

**פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל**

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 31 במרס 2013  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים
5	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
6	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
8	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 תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2013 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח הכולל, שינויים 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", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן – "הנחיות הממונה") ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן – "התקנות"). 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, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

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

סומך חייקין  
רואי חשבון

19 במאי 2013

**תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום**

2012 בדצמבר 31 (מבוקר) אלפי ש"ח	2012 במרס 31 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2013 (1) (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	באור	
1,161,643	1,197,657	1,253,512	5	<b>נכסים:</b>
-	-	126		נכסים בלתי מוחשיים
13,213	7,938	15,689		רכוש קבוע
5,438	13,978	-		הוצאות רכישה נדחות
21,371	30,849	47,185		נכסי מסים שוטפים
-	39,732	-		חייבים ויתרות חובה
7,265	3,852	7,000		<b>השקעות פיננסיות:</b>
-	-	-		נכסי חוב סחירים
7,265	3,852	7,000		נכסי חוב שאינם סחירים
7,265	43,584	7,000		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
-	-	33,753		מזומנים ושווי מזומנים בנאמנות
110,945	24,520	73,892		מזומנים ושווי מזומנים
1,319,875	1,318,526	1,431,157		<b>סך כל הנכסים</b>
107	100	107	9	<b>הון:</b>
341,300	341,300	341,300		הון מניות
2,035	-	11,569		פרמיה על מניות
88,631	71,020	93,620		קרנות הון
-	-	-		עודפים
432,073	412,420	446,596		<b>סך כל ההון</b>
95,774	67,286	111,055		<b>התחייבויות:</b>
496	190	498		התחייבויות בגין מסים נדחים
-	-	7,644		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
44,525	30,142	80,289		התחייבות בגין מיסים שוטפים
747,007	808,488	781,008		זכאים ויתרות זכות
-	-	4,067	5	התחייבויות פיננסיות
-	-	-		התחייבויות בלתי מוחשיות
887,802	906,106	984,561		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
1,319,875	1,318,526	1,431,157		<b>סך כל הון והתחייבויות</b>
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 א'3 ו-ג'2.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 19 במאי 2013

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

תמצית דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		באור	
	(2) 2012	(1) 2013		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
489,195	124,362	115,510	6	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה
3,314	800	1,371		רווחים מהשקעות והכנסות מימון
1,000	250	175		הכנסות אחרות
<b>493,509</b>	<b>125,412</b>	<b>117,056</b>		<b>סך כל ההכנסות</b>
74,324	18,292	19,744		עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
*242,725	55,367	58,578		הוצאות הנהלה וכלליות
48,019	12,005	10,188		הוצאות אחרות
53,759	14,418	12,663		הוצאות מימון
<b>418,827</b>	<b>100,082</b>	<b>101,173</b>		<b>סך כל ההוצאות</b>
74,682	25,330	15,883		רווח לפני מסים על ההכנסה
(40,880)	(9,704)	(10,907)		מסים על הכנסה
<b>33,802</b>	<b>15,626</b>	<b>4,976</b>		<b>רווח נקי לתקופה</b>
				<b>פריטי רווח כולל אחר</b>
*565	-	-		הפסד אקטוארי, נטו ממס
<b>33,237</b>	<b>15,626</b>	<b>4,976</b>		<b>רווח כולל לתקופה</b>

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

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

(2) נתוני פרופורמה מוצגים בבאור 12.

**תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים**

סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין מיזוג	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקר)</b>							
432,073	*88,631	-	2,035	-	341,300	107	יתרה ליום 1 בינואר 2013 לאחר היישום למפרע בגין מיזוג (ראה באור 1א'3) תשלום מבוסס מניות רווח כולל לתקופה
8,327	14	5,811	-	2,502	-	-	
1,220	-	-	1,220	-	-	-	
4,976	4,976	-	-	-	-	-	
<b>446,596</b>	<b>93,621</b>	<b>5,811</b>	<b>3,255</b>	<b>2,502</b>	<b>341,300</b>	<b>107</b>	<b>יתרה ליום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקר)</b>
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר)</b>							
396,794	55,394	-	-	-	341,300	100	יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר) רווח נקי לתקופה
15,626	15,626	-	-	-	-	-	
<b>412,420</b>	<b>71,020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>341,300</b>	<b>100</b>	<b>יתרה ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר)</b>
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)</b>							
396,794	55,394	-	-	-	341,300	100	יתרה ליום 1 בינואר 2012
33,802	33,802	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לשנה רווח לשנה הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
(565)	*(565)	-	-	-	-	-	
33,237	33,237	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לשנה
2,035	-	-	2,035	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
7	-	-	-	-	-	7	תשלום מבוסס מניות הנפקת מניות
<b>432,073</b>	<b>88,631</b>	<b>-</b>	<b>2,035</b>	<b>-</b>	<b>341,300</b>	<b>107</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2012</b>

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

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

**תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012	2013
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
*33,802	15,626	4,976
(1,987)	(256)	(478)
(1,328)	(544)	(893)
53,759	14,418	12,663
(8,126)	(2,851)	(2,475)
-	-	3
48,019	12,005	11,540
-	-	(1,352)
2,035	-	1,220
40,880	9,704	10,907
133,252	32,476	31,135
483	(5,586)	(23,998)
(5,755)	(20,139)	(4,514)
*(259)	-	-
(5,531)	(25,725)	(28,512)
(55,740)	(12,622)	(10,680)
2,590	518	1,361
(4,593)	(1,845)	-
8,600	-	12,830
(49,143)	(13,949)	3,511
112,380	8,428	11,110
-	-	(325)
40,000	-	17,427
40,000	-	17,102
(164,346)	(106,819)	(65,265)
(164,346)	(106,819)	(65,265)
(11,966)	(98,391)	(37,053)
122,911	122,911	110,945
110,945	24,520	73,892

**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

התחייבויות בלתי מוחשיות

עסקאות תשלום מבוסס מניות

הוצאות מיסים על הכנסה

**שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:**

שינוי בחייבים יתרות חובה ונכסי חוב

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:**

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

רכישת תוכנות

מיזוג חברה קשורה - ראה נספח א להלן

מכירות, נטו של השקעות פיננסיות

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

פירעון הלוואות מבנקים ואחרים

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון**

**ירידה במזומנים ושווי מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

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

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

ליום 31 בדצמבר 2012 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(1,551)	נספח א – מיזוג חברה קשורה
(130)	חייבים ויתרות חובה
(103,086)	רכוש קבוע
5,420	נכסים בלתי מוחשיים
97,293	התחייבויות בלתי מוחשיות
2,181	התחייבויות פיננסיות
14	זכאים ויתרות זכות 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 יעב"ץ 33 תל-אביב. החברה הינה תחת בעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ ("להלן - "פסגות בית השקעות" או "החברה האם") אשר נכון לתאריך הדוח מנהלת החברה 3 קופות גמל לתגמולים ופיצויים, 2 קרנות השתלמות, 7 קופות מרכזיות 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. ביום 11 בדצמבר 2009 נחתם הסכם בין York Global Finance 50.S.a.r.l ("להלן - "יורק לוקסמבורג") לבין אייפקס, חברה ישראלית ייעודית, למכירת כל אחזקותיה של יורק לוקסמבורג בפסגות בית השקעות (76% מהון המניות המונפק של פסגות בית השקעות) לאייפקס (להלן בסעיף זה: "ההסכם").

3. 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 אשר היה צפוי להתבצע ביום ה-31 בדצמבר 2012, ובכפוף להתקיימותם של מלוא התנאים המתלים הקבועים בו, 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 ג' 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 19 במאי 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. החברה בחרה לא לתקן מספרי השוואה בדוחות הכספיים הראשיים. לפרטים אודות ההשפעה של המיזוג על דוח הרווח הכולל המתייחס לתקופות קודמות, ראה נתוני פרופורמה המוצגים בביאור 12 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 מאוחדים 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"> <li>• בעת מדידת השווי ההוגן של התחייבות יש להביא בחשבון את ההשפעה של סיכון האשראי העצמי של הישות.</li> <li>• מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה תשקף התחשבות ביציאות הוניות עתידיות שישפרו או שירחיבו את הנדל"ן ובהטבות הכלכליות העתידיות שינבעו מיציאות אלה, אם יציאות או הטבות כאמור נלקחות בחשבון על ידי משתתפים בשוק במועד המדידה.</li> <li>• 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.</li> </ul>	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.
(2) IAS 19 המתוקן, הטבות עובד	<ul style="list-style-type: none"> <li>• רווחים והפסדים אקטואריים יזקפו מיידית, דרך הרווח הכולל האחר, ישירות לעודפים.</li> </ul>	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 (2010) IFRS 9, **מכשירים פיננסיים (להלן - "התקן")**. בהמשך לאמור בגילוי בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בביאור עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים, הקבוצה החלה לבחון את השלכות יישום התקן על הדוחות הכספיים, ללא כוונה ליישום מוקדם.

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

### באור 4 - נתונים לגבי מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		31 בדצמבר 2012	31 במרס 2012	31 במרס 2013	
	31 במרס 2012	31 במרס 2013				
%	%	%				
1.6	-	-	117.87	116.42	117.9	מדד המחירים לצרכן בנקודות לפי ממוצע 2006
(2.3)	(2.77)	(2.28)	3.733	3.715	3.648	שער החליפין של הדולר של ארה"ב - בש"ח
(0.36)	0.3	(5.6)	4.9206	4.953	4.66	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	31 במרס 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)	
8,388	9,520	8,595	7,320	15,915	מותג
105,270	140,152	178,418	400,241	578,659	בסיס לקוחות
1,047,985	1,047,985	1,064,891	-	1,064,891	מוניטין
-	-	372	358	730	הוצאות נדחות
-	-	1,236	587	1,823	תוכנות
1,161,643	1,197,657	1,253,512	408,506	1,662,018	סה"כ

באור 5 - נכסים והתחייבויות בלתי מוחשיים (המשך)

ב. התחייבויות בלתי מוחשיות

יתרה להפחתה ליום			הפחתה שנצברה	עלות
31 בדצמבר 2012	31 במרס 2012	31 במרס 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)
-	-	4,067	20,255	24,322

חוזה תושייה ותשורה

באור 6 - הכנסות דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (1)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2012 (1)	2013	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
270,462	69,128	57,184	פסגות גדיש מסלולית
93,785	23,720	18,706	פסגות גמל מסלולית
342	83	89	פסגות קמה
85,042	21,713	21,501	פסגות שיא השתלמות מסלולית
16,117	3,972	4,344	פסגות השתלמות מסלולית
2,033	503	489	פסגות שיא פיזויים מסלולית
11,043	2,865	2,685	פסגות פיזויים מסלולית
6,392	1,645	1,851	פסגות מסלולית לפיזויים
309	77	79	פסגות מרפא
96	23	25	פסגות קופה לתשלום דמי מחלה
216	49	63	פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
15	4	4	קופת גמל בניהול אישי
6	-	-	פסגות השתלמות בניהול אישי
3,286	572	1,231	פסגות פנסיה חדשה מקיפה
51	8	28	פסגות פנסיה חדשה כללית
-	-	7,231	פסגות פנסיה ה.ע.ל
489,195	124,362	115,510	

(1) נתוני פרופורמה מוצגים בבאור 12 לעיל.

## 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 כוונתה לבקש את עמדת היועץ המשפטי לממשלה בעניין. הצדדים התבקשו לתמצת את הפלוגתאות עד ליום 6 במאי 2013. להערכת החברה, בהתבסס על עורכי הדין שמטפלים בתביעה, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

ב. 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' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012.

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

ראה באור 24' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012.

ד. תביעת תושיה תשורה

1. ביום 12 בינואר 1989 התקשרה 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 מעמית 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 לתחולת 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.

## באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

### ד. תביעת תושיה תשורה (המשך)

9. 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. טיוב נתונים

ראה ביאור 24' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012.

## באור 8 - צדדים קשורים

### א. הסכם עם פסגות בית השקעות

ביום 12 במרס 2013 אישר דירקטוריון החברה עדכון להסכם המפורט בביאור 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.

### 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 31 במרס 2013 ו- 31 בדצמבר 2012 את דמי הניהול הנובעים מההתקשרות האמורה.

### ג. הסכם החזר דמי ניהול מפסגות תעודות סל

ביום 30 באוגוסט 2012 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם להחזר דמי ניהול מחברת פסגות תעודות סל, חברה אחות (להלן: "הסכם"). בהתאם להסכם החברה תהא זכאית להחזר דמי ניהול מלא, למעט רכיב כיסוי ההוצאות, עבור כל תעודות הסל של פסגות תעודות סל שיוחזקו בקופות הגמל המנוהלות ע"י החברה. תוקפו של ההסכם החל מיום 6 באוגוסט 2012. 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 כפופים 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 31 במרס		
	2012	2013	
	אלפי ש"ח		
111,145	108,790	<b>114,120</b>	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
(10,279)	(10,113)	<b>(11,566)</b>	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון(ג)
100,866	98,667	<b>102,554</b>	הפרש
60,520	29,603	<b>61,532</b>	ההפרש הנדרש להשלמה (ד)
70,799	39,716	<b>73,098</b>	הסכום הנדרש ליום 31 בדצמבר על פי תקנות ההון
432,073	412,420	<b>446,596</b>	הון עצמי קיים
361,274	372,704	<b>373,498</b>	עודף
			(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
15,000	15,000	<b>15,000</b>	0.1% מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד
			0.05% מהנכסים מנוהלים מעל לתקרה האמורה
17,395	16,290	<b>22,254</b>	בפסקת משנה (א)
78,780	77,500	<b>79,725</b>	25% מסך הוצאות שנתיות
111,145	108,790	<b>116,979</b>	סך כל הסכום הנדרש
-	-	<b>(2,859)</b>	בניכוי הטבה של 30% לקרן ותיקה
111,145	108,790	<b>114,120</b>	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 עצמי 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 במרס 2012 לפחות 30% מההפרש;
- 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 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 תאגידיים, מגבלת השקעה באופציות וחוזים עתידיים, במקרקעין ועוד.

להלן נתונים בדבר הנכסים הנזילים הנדרשים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2012	2013
	אלפי ש"ח	
35,399	19,858	36,549
110,945	64,252	107,645
-	-	(33,753)
75,546	44,394	37,343

נכסים נזילים נדרשים בהתאם להוראות המעבר (ראה ד לעיל)

נכסים נזילים בפועל  
בניכוי מזומן בנאמנות

עודף

## באור 10 - מגזרי פעילות

### א. כללי

החברה מציגה שני מגזרים 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013

גמל	פנסיה* אלפי ש"ח	סה"כ
107,018	8,492	115,510
1,296	75	1,371
175	-	175
<b>108,489</b>	<b>8,567</b>	<b>117,056</b>
17,356	2,388	19,744
54,552	4,026	58,578
9,165	1,023	10,188
11,693	970	12,663
<b>92,766</b>	<b>8,407</b>	<b>101,173</b>
<b>15,723</b>	<b>160</b>	<b>15,833</b>

הכנסות מדמי ניהול  
רווחים מהשקעות והכנסות מימון  
הכנסות אחרות

#### 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 31 במרס 2012

גמל	פנסיה אלפי ש"ח	סה"כ
123,782	580	124,362
800	-	800
250	-	250
<b>124,832</b>	<b>580</b>	<b>125,412</b>
17,827	465	18,292
54,248	758	55,006
12,366	-	12,366
14,418	-	14,418
<b>98,859</b>	<b>1,223</b>	<b>100,082</b>
<b>25,973</b>	<b>(643)</b>	<b>25,330</b>

הכנסות מדמי ניהול  
רווחים מהשקעות והכנסות מימון  
הכנסות אחרות

#### סך כל ההכנסות

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

#### סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

\* לרבות קרן פנסיה ותיקה ראה באור 1א'3.

## באור 10 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012			
גמל	פנסיה אלפי ש"ח	סה"כ	
485,858	3,337	489,195	הכנסות מדמי ניהול
3,314	-	3,314	רווחים מהשקעות והכנסות מימון
1,000	-	1,000	הכנסות אחרות
<b>490,172</b>	<b>3,337</b>	<b>493,509</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
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
<b>413,466</b>	<b>5,361</b>	<b>418,827</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>76,706</b>	<b>2,024</b>	<b>74,682</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>

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

## באור 11 - 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, נקבעו דמי ניהול מרביים 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 12- צירופי עסקים של ישויות הנמצאות תחת שליטה - נתוני פרפורמה**

נתוני פרפורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר) אלפי ש"ח			נתוני פרפורמה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2012 (לא מבוקר) אלפי ש"ח			כמדוח לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2013 (לא מבוקר) אלפי ש"ח		
השפעות למיזוג פעילות הפנסיה	כפי שדוח	נתוני פרפורמה	השפעות למיזוג פעילות הפנסיה	כפי שדוח				
נתוני פרפורמה								
520,668	31,473	489,195	131,301	6,939	124,362	115,510	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו	
3,562	248	3,314	871	71	800	1,371	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	
1,400	400	1,000	350	100	250	175	הכנסות אחרות	
<u>525,630</u>	<u>32,121</u>	<u>493,509</u>	<u>132,522</u>	<u>7,110</u>	<u>125,412</u>	<u>117,056</u>	סך כל ההכנסות	
82,667	8,343	74,324	21,320	3,028	18,292	19,744	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
257,453	14,163	243,290	57,127	1,760	55,367	58,578	הוצאות הנהלה וכלליות	
48,019	-	48,019	13,040	1,035	12,005	10,188	הוצאות אחרות	
58,400	4,641	53,759	15,427	1,009	14,418	12,663	הוצאות מימון	
<u>446,539</u>	<u>27,147</u>	<u>419,392</u>	<u>106,914</u>	<u>6,832</u>	<u>100,082</u>	<u>101,173</u>	סך כל ההוצאות	
79,091	4,974	74,117	25,608	278	25,330	15,883	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	
(42,726)	(1,846)	(40,880)	(9,857)	(153)	(9,704)	(10,907)	מסים על הכנסה	
<u>36,365</u>	<u>3,128</u>	<u>33,237</u>	<u>15,751</u>	<u>125</u>	<u>15,626</u>	<u>4,976</u>	רווח (הפסד) לתקופה	