

**פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 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 ביוני 2016 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה ושלשה 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 וחסכון 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

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

סומך חייקין  
רואי חשבון

1 באוגוסט 2016

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		ביאור	
2015	2015	2016	2016		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,161,673	1,173,166	1,152,527	1,152,527	5	<b>נכסים:</b>
93	98	87	87		נכסים בלתי מוחשיים
59,916	45,094	68,986	68,986		רכוש קבוע
-	1,292	640	640		הוצאות רכישה נדחות
31,105	26,085	45,870	45,870		נכסי מסים שוטפים
					חייבים ויתרות חובה
60,286	58,969	80,996	80,996		<b>השקעות פיננסיות:</b>
625	18,876	325	325		נכסי חוב סחירים
					נכסי חוב שאינם סחירים
60,911	77,845	81,321	81,321		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
87,834	53,109	40,365	40,365		מזומנים ושווי מזומנים
1,401,532	1,376,689	1,389,796	1,389,796		<b>סך כל הנכסים</b>
				6	<b>הון:</b>
107	107	107	107		הון מניות
341,300	341,300	341,300	341,300		פרמיה על מניות
37,766	21,916	37,830	37,830		קרנות הון
232,859	219,866	271,789	271,789		עודפים
612,032	583,189	651,026	651,026		<b>סך כל ההון</b>
205,530	183,288	219,594	219,594		<b>התחייבויות:</b>
341	239	238	238		התחייבויות בגין מסים נדחים
30	-	-	-		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
57,296	63,167	54,545	54,545		התחייבויות בגין מסים שוטפים
526,303	546,806	464,393	464,393		זכאים ויתרות זכות
					התחייבויות פיננסיות
789,500	793,500	738,770	738,770		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
1,401,532	1,376,689	1,389,796	1,389,796		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

מיקי אסף, רו"ח  
סמנכ"ל כספים

ענת כנפו תבור  
מנהלת כללית

חגי בדש  
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 1 באוגוסט 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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	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	119,222	<b>118,389</b>	238,894	<b>234,531</b>	<b>הכנסות</b>
2,106	178	<b>217</b>	1,343	<b>504</b>	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה
968	-	<b>179</b>	-	<b>179</b>	רווחים מהשקעות והכנסות מימון הכנסות אחרות
<b>478,414</b>	<b>119,400</b>	<b>118,785</b>	<b>240,237</b>	<b>235,214</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
87,218	22,230	<b>23,741</b>	43,750	<b>46,852</b>	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
239,729	61,593	<b>60,072</b>	123,331	<b>116,681</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
27,218	6,803	<b>5,021</b>	13,608	<b>10,041</b>	הוצאות אחרות
28,145	8,574	<b>4,272</b>	15,525	<b>8,645</b>	הוצאות מימון
<b>382,310</b>	<b>99,200</b>	<b>93,106</b>	<b>196,214</b>	<b>182,219</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
96,104	20,200	<b>25,679</b>	44,023	<b>52,995</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
36,077	8,378	<b>10,131</b>	13,102	<b>14,065</b>	מסים על הכנסה
<b>60,027</b>	<b>11,822</b>	<b>15,548</b>	<b>30,921</b>	<b>38,930</b>	<b>רווח נקי לתקופה</b>
113	-	-	-	-	<b>הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד</b>
<b>59,914</b>	<b>11,822</b>	<b>15,548</b>	<b>30,921</b>	<b>38,930</b>	הפסד אקטוארי, נטו ממס <b>רווח כולל אחר לתקופה</b>

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 בגין 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
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)</b>								
107	341,300	2,502	14,025	6,521	14,718	232,859	612,032	
-	-	-	-	-	-	38,930	38,930	
-	-	-	64	-	-	-	64	
107	341,300	2,502	14,089	6,521	14,718	271,789	651,026	
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)</b>								
107	341,300	2,502	10,582	5,762	-	188,945	549,198	
-	-	-	-	-	-	30,921	30,921	
-	-	-	-	759	-	-	759	
-	-	-	2,311	-	-	-	2,311	
107	341,300	2,502	12,893	6,521	-	219,866	583,189	
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 באפריל 2016 (מבוקר)</b>								
107	341,300	2,502	14,058	6,521	14,718	256,241	635,447	
-	-	-	-	-	-	15,548	15,548	
-	-	-	31	-	-	-	31	
107	341,300	2,502	14,089	6,521	14,718	271,789	651,026	

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 בגין 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
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 באפריל 2015 (מבוקר)</b>								
107	341,300	2,502	11,741	5,762	-	208,044	-	569,456
-	-	-	-	-	-	11,822	-	11,822
-	-	-	-	759	-	-	-	759
-	-	-	1,152	-	-	-	-	1,152
107	341,300	2,502	12,893	6,521	-	219,866	-	583,189
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)</b>								
107	341,300	2,502	10,582	5,762	-	188,945	-	549,198
-	-	-	-	-	-	60,027	-	60,027
-	-	-	-	-	-	(113)	-	(113)
-	-	-	-	-	-	(16,000)	-	(16,000)
-	-	-	-	759	14,718	-	-	15,477
-	-	-	3,443	-	-	-	-	3,443
107	341,300	2,502	14,025	6,521	14,718	232,859	-	612,032

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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
60,027	11,822	15,548	30,921	38,930	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					רווח לתקופה
195	972	(200)	588	(471)	<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>
(2,216)	(719)	(50)	(1,395)	(50)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:
22,996	8,314	4,061	15,502	8,420	נכסי חוב סחירים
(25,667)	(4,722)	(2,008)	(10,845)	(9,020)	נכסי חוב שאינם סחירים
					הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
					שינוי בהוצאות רכישה נדחות
					פחת והפחתות:
10	3	3	5	6	רכוש קבוע
28,903	7,101	5,766	14,104	11,398	נכסים בלתי מוחשיים
3,443	1,152	31	2,311	64	עסקאות תשלום מבוסס מניות
36,077	8,378	10,131	13,102	14,065	הוצאות מיסים על הכנסה
63,741	20,479	17,734	33,372	24,412	
1,006	7,886	(5,228)	5,856	(14,765)	<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
(6,129)	(6,735)	(3,538)	(258)	(2,751)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(133)	(18)	(53)	(54)	(103)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(5,256)	1,133	(8,819)	5,544	(17,619)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(20,178)	(7,288)	(3,540)	(14,478)	(7,378)	<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:</b>
1,041	17	55	35	674	ריבית ששולמה
(139)	(125)	(4)	(126)	(671)	ריבית שהתקבלה
(19,276)	(7,396)	(3,489)	(14,569)	(7,375)	מסים ששולמו
99,236	26,038	20,974	55,268	38,348	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
(5,072)	(923)	(1,013)	(1,766)	(2,252)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(173,296)	(6,466)	(109,318)	(70,265)	(169,513)	השקעה בתוכנות
192,157	11,011	107,907	71,484	148,900	רכישת השקעות פיננסיות
					תמורה ממימוש השקעות פיננסיות
					<b>מזומנים נטו (ששימשו לפעילות)</b>
13,789	3,622	(2,424)	(547)	(22,865)	שנבעו מפעילות השקעה
(16,000)	-	-	-	-	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
14,718	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
575,292	69,860	-	238,700	-	גידול בקרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה
(674,474)	(96,597)	(52,952)	(315,585)	(62,952)	קבלת הלוואה מבנקים
					פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(100,464)	(26,737)	(52,952)	(76,885)	(62,952)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
12,561	2,923	(34,402)	(22,164)	(47,469)	<b>מזומנים (ירידה) עלייה במזומנים ושווי מזומנים</b>
75,273	50,186	74,767	75,273	87,834	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
87,834	53,109	40,365	53,109	40,365	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

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 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.

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
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 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 1 באוגוסט 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		
(בלתי מבוקר)		

הכנסות	גמל	פנסיה	סה"כ
הכנסות מדמי ניהול	209,140	25,391	234,531
רווחים מהשקעות והכנסות מימון	504	-	504
הכנסות אחרות	179	-	179
<b>סך כל ההכנסות</b>	<b>209,823</b>	<b>25,391</b>	<b>235,214</b>

הוצאות	גמל	פנסיה	סה"כ
עמלות, הוצאות שיווק	41,072	5,780	46,852
והוצאות רכישה אחרות	109,228	7,453	116,681
הוצאות הנהלה וכלליות	6,544	3,497	10,041
הוצאות אחרות	8,090	555	8,645
הוצאות מימון			
<b>סך כל ההוצאות</b>	<b>164,934</b>	<b>17,285</b>	<b>182,219</b>
<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>	<b>44,889</b>	<b>8,106</b>	<b>52,995</b>

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		
(בלתי מבוקר)		

הכנסות	גמל	פנסיה	סה"כ
הכנסות מדמי ניהול	215,801	23,093	238,894
רווחים מהשקעות והכנסות מימון	1,343	-	1,343
<b>סך כל ההכנסות</b>	<b>217,144</b>	<b>23,093</b>	<b>240,237</b>

הוצאות	גמל	פנסיה	סה"כ
עמלות, הוצאות שיווק	39,483	4,267	43,750
והוצאות רכישה אחרות	115,600	7,731	123,331
הוצאות הנהלה וכלליות	9,810	3,798	13,608
הוצאות אחרות	14,246	1,279	15,525
הוצאות מימון			
<b>סך כל ההוצאות</b>	<b>179,139</b>	<b>17,075</b>	<b>196,214</b>
<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>	<b>38,005</b>	<b>6,018</b>	<b>44,023</b>

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

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

118,389	12,848	105,541
217	-	217
179	-	179
<b>118,785</b>	<b>12,848</b>	<b>105,937</b>
23,741	2,926	20,815
60,072	3,933	56,139
5,021	1,748	3,273
4,272	274	3,998
<b>93,106</b>	<b>8,881</b>	<b>84,225</b>
<b>25,679</b>	<b>3,967</b>	<b>21,712</b>

**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**

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

119,222	11,605	107,617
178	-	178
<b>119,400</b>	<b>11,605</b>	<b>107,795</b>
22,230	2,303	19,927
61,593	3,724	57,869
6,803	1,899	4,904
8,574	1,031	7,543
<b>99,200</b>	<b>8,957</b>	<b>90,243</b>
<b>20,200</b>	<b>2,648</b>	<b>17,552</b>

**הכנסות**  
 הכנסות מדמי ניהול  
 רווחים מהשקעות 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**

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
<b>478,414</b>	<b>49,504</b>	<b>428,910</b>
87,218	10,190	77,028
239,729	14,749	224,980
27,218	7,596	19,622
28,145	2,558	25,587
<b>382,310</b>	<b>35,093</b>	<b>347,217</b>
96,104	14,411	81,693
181	29	152
<b>95,923</b>	<b>14,382</b>	<b>81,541</b>

**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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016		
סה"כ	קרן פנסיה חדשה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה
25,391	9,189	16,202
5,780	5,780	-
7,453	3,330	4,123
3,497	-	3,497
555	-	555
<b>17,285</b>	<b>9,110</b>	<b>8,175</b>
<b>8,106</b>	<b>79</b>	<b>8,027</b>

**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**

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015		
סה"כ	קרן פנסיה חדשה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה

23,093	7,224	15,869
4,267	4,267	-
7,731	3,105	4,626
3,798	-	3,798
1,279	-	1,279
17,075	7,372	9,703
6,018	(148)	6,166

**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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016		
סה"כ	קרן פנסיה חדשה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה

12,848	4,599	8,249
2,926	2,926	-
3,933	1,605	2,328
1,748	-	1,748
274	-	274
8,881	4,531	4,350
3,967	68	3,899

**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

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015		
סה"כ	קרן פנסיה חדשה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה

11,605	3,645	7,960
2,303	2,303	-
3,724	1,455	2,269
1,899	-	1,899
1,031	-	1,031
8,957	3,758	5,199
2,648	(113)	2,761

**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**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	קרן פנסיה חדשה אלפי ש"ח (מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה

49,504	15,822	33,682
10,190	10,190	-
14,749	6,030	8,719
7,596	-	7,596
2,558	-	2,558
35,093	16,220	18,873
14,411	(398)	14,809
29	12	17
14,382	(410)	14,792

**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**

**הפסד אקטוארי**  
**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה**  
**לפני מסים על ההכנסה**

**ביאור 5 - נכסים בלתי מוחשיים**

הרכב:

יתרה להפחתה ליום			הפחתה		מוניטין בסיס לקוחות מותג תוכנות הוצאות נדחות סה"כ
31 בדצמבר	30 ביוני		שנצברה	עלות	
2015	2015	2016	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח (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	
87,468	100,302	78,216	500,443	578,659	
4,269	5,050	3,485	12,430	15,915	
4,941	2,773	5,873	4,303	10,176	
104	150	62	668	730	
<u>1,161,673</u>	<u>1,173,166</u>	<u>1,152,527</u>	<u>517,844</u>	<u>1,670,371</u>	

**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) צממי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב- 2012 ("תקנות ההון") והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		הון עצמי קיים הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון (א)(ב) עודף
2015	2015	2016		
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
612,032	583,189	651,026		
119,755	122,205	118,987		
<u>492,277</u>	<u>460,984</u>	<u>532,039</u>		

(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	40,906	42,530
80,335	83,742	78,964
122,232	124,648	121,494
(2,477)	(2,443)	(2,507)
<u>119,755</u>	<u>122,205</u>	<u>118,987</u>

(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 ביוני 2016	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
477,950	464,393

התחייבויות שאינן שוטפות:  
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ליום 30 ביוני 2015	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
212,985	209,759
355,340	337,047
568,325	546,806

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' הדוחות הכספיים השנתיים.

ליום 30 ביוני 2016			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
80,996	-	-	80,996

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:  
אג"ח חוב ממשלתיות

ליום 30 ביוני 2015			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
52,535	-	-	52,535
6,434	-	-	6,434
58,969	-	-	58,969

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

ליום 31 בדצמבר 2015			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
46,452	-	-	46,452
13,834	-	-	13,834
60,286	-	-	60,286

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:  
אג"ח חוב 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 14 בספטמבר 2016.

**ב.** בהמשך לאמור בביאור 24ב', בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 20 במרץ 2016 הגישה התובעת הייצוגית הודעה בעניין תיקון כתב התביעה, אליה צורף העתק התביעה שהתובעת הייצוגית מעוניינת לתקן ולאשרה כתביעה ייצוגית מתוקנת. במסגרת כתב התביעה המתוקן התובעת הייצוגית ביקשה להגדיל את סכום התובענה הייצוגית ל-4.678 מיליארד ש"ח, וכן ביקשה לבצע שינויים נוספים כגון הוספת עילות תביעה והוספת ראשי נזק שונים. ביום 16 ביוני 2016 הגישה החברה את תגובתה לבקשת התיקון. יצוין כי לאחרונה הושגה בין הצדדים הסכמה בקשר להעברת התביעה לגישור, ובשבועות הקרובים צפויה להתקיים ישיבת גישור ראשונה.

**ג.** ביום 17 בינואר 2016 הוגשה לבית המשפט על ידי חברת ולטר טים בע"מ ואורי אקרמן, בקשה לאישור תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד אדלטק אחזקות (2006) בע"מ ("אדלטק אחזקות"), אדלטק נדלן בע"מ ("אדלטק נדלן"), יוסף אדלסבורג ("אדלסבורג"), אופיר גרינברג ("גרינברג") וחברת האם.

המבקשים טוענים כי אדלטק אחזקות, אדלטק נדלן ואדלסבורג פעלו בסיועו של גרינברג לרכוש כמות מניות של קבוצת א.דורי בע"מ ("דורי") על מנת לטרפד הצעת רכש שפרסמה ביום 13.12.2015 בעלת השליטה בדורי – חברת גזית גלוב ישראל (פיתוח) בע"מ.

על פי הנטען בעיקרי התביעה, אשר מוערכת בסכום של כ-217 מיליון ש"ח, החברה האם, אשר החזיקה ב-7.61% מהון המניות של דורי (ההחזקה במניות בפועל הינה על ידי החברה וחברה אחות של החברה), ביצעה מכירה חובלת, כאשר מכרה את מלוא אחזקותיה בדורי לאדלטק אחזקות ימים ספורים למועד מתן הודעת הקיבול להצעת הרכש. יצוין כי המניות נמכרו לאדלטק אחזקות במחיר הגבוה בכ-10% מהמחיר שהוצע בהצעת הרכש. עוד נטען בבקשה כי החברה האם ידעה שאדלטק אחזקות (אשר לאחר רכישת המניות הפכה לגורם שיכריע בגורל הצעת הרכש), תפעל להכשלת הצעת הרכש.

בבקשה נטען כי עילות התביעה הן בין היתר הפרת סעיפים 192-193 לחוק החברות, הפרת חובה חקוקה לפי סעיף 63 לפקודת הנזיקין, הפרה של עוולת הרשלנות והחובה לקיים חוזים בתום לב. חברת האם הגישה כתב תשובה ביום 26 ביולי 2016. קדם משפט נקבע ליום 10 בינואר 2017..

## ד. 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. החוזר קובע לוח זמנים לביצוע הפעולות במסגרת פרויקט הטיוב, ובכלל זה קובע כי הפרויקט כולו יסתיים עד ליום 30 ביוני 2016.
- בשנת 2013, הקימה החברה וועדת היגוי והתקשרה עם ספק שירות לצורך ליווי ועריכת טיוב הנתונים כנדרש ובהתאם להוראות החוזר (להלן: "הפרויקט").
- בסוף חודש מרס 2013 הוגש להנהלת החברה סקר פערים ומודל מיפוי ודירוג פערים.
- בסוף חודש ספטמבר 2013. הוגשה ואושרה בדירקטוריון, תכנית העבודה לטיפול בפערים ומיד החלה החברה בתחקור הנתונים.
- 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	תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:
357	3	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

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

ככלל קיימת חשיפה אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמותה, 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

### א. הפרשות פנסיוניות

ביום 20 ביוני 2016 פורסם צו הרחבה בדבר הגבלת ההפרשות 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 לכולל 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 פיצויים 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. 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 תאפשר 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 13-7 לחוזר) אשר יכנסו לתוקף ביום 1 ביולי 2016.

ליישום החוזר יכולות להיות השלכות מהותיות על השוק ובכלל זה על החברה ויישומו יכול להשפיע על דמי הניהול הנגבים מעמיתים חדשים, כמו גם קיימים, על תמהיל המוצרים שימכרו על ידי החברה ולהביא לפגיעה ברווחיות של החברה כחברה המנהלת של קרנות פנסיה חדשות ושל קרנות השתלמות.

מאחר והממונה טרם קבע תנאים וקריטריונים לצורך בחירת לפחות שתי קרנות פנסיה חדשות מקיפות על ידו כקרנות ברירת מחדל נבחרות, קשה להעריך באופן מדויק את השפעתו הכוללת של החוזר.

לאור האמור לעיל, החברה איננה יכולה להעריך, בשלב זה, את ההשפעה הכוללת ביישום חוזר זה.

**ביאור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)**

**ג. 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 ביוני 2016, מחושבות לפי שיעור המס החדש.

בעקבות שינוי שיעור המס, חל קיטון בסך של כ- 7,035 אלפי ש"ח ביתרת התחייבויות המסים הנדחים. לפיכך, בחציון הראשון של שנת 2016 נרשמה הכנסה בסך של כ- 7,035 אלפי ש"ח בסעיף מסים על ההכנסה.

**ד. סיום כהונתו של מנכ"ל חברה האם ויו"ר דירקטוריון החברה**

בהמשך לאמור בביאור 26 א' בדוחות הכספיים השנתיים, יו"ר דירקטוריון החברה מר חגי בדש צפוי לסיים את כהונתו כמנכ"ל החברה האם ויו"ר דירקטוריון החברה ב-22 באוגוסט 2016.