 26 באוקטובר 2017, בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ודירקטוריון החברה, מכחן מר שלמה פשה כיו"ר דירקטוריון החברה במקומו של מר ברק סורני.

ה. בסוף שנת 2017 צפויה גבי' ענת כנפו תבור, מנכ"לית החברה ומנהלת חטיבת חסכון ארוך טווח בקבוצת פסגות, לסיים את תפקידה בקבוצת פסגות.

ו. ביום 12 בספטמבר 2017 פרסמה רשות שוק ההון חוזר 15-9-2017 דמי ניהול במכשיר החיסכון הפנסיוני- תיקון (המתקן את חוזר גופים מוסדיים 22-9-2012 "דמי ניהול במכשיר החיסכון הפנסיוני", מיום 31 בדצמבר, 2012). החוזר כולל תיקונים משמעותיים ביחס להוראות המחייבות הנוכחיות בנושא, בין עיקרי התיקונים בחוזר, נקבע כי תקופת ההנחה בדמי ניהול שתוצע לעמית תעמוד על חמש שנים לפחות (במקום שנתיים כיום) מהיום בו החלו להיגבות דמי ניהול בשיעור המוצע ("תקופת ההנחה"), נקבע כי רשימת המקרים המאפשרת לגוף מוסדי להעלות את שיעור דמי הניהול לפני השלמת תקופת ההנחה תצומצם, כן נקבע כי ההטבה בדמי הניהול בקרן הפנסיה תחול על כל החיסכון הצבור של העמית בקרן וכי עמית אשר עזב מקום עבודה והחל לעבוד במקום עבודה החדש, יהיה זכאי להסדר דמי הניהול המטיב, בהתאם לקבוע בחוזר. להערכת החברה, חוזר זה עשוי להביא לשחיקה נוספת בשיעור דמי הניהול הממוצע ובהכנסות החברה.

ז. בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), (רכישה ומכירה של ניירות ערך), התשס"ט-2009, נקבעו הוראות בקשר עם אופן רכישת ומכירה של ני"ע בידי החברה המנהלת, ביניהן נקבע כי רכישת או מכירת ניירות ערך (שירותי ברוקראז') בידי משקיע מוסדי תתבצע לאחר קיום הליך תחרותי בתנאים הקבועים בתקנות, לבחירת ספק השירות האמור, וכי רכישה ומכירה כאמור תתאפשר באמצעות צד קשור, ובלבד שהעמלות בגין עסקת רכישה או מכירה של ניירות ערך לא יעלו על 20% מסך העמלות ששולמו בשל כלל העסקאות שביצע המשקיע המוסדי במהלך השנה וכן שהעמלה שתשולם לצד קשור, וכי יתקיימו תנאים אחרים אשר נקבעו בתקנות.

ביום 1 בנובמבר 2017, פורסם תיקון לתקנות אלו. בהתאם לתיקון זה, יגדל מספר המשתתפים המינימאלי בהליך התחרותי וההליך התחרותי יערך בנפרד לכל אפיק השקעה בניירות ערך כפי שיוגדר על ידי ועדת השקעות. התיקון האמור אף קובעת לראשונה חובה לעריכת הליך תחרותי ביחס להחזקת ניירות ערך (שירותי משמורת). בהקשר זה, נקבע כי הליך תחרותי על החזקה של ניירות ערך יבוצע אחת לחמש שנים לפחות. התיקון מפרט חריגים להוראות אלו. תיקון זה עשוי להביא להפחתת עמלות החזקת ניירות הערך ולהגברת התחרות בתחום זה כתוצאה מחובת ביצוע המכרז.

ביאור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ח. בהמשך לאישורי האורגנים המוסמכים בקבוצת פסגות מחודש אוקטובר 2017, ביום 7 בנובמבר 2017 התקבל אישור מאת המחלקה המקצועית של רשות המיסים להאריך בארבע שנים את תוקפן של האופציות למניות פסגות בית השקעות שהוקצו לניצעים בשנת 2012 ושאמורות היו לפקוע בסוף חודש אוקטובר 2017. לאור האמור, הוצאות שנרשמו עד לחודש אוקטובר 2017 ייפרסו מחדש לארבע שנים נוספות. בנוסף תרשום החברה הוצאה תוספתית נוספת אשר תיפרס על פני ארבע שנים. עוד הוחלט על ידי האורגנים המוסמכים באותו המועד לבצע התאמה במחיר מימוש האופציות וזאת בהמשך למיזוג אפ פס אקוויזישין בע"מ לתוך פסגות בית השקעות בנובמבר 2015 ונטילת התחייבויותיה של אפ פס אקוויזישין בע"מ על ידי פסגות בית השקעות.