

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 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 ורווח כולל 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 30 ביוני 2017 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 הישות". 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 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

26 ביולי 2017

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		ביאור	
	2016	2016		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,145,259	1,152,527	1,138,716	5	נכסים:
66,100	68,986	72,487		נכסים בלתי מוחשיים
82	87	77		הוצאות רכישה נדחות
-	640	601		רכוש קבוע
48,924	45,870	42,133		נכסי מסים שוטפים
				חייבים ויתרות חובה
75,459	80,996	92,747		השקעות פיננסיות:
390	325	291		נכסי חוב סחירים
				נכסי חוב שאינם סחירים
75,849	81,321	93,038		סך כל השקעות פיננסיות
78,681	40,365	37,821		מזומנים ושווי מזומנים
1,414,895	1,389,796	1,384,873		סך כל הנכסים
			6	הון:
107	107	107		הון מניות
341,300	341,300	341,300		פרמיה על מניות
37,870	37,830	37,934		קרנות הון
302,539	271,789	315,588		עודפים
681,816	651,026	694,929		סך כל ההון
215,481	219,594	235,507		התחייבויות:
463	238	235		התחייבויות בגין מסים נדחים
2,277	-	-		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
59,593	54,545	71,032		התחייבויות בגין מסים שוטפים
455,265	464,393	383,170		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פיננסיות
733,079	738,770	689,944		סך כל ההתחייבויות
1,414,895	1,389,796	1,384,873		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: 26 ביולי 2017

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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
465,949	118,389	111,959	234,531	225,262	הכנסות
174	217	1,271	504	1,644	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
290	179	213	179	421	רווחים מהשקעות והכנסות מימון הכנסות אחרות
466,413	118,785	113,443	235,214	227,327	סך כל ההכנסות
104,180	23,741	25,120	46,852	50,552	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
238,715	60,072	54,980	116,681	110,734	הוצאות הנהלה וכלליות
20,058	5,021	3,676	10,041	7,352	הוצאות אחרות
16,885	4,272	3,745	8,645	7,604	הוצאות מימון
379,838	93,106	87,521	182,219	176,242	סך כל ההוצאות
86,575	25,679	25,922	52,995	51,085	רווח לפני מסים על ההכנסה
16,653	10,131	10,655	14,065	20,036	מסים על הכנסה
69,922	15,548	15,267	38,930	31,049	רווח נקי לתקופה
242	-	-	-	-	הפסד כולל שלא יועבר לרווח והפסד
69,680	15,548	15,267	38,930	31,049	הפסד אקטוארי, נטו ממס רווח כולל אחר לתקופה

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 שטרי הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)								
107	341,300	2,502	14,129	6,521	14,718	302,539	681,816	
-	-	-	-	-	-	31,049	31,049	
-	-	-	64	-	-	-	(18,000)	
-	-	-	-	-	-	-	64	
107	341,300	2,502	14,193	6,521	14,718	315,588	694,929	
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)								
107	341,300	2,502	14,025	6,521	14,718	232,859	612,032	
-	-	-	-	-	-	38,930	38,930	
-	-	-	64	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	64	
107	341,300	2,502	14,089	6,521	14,718	271,789	651,026	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 באפריל 2017 (בלתי מבוקר)								
107	341,300	2,502	14,172	6,521	14,718	300,321	679,641	
-	-	-	-	-	-	15,267	15,267	
-	-	-	21	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	21	
107	341,300	2,502	14,193	6,521	14,718	315,588	694,929	

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 שטרי הון 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	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
107	341,300	2,502	14,058	6,521	14,718	256,241	635,447	
-	-	-	-	-	-	15,548	15,548	
-	-	-	31	-	-	-	31	
107	341,300	2,502	14,089	6,521	14,718	271,789	651,026	
107	341,300	2,502	14,025	6,521	14,718	232,859	612,032	
-	-	-	-	-	-	69,922	69,922	
-	-	-	-	-	-	(242)	(242)	
-	-	-	104	-	-	-	104	
107	341,300	2,502	14,129	6,521	14,718	302,539	681,816	

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 באפריל 2016 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה תשלום מבוסס מניות יתרה ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)

רווח לשנה הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)

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

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
69,922	15,548	15,267	38,930	31,049	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:
(116)	(200)	(1,269)	(471)	(1,650)	נכסי חוב סחירים
-	(50)	-	(50)	-	נכסי חוב שאינם סחירים
16,277	4,061	5,018	8,420	8,654	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(6,184)	(2,008)	(1,098)	(9,020)	(6,387)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות:
11	3	2	6	5	רכוש קבוע
23,492	5,766	5,051	11,398	9,913	נכסים בלתי מוחשיים
104	31	21	64	64	עסקאות תשלום מבוסס מניות
16,653	10,131	10,655	14,065	20,036	מיסים על הכנסה
50,237	17,734	18,380	24,412	30,635	
(21,470)	(5,228)	(643)	(14,765)	6,781	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(1,049)	(3,538)	9,905	(2,751)	11,439	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(246)	(53)	(121)	(103)	(228)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(22,765)	(8,819)	9,141	(17,619)	17,992	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(11,017)	(3,540)	(1,242)	(7,378)	(7,797)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
1,346	55	198	674	1,237	ריבית ששולמה
(678)	(4)	(54)	(671)	(3,000)	ריבית שהתקבלה
-	-	-	-	122	מסים ששולמו
(10,349)	(3,489)	(1,098)	(7,375)	(9,438)	מסים שהתקבלו
87,045	20,974	41,690	38,348	70,238	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(7,078)	(1,013)	(2,077)	(2,252)	(3,370)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(16,168)	(1,411)	47	(20,613)	(16,776)	השקעה בתוכנות
(23,246)	(2,424)	(2,030)	(22,865)	(20,146)	רכישות (מכירות), נטו של השקעות פיננסיות
-	-	-	-	(18,000)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(72,952)	(52,952)	(52,952)	(62,952)	(72,952)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(72,952)	(52,952)	(52,952)	(62,952)	(90,952)	דיבידנד ששולם
(9,153)	(34,402)	(13,292)	(47,469)	(40,860)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
87,834	74,767	51,113	87,834	78,681	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
78,681	40,365	37,821	40,365	37,821	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 וחיסכון ("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 26 ביולי 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		

הכנסות	גמל	פנסיה	סה"כ
הכנסות מדמי ניהול	199,067	26,195	225,262
רווחים מהשקעות והכנסות מימון	1,644	-	1,644
הכנסות אחרות	421	-	421
סך כל ההכנסות	201,132	26,195	227,327

הוצאות	גמל	פנסיה	סה"כ
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	43,137	7,415	50,552
הוצאות הנהלה וכלליות	104,706	6,028	110,734
הוצאות אחרות	4,201	3,151	7,352
הוצאות מימון	7,129	475	7,604
סך כל ההוצאות	159,173	17,069	176,242
רווח לפני מסים על ההכנסה	41,959	9,126	51,085

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		

הכנסות	גמל	פנסיה	סה"כ
הכנסות מדמי ניהול	209,140	25,391	234,531
רווחים מהשקעות והכנסות מימון	504	-	504
הכנסות אחרות	179	-	179
סך כל ההכנסות	209,823	25,391	235,214

הוצאות	גמל	פנסיה	סה"כ
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	41,072	5,780	46,852
הוצאות הנהלה וכלליות	109,228	7,453	116,681
הוצאות אחרות	6,544	3,497	10,041
הוצאות מימון	8,090	555	8,645
סך כל ההוצאות	164,934	17,285	182,219
רווח לפני מסים על ההכנסה	44,889	8,106	52,995

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		
(בלתי מבוקר)		

111,959	13,312	98,647
1,271	-	1,271
213	-	213
113,443	13,312	100,131
25,120	2,514	22,606
54,980	2,662	52,318
3,676	1,576	2,100
3,745	236	3,509
87,521	6,988	80,533
25,922	6,324	19,598

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 30 ביוני 2016		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		
(בלתי מבוקר)		

118,389	12,848	105,541
217	-	217
179	-	179
118,785	12,848	105,937
23,741	2,926	20,815
60,072	3,933	56,139
5,021	1,748	3,273
4,272	274	3,998
93,106	8,881	84,225
25,679	3,967	21,712

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

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
466,413	53,398	413,015
104,180	19,204	84,976
238,715	14,957	223,758
20,058	6,995	13,063
16,885	1,112	15,773
379,838	42,268	337,570
86,575	11,130	75,445
368	58	310
86,207	11,072	75,135

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה

26,195	9,751	16,444
7,415	7,415	-
6,028	3,015	3,013
3,151	-	3,151
475	-	475
17,069	10,430	6,639
9,126	(679)	9,805

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה

25,391	9,189	16,202
5,780	5,780	-
7,453	3,330	4,123
3,497	-	3,497
555	-	555
17,285	9,110	8,175
8,106	79	8,027

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה

13,312	4,947	8,365
2,514	2,514	-
2,662	1,191	1,471
1,576	-	1,576
236	-	236
6,988	3,705	3,283
6,324	1,242	5,082

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

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה

12,848	4,599	8,249
2,926	2,926	-
3,933	1,605	2,328
1,748	-	1,748
274	-	274
8,881	4,531	4,350
3,967	68	3,899

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 (הפסד) 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			
31 בדצמבר	30 ביוני		שנצברה	תוספות	עלות	
2016	2017	2016	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
1,064,891	1,064,891	1,064,891	-	-	1,064,891	מוניטין
68,957	78,216	62,350	516,309	-	578,659	בסיס לקוחות
2,726	3,485	1,981	13,934	-	15,915	מותג
8,665	5,873	9,484	8,879	3,370	14,993	תוכנות
20	62	10	720	-	730	הוצאות נדחות
1,145,259	1,152,527	1,138,716	539,842	3,370	1,675,188	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 וחסכון.

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		
2016	2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
681,816	651,026	694,929		הון עצמי קיים
121,963	118,987	120,972		הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון (א) (ב)
559,853	532,039	573,957		עודף
43,142	42,530	43,168		(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
81,315	78,964	80,259		היקף הנכסים המנוהלים
124,457	121,494	123,427		הוצאות שנתיות
(2,494)	(2,507)	(2,455)		סך הכל
121,963	118,987	120,972		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 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 30 ביוני 2017	
שווי הוגן	הערך בספרים
	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)
387,894	383,170

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ליום 30 ביוני 2016	
שווי הוגן	הערך בספרים
	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)
477,950	464,393

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' בדוחות הכספיים השנתיים.

ליום 30 ביוני 2017

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
			אלפי ש"ח
92,747	-	-	92,747

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:
אג"ח חוב ממשלתיות

ליום 30 ביוני 2016

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
			אלפי ש"ח
80,996	-	-	80,996

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:
אג"ח חוב ממשלתיות

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 ההליכים והתביעות המתוארים בביאור 24 בדוחות הכספיים השנתיים לא חל שינוי מהותי בתקופת הדיווח.

- א. בהמשך לאמור בביאור 24ב', ביום 25 באפריל 2017 נחקרה התובעת בעדות מוקדמת בפני בית המשפט הנכבד. ביום 26 בספטמבר 2017 צפוי להתקיים קדם משפט בו תידון בקשת התיקון של התובעת הייצוגית. במקביל, בהסכמת הצדדים, בשבועות האחרונים מונה בודק מטעם המגשרת.
- ב. בהמשך לביאור 24ג', ביום 23 במאי 2017 הוגשה עמדת הרשות לשוק ההון, ביטוח וחסכון. קדם משפט נוסף התקיים ביום 29 במאי 2017. דיון הוכחות קבוע ליום 19 בנובמבר 2017.
- ג. בהמשך לביאור 24ה', התיק נקבע להמשך דיון ביום 2 באוקטובר 2017.
- ד. בהמשך לאמור בביאור 24ז', החברה נדרשת להגיש את תשובתה לבקשת האישור עד ליום 5 בספטמבר 2017.
- ה. בהמשך לאמור בביאור 24ח', ביום 9 באפריל 2017 החברה הגישה את תשובתה לבקשות. התיקים נקבעו לקדם משפט ביום 11 בינואר 2018.
- ו. בהמשך לאמור בביאור 26ב', ביום 20 במרץ 2017 עתרה החברה לסילוק הבקשה על הסף וכן להשהיית מועד הגשת התשובה לבקשה. ביום 5 באפריל הוגשה תגובת המבקשת לעתירותיה של המשיבה, וביום 4 במאי 2017 הוגשו תשובות החברה לתגובת המבקשת. ביום 8 ביוני 2017 עתרה המבקשת להורות לחברה להגיש את התשובה לבקשה באופן מיידי. ביום 20 ביוני 2017 הוגשה תגובת החברה לעתירת המבקשת ובקשה להורות למבקשת להפקיד ערובה כתנאי להמשך ניהול ההליך.
- ז. בהמשך לביאור 26ג', החברה נדרשת להגיש את תשובתה לבקשה עד ליום 20 באוגוסט 2017.

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 ההגנה 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	תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית :
1,794	8	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות :

סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד החברה, כמפורט לעיל, ליום 30 ביוני 2017 מסתכם בסך של כ-20,539 אלפי ש"ח ובסך של כ-19,966 אלפי ש"ח ליום 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 הדינוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. כמו כן קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטורים והנחיות של הממונה בחוזרים שהינם בתוקף ובטוטות 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. ביום 3 ביולי 2017, הודיע בנק הפועלים לחברה כי הסכם שירותי התפעול בינו לבין החברה יבוא על סיומו במועד בו תודיע החברה לבנק על סיומו, ובכל מקרה לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2018 ("מועד הסיום"). החברה פועלת על מנת להתקשר עם נותן שירותי תפעול חלופי החל ממועד הסיום כאמור.

ב. 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. נכון למועד הדוח לא היתה לשינוי זה השפעה מהותית על הכנסות החברה. עם זאת, תתכן השפעה עתידית על שיעור דמי הניהול הממוצעים הנגבים בערוץ הסוכנים.

ג. בהמשך לאמור בביאור 14' בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 26 ביולי 2017 אישר דירקטוריון החברה ביצוע תיקון להסכם המימון שנחתם בין החברה לבין קונסורציום הבנקים המממנים מיום 25 באוקטובר 2015 לעניין תיקון מועדי הפירעון של תשלומי פירעון מוקדם ומחיקת כל התייחסות לכתבי ההתחייבות (ECL) שהעניקו בעלי השליטה של פסגות בית השקעות לאור העובדה כי כתבי ההתחייבות כאמור בוטלו.