

**פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2015  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

עמוד

|   |   |
|---|---|
| 2 | דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים                    |
| 3 | תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים                    |
| 4 | תמצית דוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל ביניים |
| 5 | תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים                 |
| 8 | תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים               |
| 9 | ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים                |

## **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 30 ביוני 2015 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 וחסכון במשרד האוצר.

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

סומך חייקין

רואי חשבון

30 ביולי 2015

| ליום 31 בדצמבר |              | ליום 30 ביוני |              | ביאור |                                   |
|----------------|--------------|---------------|--------------|-------|-----------------------------------|
| 2014           | 2014         | 2015          | 2015         |       |                                   |
| (מבוקר)        | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר)  | (בלתי מבוקר) |       |                                   |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח     |       |                                   |
| 1,185,504      | 1,202,678    | 1,173,166     | 1,173,166    | 5     | <b>נכסים:</b>                     |
| 103            | 110          | 98            | 98           |       | נכסים בלתי מוחשיים                |
| 34,249         | 26,789       | 45,094        | 45,094       |       | רכוש קבוע                         |
| 1,274          | 1,268        | 1,292         | 1,292        |       | הוצאות רכישה נדחות                |
| 31,941         | 27,963       | 26,085        | 26,085       |       | נכסי מסים שוטפים                  |
|                |              |               |              |       | חייבים ויתרות חובה                |
| 59,981         | 47,347       | 58,969        | 58,969       |       | <b>השקעות פיננסיות:</b>           |
| 18,311         | 17,733       | 18,876        | 18,876       |       | נכסי חוב סחירים                   |
|                |              |               |              |       | נכסי חוב שאינם סחירים             |
| 78,292         | 65,080       | 77,845        | 77,845       |       | <b>סך כל השקעות פיננסיות</b>      |
| 75,273         | 60,556       | 53,109        | 53,109       |       | מזומנים ושווי מזומנים             |
| 1,406,636      | 1,384,444    | 1,376,689     | 1,376,689    |       | <b>סך כל הנכסים</b>               |
|                |              |               |              | 6     | <b>הון:</b>                       |
| 107            | 107          | 107           | 107          |       | הון מניות                         |
| 341,300        | 341,300      | 341,300       | 341,300      |       | פרמיה על מניות                    |
| 18,846         | 16,546       | 21,916        | 21,916       |       | קרנות הון                         |
| 188,945        | 178,765      | 219,866       | 219,866      |       | עודפים                            |
| 549,198        | 536,718      | 583,189       | 583,189      |       | <b>סך כל ההון</b>                 |
| 169,835        | 149,351      | 183,288       | 183,288      |       | <b>התחייבויות:</b>                |
| 293            | 240          | 239           | 239          |       | התחייבויות בגין מסים נדחים        |
| 63,425         | 45,691       | 63,167        | 63,167       |       | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 623,885        | 652,444      | 546,806       | 546,806      |       | זכאים ויתרות זכות                 |
|                |              |               |              |       | התחייבויות פיננסיות               |
| 857,438        | 847,726      | 793,500       | 793,500      |       | <b>סך כל ההתחייבויות</b>          |
| 1,406,636      | 1,384,444    | 1,376,689     | 1,376,689    |       | <b>סך כל הון והתחייבויות</b>      |

מיקי אסף, רו"ח  
סמנכ"ל כספים

אריק יוגב  
מנהל כללי

חגי בדש  
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 ביולי 2015

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

תמצית דוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל ביניים

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני |                | לתקופה של שישה חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני |                |  |
|---------------------------------|--|----------------|---|----------------|--|
|                                 | 2014   | 2015           | 2014  | 2015           |  |
|                                 | (מבוקר)  | (בלתי מבוקר)   | (בלתי מבוקר)                                    | (בלתי מבוקר)   |  |
| אלפי ש"ח                        | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח  | אלפי ש"ח       |  |
| 475,353                         | 118,382  | <b>119,222</b> | 236,116   | <b>238,894</b> | <b>הכנסות</b>                                    |
| 4,520                           | 1,187  | <b>178</b>     | 2,668   | <b>1,343</b>   | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל<br>ומקרנות פנסיה    |
| 90                              | -  | -              | -   | -              | רווחים מהשקעות והכנסות מימון<br>הכנסות אחרות     |
| <b>479,963</b>                  | <b>119,569</b>                                   | <b>119,400</b> | <b>238,784</b>                                  | <b>240,237</b> | <b>סך כל ההכנסות</b>                             |
| 84,212                          | 20,869   | <b>22,230</b>  | 41,266  | <b>43,750</b>  | עמלות, הוצאות שיווק<br>והוצאות רכישה אחרות       |
| 245,221                         | 56,167   | <b>61,593</b>  | 114,020   | <b>123,331</b> | הוצאות הנהלה וכלליות                             |
| 33,857                          | 8,295  | <b>6,803</b>   | 16,967  | <b>13,608</b>  | הוצאות אחרות                                     |
| 40,010                          | 10,824   | <b>8,574</b>   | 20,842  | <b>15,525</b>  | הוצאות מימון                                     |
| <b>403,300</b>                  | <b>96,155</b>                                    | <b>99,200</b>  | <b>193,095</b>                                  | <b>196,214</b> | <b>סך כל ההוצאות</b>                             |
| 76,663                          | 23,414   | <b>20,200</b>  | 45,689  | <b>44,023</b>  | <b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>                  |
| 38,904                          | 10,314   | <b>8,378</b>   | 18,303  | <b>13,102</b>  | מסים על הכנסה                                    |
| <b>37,759</b>                   | <b>13,100</b>                                    | <b>11,822</b>  | <b>27,386</b>                                   | <b>30,921</b>  | <b>רווח נקי לתקופה</b>                           |
| 193                             | -  | -              | -   | -              | <b>הפסד כולל שלא יועבר לרווח והפסד</b>           |
| <b>37,566</b>                   | <b>13,100</b>                                    | <b>11,822</b>  | <b>27,386</b>                                   | <b>30,921</b>  | הפסד אקטוארי, נטו ממס<br><b>רווח כולל לתקופה</b> |

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

| הון מניות<br>אלפי ש"ח | פרמיה על<br>מניות<br>אלפי ש"ח | קרן הון<br>בגין מיזוג<br>אלפי ש"ח | קרן הון בגין<br>אופציות<br>לעובדים<br>אלפי ש"ח | קרן הון בגין<br>שטרי הון<br>אלפי ש"ח | יתרת עודפים<br>אלפי ש"ח | סה"כ הון<br>אלפי ש"ח |   |
|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|---|
|                       |                               |                                   |  |                                      |                         |                      | <b>לתקופה של שישה חודשים<br/>שהסתיימה ביום 30 ביוני<br/>2015 (בלתי מבוקר)</b> |
| 107                   | 341,300                       | 2,502                             | 10,582   | 5,762                                | 188,945                 | 549,198              | יתרה ליום 1 בינואר 2015   |
| -                     | -                             | -                                 | -  | -                                    | 30,921                  | 30,921               | רווח לתקופה   |
| -                     | -                             | -                                 | -  | 759                                  | -                       | 759                  | קרן הון בגין שטר הון  |
| -                     | -                             | -                                 | 2,311  | -                                    | -                       | 2,311                | תשלומים מבוססי מניות  |
| 107                   | 341,300                       | 2,502                             | 12,893   | 6,521                                | 219,866                 | 583,189              | <b>יתרה ליום 30 ביוני<br/>2015 (בלתי מבוקר)</b>                               |

| הון מניות<br>אלפי ש"ח | פרמיה על<br>מניות<br>אלפי ש"ח | קרן הון<br>בגין מיזוג<br>אלפי ש"ח | קרן הון בגין<br>אופציות<br>לעובדים<br>אלפי ש"ח | קרן הון בגין<br>שטרי הון<br>אלפי ש"ח | יתרת עודפים<br>אלפי ש"ח | סה"כ<br>אלפי ש"ח |   |
|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--|--------------------------------------|-------------------------|------------------|---|
|                       |                               |                                   |  |                                      |                         |                  | <b>לתקופה של שישה חודשים<br/>שהסתיימה ביום 30 ביוני<br/>2014 (בלתי מבוקר)</b> |
| 107                   | 341,300                       | 2,502                             | 6,075  | 5,811                                | 151,379                 | 507,174          | יתרה ליום 1 בינואר 2014   |
| -                     | -                             | -                                 | -  | -                                    | 27,386                  | 27,386           | רווח לתקופה   |
| -                     | -                             | -                                 | -  | (49)                                 | -                       | (49)             | קרן הון בגין שטר הון  |
| -                     | -                             | -                                 | 2,207  | -                                    | -                       | 2,207            | תשלומים מבוססי מניות  |
| 107                   | 341,300                       | 2,502                             | 8,282  | 5,762                                | 178,765                 | 536,718          | <b>יתרה ליום 30 ביוני<br/>2014 (בלתי מבוקר)</b>                               |

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים (המשך)

| הון מניות<br>אלפי ש"ח | פרמיה על<br>מניות<br>אלפי ש"ח | קרן הון<br>בגין מיזוג<br>אלפי ש"ח | קרן הון בגין<br>אופציות<br>לעובדים<br>אלפי ש"ח | קרן הון בגין<br>שטרי הון<br>אלפי ש"ח | יתרת עודפים<br>אלפי ש"ח | סה"כ<br>אלפי ש"ח |   |
|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--|--------------------------------------|-------------------------|------------------|---|
|                       |                               |                                   |  |                                      |                         |                  | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני<br>2015 (בלתי מבוקר) |
| 107                   | 341,300                       | 2,502                             | 11,741   | 5,762                                | 208,044                 | 569,456          | יתרה ליום 1 באפריל<br>2014 (בלתי מבוקר)                               |
| -                     | -                             | -                                 | -  | -                                    | 11,822                  | 11,822           | רווח לתקופה   |
| -                     | -                             | -                                 | -  | 759                                  | -                       | 759              | קרן הון בגין שטר הון  |
| -                     | -                             | -                                 | 1,152  | -                                    | -                       | 1,152            | תשלומים מבוססי מניות  |
| 107                   | 341,300                       | 2,502                             | 12,893   | 6,521                                | 219,866                 | 583,189          | יתרה ליום 30 ביוני 2015<br>(בלתי מבוקר)                               |

| הון מניות<br>אלפי ש"ח | פרמיה על<br>מניות<br>אלפי ש"ח | קרן הון<br>בגין מיזוג<br>אלפי ש"ח | קרן הון בגין<br>אופציות<br>לעובדים<br>אלפי ש"ח | קרן הון בגין<br>שטרי הון<br>אלפי ש"ח | יתרת<br>עודפים<br>אלפי ש"ח | סה"כ<br>אלפי ש"ח |   |
|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--|--------------------------------------|----------------------------|------------------|---|
|                       |                               |                                   |  |                                      |                            |                  | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני<br>2014 (בלתי מבוקר) |
| 107                   | 341,300                       | 2,502                             | 7,166  | 5,762                                | 165,665                    | 522,502          | יתרה ליום 1 באפריל<br>2014 (בלתי מבוקר)                               |
| -                     | -                             | -                                 | -  | -                                    | 13,100                     | 13,100           | רווח לתקופה   |
| -                     | -                             | -                                 | 1,116  | -                                    | -                          | 1,116            | תשלומים מבוססי מניות  |
| 107                   | 341,300                       | 2,502                             | 8,282  | 5,762                                | 178,765                    | 536,718          | יתרה ליום 30 ביוני 2014<br>(בלתי מבוקר)                               |

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים (המשך)

| סה"כ<br>אלפי ש"ח | יתרת עודפים<br>אלפי ש"ח | קרן הון<br>בעלים<br>אלפי ש"ח | קרן הון בגין<br>אופציות<br>לעובדים<br>אלפי ש"ח | קרן הון<br>בגין מיזוג<br>אלפי ש"ח | פרמיה על<br>מניות<br>אלפי ש"ח | הון מניות<br>אלפי ש"ח |   |
|------------------|-------------------------|------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|---|
| 507,174          | 151,379                 | 5,811                        | 6,075  | 2,502                             | 341,300                       | 107                   | <b>יתרה ליום<br/>1 בינואר 2014 (מבוקר)</b>  |
| 37,759           | 37,759                  | -                            | -  | -                                 | -                             | -                     | רווח לשנה                                   |
| (193)            | (193)                   | -                            | -  | -                                 | -                             | -                     | הפסד כולל אחר לשנה,<br>נטו ממס              |
| (49)             | -                       | (49)                         | -  | -                                 | -                             | -                     | עסקאות עם בעלי שליטה                        |
| 4,507            | -                       | -                            | 4,507  | -                                 | -                             | -                     | תשלום מבוסס מניות                           |
| <b>549,198</b>   | <b>188,945</b>          | <b>5,762</b>                 | <b>10,582</b>                                  | <b>2,502</b>                      | <b>341,300</b>                | <b>107</b>            | <b>יתרה ליום<br/>31 בדצמבר 2014 (מבוקר)</b> |

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



| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני |                          | לתקופה של שישה חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני |                          |  |
|---------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|--|
|                                 | 2014   | 2015                     | 2014  | 2015                     |  |
|                                 | (מבוקר)<br>אלפי ש"ח                              | (בלתי מבוקר)<br>אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר)<br>אלפי ש"ח                        | (בלתי מבוקר)<br>אלפי ש"ח |  |
| 37,759                          | 13,100   | 11,822                   | 27,386  | 30,921                   | <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b><br>רווח נקי לתקופה   |
| (1,496)                         | (550)  | 972                      | (1,437)   | 588                      | <b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b><br>רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:<br>נכסי חוב סחירים |
| (2,453)                         | 432  | (719)                    | (171)   | (1,395)                  | נכסי חוב שאינם סחירים  |
| 39,557                          | 9,855  | 8,314                    | 19,814  | 15,502                   | הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות  |
| (12,876)                        | (3,607)  | (4,722)                  | (5,416)   | (10,845)                 | שינוי בהוצאות רכישה נדחות<br>פחת והפחתות:<br>רכוש קבוע   |
| 14                              | 3  | 3                        | 7   | 5                        | נכסים בלתי מוחשיים   |
| 34,401                          | 8,433  | 7,101                    | 17,227  | 14,104                   | עסקאות תשלום מבוסס מניות   |
| 4,507                           | 1,116  | 1,152                    | 2,207   | 2,311                    | הוצאות מיסים על הכנסה  |
| 38,904                          | 10,314   | 8,378                    | 18,303  | 13,102                   |  |
| 100,558                         | 25,996   | 20,479                   | 50,534  | 33,372                   |  |
| (6,090)                         | (908)  | 7,886                    | (2,504)   | 5,856                    | <b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b><br>שינוי בחייבים ויתרות חובה                             |
| 13,647                          | 2,873  | (6,735)                  | (4,136)   | (258)                    | שינוי בזכאים ויתרות זכות   |
| (381)                           | (124)  | (18)                     | (124)   | (54)                     | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו   |
| 7,176                           | 1,841  | 1,133                    | (6,764)   | 5,544                    |  |
| (37,571)                        | (10,819)   | (7,288)                  | (20,037)  | (14,478)                 | <b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:</b><br>ריבית ששולמה                                    |
| 2,278                           | 682  | 17                       | 1,606   | 35                       | ריבית שהתקבלה  |
| (1,543)                         | (4)  | (125)                    | (1,538)   | (126)                    | מסים ששולמו  |
| 4,499                           | -  | -                        | 4,499   | -                        | מסים שהתקבלו   |
| (32,337)                        | (10,141)   | (7,396)                  | (15,470)  | (14,569)                 |  |
| 113,156                         | 30,796   | 26,038                   | 55,686  | 55,268                   | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>   |
| (596)                           | (294)  | (923)                    | (595)   | (1,766)                  | <b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b><br>השקעה בתוכנות   |
| 5,044                           | 10,234   | 4,545                    | 18,086  | 1,219                    | מכירות נטו של השקעות פיננסיות  |
| 4,448                           | 9,940  | 3,622                    | 17,491  | (547)                    | <b>מזומנים נטו (ששימשו לפעילות)<br/>שנבעו מפעילות השקעה</b>                                    |
| -                               | -  | 69,860                   | -   | 238,700                  | <b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b><br>קבלת הלוואה מבנקים                                      |
| (113,704)                       | (38,652)   | (96,597)                 | (83,994)  | (315,585)                | פירעון הלוואות מבנקים ואחרים   |
| (113,704)                       | (38,652)   | (26,737)                 | (83,994)  | (76,885)                 | <b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>  |
| 3,900                           | 2,084  | 2,923                    | (10,817)  | (22,164)                 | <b>(ירידה) עלייה במזומנים ושווי מזומנים</b>  |
| 71,373                          | 58,472   | 50,186                   | 71,373  | 75,273                   | <b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים<br/>לתחילת התקופה</b>  |
| 75,273                          | 60,556   | 53,109                   | 60,556  | 53,109                   | <b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>  |

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

**ביאור 1 - כללי**

**א. היישות המדווחת**

1. פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ ("החברה"), הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל ביום 21 בדצמבר 2005 וכתובתה הרשמית היא אחד העם 14 תל אביב. החברה הינה בבעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות בית השקעות" או "החברה האם").
2. קרנות Apax Europe VII (שהינן קרנות השקעה זרות), מחזיקות בעקיפין ב- 76.8% מהון המניות של פסגות בית השקעות בע"מ (באמצעות AP.PS. Acquisition 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 ההחזקה והניהול המתואר לעיל מוסדר במהותו במערכת הסכמים שונים בין APEM לבין קרנות Apax Europe VII וחברות החזקה שונות בקבוצת קרנות Apax Europe VII.

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

| שם הקופה   | סוג הקופה                      |
|--|--------------------------------|
| פסגות גדיש מסלולית   | תגמולים ופיצויים               |
| פסגות קמה  | תגמולים ופיצויים               |
| פסגות שיא השתלמות מסלולית  | השתלמות                        |
| פסגות שיא פיצויים מסלולית  | מרכזית לפיצויים                |
| פסגות מסלולית לפיצויים   | מרכזית לפיצויים                |
| פסגות פיצויים מסלולית  | מרכזית לפיצויים                |
| פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה                                     | מרכזית לדמי מחלה               |
| פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית קופת גמל בניהול אישי (IRA) | מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית |
| קרן השתלמות בניהול אישי (IRA)  | תגמולים בניהול אישי            |
| פסגות לעמיתי חבר   | השתלמות בניהול אישי            |
|  | תגמולים ופיצויים               |
| שם הקרן  | סוג הקרן                       |
| פסגות פנסיה מקיפה  | קרן פנסיה חדשה מקיפה           |
| פסגות פנסיה כללית  | קרן פנסיה חדשה כללית           |
| קרן פנסיה ה.ע.ל.   | קרן פנסיה ותיקה                |

**ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**

**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להנחיות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ("הממונה") ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 ולביאורים אשר נלוו אליהם ("הדוחות הכספיים השנתיים"). תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 ביולי 2015.

**ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים 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 שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

**ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

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

**ביאור 4 - מגזרי פעילות**

**א. כללי**

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

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

**ב. ההרכב**

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015 |               |                |                                 |
|---|---------------|----------------|---------------------------------|
| גמל   | פנסיה         | סה"כ           |                                 |
| אלפי ש"ח  |               |                |                                 |
| (בלתי מבוקר)                                      |               |                |                                 |
| 215,801   | 23,093        | 238,894        | הכנסות מדמי ניהול               |
| 1,343   | -             | 1,343          | רווחים מהשקעות והכנסות מימון    |
| <b>217,144</b>                                    | <b>23,093</b> | <b>240,237</b> | <b>סך כל ההכנסות</b>            |
| 39,483  | 4,267         | 43,750         | עמלות, הוצאות שיווק             |
| 115,600   | 7,731         | 123,331        | והוצאות רכישה אחרות             |
| 9,810   | 3,798         | 13,608         | הוצאות הנהלה וכלליות            |
| 14,246  | 1,279         | 15,525         | הוצאות אחרות                    |
|   |               |                | הוצאות מימון                    |
| <b>179,139</b>                                    | <b>17,075</b> | <b>196,214</b> | <b>סך כל ההוצאות</b>            |
| <b>38,005</b>                                     | <b>6,018</b>  | <b>44,023</b>  | <b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b> |

**ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)**

**ב. ההרכב (המשך)**

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014 |                             |                |
|---|-----------------------------|----------------|
| סה"כ  | פנסיה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | גמל            |
| 236,116   | 20,098                      | 216,018        |
| 2,668   | 263                         | 2,405          |
| <b>238,784</b>                                    | <b>20,361</b>               | <b>218,423</b> |
| 41,266  | 2,940                       | 38,326         |
| 114,020   | 6,236                       | 107,784        |
| 16,967  | 4,202                       | 12,765         |
| 20,842  | 1,676                       | 19,166         |
| <b>193,095</b>                                    | <b>15,054</b>               | <b>178,041</b> |
| 45,689  | 5,307                       | 40,382         |

הכנסות מדמי ניהול  
רווחים מהשקעות 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 ביוני 2015 |                             |                |
|--|-----------------------------|----------------|
| סה"כ   | פנסיה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | גמל            |
| 119,222  | 11,605                      | 107,617        |
| 178  | -                           | 178            |
| <b>119,400</b>                                     | <b>11,605</b>               | <b>107,795</b> |
| 22,230   | 2,303                       | 19,927         |
| 61,593   | 3,724                       | 57,869         |
| 6,803  | 1,899                       | 4,904          |
| 8,574  | 1,031                       | 7,543          |
| <b>99,200</b>                                      | <b>8,957</b>                | <b>90,243</b>  |
| 20,200   | 2,648                       | 17,552         |

הכנסות מדמי ניהול  
רווחים מהשקעות 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**

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014 |              |         |
|--|--------------|---------|
| סה"כ   | פנסיה        | גמל     |
|  | אלפי ש"ח     |         |
|  | (בלתי מבוקר) |         |
| 118,382  | 10,709       | 107,673 |
| 1,187  | 110          | 1,077   |
| 119,569  | 10,819       | 108,750 |
| 20,869   | 1,321        | 19,548  |
| 56,167   | 3,123        | 53,044  |
| 8,295  | 1,912        | 6,383   |
| 10,824   | 1,064        | 9,760   |
| 96,155   | 7,420        | 88,735  |
| 23,414   | 3,399        | 20,015  |

הכנסות מדמי ניהול  
רווחים מהשקעות 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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 |          |         |
|-----------------------------------|----------|---------|
| סה"כ                              | פנסיה    | גמל     |
|                                   | אלפי ש"ח |         |
|                                   | (מבוקר)  |         |
| 475,353                           | 43,865   | 431,488 |
| 4,520                             | 304      | 4,216   |
| 90                                | -        | 90      |
| 479,963                           | 44,169   | 435,794 |
| 84,212                            | 8,433    | 75,779  |
| 245,221                           | 14,700   | 230,521 |
| 33,857                            | 8,406    | 25,451  |
| 40,010                            | 3,508    | 36,502  |
| 403,300                           | 35,047   | 368,253 |
| 76,663                            | 9,122    | 67,541  |
| 310                               | 49       | 261     |
| 76,353                            | 9,073    | 67,280  |

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

הפסד אקטוארי  
סך כל הרווח הכולל לתקופה  
לפני מסים על ההכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015 |  |                 |  |
|---|--|-----------------|--|
| סה"כ  | קרן פנסיה חדשה<br>אלפי ש"ח<br>(בלתי מבוקר) | קרן פנסיה ותיקה |  |
| 23,093  | 7,224                                      | 15,869          | הכנסות מדמי ניהול                          |
| 23,093  | 7,224                                      | 15,869          | <b>סך כל ההכנסות</b>                       |
| 4,267   | 4,267                                      | -               | עמלות, הוצאות שיווק<br>והוצאות רכישה אחרות |
| 7,731   | 3,105                                      | 4,626           | הוצאות הנהלה וכלליות                       |
| 3,798   | -  | 3,798           | הוצאות אחרות                               |
| 1,279   | -  | 1,279           | הוצאות מימון                               |
| 17,075  | 7,372                                      | 9,703           | <b>סך כל ההוצאות</b>                       |
| 6,018   | (148)                                      | 6,166           | <b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>     |

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014 |  |                 |  |
|---|--|-----------------|--|
| סה"כ  | קרן פנסיה חדשה<br>אלפי ש"ח<br>(בלתי מבוקר) | קרן פנסיה ותיקה |  |
| 20,098  | 4,858                                      | 15,240          | הכנסות מדמי ניהול                          |
| 263   | -  | 263             | רווחים מהשקעות והכנסות מימון               |
| 20,361  | 4,858                                      | 15,503          | <b>סך כל ההכנסות</b>                       |
| 2,940   | 2,513                                      | 427             | עמלות, הוצאות שיווק<br>והוצאות רכישה אחרות |
| 6,236   | 1,974                                      | 4,262           | הוצאות הנהלה וכלליות                       |
| 4,202   | -  | 4,202           | הוצאות אחרות                               |
| 1,676   | -  | 1,676           | הוצאות מימון                               |
| 15,054  | 4,487                                      | 10,567          | <b>סך כל ההוצאות</b>                       |
| 5,307   | 371  | 4,936           | <b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>            |

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015 |  |                 |
|--|--|-----------------|
| סה"כ   | קרן פנסיה חדשה<br>אלפי ש"ח<br>(בלתי מבוקר) | קרן פנסיה ותיקה |
| 11,605   | 3,645                                      | 7,960           |
| 11,605   | 3,645                                      | 7,960           |
| 2,303  | 2,303                                      | -               |
| 3,724  | 1,455                                      | 2,269           |
| 1,899  | -  | 1,899           |
| 1,031  | -  | 1,031           |
| 8,957  | 3,758                                      | 5,199           |
| 2,648  | (113)                                      | 2,761           |

הכנסות מדמי ניהול

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

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014 |  |                 |
|--|--|-----------------|
| סה"כ   | קרן פנסיה חדשה<br>אלפי ש"ח<br>(בלתי מבוקר) | קרן פנסיה ותיקה |
| 10,709   | 2,766                                      | 7,943           |
| 110  | -  | 110             |
| 10,819   | 2,766                                      | 8,053           |
| 1,321  | 1,109                                      | 212             |
| 3,123  | 1,094                                      | 2,029           |
| 1,912  | -  | 1,912           |
| 1,064  | -  | 1,064           |
| 7,420  | 2,203                                      | 5,217           |
| 3,399  | 563  | 2,836           |

הכנסות מדמי ניהול

רווחים מהשקעות 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

**ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)**

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

| לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 |                                 |                 |
|--|---------------------------------|-----------------|
| סה"כ                                       | קרן פנסיה חדשה אלפי ש"ח (מבוקר) | קרן פנסיה ותיקה |
| 43,865                                     | 10,665                          | 33,200          |
| 304  | -                               | 304             |
| <u>44,169</u>                              | <u>10,665</u>                   | <u>33,504</u>   |
| 8,433                                      | 7,088                           | 1,345           |
| 14,700                                     | 5,461                           | 9,239           |
| 8,406                                      | -                               | 8,406           |
| 3,508                                      | 2                               | 3,506           |
| <u>35,047</u>                              | <u>12,551</u>                   | <u>22,496</u>   |
| 9,122                                      | (1,886)                         | 11,008          |
| 49   | 21                              | 28              |
| <u>9,073</u>                               | <u>(1,907)</u>                  | <u>10,980</u>   |

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

**הפסד אקטוארי**

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

**ביאור 5 - נכסים בלתי מוחשיים**

הרכב:

| יתרה להפחתה ליום |                       |                       |                       |                       |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 31 בדצמבר 2014   | 30 ביוני 2014         | 30 ביוני 2015         | הפחתה שנצברה          | עלות                  |
| אלפי ש"ח (מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) |
| 1,064,891        | 1,064,891             | 1,064,891             | -                     | 1,064,891             |
| 113,124          | 129,179               | 100,302               | 478,357               | 578,659               |
| 5,835            | 6,623                 | 5,050                 | 10,865                | 15,915                |
| 1,459            | 1,741                 | 2,773                 | 1,845                 | 4,618                 |
| 195              | 244                   | 150                   | 580                   | 730                   |
| <u>1,185,504</u> | <u>1,202,678</u>      | <u>1,173,166</u>      | <u>491,647</u>        | <u>1,664,813</u>      |

מוניטין בסיס לקוחות מותג תוכנות הוצאות נדחות סה"כ



**ביאור 6 - הון ודרישות הון**

- א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשכון.
- ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 ("תקנות ההון") והנחיות הממונה.

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני |              |
|----------------|---------------|--------------|
|                | 2014          | 2015         |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח     |
| (מבוקר)        | (בלתי מבוקר)  | (בלתי מבוקר) |
| 549,198        | 536,718       | 583,189      |
| 119,461        | 114,649       | 122,205      |
| 429,737        | 422,069       | 460,984      |

הון עצמי קיים  
הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון (א)(ב)  
עודף

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 40,314  | 39,394  | 40,906  |
| 81,561  | 77,405  | 83,742  |
| 121,875 | 116,799 | 124,648 |
| (2,414) | (2,150) | (2,443) |
| 119,461 | 114,649 | 122,205 |

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :  
היקף הנכסים המנוהלים  
הוצאות שנתיות  
סך הכל  
הקלה בגין קרן פנסיה ותיקה  
סך הכל הסכום הנדרש

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

בנוסף לכך נקבעו, במסגרת התקנות, כללי השקעה של ההון העצמי המזערי הנדרש. הוראות אלו הורחבו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 שפורסמו בחודש אפריל 2012 ("תקנות ההשקעה").  
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) 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 תאגידים, 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 אחרים, פיקדונות, ספקים וזכאים אחרים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

| ליום 30 ביוני 2015 |                |
|--------------------|----------------|
| שווי הוגן          | הערך בספרים    |
| אלפי ש"ח           |                |
| (בלתי מבוקר)       |                |
| 212,985            | 209,759        |
| <b>355,340</b>     | <b>337,047</b> |

**התחייבויות שאינן שוטפות:**  
 הלוואות מבנקים לזמן ארוך  
 התחייבויות אחרות לזמן ארוך

| ליום 30 ביוני 2014 |                |
|--------------------|----------------|
| שווי הוגן          | הערך בספרים    |
| אלפי ש"ח           |                |
| (בלתי מבוקר)       |                |
| 186,838            | 172,871        |
| <b>512,192</b>     | <b>479,573</b> |

**התחייבויות שאינן שוטפות:**  
 הלוואות מבנקים לזמן ארוך  
 התחייבויות אחרות לזמן ארוך

| ליום 31 בדצמבר 2014 |                |
|---------------------|----------------|
| שווי הוגן           | הערך בספרים    |
| אלפי ש"ח            |                |
| (מבוקר)             |                |
| 181,810             | 172,929        |
| <b>476,842</b>      | <b>450,956</b> |

**התחייבויות שאינן שוטפות:**  
 הלוואות מבנקים לזמן ארוך  
 התחייבויות אחרות לזמן ארוך

**ב. היררכיית שווי הוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן**

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

| ליום 30 ביוני 2015 |          |          |               |
|--------------------|----------|----------|---------------|
| רמה 1              | רמה 2    | רמה 3    | סה"כ          |
| אלפי ש"ח           |          |          |               |
| 52,535             | -        | -        | 52,535        |
| 6,434              | -        | -        | 6,434         |
| <b>58,969</b>      | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>58,969</b> |

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

| ליום 30 ביוני 2014 |       |       |        |
|--------------------|-------|-------|--------|
| רמה 1              | רמה 2 | רמה 3 | סה"כ   |
| אלפי ש"ח           |       |       |        |
| 47,347             | -     | -     | 47,347 |

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

## ביאור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. היררכיית שווי הוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2014 |       |       |        |
|---------------------|-------|-------|--------|
| סה"כ                | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1  |
| אלפי ש"ח            |       |       |        |
| 59,981              | -     | -     | 59,981 |

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:  
אג"ח חוב ממשלתיות

## ביאור 9 - התחייבויות תלויות

א. ביום 9 בנובמבר 2010 הוגשה על ידי עמית בקופת הגמל גדיש המנוהלת ע"י החברה ("הקופה"), תובענה (ת"צ 17626-11-10) ובקשה לאשרה כייצוגית ("התובענה" ו-"בקשת האישור", בהתאמה) בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו כנגד החברה וחברת האם.

התובע טוען כי עם הצטרפותו כעמית לקופה הובטח לו כי שיעור דמי הניהול שייגבו ממנו יהיה קבוע וכי החברה העלתה את שיעור דמי הניהול בהפרת ההתחייבות ומבלי לתת לו הודעה מוקדמת בת 60 יום. הוא ביקש כי תביעתו תאושר כייצוגית לגבי כל קבוצת העמיתים שקיבלו התחייבות נטענת לדמי ניהול בשיעור קבוע, ושדמי הניהול הנגבים מהם הועלו על ידי החברה ללא הסכמתם וכן לגבי כל קבוצת העמיתים שדמי הניהול שלהם הועלו מבלי שקיבלו הודעה של 60 יום לפני ההעלאה ("הקבוצות").

המבקש אמד את הנזק לקבוצות בכ-40 מיליון ש"ח, עד למועד הגשת התביעה.

הצדדים הגיעו לפשרה ביחס לקבוצת עמיתים שדמי הניהול שלה הועלו ביום 1 בינואר 2010, מבלי שנמסרה להם הודעה על ההעלאה לפחות 60 יום מראש. לפי ההסדר, חברי הקבוצה יפוצו בסכום החיוב העודף ב-60 הימים שלאחר ההעלאה. ביום 11 באוקטובר 2013 בית המשפט אישר את הפשרה. בהתאם לחישוב שערכה החברה סכום הפיצוי הסתכם לכ-1,115 אש"ח. בנוסף, במסגרת הפשרה, החברה שילמה לתובע הייצוגי גמול של 50 אש"ח ולפרקליטיו שכר טרחה בסכום השווה ל-10% מסכום הפיצוי לכלל חברי הקבוצה. החברה קיימה את הסדר הפשרה.

ביום 23 בדצמבר 2013, הגיש חיים אופיר, התובע בת"צ 17626-11-10 תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית, כנגד החברה והחברה האם.

התובע טוען כי הסדר פשרה שהושג בין הצדדים בתובענה הקודמת, התבסס על הצהרתה של החברה כי לא הייתה כל התחייבות כלפי עמיתי קופות הגמל גדיש כי שיעור דמי הניהול שייגבה מהם יהיה קבוע ויעמוד על 0.25% וכי לא נמצא כל מסמך המעיד על כך. לטענת התובע, ביום 6 באפריל 2013 פנה אליו מר צבי קרני, הגזבר הראשי של פז לשעבר ואמר לו כי מצא מכתב מיום 22 במאי 2000 שנשלח אליו מאגף קופות הגמל פנסיה וביטוח של בנק הפועלים שכותרתו "דמי ניהול קופות גמל עם עובדי פז". במכתב נכתב בין היתר כי דמי הניהול בקופות הגמל על שם "פז" הינם 0.25% בכל הקופות שברשותם, לצמיתות. לפיכך טוען המבקש כי החברה רימתה או לכל הפחות הטעתה את המבקש, את בית המשפט ואת היועץ המשפטי לממשלה כי לא קיימת התחייבות כזו. המבקש עותר לכך שהסעיפים בהסדר הפשרה, אשר חוסמים את חברי הקבוצה בתובענה הקודמת להגיש תובענה נגד החברה בעילת ההתחייבות ("הקבוצה המקורית"), יבוטלו או לחילופין, להצהיר כי כל אחד מחברי הקבוצה בתובענה הקודמת רשאי לתבוע את החברה בגין הפרת ההתחייבות לדמי ניהול בשיעור מופחת; לחייב את החברה לגלות את ההתחייבויות לגבי דמי ניהול בשיעור מופחת אשר ניתנו על ידי הבנק לכל אחד מעמיתי גדיש לצמיתות, לתקופה מוגבלת או ללא הגבלת זמן ("הקבוצה החדשה"); לחייב את החברה לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה החדשה את ההפרש בין דמי הניהול שנגבו ממנו בפועל לבין השיעור שהובטח לו על ידי הבנק או לחילופין, לחייב את החברה לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה המקורית את ההפרש בין דמי הניהול שנגבו ממנו בפועל לבין השיעור שהובטח לו על ידי הבנק במהלך שבע שנים שקדמו להגשת התובענה הקודמת; לחייב את החברה להימנע מהעלאת דמי הניהול לכל אחד מחברי הקבוצה החדשה בהתאם למשך ההתחייבות שניתנה לאותו חבר או לחילופין, לחייב את החברה להימנע לצמיתות מהעלאת דמי הניהול לכל אחד מחברי הקבוצה המקורית. לאחר הגשת תשובת החברה, הגיש התובע את תגובתו לתשובה. דיון קדם משפט התקיים ביום 3 במרץ 2015, במסגרתו טענה החברה לעניין השאלה האם המבקש הרים את הנטל לביטולו של הסכם הפשרה. ביום 30 ביוני 2015 התקיים דיון הוכחות, במסגרתו נחקרו העדים מטעם המבקש ועד מטעם החברה. חקירתו הנגדית של העד מטעם החברה טרם הסתיימה והמשכה נקבע ליום 10 בינואר 2016.

להערכת החברה, בהתבסס על עורכי הדין שמטפלים בתביעה, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

## ביאור 9 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. 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 ("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 3.84 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 לתגובת החברה. ביום 15 באוקטובר 2013 הוגשה מטעם המבקשת בקשה לגילוי ועיון במסמכים הבאים: הסכם הרכישה של הקופה מחברת גד גמולים בע"מ, חברת בת של בנק הפועלים והסכם הרכישה של קופות הגמל מבנק לאומי. בית המשפט חייב את החברה לחשוף את הסעיפים הנוגעים לאחריות החברה לחובותיהם של הבנקים ואילו יתר הסעיפים הושחרו. בימים 5 בינואר 2014, 20 בינואר 2014 ו-30 במרץ 2014 התקיימו דיוני הוכחות במסגרתם נחקרו בחקירה נגדית העדים מטעם הצדדים

המבקשת הגישה ביום 27 במאי 2014 את הסיכומים מטעמה. החברה הגישה סיכומים מטעמה ב-1 בספטמבר 2014. ביום 1 במרס 2015 ניתנה החלטה לאשר לנהל את התובענה כתובענה ייצוגית. במסגרת ההחלטה, נקבע כי הקבוצה שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית היא "כל המוטבים של עמיתים שנפטרו שאת דבר היותם בעלי זכויות בכספים המוחזקים בידי המשיבה לא הביאה המשיבה לידיעתם, שלא קיבלו הודעה על העלאת דמי ניהול ושהמשיבה לא שלחה להם הודעות ודיווחים שוטפים. בקבוצה יכללו גם עמיתים בחשבונות רדומים שנותק הקשר עמם שלא קיבלו הודעות שוטפות או הודעה על העלאת דמי הניהול". בהחלטה נקבע כי המבקשת הוכיחה ברמה הלכאורית הנדרשת בשלב זה של הבקשה לאישור תובענה ייצוגית את עילות התביעה הבאות - העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט ופגיעה באוטונומיה - נטילת החופש לעשות בכספים כרצונם. כן נקבע, כי הוכח ברמה הלכאורית הנדרשת בשלב זה של הבקשה לאישור תובענה ייצוגית כי נגרם למבקשת ולחברי הקבוצה נזק, בגין פגיעה באוטונומיה, העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת ואי מתן שירותים וכי הם זכאים לפיצוי בגין נזקים אלה. החברה הגישה לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על ההחלטה, וביום 8 ביולי 2015 דחה בית המשפט העליון את הבקשה. על החברה להגיש כתב הגנה עד ליום 6 באוגוסט 2015, ועל התובעת הייצוגית להגיש את תשובתה לכתב ההגנה עד ליום 10 בספטמבר 2015. קדם משפט נקבע ליום 7 בדצמבר 2015.

ג. ביום 25 בנובמבר 2014 הגישה עמיתה בקופת הגמל "פסגות גמל בטא (סגנון)" ("הקופה"), המנוהלת ע"י החברה, תובענה (ת"צ 14-11-53967) ובקשה לאשרה כייצוגית, בין היתר נגד פסגות בית השקעות, החברה ופסגות חברה לביטוח בע"מ. טענות התובעת נוגעות לחיובם של העמיתים בקופת הגמל בפרמיה עבור ביטוח חיים קבוצתי, במהלך שבע השנים האחרונות, ללא קבלת הסכמתם לביטוח זה. לטענת התובעת, קופת הגמל חייבת לקבל הסכמה מראש של עמיתה על מנת לבטחם בביטוח חיים קבוצתי, והסכמה זו צריכה להיות מפורשת ובכתב. נטען כי הנתבעות הפרו את הוראות הדין, הפרו את התקנון של קופת הגמל "גדיש", הפרו את חובת הנאמנות, התנהלו בחוסר תום לב וכן נטען לעילה של עשיית עושר ולא במשפט בשל גביית כספים שלא כדין ולעוולה של הפרת חובה חקוקה (סעיף 63 לפקודת הניזקין).

סכום התובענה הייצוגית מסתכם בסך של כ-321,750 אלפי ש"ח. סכום זה מורכב מנזק של 495 ש"ח לכל עמית בקבוצה- נזק ממוני בסך של 245 ש"ח ונזק שאינו ממוני (בגין פגיעה באוטונומיה) בסך 250 ש"ח. התובעת מעריכה שמשפר חברי הקבוצה נאמד בכ-650,000 עמיתים. ביום 20 במאי 2015, הגישה החברה את תגובתה לבקשה. על המבקשת להגיש תשובתה עד ליום 6 באוגוסט 2015. דיון מקדמי קבוע ליום 8 באוקטובר 2015 בבית המשפט המחוזי בחיפה. להערכת החברה, בהתבסס על עורכי הדין שמטפלים בתביעה, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

## ביאור 9 - התחייבויות תלויות (המשך)

## ד. טיוב נתונים

חוזר גופים מוסדיים 2013-9-16 - "טיוב נתוני זכויות העמיתים בגופים המוסדיים" פורסם ביום 18 בנובמבר 2013, החוזר מגדיר את הפעולות הנדרשות מגוף מוסדי על מנת להבטיח, ככל הניתן, כי רישום זכויות העמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. במסגרת פרויקט הטיוב עליו מורה החוזר גוף מוסדי נדרש לבצע את הפעולות הבאות לגבי נתוני ממשק האחזקות:

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

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

גוף מוסדי יקים ועדת היגוי הכפופה למנכ"ל אשר תגבש את תכנית העבודה ותדווח באופן שוטף לדירקטוריון על התקדמות פרויקט הטיוב. הדירקטוריון יאשר את תכנית העבודה של הפרויקט וידון בנושא לפחות אחת לחצי שנה.

החוזר קובע לוח זמנים לביצוע הפעולות במסגרת פרויקט הטיוב, ובכלל זה קובע כי הפרויקט כולו יסתיים עד ליום 30 ביוני 2016.

החברה הקימה ועדת היגוי, התקשרה עם משרד רו"ח קוסט, פורר גבאי את קסירר לצורך ליווי פרויקט הטיוב. כמו כן, אישרה את תכנית העבודה בדירקטוריון החברה. החברה בעיצומו של תהליך טיוב נתונים מנהליים. כמו כן, החלה החברה בטיוב נתונים כספיים ובשלב זה לא נמצאו פערים בעלי השלכות מהותיות על התוצאות הכספיות של החברה.

## ה. חוזר הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת

החוזר פורסם ביום 27 באוגוסט 2013. 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 31 באוגוסט 2015.

הוראות החוזר לא חלות על חברות המנהלות קופות גמל מרכזיות וקרנות ותיקות.

החברה ביצעה הפרשה בדוחותיה הכספיים בהתאם להערכת הנהלת החברה.

## ביאור 9 - התחייבויות תלויות (המשך)

**בקשות לאישור תובענות כייצוגיות**

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות לעיל, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגיות תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר כי טענות 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 | כמות תביעות |  |
|-------------|-------------|--|
| אלפי ש"ח    |             |  |
| 3,840,000   | 1           | תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:             |
| 461,000     | 2           | בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (*): |

סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ- 16,600 אלפי ש"ח, ליום 30 ביוני 2015 ובכ- 10,000 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2014.

(\* סכום של 321,000 אלפי ש"ח שייך לתביעה המתייחסת למספר חברות בקבוצה ולא יוחס סכום ספציפי לחברה.

ככלל קיימת חשיפה אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתה. 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**

- א. בהמשך לאמור בביאור 14ד' (3) בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 18 בפברואר 2015, בוצע תיקון בהסכם מימון של החברה ("התיקון") מול הבנקים המממנים כך שהריביות הופחתו לריבית קבועה בלבד בשיעור של 2.9%. בעקבות התיקון שילמה החברה לבנקים המממנים עמלה בסך של כ- 4.8 מיליון ש"ח.
- כמו כן, במקרה של פירעון מוקדם של ההלוואות במועד שלאחר ביצוע התיקון, תשלם החברה בנוסף לתשלום עבור הנזק הכלכלי שנגרם לבנקים המממנים (כמפורט בהסכמי המימון), עמלה נוספת, אשר תופחת על פני השנים שנותרו לפירעון ההלוואות ועד לאפריל 2018, כאשר לאחר מועד זה לא תשולם העמלה הנוספת כאמור.
- ב. בהמשך לאמור בביאור 14ד' (1) בדוחות הכספיים השנתיים, על פי אישור דירקטוריון החברה מיום 20 בינואר 2015, התשלום הנוסף בסך 58.8 מיליון ש"ח, יבוצע בשני תשלומים, כך שביום 31 במרס 2015 שולם סך של 38.8 מיליון ש"ח, וביום 30 בספטמבר 2015 ישולם סך של 20 מיליון ש"ח.
- ג. בהתאם לאישור דירקטוריון החברה מיום 20 בינואר 2015, תשלום פירעון שטר ההון, לחברה האם, בסך 50 מיליון ש"ח יבוצע בשני תשלומים שווים, האחד ביום 31 בדצמבר 2015 והשני ביום 31 במרס 2016.
- ד. בהמשך לאמור בביאור 14ד' (2) בדוחות הכספיים השנתיים, ובהתאם לאישור דירקטוריון החברה מיום 26 במאי 2015 ("אישור הדירקטוריון"), בוצע ביום 28 ביוני 2015 פירעון מוקדם של יתרת הקרן של שטר החוב בצירוף הפרשי הצמדה וריבית לטובת חברות פנומל.
- לצורך ביצוע הפירעון המוקדם ובמסגרת אישור הדירקטוריון, נלקחה הלוואה נוספת ("ההלוואה הנוספת") מהבנקים המממנים על פי אותם תנאים שנקבעו במסגרת התיקון בהסכמי המימון כמפורט בסעיף א' לעיל.
- על פי הסכם המימון סך ההלוואה הנוספת אותה חבה החברה לטובת הבנקים המממנים עומדת על סך 70 מיליון ש"ח ותשלום ב-4 תשלומים, כאשר 3 תשלומים ראשונים שווים בסך 14 מיליון ש"ח כל אחד, ותשלום אחרון בסך של 28 מיליון ש"ח.

**ביאור 11 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

בהמשך לאמור בביאור 14ד' (2) בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 16 ביולי 2015, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה, את ההצעה של אפ.פס אקוויזישן בע"מ ("אייפקס"), המחזיקה ב-76.8% מהחברה האם של החברה, להסבת ההלוואה מחברות פנומל לאייפקס, כך שאייפקס תיכנס בנעליהן של חברות פנומל כבעלת החוב הנ"ל כלפי החברה, והכל בכפוף לקבלת האישורים הרגולטורים. יצוין, כי במסגרת הצעה זו, אייפקס הציעה כי תהא נכונה (בכפוף לתנאים המפורטים בהצעה) לשלם סכום עבור רכישת יתרת המניות של חברות פנומל בחברה האם, אשר יחולק בין הנושים (לרבות החברה) ובעלי העניין בחברות פנומל ובחברה האם שלה והכל כמפורט בהצעה כאמור, ובכפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים.