

פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2013
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|----|---------------------------------------|
| 2 | דוח סקירה של רואי החשבון |
| 3 | תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים |
| 4 | תמצית דוחות על רווח כולל ביניים |
| 5 | תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים |
| 7 | תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים |
| 10 | באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים |

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פסגות קופות גמל בערבון מוגבל

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל (להלן – "החברה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 ביוני 2013 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן – "הנחיות הממונה"). 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 מבידורים, 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 להנחיות הממונה.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאורים 7א'-7ג' לדוחות הכספיים ביניים בדבר התחייבויות תלויות. כמו כן, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1א' בדבר צירוף עסקים בדרך של מיזוג.

סומך חייקין
רואי חשבון

30 ביולי 2013

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

| 31 בדצמבר 2012 (מבוקר) אלפי ש"ח | 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | באור | |
|---------------------------------------|---|---|------|-----------------------------------|
| 1,161,643 | 1,185,654 | 1,241,967 | 5 | נכסים: |
| - | - | 123 | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 13,213 | 9,526 | 16,714 | | רכוש קבוע |
| 5,438 | 3,435 | - | | הוצאות רכישה נדחות |
| 21,371 | 37,189 | 31,130 | | נכסי מסים שוטפים |
| | | | | חייבים ויתרות חובה |
| - | 39,984 | - | | השקעות פיננסיות: |
| 7,265 | 3,862 | 6,644 | | נכסי חוב סחירים |
| | | | | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 7,265 | 43,846 | 6,644 | | סך כל השקעות פיננסיות |
| - | - | 11,430 | | מזומנים ושווי מזומנים בנאמנות |
| 110,945 | 65,804 | 79,066 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 1,319,875 | 1,345,454 | 1,387,074 | | סך כל הנכסים |
| | | | 9 | הון: |
| 107 | 100 | 107 | | הון מניות |
| 341,300 | 341,300 | 341,300 | | פרמיה על מניות |
| 2,035 | - | 12,789 | | קרנות הון |
| 88,631 | 74,557 | 99,327 | | עודפים |
| 432,073 | 415,957 | 453,523 | | סך כל ההון |
| 95,774 | 76,305 | 122,078 | 10 | התחייבויות: |
| 496 | 40 | 428 | | התחייבויות בגין מסים נדחים |
| - | - | 7,644 | | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 44,525 | 41,110 | 58,088 | | התחייבות בגין מיסים שוטפים |
| 747,007 | 812,042 | 742,603 | 11 | זכאים ויתרות זכות |
| - | - | 2,710 | 5 | התחייבויות פיננסיות |
| | | | | התחייבויות בלתי מוחשיות |
| 887,802 | 929,497 | 933,551 | | סך כל ההתחייבויות |
| 1,319,875 | 1,345,454 | 1,387,074 | | סך כל הון והתחייבויות |
| מיקי אסף, רו"ח סמנכ"ל כספים | שלומי ברכה מנהל כללי | חגי בדש יושב ראש הדירקטוריון | | |

(1) לגבי צירוף עסקים, בדרך של מיזוג, החל מיום 1 בינואר 2013, של ישויות הנמצאות תחת אותה שליטה, ראה באורים 1א' ו- 2א'.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 ביולי 2013

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | באור |
|---------------------------------|--|-----------------|---|-----------------|------|
| | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | |
| | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 489,195 | 121,371 | 118,335 | 245,733 | 233,845 | 6,13 |
| 3,314 | 1,224 | 404 | 2,024 | 1,775 | |
| 1,000 | 250 | 124 | 500 | 299 | |
| 493,509 | 122,845 | 118,863 | 248,257 | 235,919 | |
| 74,324 | 17,774 | 19,386 | 36,066 | 39,130 | |
| 242,725 | 63,043 | 59,754 | 118,410 | 118,332 | |
| 48,019 | 12,003 | 10,188 | 24,008 | 20,376 | |
| 53,759 | 14,610 | 12,809 | 29,028 | 25,472 | |
| 418,827 | 107,430 | 102,137 | 207,512 | 203,310 | |
| 74,682 | 15,415 | 16,726 | 40,745 | 32,609 | |
| (40,880) | (11,878) | (11,020) | (21,582) | (21,927) | 10 |
| 33,802 | 3,537 | 5,706 | 19,163 | 10,682 | |
| * 565 | - | - | - | - | |
| 33,237 | 3,537 | 5,706 | 19,163 | 10,682 | |

הכנסות

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה רווחים מהשקעות והכנסות מימון הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על הכנסה

רווח נקי לתקופה

מרכיבים של רווח כולל

הפסד אקטוארי, נטו ממס

רווח כולל לתקופה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. *יישום למפרע- ראה ביאור 3 להלן בדבר יישום לראשונה של IAS 19 המתוקן בדבר הטבות עובד.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

| הון מניות | פרמיה על מניות | קרן הון בגין אופציות לעובדים | קרן הון בגין שטרי הון | יתרת עודפים | סה"כ | |
|-----------|----------------|------------------------------|-----------------------|-------------|----------|---|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| | | | | | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר) |
| 107 | 341,300 | - | 2,035 | 88,631 | 432,073 | יתרה ליום 1 בינואר 2013 (לאחר ישום למפרע) |
| | | | | | | בגין המיזוג (ראה באור 1א'3) |
| - | - | - | - | 14 | 2,516 | קרן הון בגין שטר הון |
| - | - | - | 5,811 | - | 5,811 | תשלומים מבוססי מניות |
| - | - | 2,441 | - | - | 2,441 | רווח כולל לתקופה |
| - | - | - | - | 10,682 | 10,682 | |
| 107 | 341,300 | 2,502 | 4,476 | 99,327 | 453,523 | יתרה ליום 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר) |

| הון מניות | פרמיה על מניות | יתרת עודפים | סה"כ | |
|-----------|----------------|-------------|----------|---|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| | | | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר) |
| 100 | 341,300 | 55,394 | 396,794 | יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר) |
| - | - | 19,163 | 19,163 | רווח כולל לתקופה |
| 100 | 341,300 | 74,557 | 415,957 | יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר) |

| הון מניות | פרמיה על מניות | קרן הון בגין אופציות לעובדים | קרן הון בגין שטרי הון | יתרת עודפים | סה"כ | |
|-----------|----------------|------------------------------|-----------------------|-------------|----------|--|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| | | | | | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר) |
| 107 | 341,300 | 2,502 | 3,255 | 93,621 | 446,596 | יתרה ליום 1 באפריל 2013 (בלתי מבוקר) |
| - | - | - | 1,221 | - | 1,221 | תשלומים מבוססי מניות |
| - | - | - | - | 5,706 | 5,706 | רווח כולל לתקופה |
| 107 | 341,300 | 2,502 | 4,476 | 99,327 | 453,523 | יתרה ליום 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר) |

2013 (בלתי מבוקר)

פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

| הון מניות אלפי ש"ח | פרמיה על מניות אלפי ש"ח | יתרה עודפים אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | |
|-----------------------|----------------------------|-------------------------|------------------|---|
| 100 | 341,300 | 71,020 | 412,420 | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר) |
| | | | | יתרה ליום 1 באפריל 2012 (בלתי מבוקר) |
| - | - | 3,537 | 3,537 | רווח כולל לתקופה |
| 100 | 341,300 | 74,557 | 415,957 | יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר) |

| הון מניות אלפי ש"ח | פרמיה על מניות אלפי ש"ח | לעובדים אלפי ש"ח | קרן הון בגין אופציות | יתרת עודפים אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | |
|-----------------------|----------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|--|
| 100 | 341,300 | - | | 55,394 | 396,794 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר) |
| | | | | | | יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר) |
| - | - | 2,035 | | - | 2,035 | תשלומים מבוססי מניות |
| 7 | - | - | | - | 7 | הנפקת מניות |
| - | - | - | | 33,237 | 33,237 | רווח כולל לשנה |
| 107 | 341,300 | 2,035 | | 88,631 | 432,073 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר) |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|------------------------------------|--|--------------|---|--------------|---|
| | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | |
| | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 33,802 * | 3,537 | 5,706 | 19,163 | 10,682 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| | | | | | רווח נקי לתקופה |
| | | | | | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: |
| | | | | | רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות: |
| (1,987) | (252) | (345) | (508) | (823) | נכסי חוב סחירים |
| (1,328) | (475) | (127) | (69) | (1,020) | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 53,759 | 13,163 | 12,809 | 27,581 | 25,473 | הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות |
| (8,126) | (6,675) | (1,025) | (9,526) | (3,500) | שינוי בהוצאות רכישה נדחות |
| | | | | | פחת והפחתות: |
| - | - | 2 | - | 5 | רכוש קבוע |
| 48,019 | 12,003 | 11,545 | 24,008 | 23,085 | נכסים בלתי מוחשיים |
| - | - | (1,358) | - | (2,710) | התחייבויות בלתי מוחשיות |
| 2,035 | - | 1,221 | - | 2,441 | עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| 40,880 | 11,878 | 11,020 | 21,582 | 21,927 | הוצאות מיסים על הכנסה |
| 133,251 | 30,592 | 33,765 | 63,068 | 64,900 | |
| | | | | | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: |
| 483 | (1,253) | 16,412 | (6,839) | (7,586) | שינוי בחייבים ויתרות חובה |
| (5,755) | (10,969) | 122 | (9,170) | (4,392) | שינוי בזכאים ויתרות זכות |
| (259) | (150) | (70) | (150) | (70) | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| (5,531) | 9,566 | 16,441 | (16,159) | (12,071) | |
| | | | | | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה: |
| (55,740) | (10,985) | (9,743) | (23,607) | (23,325) | ריבית ששולמה |
| 2,590 | 890 | 464 | 1,408 | 1,825 | ריבית שהתקבלה |
| (4,593) | (916) | - | (2,761) | - | מסים ששולמו |
| 8,600 | 8,600 | - | 8,600 | 12,830 | מסים שהתקבלו |
| (49,143) | (2,411) | (9,279) | (16,360) | (8,669) | |
| 112,380 | 41,284 | 46,633 | 49,712 | 54,841 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |

**ישום למפרע- ראה ביאור 3 להלן בדבר יישום לראשונה של IAS 19 המתוקן בדבר הטבות עובד.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | |
|------------------------------------|--|--------------|---|--------------|
| | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 |
| | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| - | - | - | - | (325) |
| - | - | - | - | 17,427 |
| 40,000 | - | - | - | - |
| 40,000 | - | - | - | 17,102 |
| (164,346) | - | (41,459) | (106,819) | (103,822) |
| (164,346) | - | 41,459 | (106,819) | (103,822) |
| (11,966) | (41,284) | 5,174 | (57,107) | (31,879) |
| 122,911 | 24,520 | 73,892 | 122,911 | 110,945 |
| 110,945 | 65,804 | 79,066 | 65,804 | 79,066 |

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת תוכנות
מיזוג חברה קשורה (ראה נספח א')
מכירות, של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון הלוואות מבנקים ואחרים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו
לפעילות), מימון

עליה (ירידה) 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.

ליום 31 בדצמבר
2012
(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח

נספח א – מיזוג חברה קשורה

| | |
|---------------|---------------------------------|
| (1,551) | חייבים ויתרות חובה |
| (130) | רכוש קבוע |
| (103,086) | נכסים בלתי מוחשיים |
| 5,420 | התחייבויות בלתי מוחשיות |
| 97,293 | התחייבויות פיננסיות |
| 2,181 | זכאים ויתרות זכות |
| 14 | עודפים |
| 4,374 | התחייבויות בגין מיסים נדחים |
| 2 | התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 253 | התחייבות בגין מיסים שוטפים |
| 4,344 | הפרשות לתביעות |
| 8,313 | קרן הון |
| <u>17,427</u> | |

באור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

1. פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל (להלן - "החברה"), הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל ביום 21 בדצמבר 2005 וכתובתה הרשמית היא אחד העם 14, תל-אביב. אנו פועלים מול רשם החברות לשינוי הכתובת. החברה הינה תחת בעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ (להלן - "פסגות בית השקעות" או "החברה האם") אשר בעלי מניותיה הינם AP.PS ACQUISITION LTD (להלן - "אייפקס") המחזיקה ב-76.8% מהון המניות בפסגות בית השקעות ו-23.2% הנותרים מוחזקים יחד על ידי פנומנל החזקות בע"מ ופנומנל החזקות החדשה בע"מ (להלן יחד - "חברות פריזמה"). נכון לתאריך הדוח מנהלת החברה 3 קופות גמל לתגמולים ופיצויים, 2 קרנות השתלמות, 7 קופות לפיצויים (ביניהן 3 קופות מרכזיות לפיצויים, 2 קופות גמל לדמי מחלה ו-1, 2 קופות להשתתפות בפנסיה תקציבית), קופת גמל בניהול אישי (IRA), קרן השתלמות בניהול אישי (IRA), ו-3 קרנות פנסיה כמפורט להלן:

- א. פסגות גדיש מסלולית.
- ב. פסגות גמל מסלולית.
- ג. פסגות קמה.
- ד. פסגות שיא השתלמות מסלולית.
- ה. פסגות השתלמות מסלולית.
- ו. פסגות שיא פיצויים מסלולית.
- ז. פסגות מסלולית לפיצויים.
- ח. פסגות פיצויים מסלולית.
- ט. פסגות קופה לתשלום דמי מחלה.
- י. פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה.
- יא. פסגות מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
- יב. פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית.
- יג. קופת גמל בניהול אישי (IRA).
- יד. קרן השתלמות בניהול אישי (IRA).
- טו. פסגות פנסיה מקיפה.
- טז. פסגות פנסיה כללית.
- יז. קרן פנסיה ה.ע.ל.

2. מיזוג חברת פסגות פנסיה (ה.ע.ל) בע"מ לחברה

ביום 24 בספטמבר 2012 חתמה החברה על הסכם מיזוג (להלן: "ההסכם") עם חברת פסגות פנסיה (ה.ע.ל) בע"מ (להלן: "פסגות העל") אשר במסגרתו נקבע, בין היתר, כי החל ממועד השלמת המיזוג יועברו מלוא הנכסים וההתחייבויות של פסגות העל, לרבות ניהולה של קרן הפנסיה ה.ע.ל לחברה. המיזוג האמור התבצע ביום 31 בדצמבר 2012 (להלן: "מועד השלמת המיזוג") כמיזוג פטור ממס בהתאם להוראות סעיף 103ב לפקודת מס הכנסה.

הליך המיזוג התבצע בשני שלבים כדלקמן כאשר כל שלב היווה תנאי לביצועו של האחר: תחילה החברה קיבלה את מלוא הון המניות של פסגות העל מפסגות בית השקעות בע"מ (להלן: "פסגות בית השקעות"), כנגד הקצאת 7,205 מניות נוספות בנות 1 ₪ ע.נ כל אחת של החברה לטובת פסגות בית השקעות בהתאם להוראות סעיף 104א לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961, כך שהחברה ופסגות העל הפכו לחברת אם ובת. לצורך כך, חתמה החברה ביום 24 בספטמבר 2012 עם פסגות בית השקעות על הסכם להעברת מניותיה של פסגות העל.

לאחר מכן פסגות העל התמזגה לתוך החברה כך שכל הנכסים וההתחייבויות של פסגות העל הועברו לחברה בהתאם להוראות ההסכם.

יצוין כי בעקבות המיזוג כאמור חדלה פסגות העל מלהתקיים, ישותה המשפטית חוסלה (כאמור בסעיף 323 לחוק החברות, תשנ"ט-1999) וכל הון המניות המונפק הקיים שלה התבטל.

עובדי פסגות העל חדלו החל ממועד השלמת המיזוג להיות עובדי חברת פסגות פנסיה (ה.ע.ל) בע"מ תוך ניתוק יחסי עובד מעביד, והפכו לעובדי החברה ברצף זכויות ובתנאים זהים להעסקתם על ידי פסגות העל.

כמו כן, הומחו לחברה מלוא התחייבויותיה של פסגות העל כלפי פסגות בית השקעות מכוח שטרי ההון בסכום מצטבר של 50 מיליון ₪ שהנפיקה פסגות העל לטובת פסגות בית השקעות ומכוח ההלוואה בסכום של 60 מיליון ש"ח שהעניקה פסגות בית השקעות לפסגות העל כחלק ממימון רכישת פעילות קרן ה.ע.ל.

ראה בנוסף באור 2 בדבר ההשפעות החשבונאיות של צירוף עסקים של ישויות הנמצאות תחת אותה שליטה של על הדוחות הכספיים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012. כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 ביולי 2013.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. צירוף עסקים של ישויות הנמצאות תחת אותה שליטה

החברה מטפלת בצירוף עסקים הכוללים ישויות הנמצאות תחת אותה שליטה לפי שיטת איחוד הענין (As Pooling), מאחר שבעסקאות מסוג זה לא מתרחש שינוי בשליטה, ובסופו של דבר כל הישויות נשלטות על ידי אותו הצד, הן לפני צירוף העסקים והן לאחריו, שיטת איחוד הענין (As Pooling), משקפת באופן הנאות ביותר את העסקה.

בהתאם לכך, הנכסים וההתחייבויות של החברה הינם הנכסים וההתחייבויות, כפי שנכללו בדוחות הכספיים של החברה תחת אותה שליטה. רכיבי ההון של הישות הנרכשת נוספו לאותם רכיבי הון הקיימים בחברה, למעט הון מניות ופרמיה. כל הפרש בין התמורה עבור הרכישה לבין ערכי הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ביום צירוף העסקים מוכר ישירות בהון. החברה בחרה לא לתקן מספרי השוואה בדוחות הכספיים הראשיים. לפרטים אודות ההשפעה של המיזוג על הדוח על הרווח הכולל המתייחס לתקופות קודמות, ראה נתוני פרופורמה המוצגים בבאור 14 להלן.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט להלן, המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שישומה בדוחות הכספיים השנתיים.

להלן תיאור מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה והשפעתם:

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים

| תקן/פרשנות/תיקון | שינויים עיקריים | תחילה והוראות מעבר | השלכות |
|---|--|---|---|
| (1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13 מדידת שווי הוגן | <ul style="list-style-type: none"> • בעת מדידת השווי ההוגן של התחייבות יש להביא בחשבון את ההשפעה של סיכון האשראי העצמי של הישות. • אם לנכס או להתחייבות שנמדדים בשווי הוגן יש מחיר רכישה מוצע (bid price) ומחיר מכירה מוצע (ask price), המחיר שבתוך הטווח ביניהם שמייצג באופן הטוב ביותר שווי הוגן בנסיבות ישמש כדי למדוד שווי הוגן. | התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי כאשר דרישות הגילוי של התקן לא יחולו על מידע השוואתי לתקופות הקודמות ליישום לראשונה. | ליישום התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. כמו כן עם פרסום התקן הורחבו דרישות הגילוי לגבי שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים לתקופות ביניים. דרישות התקן שולבו בדוחות הכספיים הביניים אלה במסגרת באור 11 להלן בדבר מכשירים פיננסיים. |
| (2) IAS 19 המתוקן, הטבות עובד | <ul style="list-style-type: none"> • רווחים והפסדים אקטואריים ייזקפו מיידית, דרך הרווח הכולל האחר, ישירות לעודפים. | התקן המתוקן ייושם בדרך של יישום למפרע | ליישום התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. כמו כן, החברה זוקפת את הרווחים והפסדים ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת ישירות לעודפים. במקום לרווח והפסד ולפיכך סיווגה מחדש את מספרי ההשוואה כך שסכום של 565 אלפי ש"ח מיון מהוצאות הנהלה וכלליות לרווח הכולל האחר, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012. |

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2010), **מכשירים פיננסיים**. בהמשך לאמור בגילוי בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בביאור עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים, החברה החלה לבחון את השלכות יישום התקן על הדוחות הכספיים, ללא כוונה ליישום מוקדם.

תיקון ל- IAS 32 מכשירים פיננסיים: הצגה בהמשך לאמור בגילוי בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בביאור עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים, השפעת התיקון על הדוחות הכספיים של החברה אינה צפויה להיות מהותית.

באור 4 - נתונים לגבי מזדי המחירים לצרכן ושערי החליפין

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום | | 31 בדצמבר 2012 | 30 ביוני 2012 | 30 ביוני 2013 | |
|--------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--|
| | 31 בדצמבר 2012 | 30 ביוני 2012 | 30 ביוני 2013 | 30 ביוני 2012 | | | | |
| % | % | % | % | % | | | | |
| 1.64 | 0.58 | 1.29 | 0.97 | 1.32 | 117.87 | 117.09 | 119.42 | מדד המחירים לצרכן בנקודות לפי ממוצע 2006 |
| (2.3) | 5.60 | (0.82) | 2.67 | (3.08) | 3.73 | 3.923 | 3.618 | שער החליפין של הדולר של ארה"ב - בש"ח |
| (0.36) | (0.44) | 1.24 | (0.14) | 4.09 | 4.92 | 4.931 | 4.719 | שער החליפין של האירו |

באור 5 - נכסים בלתי מוחשיים והתחייבויות בלתי מוחשיות

הרכב:

א. נכסים בלתי מוחשיים

| יתרה להפחתה ליום | | | הפחתה שנצברה | עלות | |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| 31 בדצמבר 2012 | 30 ביוני 2012 | 30 ביוני 2013 | | | |
| אלפי ש"ח (מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | |
| 8,388 | 9,144 | 8,201 | 7,714 | 15,915 | מותג |
| 105,270 | 128,525 | 167,383 | 411,276 | 578,659 | בסיס לקוחות |
| 1,047,985 | 1,047,985 | 1,064,891 | - | 1,064,891 | מוניטין |
| - | - | 345 | 385 | 730 | הוצאות נדחות |
| - | - | 1,147 | 676 | 1,823 | תוכנות |
| 1,161,643 | 1,185,654 | 1,241,967 | 420,051 | 1,662,018 | סה"כ |

באור 5 - נכסים והתחייבויות בלתי מוחשיים (המשך)

ב. התחייבויות בלתי מוחשיות

| 31 בדצמבר 2012 | יתרה להפחתה ליום 30 ביוני | | הפחתה שנצברה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | עלות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) |
|---------------------|------------------------------|--------------------------|---|----------------------------------|
| | 2012 | 2013 | | |
| אלפי ש"ח (מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) |
| - | - | 2,710 | 21,612 | 24,322 |

חווה תושייה ותשורה

באור 6 - הכנסות דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר * 2012 | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|---|--|--------------------------|---|--------------------------|--|
| | * 2012 | 2013 | * 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח (מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | |
| 270,462 | 67,259 | 58,080 | 136,387 | 115,265 | פסגות גדיש מסלולית |
| 93,785 | 23,195 | 19,901 | 46,915 | 38,607 | פסגות גמל מסלולית |
| 342 | 84 | 91 | 167 | 180 | פסגות קמה |
| 85,042 | 21,167 | 21,483 | 42,880 | 42,984 | פסגות שיא השתלמות מסלולית |
| 16,117 | 3,949 | 4,476 | 7,921 | 8,820 | פסגות השתלמות מסלולית |
| 2,033 | 501 | 487 | 1,004 | 976 | פסגות שיא פיצויים מסלולית |
| 11,043 | 2,756 | 2,589 | 5,621 | 5,274 | פסגות פיצויים מסלולית |
| 6,392 | 1,588 | 1,829 | 3,233 | 3,680 | פסגות מסלולית לפיצויים |
| 309 | 77 | 81 | 154 | 160 | פסגות מרפא |
| 96 | 23 | 26 | 46 | 51 | פסגות קופה לתשלום דמי מחלה |
| 216 | 51 | 67 | 100 | 130 | פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית |
| 15 | 6 | 3 | 10 | 7 | קופת גמל בניהול אישי |
| 6 | - | 4 | - | 4 | פסגות השתלמות בניהול אישי |
| 3,286 | 703 | 1,433 | 1,275 | 2,664 | פסגות פנסיה חדשה מקיפה |
| 51 | 12 | 37 | 20 | 65 | פסגות פנסיה חדשה כללית |
| - | - | 7,748 | - | 14,979 | פסגות פנסיה ה.ע.ל. |
| 489,195 | 121,371 | 118,335 | 245,733 | 233,845 | |

*נתוני פרפורמה מוצגים בבאור 14 להלן.

באור 7 - התחייבויות תלויות

א. ביום 15 באפריל 2012 הוגשה תובענה (ת"צ 12-04-16623) ובקשה לאשרה כייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב, כנגד החברה, ע"י בתה של עמיתה בקופת הגמל גדיש, המנוהלת ע"י החברה (להלן: "הקופה"), אשר רשומה כמוטבת בקופה. טענות התובעת נוגעות לניהולם של כספים בחשבונות עמיתים שהלכו לעולמם. בין היתר, היא טוענת כי החברה אינה עושה די כדי ליידע מוטבים על קיומה של הקופה, כי החברה מערימה קשיים על מוטבים המבקשים לקבל מידע על הקופה וכי החברה העלתה דמי ניהול בחשבונות עמיתים שנפטרו ללא משלוח הודעה מוקדמת. סכום התביעה הייצוגית הוא 3.86 מיליארד ש"ח. סכום זה מורכב מסכום של 3.17 מיליארד ש"ח, שהתובעת טוענת כי אלו כספי עמיתים המופקדים בחשבונות אצל החברה. יתרת סכום התביעה הוא בגין העלאת דמי ניהול, אי מתן שירותים ו"נטילת החופש והשליטה בכספים". נטען כי החברה מפרה חובות אמון וחובות זהירות המוטלות עליה, בכך שאינה פועלת לאיתור בעלי הזכויות והזכאים לקבלת הכספים. החברה טרם הגישה את תשובתה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית. ביום 22 באפריל 2013 התקיים קדם משפט בפני כבוד השופט אלמגור, אשר הביעה את כוונתה לבקש את עמדת היועץ המשפטי לממשלה בעניין. קדם משפט נוסף נקבע ליום 10 בספטמבר 2013. להערכת החברה, בהתבסס על עורכי הדין שמטפלים בתביעה, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

ב. טיוטת הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת

ראה ביאור 24' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012.

ג. טיוב נתונים

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-16 - "טיוב נתוני זכויות העמיתים בגופים המוסדיים" פורסם ביום 18 בנובמבר 2012, החוזר מגדיר את הפעולות הנדרשות מגוף מוסדי על מנת להבטיח, ככל הניתן, כי רישום זכויות העמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. במסגרת פרויקט הטיוב עליו מורה החוזר גוף מוסדי נדרש לבצע את הפעולות הבאות לגבי נתוני ממשק האחזקות:

עריכת סקר פערים אודות המידע הקיים ברמת מוצרים, עמיתים ומעבידים.
בניית מודל מיפוי ודירוג הפערים שנמצאו בסקר הפערים מהיבט השפעתם.

הכנת תכנית עבודה מפורטת לטיפול בכשלים שנמצאו בסקר הפערים, ובכלל זה התייחסות לסידור המידע הקיים ושמידתו, אימות נתוני עמיתים, עיבודי נתונים, בחינת השפעת פרויקט הטיוב על הגוף המוסדי ושימור.

גוף מוסדי יטיב את נתוני "ממשק האחזקות" (כהגדרתו בחוזר משרד האוצר 1-9-2013) החל ממועד הצטרפות העמית לקופה ולכל הפחות משנת 1997 ואילך. אולם, קופות שאינן קופות ביטוח או קרנות פנסיה יטיבו את נתוני ההפקדות, העברות ומשיכות אשר בוצעו, לכל הפחות, החל מיום 1 בינואר 2005.

גוף מוסדי יקים ועדת היגוי הכפופה למנכ"ל אשר תגבש את תכנית העבודה ותדווח באופן שוטף לדירקטוריון על התקדמות פרויקט הטיוב.
הדירקטוריון יאשר את תכנית העבודה של הפרויקט וידון בנושא לפחות אחת לחצי שנה.
החוזר קובע לוח זמנים לביצוע הפעולות במסגרת פרויקט הטיוב, ובכלל זה קובע כי הפרויקט כולו יסתיים עד ליום 30 ביוני 2016.

נכון לתאריך הדוח, החברה הקימה ועדת היגוי אשר בחרה בספק שירות לצורך עריכת טיוב הנתונים כנדרש ובהתאם להוראות החוזר.

החברה הציגה סקר פערים לדירקטוריון בתחילת חודש מרס 2013 וכעת פועלת לבניית תכנית עבודה אשר תוגש לאישור עד לתאריך 30 בספטמבר 2013.

לדעת הנהלת החברה, לא ניתן להעריך בשלב זה, את השלכות פרויקט הטיוב על התוצאות הכספיות של החברה, אם בכלל.

ד. תביעת תושיה תשורה

1. ביום 12 בינואר 1989 התקשרה קרן ה.ע.ל ("להלן הקרן") בהסכם עם תשורה תשואה ושירות בע"מ להלן- תשורה (במסגרתו התחייבה תשורה לשווק את הקרן באמצעות תושיה ולתת לה שירותים שונים) להלן הסכם משנת 1989. בתמורה לשירותים אלה קיבלה תשורה סכומים מתוך דמי- הניהול ששולמו לקרן כקבוע בהסכם.
 2. ביום 15 באוגוסט 2002, בעקבות סכסוך שנתגלע בין הצדדים וטענות הדדיות בדבר הפרת ההסכם משנת 1989, נחתם בין תשורה לבין הקרן הסכם פשרה (להלן הסכם תשורה). על פי- הסכם זה העבירה תשורה לידי הקרן את ניהול הקרן ותפעולה המלא בתמורה לתשלום על פני עשר שנים של שיעור מדמי הניהול הנגבים מעמיתי הקרן.
 3. הסכם תשורה הסדיר את היחסים בין הגופים באופן של ארגון מחדש של מכלול הפעולות הנדרשות לניהול הקרן ותפעולה, לרבות העברה לקרן של כל המידע (הן ההיסטורי והן השוטף) בנוגע לעמיתים שהצטרפו לקרן באמצעות תשורה. הסכם זה קיבל תוקף של פסק דין.
 4. בד בבד עם הסכם תשורה נחתם בין הקרן לבין תושיה יעוץ סוכנות לביטוח (1965) בע"מ (להלן תושיה) הסכם, לפיו מונתה תושיה כסוכן של הקרן להלן הסכם תושיה, וביחד עם הסכם תשורה - ההסכמים. על פי הסכם תושיה, בתמורה למתן השירותים המפורטים בהסכם (לרבות שירותי גבייה), התחייבה הקרן לשלם לתושיה דמי טיפול מהתשלומים המועברים לקרן.
 5. ההסכמים קובעים מנגנון של יישוב סכסוכים ביניהם בקשר להסכמים בפני הבורר המוסכם.
 6. בסמוך לאחר מינוי מנהלת מורשה לקרן התגלעו מחלוקות בין הצדדים בקשר לתחולתה הסכמים, והקרן הגישה ביום 15 בפברואר 2010 תביעה לבורר כנגד תשורה ותושיה וביום 15 בינואר 2011 תשורה ותושיה הגישו כתב הגנה ותביעה שכנגד.
 7. עיקרי תביעת הקרן הם בנוגע לגביית עמלות ביתר עבור עמיתים שהצטרפו לאחר חתימת ההסכמים ועיקרי תביעת תושיה ותשורה הם אי תשלום עמלה או חלק ממנה עבור חלק מעמיתי הקרן וכן הפחתת התשלומים עם רכישת הקרן זכויות הניהול בקרן על ידי החברה לאור השינוי בדמי הניהול שהיא גובה מהעמיתים על פי ההסכם לרכישת הקרן על פי תקנון הקרן שאושר על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר
 8. החל מיום 1 בנובמבר 2011 בא ההסכם בין תושיה לבין החברה לידי סיום. יחד עם זאת, מכתבי טענות מתוקנים שהוגשו על ידי תושיה ותשורה ביום 3.1.2012 במסגרת הליך בוררות עולה כי הן הוסיפו טענות וסעדים הנוגעים לסימום של ההסכם לרבות דרישה לתשלום בגין הפסקת שירותים ומניעת התארגנות ותביעה בעילה של לשון הרע.
- במהלך תקופת הדוח הוגשו כתב הגנה, כתב תביעה שכנגד, כתב הגנה לתביעה שכנגד ותצהירים במסגרת הליך הבוררות בין הצדדים. כמו כן, הסתיים הליך ההוכחות בפני הבורר והצדדים הגישו את סיכומיהם בכתב.
- כנגד החברה הוגשו מספר תביעות הנמצאות בהליכים משפטיים שונים, בהן התביעה כאמור בסעיף 1 לעיל. בדוחות הכספיים נרשמה הפרשה בהתאם להערכת הנהלת החברה המתבססת על יועציה המשפטיים של החברה.

ה. חוזר הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה

ראה באור 24'ד' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)**ו. תביעה בגין אפליה בדבר דמי ניהול**

ביום 29 ביוני 2011 הוגשה תובענה (ת"צ 50201-06-11) ובקשה לאשרה כייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב. המבקשים (שישה במספר), הינם עמיתים בקופות גמל המנוהלות על ידי שש משיבות וביניהן החברה. על פי הנטען בבקשה, המשיבות גובות מעמיתיהן דמי ניהול שונים, תוך יצירת אפליה וחוסר שוויון ביניהם, ותוך עריכת הסדרים פרטניים המפחיתים את דמי הניהול לחלק מעמיתי קופות הגמל. כל זאת, בניגוד לדין (בין היתר, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005), לחובת הנאמנות החלה על חברות המנהלות קופות גמל, ותקנוני המשיבות. הסעד המבקש הינו סעד הצהרתי שיחייב את המשיבות להימנע מאפליה וחוסר שוויון כמתואר בבקשה, ולקבוע דמי ניהול שווים לכל עמיתי הקופה, ללא כל הטבה או העדפה. עוד מתבקשת השבת דמי הניהול שנגבו ביתר, מאז שנת 2006 בכל קופה. מהחברה מתבקשת השבת סכום מוערך כולל של בין 284 ל- 568 מיליון ש"ח. תגובת המשיבות הוגשה ביום 20 בדצמבר 2011.

ביום 4 בינואר 2012 הגישו המבקשים בקשה למתן פסק דין חלקי כנגד אחת המשיבות. הבקשה אינה מופנית כלפי החברה. ביום 30 בינואר 2012 הגישה אותה משיבה תגובתה לבקשה, וביום 1 בפברואר 2012 הגישו שאר המשיבות וביניהן החברה את תגובתן.

במקביל ביום 8 במרס 2012 הגיש אחד המבקשים בג"ץ (בג"ץ 2030/12) נגד הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה"), בדרישה כי הלה יאכוף על קופות הגמל את חובת השוויון בגביית דמי ניהול (כך על פי הנטען). ביום 23 במאי 2012 הגיש הממונה תשובה מקדמית לבג"ץ, בה דחה את כל טענות המבקש. ביום 13 בפברואר 2013 התקיים דיון בפני הרכב בג"ץ וביום 26 בפברואר 2013 ניתן פס"ד בבג"ץ אשר דחה את העתירה על כל חלקיה, תוך שמצא ביהמ"ש העליון להוסיף מספר הערות בנוגע לחשיבות הנודעת להגברת הפיקוח על מסירת מידע חיוני לעמיתים. החברה לא הייתה משיבה בהליך זה. בעקבות פסק הדין בבג"ץ, ביום 16 ביוני 2013 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת לבית המשפט המחוזי לאשר את הסתלקות המבקשים מההליך הייצוגי, עם המלצה לתשלום גמול ושכר טרחה בסך של 30,000 ש"ח מכל משיבה. ביום 25 ביוני 2013 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות.

באור 8 - צדדים קשורים**א. הסכם עם פסגות בית השקעות**

ביום 12 במרס 2013 אישר דירקטוריון החברה עדכון להסכם המפורט בביאור 22'ה' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2012, כך שהחל מיום 1 בינואר 2013, תשלם החברה תמורה שנתית בסך 117.6 מיליון ש"ח בגין השירותים אשר תעמיד פסגות בית השקעות לחברה. יתר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי.

ב. הסכם עם מנכ"ל החברה האם שהינו גם יו"ר הדירקטוריון של החברה

עד ליום 6 באוגוסט 2012 כיהן מר חגי בדש, יו"ר דירקטוריון החברה, אשר משמש מיום 29 במאי 2012 כמנכ"ל חברת האם, כמנכ"ל החברה. בהתאם לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה, אושרה התקשרות עם חברה בבעלותו המלאה של מנכ"ל החברה האם (להלן - "חברת הניהול") בקשר עם כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה. במסגרת ההתקשרות תהיה זכאית חברת הניהול לסכומים חודשיים קבועים וכן למענקים אשר יקבעו בהתאם לשיקול דעת האורגנים המוסמכים בחברות, כאשר נקבעה תקרה מקסימלית לגובה המענקים האמורים. ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן לסיימו בהודעה מוקדמת של תשעה חודשים בשנה הראשונה וששה חודשים לאחר מכן.

החברה הפרישה בדוחותיה הכספיים לימים 30 ביוני 2013 ו- 31 בדצמבר 2012 את דמי הניהול הנובעים מההתקשרות האמורה.

ג. הסכם החזר דמי ניהול מפסגות תעודות סל

ביום 19 במאי 2013 אישר דירקטוריון החברה תיקון להסכם ההתקשרות בנושא החזר דמי ניהול בין החברה לחברת פסגות מוצרי מדדים בע"מ (לשעבר: מיטב תעודות סל בע"מ), שהינה חברה אחות החל מיום 30 באפריל 2013 (להלן: "ההסכם"). בהתאם להסכם, החברה תהא זכאית לחזר דמי ניהול מלא, למעט רכיב כיסוי ההוצאות (בשיעור של 0.1% מהשווי ההוגן של התעודה), עבור כל תעודות הסל של פסגות מוצרי מדדים בע"מ שיוחזקו בקופות הגמל המנוהלות ע"י החברה. תוקפו של ההסכם החל מיום 16 במאי 2013 ועד ליום 31 בדצמבר 2013. לכל צד תהיה הזכות לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת בכתב של 90 יום לפחות, אלא אם כן חלו שינויים רגולטורים המחייבים הודעה מוקדמת קצרה יותר.

באור 9 - דרישות הון מחברות מנהלות

1. 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.
2. 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 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

| מבוקר | בלתי מבוקר | |
|----------------|---------------|------|
| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | |
| 2012 | 2012 | 2013 |

אלפי ש"ח

| | | | |
|----------|----------|----------|---|
| 111,145 | 109,050 | 112,953 | הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב) |
| (10,279) | (10,210) | (11,624) | הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון(ג) |
| 100,866 | 98,840 | 101,329 | הפרש |
| 60,520 | 29,652 | 60,798 | ההפרש הנדרש להשלמה (ד) |
| 70,799 | 39,862 | 72,422 | הסכום הנדרש ליום 31 בדצמבר על פי תקנות ההון |
| 432,073 | 415,957 | 453,523 | הון עצמי קיים |
| 361,274 | 376,095 | 381,101 | עודף |

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :

| | | | |
|---------|---------|---------|--|
| 15,000 | 15,000 | 15,000 | 0.1% מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד |
| 17,395 | 15,800 | 22,360 | 0.05% מהנכסים מנוהלים מעל לתקרה האמורה |
| 78,750 | 78,250 | 78,325 | 25% מסך הוצאות שנתיות |
| 111,145 | 109,050 | 115,685 | סך כל הסכום הנדרש |
| - | - | (2,732) | בניכוי הטבה של 30% לקרן ותיקה |
| 111,145 | 109,050 | 112,953 | סך הכל |

(ב) בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות ההון הקובעות כללים לחישוב ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה בשל סיכונים תפעוליים.

בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך נכסים מנוהלים 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.

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.

(ג) עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל ומחברה מנהלת של קרנות פנסיה חדשות, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוא בסך מיליון ש"ח ובסך 7 מיליון ש"ח, בהתאמה, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

בנוסף לכך, בהתאם לחוזר אגף שוק ההון, הוצאות רכישה נדחות לא יחשבו כנכס לצורך חישוב ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת.

באור 9 - דרישות הון מחברות מנהלות (המשך)

2. (המשך)

(ד) בהתאם לתקנות ההון חברה מנהלת תהיה חייבת להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונה העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש ערב התיקון להון הנדרש לפי תקנות ההון (להלן - ההפרש). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2013 לפחות 80% מההפרש;
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2014 יושלם מלוא ההפרש.

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

להלן נתונים בדבר הנכסים הנזילים הנדרשים:

| מבוקר | בלית מבוקר | | |
|----------|----------------|---------------|---|
| | ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | |
| 2012 | 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | נכסים נזילים נדרשים בהתאם להוראות המעבר (ראה ד לעיל) |
| 35,399 | 19,931 | 36,211 | |
| 110,945 | 105,788 | 90,496 | נכסים נזילים בפועל |
| - | - | (11,430) | בניכוי מזומן בנאמנות |
| 75,546 | 85,857 | 42,855 | עודף |

באור 10 - מסים

ביום 2 ביוני 2013 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון) התשע"ג – 2013, אשר מעדכן את שיעור מס שכר ומס רווח, כך שיעמוד על 18% החל מיום 2 ביוני 2013. כתוצאה מהשינוי האמור שיעור המס הסטטוטורי אשר חל על מוסדות כספיים יעלה ביום 2 ביוני 2013 משיעור של 35.9% לשיעור של 36.21%*.
השינוי בשיעור מס הרווח ומס השכר המפורט לעיל הביא לגידול בסעיף עתודה למס בסך של כ-1,861 אלפי ש"ח. עדכון יתרות המסים הנדחים הוכר כנגד הוצאות מסים נדחים בסך של 1,861 אלפי ש"ח.

* שיעור מס משוקלל (שיעור המס עד ל-2.6.2013 עמד על 35.9%, שיעור המס מ-2.6.2013 עומד על 36.44%)

באור 11 – מכשירים פיננסיים

הערך בספרים של התחייבויות פיננסיות מסוימות לרבות הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים/ זכאים אחרים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

השווי ההוגן של יתר התחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

| ליום 30 ביוני 2013 | |
|--------------------|-----------|
| הערך בספרים | שווי הוגן |
| בלתי מבוקר | |

התחייבויות שאינן שוטפות:

| | | |
|---------|---------|----------------------------|
| 220,456 | 202,697 | הלוואות מבנקים לזמן ארוך |
| 463,757 | 444,997 | הלוואה מבעל עניין |
| 103,794 | 96,049 | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |

באור 12 - מגזרי פעילות

א. כללי

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

ב. ההרכב

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013

| גמל | פנסיה* | סה"כ |
|------------|--------|---------|
| אלפי ש"ח | | |
| בלתי מבוקר | | |
| 216,132 | 17,713 | 233,845 |
| 1,639 | 136 | 1,775 |
| 299 | - | 299 |
| 218,070 | 17,849 | 235,919 |
| 35,621 | 3,509 | 39,130 |
| 109,778 | 8,554 | 118,332 |
| 18,331 | 2,045 | 20,376 |
| 23,273 | 2,199 | 25,472 |
| 187,003 | 16,307 | 203,310 |
| 31,067 | 1,542 | 32,609 |

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

* החל מהרבעון הראשון של השנה, כולל מגזר זה גם את פעולות קרן הפנסיה הוותיקה, ראה באור 1א'2.

באור 12 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013

| גמל | פנסיה * אלפי ש"ח בלתי מבוקר | סה"כ |
|----------------|-----------------------------------|----------------|
| 109,114 | 9,221 | 118,335 |
| 343 | 61 | 404 |
| 124 | - | 124 |
| <u>109,581</u> | <u>9,282</u> | <u>118,863</u> |
| 18,265 | 1,121 | 19,386 |
| 55,227 | 4,527 | 59,754 |
| 9,166 | 1,022 | 10,188 |
| 11,580 | 1,229 | 12,809 |
| <u>94,238</u> | <u>7,899</u> | <u>102,137</u> |
| <u>15,343</u> | <u>1,383</u> | <u>16,726</u> |

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012

| גמל | פנסיה * אלפי ש"ח בלתי מבוקר | סה"כ |
|----------------|-----------------------------------|----------------|
| 244,438 | 1,295 | 245,733 |
| 2,024 | - | 2,024 |
| 500 | - | 500 |
| <u>246,962</u> | <u>1,295</u> | <u>248,257</u> |
| 35,037 | 1,029 | 36,066 |
| 116,917 | 1,493 | 118,410 |
| 24,008 | - | 24,008 |
| 29,028 | - | 29,028 |
| <u>204,990</u> | <u>2,522</u> | <u>207,512</u> |
| <u>41,972</u> | <u>(1,227)</u> | <u>40,745</u> |

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

* החל מהרבעון הראשון של השנה, כולל מגזר זה גם את פעולות קרן הפנסיה הוותיקה, ראה באור 1א'2.

באור 12 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012 | | | |
|--|-----------------------------------|----------------|--|
| גמל | פנסיה * אלפי ש"ח בלתי מבוקר | סה"כ | |
| 120,656 | 715 | 121,371 | הכנסות מדמי ניהול |
| 1,224 | - | 1,224 | רווחים מהשקעות והכנסות מימון |
| 250 | - | 250 | הכנסות אחרות |
| 122,130 | 715 | 122,845 | סך כל ההכנסות |
| הוצאות | | | |
| 17,201 | 573 | 17,774 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה |
| 62,365 | 678 | 63,043 | אחרות |
| 12,003 | - | 12,003 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 14,610 | - | 14,610 | הוצאות אחרות |
| | | | הוצאות מימון |
| 106,179 | 1,251 | 107,430 | סך כל ההוצאות |
| 15,951 | (536) | 15,415 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 | | | |
| גמל | פנסיה אלפי ש"ח מבוקר | סה"כ | |
| 485,858 | 3,337 | 489,195 | הכנסות |
| 3,314 | - | 3,314 | הכנסות מדמי ניהול |
| 1,000 | - | 1,000 | רווחים מהשקעות והכנסות מימון |
| | | | הכנסות אחרות |
| 490,172 | 3,337 | 493,509 | סך כל ההכנסות |
| הוצאות | | | |
| 72,178 | 2,146 | 74,324 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה |
| 239,510 | 3,215 | 242,725 | אחרות |
| 48,019 | - | 48,019 | הוצאות הנהלה וכלליות ** |
| 53,759 | - | 53,759 | הוצאות אחרות |
| | | | הוצאות מימון |
| 413,466 | 5,361 | 418,827 | סך כל ההוצאות |
| 76,706 | (2,024) | 74,682 | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |

* החל מהרבעון הראשון של השנה, כולל מגזר זה גם את פעולות קרן הפנסיה הוותיקה, ראה באור 1א'.
** יישום למפרע - ראה באור 3 להלן בדבר יישום לראשונה של IAS 19 המתוקן בדבר הטבות עובד.

באור 13 - רפורמת האוצר בדמי הניהול של חברות מנהלות

ביום 21 ליוני 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול), התשע"ב – 2012 (להלן: "תקנות"), אשר נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2013.

התקנות קובעות כי דמי ניהול מרביים בקופת גמל לא משלמת לקצבה ובקרן חדשה כללית הינם בשיעור של 1.05% לשנה מהיתרה הצבורה ועוד 4% מההפקדות. עם זאת, נקבעה הוראת שעה מיום 1 לינואר 2013 ועד ליום 31 בדצמבר 2013, המאפשרת לגבות דמי ניהול מרביים, בשיעור של 1.1% לשנה מהיתרה הצבורה ועוד 4% מההפקדות, מעמיתים אשר לא החלו לקבל קצבה לפני יום תחילת התקנות (1 לינואר 2013) וכל עוד לא החלו לקבל קצבה.

בקרן השתלמות, קופות גמל בניהול אישי, קופת גמל מרכזית, קופת גמל לדמי מחלה, קופות גמל לחופשה וקופת גמל למטרה אחרת, דמי ניהול מרביים נותרו על כנם - בשיעור שלא יעלה על 2% לשנה מהיתרה הצבורה. בקרן חדשה מקיפה נקבעו דמי ניהול מרביים בגובה של 0.5% מהיתרה הצבורה ועוד 6% מההפקדות.

למרות האמור לעיל, התקנות קובעות כי דמי הניהול המרביים בחשבונות של עמיתים מנותקי קשר או עמיתים שנפטרו יהיו 0.3% לשנה מהיתרה הצבורה או בשיעור החודשי שגבה הגוף המוסדי במועד שבו נותק הקשר עם העמית או ביום שבו נודע לגוף המוסדי שהעמית נפטר, הנמוך מביניהם, אלא אם הגוף המוסדי יצר קשר עם העמית מנותק הקשר או ביצע את הפעולות לעניין עמית שנפטר, בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים(קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב – 2012.

באור 14- צירופי עסקים של ישויות הנמצאות תחת אותה שליטה - נתוני פרופורמה

| נתוני פרופורמה | | | נתוני פרופורמה | | | כמדוח | נתוני פרופורמה | | | כמדוח | |
|--|---------------|----------------|--|--------------|----------------|--|---|----------------|----------------------|---|---|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר) אלפי ש"ח | | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012 (לא מבוקר) אלפי ש"ח | | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013 (לא מבוקר) אלפי ש"ח | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012 (לא מבוקר) אלפי ש"ח | | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013 (לא מבוקר) אלפי ש"ח | |
| השפעות למיזוג פעילות | כפי שדווח | נתוני פרופורמה | השפעות למיזוג פעילות | כפי שדווח | נתוני פרופורמה | השפעות למיזוג פעילות | כפי שדווח | נתוני פרופורמה | השפעות למיזוג פעילות | כפי שדווח | |
| 520,668 | 31,473 | 489,195 | 128,960 | 7,589 | 121,371 | 118,335 | 260,261 | 14,528 | 245,733 | 233,845 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו |
| 3,562 | 248 | 3,314 | 1,304 | 80 | 1,224 | 404 | 2,175 | 151 | 2,024 | 1,775 | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 400 | (600) | 1,000 | 100 | (150) | 250 | 124 | 200 | (300) | 500 | 299 | הכנסות אחרות |
| <u>524,630</u> | <u>31,121</u> | <u>493,509</u> | <u>130,364</u> | <u>7,519</u> | <u>122,845</u> | <u>118,863</u> | <u>262,636</u> | <u>14,379</u> | <u>248,257</u> | <u>235,919</u> | סך כל ההכנסות |
| 82,667 | 8,343 | 74,324 | 19,956 | 2,182 | 17,774 | 19,386 | 41,276 | 5,210 | 36,066 | 39,130 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 256,453 | 13,163 | 243,290 | 65,165 | 2,122 | 63,043 | 59,754 | 122,042 | 3,632 | 118,410 | 118,332 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 48,019 | - | 48,019 | 13,047 | 1,044 | 12,003 | 10,188 | 26,087 | 2,079 | 24,008 | 20,376 | הוצאות אחרות |
| 58,400 | 4,641 | 53,759 | 16,201 | 1,591 | 14,610 | 12,809 | 31,628 | 2,600 | 29,028 | 25,472 | הוצאות מימון |
| <u>445,539</u> | <u>26,147</u> | <u>419,392</u> | <u>114,369</u> | <u>6,939</u> | <u>107,430</u> | <u>102,137</u> | <u>221,033</u> | <u>13,521</u> | <u>207,512</u> | <u>203,310</u> | סך כל ההוצאות |

| נתוני פרופורמה | | | נתוני פרופורמה | | | כמדווח | נתוני פרופורמה | | | כמדווח | | |
|--|---------|----------|--|--------|-----------|--|---|-----------|----------------|---|-----------|---------------------------------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר) אלפי ש"ח | | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012 (לא מבוקר) אלפי ש"ח | | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013 (לא מבוקר) אלפי ש"ח | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012 (לא מבוקר) אלפי ש"ח | | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013 (לא מבוקר) אלפי ש"ח | | |
| השפעות למיזוג | פעילות | כפי | השפעות למיזוג | פעילות | כפי | השפעות למיזוג | פעילות | כפי | השפעות למיזוג | פעילות | כפי | |
| נתוני פרופורמה | הפנסיה | שדווח | נתוני פרופורמה | הפנסיה | כפי שדווח | נתוני פרופורמה | הפנסיה | כפי שדווח | נתוני פרופורמה | הפנסיה | כפי שדווח | |
| 79,091 | 4,974 | 74,117 | 15,995 | 580 | 15,415 | 16,726 | 41,603 | 858 | 40,745 | | 32,609 | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| (42,726) | (1,846) | (40,880) | (12,096) | (218) | (11,878) | (11,020) | (21,953) | (371) | (21,582) | | (21,927) | מסים על הכנסה |
| 36,365 | 3,128 | 33,237 | 3,899 | 362 | 3,537 | 5,706 | 19,650 | 487 | 19,163 | | 10,682 | רווח (הפסד) לתקופה |