

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2017
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל אחר ביניים
5	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
7	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
8	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2017 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד ועל רווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. 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 שניוודע 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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

סומך חייקין
רואי חשבון

24 במאי 2017

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		ביאור	
2016	2016	2017	2017		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,145,259	1,157,280	1,141,690	1,141,690	5	נכסים:
66,100	66,978	71,389	71,389		נכסים בלתי מוחשיים
82	90	79	79		הוצאות רכישה נדחות
-	637	547	547		רכוש קבוע
48,924	40,642	41,492	41,492		נכסי מסים שוטפים
					חייבים ויתרות חובה
75,459	79,315	91,679	91,679		השקעות פיננסיות:
390	400	335	335		נכסי חוב סחירים
75,849	79,715	92,014	92,014		נכסי חוב שאינם סחירים
78,681	74,767	51,113	51,113		סך כל השקעות פיננסיות
					מזומנים ושווי מזומנים
1,414,895	1,420,109	1,398,324	1,398,324		סך כל הנכסים
107	107	107	107	6	הון:
341,300	341,300	341,300	341,300		הון מניות
37,870	37,799	37,913	37,913		פרמיה על מניות
302,539	256,241	300,321	300,321		קרנות הון
					יתרת עודפים
681,816	635,447	679,641	679,641		סך כל ההון
215,481	209,464	224,854	224,854		התחייבויות:
463	291	356	356		התחייבויות בגין מסים נדחים
2,277	-	-	-		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
59,593	58,083	57,781	57,781		התחייבויות בגין מסים שוטפים
455,265	516,824	435,692	435,692		זכאים ויתרות זכות
					התחייבויות פיננסיות
733,079	784,662	718,683	718,683		סך כל ההתחייבויות
1,414,895	1,420,109	1,398,324	1,398,324		סך כל ההון וההתחייבויות

מיקי אסף, רו"ח
סמנכ"ל כספים

ענת כנפו תבור
מנהלת כללית

ברק סורני
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במאי 2017

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

תמצית דוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל אחר ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			הכנסות
			הכנסות מדמי ניהול,
465,949	116,142	113,303	מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
174	287	373	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
290	-	208	הכנסות אחרות
466,413	116,429	113,884	סך כל ההכנסות
			הוצאות
104,180	23,111	25,432	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
238,715	56,609	55,754	הוצאות הנהלה וכלליות
20,058	5,020	3,676	הוצאות אחרות
16,885	4,373	3,859	הוצאות מימון
379,838	89,113	88,721	סך כל ההוצאות
86,575	27,316	25,163	רווח לפני מסים על ההכנסה
16,653	3,934	9,381	מסים על ההכנסה
69,922	23,382	15,782	רווח לתקופה
			הפסד כולל שלא יועברו לרווח והפסד
242	-	-	הפסד אקטוארי, נטו ממס
69,680	23,382	15,782	סך כל הרווח הכולל

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין מיזוג אלפי ש"ח	קרן הון בגין אופציות לעובדים אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות שטרי הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
107	341,300	2,502	14,129	6,521	14,718	302,539	681,816	יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)	
-	-	-	43	-	-	-	-	43	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	-	15,782	15,782	רווח לתקופה
-	-	-	-	-	-	-	(18,000)	(18,000)	דיבידנד ששולם
107	341,300	2,502	14,172	6,521	14,718	300,321	679,641	יתרה ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)	
107	341,300	2,502	14,025	6,521	14,718	232,859	612,032	יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)	
-	-	-	33	-	-	-	-	33	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	-	23,382	23,382	רווח לתקופה
107	341,300	2,502	14,058	6,521	14,718	256,241	635,447	יתרה ליום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)	
107	341,300	2,502	14,025	6,521	14,718	232,859	612,032	יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)	
-	-	-	-	-	-	-	69,922	69,922	רווח לשנה
-	-	-	-	-	-	-	(242)	(242)	הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממש
-	-	-	104	-	-	-	-	104	תשלום מבוסס מניות
107	341,300	2,502	14,129	6,521	14,718	302,539	681,816	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	

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

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2016	2017
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
69,922	23,382	15,782
(116)	(271)	(381)
16,277	4,359	3,636
(6,184)	(7,012)	(5,289)
11	3	3
23,492	5,632	4,862
104	33	43
16,653	3,934	9,381
50,237	6,678	12,255
(21,470)	(9,537)	7,424
(1,049)	787	1,534
(246)	(50)	(107)
(22,765)	(8,800)	8,851
(11,017)	(3,838)	(6,555)
1,346	619	1,039
(678)	(667)	(2,946)
-	-	122
(10,349)	(3,886)	(8,340)
87,045	17,374	28,548
(7,078)	(1,239)	(1,293)
(16,168)	(19,202)	(16,823)
(23,246)	(20,441)	(18,116)
-	-	(18,000)
(72,952)	(10,000)	(20,000)
(72,952)	(10,000)	(38,000)
(9,153)	(13,067)	(27,568)
87,834	87,834	78,681
78,681	74,767	51,113

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח לתקופה

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

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

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
רכישת תוכנות
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
דיבידנד ששולם
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

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

ביאור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

1. פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ ("החברה"), הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל ביום 21 בדצמבר 2005 וכתובתה הרשמית היא אחד העם 14 תל אביב. החברה הינה בבעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות בית השקעות" או "החברה האם").
2. קרנות Apax Europe VII-A L.P., Apax Europe VII-B L.P. ו-Apax Europe VII-1 L.P. (להלן יחדיו: "קרנות Apax Europe VII") (שהינן קרנות השקעה זרות), מחזיקות בעקיפין במצטבר, במלוא (100%) הון המניות של פסגות בית השקעות (באמצעות Himalaya AP.PS Ltd. וחברות החזקות שונות, שהינן, בעקיפין, נשלטות, מנוהלות ו/או מיועצות על ידי Apax Partners Europe Managers Ltd. ("APEM"). בהתאם להסכמי ניהול בין קרנות Apax Europe VII לבין APEM, APEM מונתה כמנהל ההשקעות של קרנות Apax Europe VII, ביחס להשקעות שונות, לרבות פסגות. בעלי המניות של APEM הינם ה"ה מרטין הלוסה וניקו הנסן (אשר מכהנים גם כדירקטוריון APEM) (יחדיו: "בעלי השליטה"). כל אחד מה"ה הלוסה והנסן, מחזיק ב- 50% מהון המניות ובזכויות ההצבעה ב-APEM. בעלי השליטה (באמצעות APEM ומבנה הניהול האמור של קרנות Apax Europe VII) זכאים לקבל את כל ההחלטות בניהול ההשקעות האמורות בעבור קרנות Apax Europe VII. יצוין כי מבנה החזקה והניהול המתואר לעיל מוסדר במהותו במערכת הסכמים שונים בין APEM לבין קרנות Apax Europe VII וחברות החזקה שונות בקבוצת קרנות Apax Europe VII. השותף הכללי בקרנות Apax Europe VII הינו Apax Europe VII GP. L.P Inc, אשר השותף הכללי בו הינו Apax Europe VII GP Co. Limited.

ב. החברה מנהלת את קופות הגמל וקרנות הפנסיה, כמפורט להלן:

שם הקופה	סוג הקופה
פסגות גדיש מסלולית	תגמולים ופיצויים
פסגות קמה	תגמולים ופיצויים
פסגות שיא השתלמות מסלולית	השתלמות
פסגות שיא פיצויים מסלולית	מרכזית לפיצויים
פסגות מסלולית לפיצויים	מרכזית לפיצויים
פסגות פיצויים מסלולית	מרכזית לפיצויים
פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה	מרכזית לדמי מחלה
פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
קופת גמל בניהול אישי (IRA)	תגמולים בניהול אישי
קרן השתלמות בניהול אישי (IRA)	השתלמות בניהול אישי
פסגות לעמיתי חבר	תגמולים לעצמאיים
פסגות גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה
פסגות חיסכון לכל ילד מסלולית	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד
שם הקרן	סוג הקרן
פסגות פנסיה מקיפה	קרן פנסיה חדשה מקיפה
פסגות פנסיה כללית	קרן פנסיה חדשה כללית
קרן פנסיה ה.ע.ל.	קרן פנסיה ותיקה

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להנחיות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה") ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 ולביאורים אשר נלוו אליהם ("הדוחות הכספיים השנתיים"). תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 במאי 2017.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה עקבית למדיניות אשר יושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

ב. תיקון ל- IAS 12, מיסים על הכנסה: הכרה בנכסי מיסים נדחים בגין הפסדים שלא מומשו התיקון מבהיר, כי לצורך הכרה בנכס מס נדחה, בעת הערכת הכנסה חייבת צפויה, יש לנטרל את השפעת היפוכם של הפרשים זמניים הניתנים לניכוי. הערכה זו תתבצע בנפרד ביחס לסוגים שונים של הפרשים זמניים הניתנים לניכוי, אם קיימות בחוקי המס מגבלות על סוגי ההכנסה החייבת שכנגדם ניתן לנצל הפסדים. בנוסף, התיקון קובע, כי הכנסה חייבת צפויה לכלול הכנסה בגין נכסים שיושבו תמורת סכום הגבוה מערכם בספרים, אם קיימות ראיות מספקות לכך.

ביאור 4 - מגזרי פעילות

א. כללי

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

ככלל, הקצאת העלויות בין מגזרי הפעילות בהן פועלת החברה - גמל או פנסיה - מתבצעת בהתאם למהות ההוצאה ושיוכה למגזר הרלוונטי. כאשר מדובר בהוצאה שהוצאה בגין שני מגזרי הפעילות גם יחד, היא מחולקת בין המגזרים, לפי מהותה, על פי מפתח הקצאת עלויות מתאים, כגון: יחוס לפי מספר עובדים או יחוס לפי יחס היקף הנכסים המנוהל.

ב. ההרכב

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		

100,420	12,883	113,303
373	-	373
208	-	208
101,001	12,883	113,884

20,531	4,901	25,432
52,388	3,366	55,754
2,101	1,575	3,676
3,620	239	3,859
78,640	10,081	88,721

22,361	2,802	25,163
--------	-------	--------

הכנסות
 הכנסות מדמי ניהול
 רווחים מהשקעות והכנסות מימון
 הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

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

103,599	12,543	116,142
287	-	287
103,886	12,543	116,429

הכנסות
 הכנסות מדמי ניהול
 רווחים מהשקעות והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

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

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
סה"כ	פנסיה אלפי ש"ח (מבוקר)	גמל
465,949	53,398	412,551
174	-	174
290	-	290
<u>466,413</u>	<u>53,398</u>	<u>413,015</u>
104,180	19,204	84,976
238,715	14,957	223,758
20,058	6,995	13,063
16,885	1,112	15,773
<u>379,838</u>	<u>42,268</u>	<u>337,570</u>
86,575	11,130	75,445
368	58	310
<u>86,207</u>	<u>11,072</u>	<u>75,135</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

הפסד אקטוארי

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה
12,883	4,804	8,079
4,901	4,901	-
3,366	1,824	1,542
1,575	-	1,575
239	-	239
<u>10,081</u>	<u>6,725</u>	<u>3,356</u>
<u>2,802</u>	<u>(1,921)</u>	<u>4,723</u>

הכנסות
 הכנסות מדמי ניהול

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

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה

12,543	4,590	7,953
2,854	2,854	-
3,520	1,725	1,795
1,749	-	1,749
281	-	281
8,404	4,579	3,825
4,139	11	4,128

הכנסות

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה

53,398	18,660	34,738
19,204	19,204	-
14,957	7,166	7,791
6,995	-	6,995
1,112	-	1,112
42,268	26,370	15,898
11,130	(7,710)	18,840
58	24	34
11,072	(7,734)	18,806

הכנסות

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד אקטוארי

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה
לפני מיסים על ההכנסה

ביאור 5 - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב:

יתרה להפחתה ליום			הפחתה			עלות	מוניטין	בסיס לקוחות	מותג	תוכנות	הוצאות נדחות	סה"כ
31 בדצמבר	31 במרס	הפחתה	תוספת	עלות								
2016	2016	שנצברה	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
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
1,064,891	1,064,891	1,064,891	-	-	1,064,891							
68,957	82,847	65,655	513,004	-	578,659							
2,726	3,875	2,353	13,562	-	15,915							
8,665	5,584	8,776	7,510	1,293	14,993							
20	83	15	715	-	730							
1,145,259	1,157,280	1,141,690	534,791	1,293	1,675,188							

ביאור 6 - הון ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מוערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 ("תקנות ההון") והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	ליום 31 במרס	הון עצמי קיים
2016	2016	2017	הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון (א) (ב)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	עודף
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
681,816	635,447	679,641	
121,963	118,729	121,718	
559,853	516,718	557,923	
43,142	41,978	42,910	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
81,315	79,211	81,294	היקף הנכסים המנוהלים
124,457	121,189	124,204	הוצאות שנתיות
(2,494)	(2,460)	(2,486)	סך הכל
121,963	118,729	121,718	הקלה בגין קרן פנסיה ותיקה
			סך הכל הסכום הנדרש

(ב) בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך הנכסים המנוהלים ושיעור מסך הוצאות שנתיות, כפוף לעמידה בהון עצמי מינימלי.

בנוסף לכך נקבעו, במסגרת התקנות, כללי השקעה של ההון העצמי המוערי הנדרש. הוראות אלו הורחבו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 שפורסמו בחודש אפריל 2012 ("תקנות השקעה").

יחד עם תקנות ההון, פורסם חוזר שעניינו מתן הקלות בדרישות הון של חברות מנהלות, במסגרת החוזר ניתנו הקלות בהון הנדרש בשל ניהול קרן פנסיה ותיקה, קופת גמל המבטיחה תשואה, קופת גמל מרכזית לקצבה וכן בשל עריכת ביטוח בסכום עודף על הנדרש בהוראות הדין.

ביאור 6 - הון ודרישות הון (המשך)

ב. (המשך)

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

החברה עומדת בהוראות התקנות, כאמור, לרבות עמידה בכללי השקעת ההון ובכללי דרישת הנזילות.

ביאור 7 - צדדים קשורים

בהמשך לאמור בביאור 22 בדוחות הכספיים השנתיים, בנוגע להתקשרויות מול צדדים קשורים לא חל שינוי בהסכמים.

ביאור 8 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים, לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, וזכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 במרס 2017	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
438,030	435,692

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

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

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2016	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(מבוקר)	
465,577	455,265

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ביאור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השונות בהיררכיה, ראה ביאור 2'ה' בדוחות הכספיים השנתיים.

ליום 31 במרס 2017			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
73,306	-	-	73,306
18,373	-	-	18,373
91,679	-	-	91,679

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

ליום 31 במרס 2016			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
64,715	-	-	64,715
14,600	-	-	14,600
79,315	-	-	79,315

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

ליום 31 בדצמבר 2016			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
60,914	-	-	60,914
14,545	-	-	14,545
75,459	-	-	75,459

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

ביאור 9 - התחייבויות תלויות

להלן פרטים על שינויים מהותיים בהתחייבויות התלויות ובהפרשות שחלו בתקופת הדיווח, ככל שהיו. ביתר הליכים והתביעות המתוארים בביאור 24 בדוחות הכספיים השנתיים לא חל שינוי מהותי בתקופת הדיווח.

א. בהמשך לאמור בביאור 24א', בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 12 במרץ 2017 הוגשו סיכומי תשובה מטעם המבקש.

ב. בהמשך לאמור בביאור 24ב', ביום 23 במרץ 2017 הגישה התובעת הייצוגית בקשה לגביית עדות מוקדמת. ביום 25 באפריל 2017 נחקרה התובעת בעדות מוקדמת בפני בית המשפט הנכבד. ביום 14 ביוני 2017 צפוי להתקיים קדם משפט בו תידון בקשת התיקון של התובעת הייצוגית.

ג. בהמשך לאמור בביאור 24ז', החברה נדרשת להגיש את תשובתה לבקשת האישור עד ליום 17 ביולי 2017. במקביל, ביום 17 במרץ 2017 הגישה החברה בקשה להעברת הדיון לבית הדין האזורי לעבודה.

ד. בהמשך לאמור בביאור 24ח', ביום 9 באפריל 2017 החברה הגישה את תשובתה לבקשות. התיקים נקבעו לקדם משפט ביום 11 בינואר 2018.

ביאור 9 - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. טיוב נתונים

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-16 - "טיוב נתוני זכויות העמיתים בגופים המוסדיים" מיום 18 בנובמבר, 2012 מגדיר את הפעולות הנדרשות מגוף מוסדי על מנת להבטיח, ככל הניתן, כי רישום זכויות העמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. בהתאם להוראות החוזר האמור, במסגרת פרויקט הטיוב נדרש גוף מוסדי לבצע בין היתר את הפעולות הבאות:

1. עריכת סקר פערים אודות המידע הקיים ברמת מוצרים, עמיתים ומעבידים.
 2. בניית מודל מיפוי ודירוג הפערים שנמצאו בסקר הפערים מהיבט השפעתם.
 3. הכנת תכנית עבודה מפורטת לטיפול בכשלים שנמצאו בסקר הפערים, ובכלל זה התייחסות לסידור המידע הקיים ושמירתו, אימות נתוני עמיתים, עיבודי נתונים, בחינת השפעת פרויקט הטיוב על הגוף המוסדי ושימור.
- נכון למועד זה לא היו לפעולות הטיוב השלכות מהותיות על התוצאות הכספיות של החברה.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות לעיל, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגיות תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר כי טענות הגנה של החברה ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה.

הסכום הנתבע מיליוני ש"ח	כמות תביעות
3,840	1
1,794	8

תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ- 19,966 אלפי ש"ח, ליום 31 במרס 2017 וליום 31 בדצמבר 2016.

ככלל קיימת חשיפה אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתיה. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם מוצרים פנסיוניים ארוכי טווח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. כמו כן קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטורים והנחיות של הממונה בחוזרים שהינם בתוקף ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהן וכן בביקורות של רשויות רגולטוריות, ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים שחלקם בעלי השלכות כספיות, תפעוליות ומשפטיות.

ביאור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 20), התשע"ז-2017
 ביום 16 בינואר 2017, פורסם תיקון לחוק קופות גמל. במסגרת תיקון זה נקבע כי החל מיום 1 באפריל 2017, עמלת ההפצה כאמור בחוק לא תחושב בזיקה לשיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת תגבה מעמית. לשינוי זה פוטנציאל השפעה על שיעור דמי הניהול הנגבים בערוץ הסוכנים.