

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 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 ביניים |
| 5 | תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים |
| 8 | תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים |
| 9 | 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 31 במרס 2016 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

30 במאי 2016

| ליום 31 בדצמבר | | ליום 31 במרס | | ביאור | |
|--------------------------------|-----------|------------------------------|----------|---------------------------------|-----------------------------------|
| 2015 | (מבוקר) | 2015 | 2016 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 1,161,673 | 1,179,339 | 1,157,280 | 5 | | נכסים: |
| 93 | 101 | 90 | | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 59,916 | 40,372 | 66,978 | | | רכוש קבוע |
| - | 1,277 | 637 | | | הוצאות רכישה נדחות |
| 31,105 | 33,971 | 40,642 | | | נכסי מסים שוטפים |
| | | | | | חייבים ויתרות חובה |
| 60,286 | 64,148 | 79,315 | | | השקעות פיננסיות: |
| 625 | 18,515 | 400 | | | נכסי חוב סחירים |
| 60,911 | 82,663 | 79,715 | | | נכסי חוב שאינם סחירים |
| | | | | | סך כל השקעות פיננסיות |
| 87,834 | 50,186 | 74,767 | | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 1,401,532 | 1,387,909 | 1,420,109 | | | סך כל הנכסים |
| | | | 6 | | הון: |
| 107 | 107 | 107 | | | הון מניות |
| 341,300 | 341,300 | 341,300 | | | פרמיה על מניות |
| 37,766 | 20,005 | 37,799 | | | קרנות הון |
| 232,859 | 208,044 | 256,241 | | | עודפים |
| 612,032 | 569,456 | 635,447 | | | סך כל ההון |
| | | | | | התחייבויות: |
| 205,530 | 174,559 | 209,464 | | | התחייבויות בגין מסים נדחים |
| 341 | 257 | 291 | | | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 30 | - | - | | | התחייבויות בגין מסים שוטפים |
| 57,296 | 69,902 | 58,083 | | | זכאים ויתרות זכות |
| 526,303 | 573,735 | 516,824 | | | התחייבויות פיננסיות |
| 789,500 | 818,453 | 784,662 | | | סך כל ההתחייבויות |
| 1,401,532 | 1,387,909 | 1,420,109 | | | סך כל הון והתחייבויות |
| מיקי אסף, רו"ח סמנכ"ל כספים | | ענת כנפו תבור מנהלת כללית | | חגי בדש יושב ראש הדירקטוריון | |

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 במאי 2016

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

תמצית דוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל ביניים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | |
|---------------------------------|---|----------------|---|
| | 2015 | 2016 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| | | | הכנסות |
| | | | הכנסות דמי ניהול |
| 475,340 | 119,672 | 116,142 | מקופות גמל ומקרנות פנסיה |
| 2,106 | 1,165 | 287 | רווחים מהשקעות והכנסות מימון |
| 968 | - | - | הכנסות אחרות |
| 478,414 | 120,837 | 116,429 | סך כל ההכנסות |
| | | | הוצאות |
| 87,218 | 21,520 | 23,111 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 239,729 | 61,738 | 56,609 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 27,218 | 6,805 | 5,020 | הוצאות אחרות |
| 28,145 | 6,951 | 4,373 | הוצאות מימון |
| 382,310 | 97,014 | 89,113 | סך כל ההוצאות |
| 96,104 | 23,823 | 27,316 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 36,077 | 4,724 | 3,934 | מסים על הכנסה |
| 60,027 | 19,099 | 23,382 | רווח נקי לתקופה |
| | | | הפסד כולל שלא יועברו לרווח והפסד |
| 113 | - | - | הפסד אקטוארי, נטו ממס |
| 59,914 | 19,099 | 23,382 | סך הכל רווח כולל |

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 |
|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---|---|---|---|----------------------------|------------------|
| 107 | 341,300 | 2,502 | 14,025 | 6,521 | 14,718 | 232,859 | 612,032 | |
| - | - | - | 33 | - | - | - | 33 | |
| - | - | - | - | - | - | 23,382 | 23,382 | |
| 107 | 341,300 | 2,502 | 14,058 | 6,521 | 14,718 | 256,241 | 635,447 | |
| 107 | 341,300 | 2,502 | 10,582 | 5,762 | - | 188,945 | 549,198 | |
| - | - | - | 1,159 | - | - | - | 1,159 | |
| - | - | - | - | - | - | 19,099 | 19,099 | |
| 107 | 341,300 | 2,502 | 11,741 | 5,762 | - | 208,044 | 569,456 | |
| 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 2015 | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | |
|---|---|--------------------------|
| | 2015 | 2016 |
| (מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח |
| 60,027 | 19,099 | 23,382 |
| | | |
| 195 | (384) | (271) |
| (2,216) | (676) | - |
| 22,996 | 7,188 | 4,359 |
| (25,667) | (6,123) | (7,012) |
| 10 | 2 | 3 |
| 28,903 | 7,003 | 5,632 |
| 3,443 | 1,159 | 33 |
| 36,077 | 4,724 | 3,934 |
| 63,741 | 12,893 | 6,678 |
| 1,006 | (2,030) | (9,537) |
| (6,129) | 6,477 | 787 |
| (133) | (36) | (50) |
| (5,256) | 4,411 | (8,800) |
| (20,178) | (7,190) | (3,838) |
| 1,041 | 18 | 619 |
| (139) | (1) | (667) |
| (19,276) | (7,173) | (3,886) |
| 99,236 | 29,230 | 17,374 |
| (5,072) | (843) | (1,239) |
| 18,861 | (3,326) | (19,202) |
| 13,789 | (4,169) | (20,441) |
| (16,000) | - | - |
| 14,718 | - | - |
| 575,292 | 168,840 | - |
| (674,474) | (218,988) | (10,000) |
| (100,464) | (50,148) | (10,000) |
| 12,561 | (25,087) | (13,067) |
| 75,273 | 75,273 | 87,834 |
| 87,834 | 50,186 | 74,767 |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים :
רווחים נטו מהשקעות פיננסיות :
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
שינוי בהוצאות רכישה נדחות
פחת והפחתות :
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
עסקאות תשלום מבוסס מניות
הוצאות מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים :
שינוי בחייבים יתרות חובה
שינוי בזכאים ויתרות זכות
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה :
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת תוכנות
מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד ששולם
גידול בקרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה
קבלת הלוואה מבנקים
פירעון הלוואות מבנקים ואחרים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

(ירידה) עלייה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

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 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.

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 לעמיתיה 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.
 - כחלק משנויים אלו נפתחו בקופות הגמל "פסגות גדיש", "פסגות לעמיתי חבר" ובקרנות הפנסיה החדשות 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 30 במאי 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 יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאויות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016 | | |
|---|--------------|------|
| גמל | פנסיה | סה"כ |
| | אלפי ש"ח | |
| | (בלתי מבוקר) | |

| | | |
|---------|--------|---------|
| 103,599 | 12,543 | 116,142 |
| 287 | - | 287 |

| | | |
|---------|--------|---------|
| 103,886 | 12,543 | 116,429 |
|---------|--------|---------|

| | | |
|--------|-------|--------|
| 20,257 | 2,854 | 23,111 |
| 53,089 | 3,520 | 56,609 |
| 3,271 | 1,749 | 5,020 |
| 4,092 | 281 | 4,373 |

| | | |
|--------|-------|--------|
| 80,709 | 8,404 | 89,113 |
|--------|-------|--------|

| | | |
|--------|-------|--------|
| 23,177 | 4,139 | 27,316 |
|--------|-------|--------|

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

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015 | | |
|---|--------------|------|
| גמל | פנסיה | סה"כ |
| | אלפי ש"ח | |
| | (בלתי מבוקר) | |

| | | |
|---------|--------|---------|
| 108,184 | 11,488 | 119,672 |
| 1,165 | - | 1,165 |

| | | |
|---------|--------|---------|
| 109,349 | 11,488 | 120,837 |
|---------|--------|---------|

| | | |
|--------|-------|--------|
| 19,556 | 1,964 | 21,520 |
| 57,731 | 4,007 | 61,738 |
| 4,906 | 1,899 | 6,805 |
| 6,703 | 248 | 6,951 |

| | | |
|--------|-------|--------|
| 88,896 | 8,118 | 97,014 |
|--------|-------|--------|

| | | |
|--------|-------|--------|
| 20,453 | 3,370 | 23,823 |
|--------|-------|--------|

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 |
| 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016 | | |
|---|--------------------------------------|-----------------|
| סה"כ | קרן פנסיה חדשה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | קרן פנסיה ותיקה |
| 12,543 | 4,590 | 7,953 |
| 2,854 | 2,854 | - |
| 3,520 | 1,725 | 1,795 |
| 1,749 | - | 1,749 |
| 281 | - | 281 |
| 8,404 | 4,579 | 3,825 |
| 4,139 | 11 | 4,128 |

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 31 במרס 2015 | | |
|---|--|-----------------|
| סה"כ | קרן פנסיה חדשה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | קרן פנסיה ותיקה |

| | | |
|--------|-------|-------|
| 11,488 | 3,579 | 7,909 |
| 1,964 | 1,964 | - |
| 4,007 | 1,650 | 2,357 |
| 1,899 | - | 1,899 |
| 248 | - | 248 |
| 8,118 | 3,614 | 4,504 |
| 3,370 | (35) | 3,405 |

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 מיסים על ההכנסה

ביאור 5 - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב:

| יתרה להפחתה ליום | | | הפחתה | | |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 31 בדצמבר | 31 במרס | | 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 | מוניטין |
| 87,468 | 106,714 | 82,847 | 495,812 | 578,659 | בסיס לקוחות |
| 4,269 | 5,441 | 3,875 | 12,040 | 15,915 | מותג |
| 4,941 | 2,120 | 5,584 | 2,331 | 7,915 | תוכנות |
| 104 | 173 | 83 | 647 | 730 | הוצאות נדחות |
| 1,161,673 | 1,179,339 | 1,157,280 | 510,830 | 1,668,110 | 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. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 ("תקנות ההון") והנחיות הממונה.

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרס | ליום 31 במרס | |
|----------------|--------------|--------------|---|
| 2015 | 2015 | 2016 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| 612,032 | 599,610 | 635,447 | הון עצמי קיים |
| 119,755 | 121,035 | 118,729 | הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון (א) (ב) |
| 492,277 | 478,575 | 516,718 | עודף |
| 41,897 | 40,736 | 41,978 | (א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין : |
| 80,335 | 82,657 | 79,211 | היקף הנכסים המנוהלים |
| 122,232 | 123,393 | 121,189 | הוצאות שנתיות |
| (2,477) | (2,358) | (2,460) | סך הכל |
| 119,755 | 121,035 | 118,729 | 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 השקעה").

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 31 במרס 2016 | |
|-------------------|-------------|
| שווי הוגן | הערך בספרים |
| אלפי ש"ח | |
| (בלתי מבוקר) | |
| 533,075 | 516,824 |

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

| ליום 31 במרס 2015 | |
|-------------------|-------------|
| שווי הוגן | הערך בספרים |
| אלפי ש"ח | |
| (בלתי מבוקר) | |
| 172,600 | 168,368 |
| 428,589 | 405,367 |

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 31 במרס 2016

| סה"כ | רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 |
|--------|----------|-------|-------|
| | אלפי ש"ח | | |
| 64,715 | - | - | - |
| 14,600 | - | - | - |

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

ליום 31 במרס 2015

| סה"כ | רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 |
|--------|----------|-------|-------|
| | אלפי ש"ח | | |
| 64,148 | - | - | - |

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:
 אג"ח חוב ממשלתיות

ליום 31 בדצמבר 2015

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

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

ביאור 9 - התחייבויות תלויות

להלן פרטים על תביעות חדשות שנתקבלו ושינויים מהותיים להתחייבויות התלויות והפרשות 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', 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 1 ביוני 2016 תגיש החברה את תגובתה לבקשת התיקון. יצוין כי במקביל מתקיימים מגעים בין הצדדים על מנת להעביר את התביעה לגישור. נכון למועד זה לא הוסכם על זהות המגשר או על מועד תחילת הליכי הגישור.

ב. 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 נדל"ן בע"מ ("אדלטק נדל"ן"), יוסף אדלסבורג ("אדלסבורג"), אופיר גרינברג ("גרינברג") וחברת האם. המבקשים טוענים כי אדלטק אחזקות, אדלטק נדל"ן 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 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 הניזקין, הפרה של עוולת הרשלנות והחובה לקיים חוזים בתום לב. חברת האם נדרשת להגיש כתב תשובה עד ליום 5 ביוני 2016. נכון למועד הדוח, קדם משפט נקבע ליום 19 ביולי 2016.

ג. 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.

| <u>הסכום הנתבע</u> | <u>מיליוני ש"ח</u> | <u>כמות תביעות</u> | |
|--------------------|--------------------|--------------------|---|
| 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 31 במרס 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 ובטיטות 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 23 בפברואר 2016 נחתם ההסכם קיבוצי בין נשיאות הארגונים העסקיים לבין ההסתדרות הכללית הקובע, כי הפקדות המעסיק לתגמולים יוגדלו ל- 6.5%, וכי הפקדות העובד לתגמולים יעלו ל- 6%, וזאת בשתי פעימות: |
| | 1.7.2016 - תגמולי העובד יוגדלו ל-5.75% |
| | תגמולי המעסיק יוגדלו ל- 6.25% |
| | 1.1.2017 - תגמולי העובד יוגדלו ל- 6% |
| | תגמולי המעסיק יוגדלו ל- 6.5% |

עוד נקבע כי במידה והפקדת המעסיק תכלול תשלום עבור רכישת כיסוי למקרה של אובדן כושר עבודה בשיעור הדרוש להבטחת 75% מהשכר הקובע של העובד, עלויות המעסיק בגין רכישת אובדן כושר עבודה והפרשה לחלק תגמולים לא יעלו על 7.5% מהשכר הקובע. כן מובהר כי שיעור הפרשת המעסיק בלבד לחלק התגמולים לא יפחת מ-5% מהשכר הקובע.

ההסכם נחתם בעקבות הצהרת משרד האוצר בדבר התאמת תיקון 12 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה 2005, אשר הגביל את אפשרות המעסיק להפקיד שיעורים שונים למוצרים פנסיוניים שונים, להסכם זה.

יום התחילה של ההסכם הינו 1.7.2016. הצדדים יפנו לשר האוצר בבקשה לתקן את "האישור הכללי בדבר תשלומי מעבידים לקרן פנסיה ולקופת ביטוח במקום פיצוי פיטורים" בהתאם להסכם.

| | |
|-----------|---|
| 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 תתאפשר לכל חברה מנהלת הזדמנות שווה להשתתף בהליך, בהתאם לתנאים וקריטריונים המפורטים בחוזר. |

הוראות החוזר יחולו על כל המעסיקים במשך 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 מחברה 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 31 במרס 2016, מחושבות לפי שיעור המס החדש

בעקבות שינוי שיעור המס, חל קיטון בסך של כ- 6,722 אלפי ש"ח ביתרת התחייבויות המסים הנדחים. לפיכך, ברבעון הראשון של שנת 2016 נרשמה הכנסה בסך של כ- 6,722 אלפי ש"ח בסעיף מסים על ההכנסה.