

פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 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 ופנסיה בערבון מוגבל

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ליום 30 ספטמבר 2013 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי 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 בבאורים 7א-7ג' לתמצית הדוחות 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

18 בנובמבר 2013

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2012	30 בספטמבר 2012	30 בספטמבר 2013 (1)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	באור	
1,161,643	1,173,649	1,230,757	5	נכסים:
-	-	120		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
13,213	11,659	19,223		רכוש קבוע, נטו
5,438	4,529	-		הוצאות רכישה נדחות
21,371	28,740	25,288		נכסי מסים שוטפים
				חייבים ויתרות חובה
-	-	21,336		השקעות פיננסיות:
7,265	7,020	12,066		נכסי חוב סחירים
				נכסי חוב שאינם סחירים
7,265	7,020	33,402		סך כל השקעות פיננסיות
110,945	89,176	85,355		מזומנים ושווי מזומנים
1,319,875	1,314,773	1,394,145		סך כל הנכסים
			9	הון:
107	100	107		הון מניות
341,300	341,300	341,300		פרמיה על מניות
2,035	775	14,010		קרנות הון
88,631	76,518	108,409		עודפים
432,073	418,693	463,826		סך כל ההון
			10	התחייבויות:
95,774	85,859	136,884		התחייבויות בגין מסים נדחים
496	40	428		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	7,597		התחייבות בגין מיסים שוטפים
44,525	51,429	37,752		זכאים ויתרות זכות
747,007	758,752	746,304	11	התחייבויות פיננסיות
-	-	1,354	5	התחייבויות בלתי מוחשיות, נטו
887,802	896,080	930,319		סך כל ההתחייבויות
1,319,875	1,314,773	1,394,145		סך כל הון והתחייבויות
מיקי אסף, רו"ח	שלמה פשה, רו"ח	חגי בדש		
סמנכ"ל כספים	מנהל כללי זמני	יושב ראש הדירקטוריון		

(1) לגבי צירוף עסקים, בדרך של מיזוג, החל מיום 1 בינואר 2013, של ישויות הנמצאות תחת אותה שליטה, ראה באורים 1א'2 להלן בדבר היישות המדווחת ו- 2א' להלן בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 בנובמבר 2013

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור
	2012	2013	2012	2013	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
489,195	120,696	118,146	366,429	351,991	6,13
3,314	250	5,671	2,274	7,446	
1,000	250	-	750	299	
493,509	121,196	123,817	369,453	359,736	
74,324	18,897	19,099	54,963	58,229	הכנסות הכנסות מדמי ניהול, מקופות גמל ומקרנות פנסיה נטו רווחים מהשקעות והכנסות מימון הכנסות אחרות
* 242,725	65,703	57,626	184,113	175,958	
48,019	12,006	10,205	36,014	30,581	
53,759	13,247	12,999	42,275	38,471	
418,827	109,853	99,929	317,365	303,239	סך כל ההכנסות
74,682	11,343	23,888	52,088	56,497	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות הוצאות מימון
(40,880)	(9,382)	(14,806)	(30,964)	(36,733)	
33,802	1,961	9,082	21,124	19,764	סך כל ההוצאות
* 565	-	-	-	-	רווח לפני מסים על ההכנסה
33,237	1,961	9,082	21,124	19,764	מסים על הכנסה
					רווח נקי לתקופה
					מרכיבים של רווח כולל
					הפסד אקטוארי
					רווח כולל לתקופה

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

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

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	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
							לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)
107	341,300	-	2,035	-	88,631	432,073	יתרה ליום 1 בינואר 2013 (לאחר ישום למפרע)
-	-	-	-	-	19,764	19,764	רווח כולל לתקופה
-	-	2,502	-	5,811	14	8,327	מיזוג (ראה באור 1א'2)
-	-	-	3,662	-	-	3,662	תשלום מבוסס מניות
107	341,300	2,502	5,697	5,811	108,409	463,826	יתרה ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין אופציות לעובדים אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
					לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)
100	341,300	-	55,394	396,794	יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)
-	-	-	21,124	21,124	רווח כולל לתקופה
-	-	775	-	775	תשלום מבוסס מניות
100	341,300	775	76,518	418,693	יתרה ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)

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	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)
107	341,300	2,502	4,476	5,811	99,327	453,523	יתרה ליום 1 ביולי 2013 (בלתי מבוקר)
-	-	-	-	-	9,082	9,082	רווח כולל לתקופה
-	-	-	1,221	-	-	1,221	תשלום מבוסס מניות
107	341,300	2,502	5,697	5,811	108,409	463,826	יתרה ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)

הבאורים 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 אופציות לעובדים אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
לתקופה של שלושה חודשים 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)					
100	341,300	-	74,557	415,957	יתרה ליום 1 ביולי 2012 (בלתי מבוקר)
-	-	-	1,961	1,961	רווח כולל לתקופה
-	-	775	-	775	תשלום מבוסס מניות
100	341,300	775	76,518	418,693	יתרה ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)					
100	341,300	-	55,394	396,794	יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)
-	-	-	33,802	* 33,802	רווח לתקופה
-	-	2,035	-	2,035	תשלום מבוסס מניות
7	-	-	-	7	הנפקת מניות
-	-	-	(565)	* (565)	הפסד אקטוארי, נטו ממס
107	341,300	2,035	88,631	432,073	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012 לאחר ישום למפרע

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

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
33,802 *	1,961	9,082	21,124	19,764	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(1,987)	(262)	(704)	(1,346)	(1,527)	רווחים והפסדים מהשקעות פיננסיות:
(1,328)	12	(4,900)	(928)	(5,919)	נכסי חוב סחירים
53,759	13,247	12,999	42,275	38,471	נכסי חוב שאינם סחירים
(8,126)	2,774	(2,510)	(6,752)	(6,010)	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
-	-	5	-	10	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
48,019	12,006	11,560	36,014	34,646	פחת והפחותות:
-	-	(1,356)	-	(4,066)	רכוש קבוע
2,035	775	1,221	775	3,662	נכסים בלתי מוחשיים
40,880	9,382	14,806	30,964	36,733	התחייבויות בלתי מוחשיות
133,252	37,934	31,121	101,002	96,000	עסקאות תשלום מבוסס מניות
					הוצאות מיסים על הכנסה
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
483	337	5,220	(6,502)	(2,366)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(5,755)	10,319	(8,905)	1,149	(13,298)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
* (259)	-	-	(150)	(70)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(5,531)	10,656	(3,685)	(5,503)	(15,734)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
(55,740)	(18,511)	(9,318)	(42,118)	(32,643)	ריבית ששולמה
2,590	245	411	1,653	2,236	ריבית שהתקבלה
(4,593)	(923)	(48)	(3,684)	(48)	מסים ששולמו
8,600	-	-	8,600	12,830	מסים שהתקבלו
(49,143)	(19,189)	(8,955)	(35,549)	(17,625)	
112,380	31,362	27,563	81,074	82,405	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

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

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	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)
-	-	(348)	-	(674)
-	-	-	-	17,427
		136		136
40,000	40,000	(21,062)	40,000	(21,062)
40,000	40,000	(21,274)	40,000	(4,173)
(164,346)	(47,990)	-	(154,809)	(103,822)
(164,346)	(47,990)	-	(154,809)	(103,822)
(11,966)	23,372	6,289	(33,735)	(25,590)
122,911	65,804	79,066	122,911	110,945
110,945	89,176	85,355	89,176	85,355

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת תוכנות
מיזוג חברה קשורה (ראה נספח א')
פירעון הלוואה מחברות מוחזקות
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון הלוואות מבנקים ואחרים

מזומנים ששימשו לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

ליום 31 בדצמבר 2012
אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)
(1,551)
(130)
(103,086)
5,420
97,293
2,181
14
4,374
2
253
4,344
8,313
<u>17,427</u>

נספח א – מיזוג חברה קשורה

חייבים ויתרות חובה
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
התחייבויות בלתי מוחשיות
התחייבויות פיננסיות
זכאים ויתרות זכות
עודפים
התחייבויות בגין מיסים נדחים
התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
התחייבות בגין מיסים שוטפים
הפרשות לתביעות
קרן הון

באור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

1. פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל (להלן - "החברה"), הינה חברה תושבת ישראל וכתובתה הרשמית היא אחד העם 14, תל-אביב. החברה הינה בבעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ (להלן - "פסגות בית השקעות" או "החברה האם") אשר בעלי מניותיה הינם AP.PS ACQUISITION LTD 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. נכון לתאריך הדוח מנהלת החברה 3 קופות גמל לתגמולים ופיצויים, 2 קרנות השתלמות, 6 קופות לפיצויים (ביניהן 3 קופות מרכזיות לפיצויים, 2 קופות גמל לדמי מחלה וקופה 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 עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית.
- יב. קופת גמל בניהול אישי (IRA).
- יג. קרן השתלמות בניהול אישי (IRA).
- יד. פסגות פנסיה מקיפה.
- טו. פסגות פנסיה כללית.
- טז. קרן פנסיה ה.ע.ל.

בהתאם לתיקון 4 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה -2005 פועלת החברה למיזוג קופות גמל וקרנות השתלמות שבניהולה אשר יבוצע בתאריך 31 בדצמבר 2013.

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 1 בינואר 2013 (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 ש"ח ע.ג 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 ה.ע.ל 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 ש"ח 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 להלן, 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 18 בנובמבר 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 שיושמה 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 מוין מהוצאות הנהלה וכלליות לרווח הכולל האחר, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012.

ב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי (2010) IFRS 9, מכשירים פיננסיים

בהמשך לאמור בגילוי בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בבאור 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 בבאור עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים, השפעת התיקון על הדוחות הכספיים של החברה אינה צפויה להיות מהותית.

באור 4 - נתונים לגבי מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	% השינוי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		% השינוי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		31 בדצמבר 2012	30 בספטמבר	
	2012	2013	2012	2013		2012	2013
	1.44	0.85	1.28	2.11		2.01	122.11
(2.3)	(0.28)	(2.24)	2.38	(5.25)	3.733	3.912	3.537
(0.34)	2.7	1.12	2.57	(3.01)	4.921	5.06	4.773

מדד המחירים לצרכן
(בנקודות לפי
ממוצע שנתי 2002)

שער החליפין של
הדולר של ארה"ב -
בש"ח

שער החליפין של
האירו - בש"ח

באור 5 - נכסים בלתי מוחשיים והתחייבויות בלתי מוחשיות

ההרכב:

א. נכסים בלתי מוחשיים

יתרה להפחתה ליום			הפחתה שנצברה	עלות	
31 בדצמבר 2012	30 בספטמבר				
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	8,767	7,805	8,110	15,915	מותג
105,270	116,897	156,348	422,311	578,659	בסיס לקוחות
1,047,985	1,047,985	1,064,891	-	1,064,891	מוניטין
-	-	319	411	730	הוצאות נדחות
-	-	1,394	780	2,174	תוכנות
1,161,643	1,173,649	1,230,757	431,612	1,662,369	סה"כ

ב. התחייבויות בלתי מוחשיות

יתרה להפחתה ליום			הפחתה שנצברה	עלות	
31 בדצמבר 2012	30 בספטמבר				
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
-	-	1,354	22,968	24,322	חוזה תושייה ותשורה

באור 6 - הכנסות דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר * 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ספטמבר		
	* 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	66,771	57,746	203,158	173,010	פסגות גדיש מסלולית
93,785	23,044	19,653	69,959	58,260	פסגות גמל מסלולית
342	86	91	253	271	פסגות קמה
85,042	20,988	21,305	63,868	64,289	פסגות שיא השתלמות מסלולית
16,117	3,989	4,590	11,910	13,410	פסגות השתלמות מסלולית
2,033	518	483	1,522	1,459	פסגות שיא פיצויים מסלולית
11,043	2,704	2,554	8,325	7,828	פסגות פיצויים מסלולית
6,392	1,580	1,808	4,813	5,488	פסגות מסלולית לפיצויים
309	77	75	231	235	פסגות מרפא
96	24	26	70	77	פסגות קופה לתשלום דמי מחלה
216	56	69	156	199	פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
15	6	3	16	10	קופת גמל בניהול אישי
6	-	2	-	6	פסגות השתלמות בניהול אישי
3,286	839	1,974	2,114	4,638	פסגות פנסיה חדשה מקיפה
51	14	54	34	119	פסגות פנסיה חדשה כללית
-	-	7,713	-	22,692	פסגות פנסיה ה.ע.ל.
489,195	120,696	118,146	366,429	351,991	

* נתוני פרפורמה מוצגים בבאור 14 להלן בדבר צירופי עסקים של ישויות הנמצאות תחת אותה השליטה - נתוני פרפורמה.

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 (להלן: "הקופה"), המנוהלת ע"י החברה 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 3.84 מיליארד ש"ח. סכום זה מורכב מסכום של 3.12 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 הגישה את תשובתה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית והמבקשת הגישה את תשובתה לתגובה. בתאריכים 22 באפריל 2013 ו-10 בספטמבר 2013 התקיימו דיוני קדם משפט בפני כבוד השופטת אלמגור לאישור התובענה כייצוגית ונקבעו שני דיוני הוכחות בגדרי הבקשה לאישור התובענה, לתאריכים 5 בינואר 2014 ו-20 בינואר 2014. כמו כן, ביום 15 באוקטובר 2013 הוגשה מטעם המבקשת בקשה לגילוי ועיון במסמכים הבאים: הסכם הרכישה של הקופה מחברת בת של בנק הפועלים והסכם הרכישה של קופות הגמל מבנק לאומי. תשובת החברה לבקשה לגילוי ועיון במסמכים הוגשה לביהמ"ש ביום 13 בנובמבר 2013. ביום 14 בנובמבר 2013 הגישה התובעת את תגובתה לתשובת החברה המנהלת. להערכת החברה, בהתבסס על עורכי הדין שמטפלים בתביעה, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

ב. חוזר הכרעה עקרונית 1-4-2013 לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת

בהמשך לאמור בבאור 24' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012, פורסם ביום 27 באוגוסט 2013 חוזר הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. החוזר קובע כי על חברה מנהלת לבדוק את כל החשבונות בהם הועלו דמי ניהול בתקופה שבין 1 בינואר 2006 ועד ליום 31 בדצמבר 2009, ולהשיב דמי ניהול לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול ביתר, ככל שלא חלפו חודשיים ממועד שליחת הודעה לעמית על כוונת החברה להעלות את דמי הניהול לבין העלאת דמי הניהול בפועל, וככל שלא חל לגבי העמית אחד הסייגים הנזכרים בחוזר. דמי הניהול ביתר יושבו עד ליום 1 בינואר 2015. לדעת הנהלת החברה, לא ניתן להעריך בשלב זה, את השלכות החוזר על התוצאות הכספיות של החברה.

ג. טיוב נתונים

בהמשך לאמור בבאור 24' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012, נכון לתאריך הדוח, החברה הקימה ועדת היגוי אשר בחרה בספק שירות לצורך עריכת טיוב הנתונים כנדרש ובהתאם להוראות החוזר. בתאריך 30 בספטמבר 2013 אישר דירקטוריון החברה תכנית עבודה לטיוב הנתונים. לדעת הנהלת החברה, לא ניתן להעריך בשלב זה, את השלכות פרויקט הטיוב על התוצאות הכספיות של החברה, אם בכלל.

ד. תביעת תושיה תשורה

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

- ד. **תביעת תושיה תשורה (המשך)**
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 וחסכון 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 בינואר 2012 במסגרת הליך בוררות עולה כי הן הוסיפו טענות וסעדים הנוגעים לסיומו של ההסכם לרבות דרישה לתשלום בגין הפסקת שירותים ומניעת התארגנות ותביעה בעילה של לשון הרע.
- במסגרת ההליך כאמור, הוגשו כתב הגנה, כתב תביעה שכנגד, כתב הגנה לתביעה שכנגד ותצהירים במסגרת הליך הבוררות בין הצדדים. כמו כן, הסתיים הליך ההוכחות בפני הבורר ובחודש ינואר 2013 הצדדים הגישו את סיכומיהם בכתב.
- על פי הערכת החברה בהתבסס על יועציה המשפטים נכללה הפרשה בדוחות הכספים.

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 הנתען 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 המנוהלות קופות גמל, ותקנוני המשיבות. הסעד המתבקש 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 וחסכון ("הממונה"), בדרישה כי הלה יאכוף על קופות הגמל את חובת השוויון בגביית דמי ניהול (כך על פי הנתען). 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 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

ז. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(משיכת כספים מקופת גמל)(חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה)(הוראת שעה), התשע"ג – 2013

בהמשך לאמור בבאור 27 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012, ביום 10 בספטמבר 2013 אושרה הוראת שעה תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(משיכת כספים מקופת גמל)(חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה)(הוראת שעה), התשע"ג – 2013, בוועדת הכספים ותיכנס לתוקף עם פרסומה ברשומות. הוראת השעה מאפשרת לבעלי חשבונות קטנים ולא פעילים (עד 7,000 ש"ח יתרה) למשוך את הכספים מקופת הגמל בהליך מהיר ובפטור ממס ובכך לצמצם את מספר החשבונות הקטנים בצורה משמעותית. זאת בכדי ליעל את מערכת החיסכון הפנסיוני ולמנוע סבסוד צולב בין החוסכים.

ח. תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ג - 2013

בהמשך לאמור בבאור 27 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012, ביום 10 בספטמבר 2013 אושר בוועדת הכספים התיקון לתקנות וייכנס לתוקפו עם פרסומו ברשומות. התיקון לתקנות קובע כי חברה מנהלת תהיה רשאית לגבות מחשבונות בעלי יתרה עד 7,000 ש"ח, דמי ניהול מינימאליים, בסך 6 ש"ח לחודש, החל משנת 2016. זאת, בכדי למנוע סבסוד חשבונות קטנים ולא פעילים על ידי כלל החוסכים בקופת הגמל.

באור 8 - צדדים קשורים

א. הסכם עם פסגות בית השקעות

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

לפרטים נוספים - ראה באור 22'ה' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.

ב. 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 - "הסכם"). בהתאם להסכם, החברה תהא זכאית להחזר 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.

ג. הסכם עם אומגה חיסכון פיננסיים - סוכנות לביטוח פנסיוני (2008) בע"מ (להלן - "אומגה")

ביום 14 ביולי 2008, נחתם הסכם הפצה בין החברה לאומגה, חברה אחות, לפיו אומגה תפנה ו/או תצרף את לקוחותיה כעמיתים לחברה. בהתאם להסכם תשלם החברה לאומגה עמלה בשיעור של 50% מסך הצבירה של דמי הניהול שייגבו מעמית שצורף באמצעות אומגה ובלבד שדמי הניהול שיישארו בידי החברה לא יפחת מ- 0.5% לשנה.

ביום 2 במרס 2009 נחתם הסכם בין החברה לבין אומגה, לפיו תעביר החברה לאומגה רשימות של עמיתים פוטנציאליים ו/או עמיתים קיימים של החברה (להלן - "העמיתים") לצורך תיאום פגישות מקצועיות של עובדי אומגה עם העמיתים בנוגע לקופות הגמל ו/או הקרנות של פסגות, בהם חברים העמיתים.

בכפוף להסכמתם של העמיתים, תהיה רשאית אומגה להציע לעמיתים מוצרים נוספים של קבוצת פסגות. תשלום התמורה לאומגה בגין השירותים שתעניק לחברה על פי הסכם זה ייעשה במסגרת התמורה לה זכאית אומגה כפי שמוסדר בהסכם ההפצה בין הצדדים. ההסכם בין הצדדים יעמוד בתוקפו עד אשר יגיע לידי סיום על ידי מי מהצדדים כמפורט בהסכם.

בהמשך לאמור לעיל, ביום 17 ביולי 2011 תוקן הסכם ההפצה בין אומגה לחברה מיום 14 ביולי 2008 באופן הקובע כי החברה תשלם לאומגה עמלה בשיעור של 50% מסך הצבירה של דמי הניהול שייגבו מעמית שצורף באמצעות אומגה וזאת ללא מגבלה של 0.5% לשנה של דמי הניהול שיישארו בחברה.

בנוסף, לאור ניהול קרנות הפנסיה החדשות (מקיפה וכללית) על ידי החברה עודכן הסכם ההפצה האמור, באופן שאומגה תפנה ו/או תצרף את לקוחותיה גם כעמיתים לקרנות הפנסיה החדשות. בהתאם לאמור, עבור צירוף לקוחות חדשים כעמיתים בקרן הפנסיה המקיפה, תשלם החברה לאומגה עמלה בשיעור של 66% מדמי הניהול הנגבים מתוך דמי הגמולים של העמית, שיעור של 25% מדמי הניהול הנגבים בגין היתרה הצבורה (להלן ביחד: "העמלות") ובנוסף תגמול חד פעמי בשיעור של 50% מתוך דמי הניהול על היתרה הצבורה שהועברה בגין העמית לחברה. העמלות תשולמנה לאומגה בכפוף לכך שדמי הניהול שיישארו בחברה לא יפחתו מ- 0.25% מיתרה הצבורה ומ- 2% מדמי הגמולים לשנה.

באור 8 - צדדים קשורים (המשך)

ג. הסכם עם אומגה חיסכון פיננסיים - סוכנות לביטוח פנסיוני (2008) בע"מ (להלן - "אומגה") (המשך)

ביום 18 בנובמבר 2013 נחתם תיקון שני להסכם ההפצה בין החברה לאומגה באופן הקובע כי החל מיום 1 ביולי 2013 תשלם החברה לאומגה שיעור חודשי של 30% מדמי הניהול הנגבים בגין היתרה הצבורה של העמית עבור שיווק קופות הגמל, קרנות ההשתלמות, קמ"פ וקרן הפנסיה הכללית, וכן 30% מדמי הניהול הנגבים בגין ההפקדות השוטפות של העמית עבור שיווק קופות גמל וקרן הפנסיה הכללית בלבד. שיעור התשלום בגין שיווק קרן הפנסיה המקיפה לא שונה במסגרת תיקון זה. עוד נקבע כי שיעור תשלום העמלה ייבחן על ידי הצדדים מדי חציון ביחס למספר העמיתים המזכים ויתרתם המנוהלת בחברה מעת לעת, ויעודכן בהסכמת הצדדים במידת הצורך.

ד. בדבר סיום כהונתו של שלומי ברכה כמנכ"ל החברה ראה באור 13 להלן בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן.

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 וחיסכון.

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.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2012	2012	
	אלפי ש"ח		
	(מבוקר)		(בלתי מבוקר)
111,145	110,566	114,968	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
(10,279)	(10,327)	(11,773)	
100,866	100,239	103,195	הפרש
60,520	30,072	61,917	ההפרש הנדרש להשלמה (ד)
70,799	40,399	73,690	הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון
432,073	418,693	463,826	הון עצמי קיים
361,274	378,294	390,136	עודף
			(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
15,000	15,000	15,000	0.1% מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד
17,395	16,566	23,084	0.05% מהנכסים מנוהלים מעל לתקרה האמורה
78,750	79,000	79,426	25% מסך ההוצאות שנתיות
111,145	110,566	117,510	סך כל הסכום הנדרש
-	-	(2,542)	בניכוי הטבה של 30% לקרן ותיקה
111,145	110,566	114,968	סך הכל

באור 9 - דרישות הון מחברות מנהלות (המשך)

(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, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל הוא בסך מיליון ש"ח, ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קרנות פנסיה ותיקות הוא בסך מיליון ש"ח וההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קרנות פנסיה חדשות הוא בסך 7 מיליון ש"ח, 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.

(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 2012 לפחות 60% מההפרש;
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 ההשקעה 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:

ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר		נכסים נזילים נדרשים בהתאם להוראות המעבר (ראה ד לעיל)
	2012	2013	
אלפי ש"ח			
(בלתי מבוקר)			
35,399	20,199	36,846	
110,945	89,176	106,691	נכסים נזילים בפועל
75,546	68,977	69,845	עודף

באור 10 - מסים

א. 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.

ב. ביום 30 ביולי 2013 אישרה מליאת הכנסת את החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013. במסגרת החקיקה הועלה ל-26.5% מס החברות מיום 1 בינואר 2014.

כתוצאה מהשינויים האמורים שיעור המס הסטטוטורי אשר חל על מוסדות כספיים יעלה ביום 1 בינואר 2014 משיעור של 36.22% לשיעור של 37.71%.

יתרות המסים הנדחים ליום 30 בספטמבר 2013 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבע בחוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים, לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך. השפעת השינוי על הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2013 מתבטאת בגידול בעתודה למס נדחה, נטו כנגד הוצאות מסים נדחים בסך של כ-4,499 אלפי ש"ח.

באור 11 - מכשירים פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות נכסי חוב סחירים, חייבים ויתרות חובה, זכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.
השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 30 בספטמבר 2013	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	

217,774	201,623
454,025	446,047
103,787	98,634

התחייבויות פיננסיות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך
הלוואה מבעל עניין
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 וקופות פיצויים.
מגזר קרנות הפנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות פנסיה.
הקצאת העלויות בין המגזרים מתבצעת על-ידי ייחוס ישיר של הוצאה למגזר מסוים, ייחוס לפי מספר עובדים בכל מגזר או ייחוס לפי יחס נכסים.

ב. ההרכב

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		
(בלתי מבוקר)		

324,542	27,449	351,991
7,249	197	7,446
299	-	299

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול
רווחים מהשקעות והכנסות מימון
הכנסות אחרות

332,090	27,646	359,736
---------	--------	---------

סך כל ההכנסות

53,355	4,874	58,229
165,267	10,691	175,958
27,496	3,085	30,581
34,758	3,713	38,471

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

280,876	22,363	303,239
---------	--------	---------

סך כל ההוצאות

51,214	5,283	56,497
--------	-------	--------

רווח לפני מסים על ההכנסה

* החל מהרבעון הראשון של השנה, כולל מגזר זה גם את פעילות קרן הפנסיה הוותיקה, ראה באור 1א' לעיל בדבר מיזוג חברת פסגות פנסיה (ה.ע.ל) בע"מ לחברה, בנוסף ראה סעיף ג' להלן בדבר מגזר פנסיה.

באור 12 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013			
גמל	פנסיה אלפי ש"ח	סה"כ	
(בלתי מבוקר)			
108,410	9,736	118,146	הכנסות
5,610	61	5,671	הכנסות מדמי ניהול
-	-	-	רווחים מהשקעות והכנסות מימון
-	-	-	הכנסות אחרות
114,020	9,797	123,817	סך כל ההכנסות
17,734	1,365	19,099	הוצאות
55,489	2,137	57,626	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,165	1,040	10,205	הוצאות הנהלה וכלליות
11,485	1,514	12,999	הוצאות אחרות
-	-	-	הוצאות מימון
93,873	6,056	99,929	סך כל ההוצאות
20,147	3,741	23,888	רווח לפני מסים על ההכנסה
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012			
גמל	פנסיה אלפי ש"ח	סה"כ	
(בלתי מבוקר)			
364,281	2,148	366,429	הכנסות
2,274	-	2,274	הכנסות מדמי ניהול
750	-	750	רווחים מהשקעות והכנסות מימון
-	-	-	הכנסות אחרות
367,305	2,148	369,453	סך כל ההכנסות
53,539	1,424	54,963	הוצאות
182,025	2,088	184,113	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
36,014	-	36,014	הוצאות הנהלה וכלליות
42,275	-	42,275	הוצאות אחרות
-	-	-	הוצאות מימון
313,853	3,512	317,365	סך כל ההוצאות
53,452	(1,364)	52,088	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

* החל מהרבעון הראשון של השנה, כולל מגזר זה גם את פעילות קרן הפנסיה הוותיקה, ראה באור 1א' לעיל בדבר מיזוג חברת פסגות פנסיה (ה.ע.ל) בע"מ לחברה, בנוסף ראה סעיף ג' להלן בדבר מגזר פנסיה.

באור 12 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. ההרכב (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012			
גמל	פנסיה	סה"כ	
אלפי ש"ח			
(בלתי מבוקר)			
119,843	853	120,696	הכנסות מדמי ניהול
250	-	250	רווחים מהשקעות והכנסות מימון
250	-	250	הכנסות אחרות
<u>120,343</u>	<u>853</u>	<u>121,196</u>	סך כל ההכנסות
הוצאות			
18,502	395	18,897	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
65,108	595	65,703	הוצאות הנהלה וכלליות
12,006	-	12,006	הוצאות אחרות
13,247	-	13,247	הוצאות מימון
<u>108,863</u>	<u>990</u>	<u>109,853</u>	סך כל ההוצאות
<u>11,480</u>	<u>(137)</u>	<u>11,343</u>	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012			
גמל	פנסיה	סה"כ	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)			
485,858	3,337	489,195	הכנסות
3,314	-	3,314	הכנסות מדמי ניהול
1,000	-	1,000	רווחים מהשקעות והכנסות מימון
			הכנסות אחרות
<u>490,172</u>	<u>3,337</u>	<u>493,509</u>	סך כל ההכנסות
הוצאות			
72,178	2,146	74,324	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
239,510	3,215	242,725	הוצאות הנהלה וכלליות *
48,019	-	48,019	הוצאות אחרות
53,759	-	53,759	הוצאות מימון
<u>413,466</u>	<u>5,361</u>	<u>418,827</u>	סך כל ההוצאות
<u>76,706</u>	<u>(2,024)</u>	<u>74,682</u>	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
<u>(475)</u>	<u>(90)</u>	<u>(565)</u>	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה*
<u>76,231</u>	<u>(2,114)</u>	<u>74,117</u>	סך כל רווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

* יישום למפרע - ראה באור 3 לעיל בדבר יישום לראשונה של IAS 19 המתוקן בדבר הטבות עובד.

באור 12 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013		
סה"כ	קרן פנסיה חדשה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה

27,449	4,756	22,693
197	-	197
27,646	4,756	22,890
4,874	2,834	2,040
10,691	2,766	7,925
3,085	-	3,085
3,713	-	3,713
22,363	5,600	16,763
5,283	(844)	6,127

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013		
סה"כ	קרן פנסיה חדשה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה

9,736	2,027	7,709
61	-	61
9,797	2,027	7,770
1,365	1,225	140
2,137	890	1,247
1,040	-	1,040
1,514	-	1,514
6,056	2,115	3,941
3,741	(88)	3,829

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 13 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בתאריך 31 באוקטובר 2013 סיים שלומי ברכה את כהונתו כמנכ"ל החברה ושלמה פשה ישמש כממלא מקום.

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

נתוני פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)			נתוני פרופורמה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 (לא מבוקר)			כמדווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 (לא מבוקר) אלפי ש"ח	נתוני פרופורמה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 (לא מבוקר)			כמדווח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 (לא מבוקר) אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
השפעות למיזוג פעילות הפנסיה	כפי שדווח	נתוני פרופורמה	השפעות למיזוג פעילות הפנסיה	כפי שדווח	נתוני פרופורמה	השפעות למיזוג פעילות הפנסיה	כפי שדווח	נתוני פרופורמה	השפעות למיזוג פעילות הפנסיה	כפי שדווח	
520,668	31,473	489,195	128,016	7,320	120,696	118,146	388,277	21,848	366,429	351,991	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
3,562	248	3,314	285	35	250	5,671	2,460	186	2,274	7,446	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
400	(600)	1,000	100	(150)	250	-	300	(450)	750	299	הכנסות אחרות
<u>524,630</u>	<u>31,121</u>	<u>493,509</u>	<u>128,401</u>	<u>7,205</u>	<u>121,196</u>	<u>123,817</u>	<u>391,037</u>	<u>21,584</u>	<u>369,453</u>	<u>359,736</u>	סך כל ההכנסות
82,667	8,343	74,324	20,813	1,916	18,897	19,099	62,089	7,126	54,963	58,229	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
256,453	13,163	243,290 *	67,631	1,928	65,703	57,626	189,673	5,560	184,113	175,958	הוצאות הנהלה וכלליות
48,019	-	48,019	13,051	1,045	12,006	10,205	39,138	3,124	36,014	30,581	הוצאות אחרות
58,400	4,641	53,759	14,658	1,411	13,247	12,999	46,286	4,011	42,275	38,471	הוצאות מימון
<u>445,539</u>	<u>26,147</u>	<u>419,392</u>	<u>116,153</u>	<u>6,300</u>	<u>109,853</u>	<u>99,929</u>	<u>337,186</u>	<u>19,821</u>	<u>317,365</u>	<u>303,239</u>	סך כל ההוצאות

* ללא ישום כאמור לעיל בבאור 3 בדבר ישום לראשונה של IAS 19 המתוקן בדבר הטבות עובד.

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

נתוני פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)			נתוני פרופורמה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 (לא מבוקר)			כמדווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 (לא מבוקר) אלפי ש"ח	נתוני פרופורמה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 (לא מבוקר)			כמדווח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 (לא מבוקר) אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח				אלפי ש"ח				
השפעות למיזוג	פעילות נתוני פרופורמה	כפי שדווח	השפעות למיזוג	פעילות נתוני פרופורמה	כפי שדווח		השפעות למיזוג	פעילות נתוני פרופורמה	כפי שדווח		
הפנסיה	הפנסיה	הפנסיה	הפנסיה	הפנסיה	הפנסיה		הפנסיה	הפנסיה	הפנסיה		
79,091	4,974	74,117	12,248	905	11,343	23,888	53,851	1,763	52,088	56,497	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(42,726)	(1,846)	(40,880)	(9,789)	(407)	(9,382)	(14,806)	(31,742)	(778)	(30,964)	(36,733)	מסים על הכנסה
36,365	3,128	33,237	2,459	498	1,961	9,082	22,109	985	21,124	19,764	רווח נקי לתקופה

באור 15- מיזוג קופות גמל וקרנות השתלמות

החברה צפויה לבצע מיזוג קופות וקרנות השתלמות בתאריך 31 בדצמבר 2013, במסגרת המיזוגים יעברו כל הקופות והמסלולים שמתופעלים בבנק לאומי לבנק הפועלים.