

**פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2017 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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

27 בנובמבר 2017

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		ביאור	
2016	2016	2017			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
					<b>נכסים:</b>
1,145,259	1,148,455	1,135,775	5		נכסים בלתי מוחשיים
66,100	63,199	73,908			הוצאות רכישה נדחות
82	85	74			רכוש קבוע
-	644	566			נכסי מסים שוטפים
48,924	49,042	40,264			חייבים ויתרות חובה
					<b>השקעות פיננסיות:</b>
75,459	80,391	92,345			נכסי חוב סחירים
390	300	161			נכסי חוב שאינם סחירים
<b>75,849</b>	<b>80,691</b>	<b>92,506</b>			<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
78,681	47,557	57,981			מזומנים ושווי מזומנים
<b>1,414,895</b>	<b>1,389,673</b>	<b>1,401,074</b>			<b>סך כל הנכסים</b>
			6		<b>הון:</b>
107	107	107			הון מניות
341,300	341,300	341,300			פרמיה על מניות
37,870	37,850	37,975			קרנות הון
302,539	282,228	329,651			עודפים
<b>681,816</b>	<b>661,485</b>	<b>709,033</b>			<b>סך כל ההון</b>
					<b>התחייבויות:</b>
215,481	223,255	243,359			התחייבויות בגין מסים נדחים
463	199	298			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,277	-	-			התחייבויות בגין מסים שוטפים
59,593	49,906	64,901			זכאים ויתרות זכות
455,265	454,828	383,483			התחייבויות פיננסיות
<b>733,079</b>	<b>728,188</b>	<b>692,041</b>			<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>1,414,895</b>	<b>1,389,673</b>	<b>1,401,074</b>			<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

מיקי אסף, רו"ח  
סמנכ"ל כספים

ענת כנפו תבור  
מנהלת כללית

שלמה פשה  
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 בנובמבר 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	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	115,544	<b>110,250</b>	350,075	<b>335,512</b>	<b>הכנסות</b>
174	(126)	(94)	378	<b>1,550</b>	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
290	176	<b>6</b>	355	<b>427</b>	רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון הכנסות אחרות
<b>466,413</b>	<b>115,594</b>	<b>110,162</b>	<b>350,808</b>	<b>337,489</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
104,180	33,804	<b>24,074</b>	80,656	<b>74,626</b>	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
238,715	58,804	<b>57,371</b>	175,485	<b>168,105</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
20,058	5,016	<b>3,675</b>	15,057	<b>11,027</b>	הוצאות אחרות
16,885	3,870	<b>3,126</b>	12,515	<b>10,730</b>	הוצאות מימון
<b>379,838</b>	<b>101,494</b>	<b>88,246</b>	<b>283,713</b>	<b>264,488</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
86,575	14,100	<b>21,916</b>	67,095	<b>73,001</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
16,653	3,661	<b>7,853</b>	17,726	<b>27,889</b>	מסים על הכנסה
<b>69,922</b>	<b>10,439</b>	<b>14,063</b>	<b>49,369</b>	<b>45,112</b>	<b>רווח נקי לתקופה</b>
242	-	-	-	-	<b>הפסד כולל שלא יועבר לרווח והפסד</b>
<b>69,680</b>	<b>10,439</b>	<b>14,063</b>	<b>49,369</b>	<b>45,112</b>	הפסד אקטוארי, נטו ממס <b>רווח כולל אחר לתקופה</b>

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	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
<b>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)</b>									
107	341,300	2,502	14,129	6,521	14,718	302,539	681,816		
-	-	-	-	-	-	45,112	45,112		
-	-	-	-	-	-	(18,000)	(18,000)		
-	-	-	105	-	-	-	105		
107	341,300	2,502	14,234	6,521	14,718	329,651	709,033		
<b>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)</b>									
107	341,300	2,502	14,025	6,521	14,718	232,859	612,032		
-	-	-	-	-	-	49,369	49,369		
-	-	-	84	-	-	-	84		
107	341,300	2,502	14,109	6,521	14,718	282,228	661,485		
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 ביולי 2017 (בלתי מבוקר)</b>									
107	341,300	2,502	14,193	6,521	14,718	315,588	694,929		
-	-	-	-	-	-	14,063	14,063		
-	-	-	41	-	-	-	41		
107	341,300	2,502	14,234	6,521	14,718	329,651	709,033		



תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	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	10,439	14,063	49,369	45,112	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					רווח לתקופה
					<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>
					(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות:
(116)	130	100	(341)	(1,550)	נכסי חוב סחירים
-	-	-	(50)	-	נכסי חוב שאינם סחירים
16,277	3,852	3,135	12,272	10,373	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(6,184)	5,787	(1,421)	(3,233)	(7,808)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות:
11	2	3	8	8	רכוש קבוע
23,492	5,937	5,282	17,335	15,195	נכסים בלתי מוחשיים
104	20	41	84	105	עסקאות תשלום מבוסס מניות
16,653	3,661	7,853	17,726	27,889	מיסים על הכנסה
50,237	19,389	14,993	43,801	44,212	
					<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
(21,470)	(3,172)	1,868	(17,937)	8,649	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(1,049)	(4,639)	(8,953)	(7,390)	5,832	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(246)	(39)	63	(142)	(165)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(22,765)	(7,850)	(7,022)	(25,469)	14,316	
					<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:</b>
(11,017)	(3,417)	-	(10,795)	(9,727)	ריבית ששולמה
1,346	88	180	762	1,417	ריבית שהתקבלה
(678)	(4)	35	(675)	(2,965)	מסים ששולמו
-	-	-	-	122	מסים שהתקבלו
(10,349)	(3,333)	215	(10,708)	(11,153)	
87,045	18,645	22,249	56,993	92,487	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(7,078)	(1,865)	(2,341)	(4,117)	(5,711)	השקעה בתוכנות
(16,168)	412	252	(20,201)	(16,524)	רכישות (מכירות), נטו של השקעות פיננסיות
(23,246)	(1,453)	(2,089)	(24,318)	(22,235)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
-	-	-	-	(18,000)	דיבידנד ששולם
(72,952)	(10,000)	-	(72,952)	(72,952)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(72,952)	(10,000)	-	(72,952)	(90,952)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
(9,153)	7,192	20,160	(40,277)	(20,700)	<b>(ירידה) עלייה במזומנים ושווי מזומנים</b>
87,834	40,365	37,821	87,834	78,681	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
78,681	47,557	57,981	47,557	57,981	<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-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 ואישית לפיצויים
פסגות קמה	תגמולים ואישית לפיצויים
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 27 בנובמבר 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		

גמל	פנסיה	סה"כ	
295,553	39,959	335,512	<b>הכנסות</b>
1,550	-	1,550	הכנסות מדמי ניהול
427	-	427	רווחים מהשקעות והכנסות מימון
			הכנסות אחרות
<b>297,530</b>	<b>39,959</b>	<b>337,489</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>

גמל	פנסיה	סה"כ	
63,880	10,746	74,626	<b>הוצאות</b>
158,569	9,536	168,105	עמלות, הוצאות שיווק
6,301	4,726	11,027	והוצאות רכישה אחרות
10,029	701	10,730	הוצאות הנהלה וכלליות
			הוצאות אחרות
			הוצאות מימון
<b>238,779</b>	<b>25,709</b>	<b>264,488</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>58,751</b>	<b>14,250</b>	<b>73,001</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

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

גמל	פנסיה	סה"כ	
311,550	38,525	350,075	<b>הכנסות</b>
378	-	378	הכנסות מדמי ניהול
355	-	355	רווחים מהשקעות והכנסות מימון
			הכנסות אחרות
<b>312,283</b>	<b>38,525</b>	<b>350,808</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>

גמל	פנסיה	סה"כ	
64,136	16,520	80,656	<b>הוצאות</b>
164,326	11,159	175,485	עמלות, הוצאות שיווק
9,811	5,246	15,057	והוצאות רכישה אחרות
11,919	596	12,515	הוצאות הנהלה וכלליות
			הוצאות אחרות
			הוצאות מימון
<b>250,192</b>	<b>33,521</b>	<b>283,713</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>62,091</b>	<b>5,004</b>	<b>67,095</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

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

96,486	13,764	110,250
(94)	-	(94)
6	-	6
<b>96,398</b>	<b>13,764</b>	<b>110,162</b>
20,743	3,331	24,074
53,863	3,508	57,371
2,100	1,575	3,675
2,900	226	3,126
<b>79,606</b>	<b>8,640</b>	<b>88,246</b>
<b>16,792</b>	<b>5,124</b>	<b>21,916</b>

**הכנסות**  
 הכנסות מדמי ניהול  
 הפסדים 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 בספטמבר 2016		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		
(בלתי מבוקר)		

102,410	13,134	115,544
(126)	-	(126)
176	-	176
<b>102,460</b>	<b>13,134</b>	<b>115,594</b>
23,064	10,740	33,804
55,098	3,706	58,804
3,267	1,749	5,016
3,829	41	3,870
<b>85,258</b>	<b>16,236</b>	<b>101,494</b>
<b>17,202</b>	<b>(3,102)</b>	<b>14,100</b>

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

**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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה
39,959	15,225	24,734
10,746	10,746	-
9,536	5,250	4,286
4,726	-	4,726
701	-	701
<b>25,709</b>	<b>15,996</b>	<b>9,713</b>
<b>14,250</b>	<b>(771)</b>	<b>15,021</b>

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

38,525	13,792	24,733
16,520	16,520	-
11,159	5,287	5,872
5,246	-	5,246
596	-	596
33,521	21,807	11,714
5,004	(8,015)	13,019

**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

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

13,764	5,474	8,290
3,331	3,331	-
3,508	2,235	1,273
1,575	-	1,575
226	-	226
8,640	5,566	3,074
5,124	(92)	5,216

**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 30 בספטמבר 2016		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה

13,134	4,603	8,531
10,740	10,740	-
3,706	1,957	1,749
1,749	-	1,749
41	-	41
16,236	12,697	3,539
(3,102)	(8,094)	4,992

**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**

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 בספטמבר	הפחתה	תוספות	עלות		
2016	2016	2017	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	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
1,064,891	1,064,891	1,064,891	-	-	1,064,891	מוניטין
68,957	73,587	59,046	519,613	-	578,659	בסיס לקוחות
2,726	3,098	1,611	14,304	-	15,915	מותג
8,665	6,838	10,222	10,482	5,711	14,993	תוכנות
20	41	5	725	-	730	הוצאות נדחות
1,145,259	1,148,455	1,135,775	545,124	5,711	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 בספטמבר		
2016	2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
681,816	661,485	709,033		הון עצמי קיים
121,963	120,367	118,432		הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון (א) (ב)
559,853	541,118	590,601		עודף
43,142	42,925	43,541		(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
81,315	79,948	77,372		היקף הנכסים המנוהלים
124,457	122,873	120,913		הוצאות שנתיות
(2,494)	(2,506)	(2,481)		סך הכל
121,963	120,367	118,432		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. הוצאות 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 בהוצאות 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 בספטמבר 2017	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
390,278	383,483

התחייבויות שאינן שוטפות:  
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ליום 30 בספטמבר 2016	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
464,341	454,828

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 בספטמבר 2017**

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
71,900	-	-	71,900
20,445	-	-	20,445
<b>92,345</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>92,345</b>

**נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:**

אג"ח ממשלתיות  
 אג"ח קונצרניות

**ליום 30 בספטמבר 2016**

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
65,824	-	-	65,824
14,567	-	-	14,567
<b>80,391</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80,391</b>

**נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:**

אג"ח ממשלתיות  
 אג"ח קונצרניות

**ליום 31 בדצמבר 2016**

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
60,914	-	-	60,914
14,545	-	-	14,545
<b>75,459</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75,459</b>

**נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:**

אג"ח 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 19 בדצמבר 2017 צפוי להתקיים קדם משפט בו תידון בקשת תיקון כתב התביעה של התובעת הייצוגית. במקביל, בהסכמת הצדדים, בשבועות האחרונים מונה בודק מטעם המגשרת. בימים אלה מבצעים הבודק וצוותו את הבדיקה בהתאם להסכמות שהושגו בין הצדדים.
- 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 התקיים ביום 19 בנובמבר 2017.
- ג. בהמשך לביאור 24ה', התקיים דיון נוסף בבית המשפט העליון ביום 2 באוקטובר 2017. טרם נתקבלה החלטה בתיק.
- ד. בהמשך לאמור בביאור 24ז', ביום 13 בספטמבר 2017 הגישה החברה את תשובתה לבקשת האישור. המבקשים צפויים להגיש את תגובתם לתשובת החברה עד ליום 30 בנובמבר 2017. ביום 13 בנובמבר 2017 אישר בית המשפט להעביר את התיק לדיון בבית הדין לעבודה בתל אביב.
- 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 31 ביולי 2017 דחה בית הדין את הבקשה להפקדת ערובה וקבע כי על החברה להגיש את תשובתה לבקשה עד ליום 1 בנובמבר 2017. דיון בתיק נקבע ליום 1 בפברואר 2018.
- ז. בהמשך לביאור 26ג', ביום 31 באוגוסט 2017 הוגשה על ידי החברה בקשה לסילוק על הסף של הבקשה בין היתר מכיוון והתנאי הקבוע בסעיף 8 לחוק תובענות ייצוגיות אינו מתקיים. בהתאם להחלטת בית המשפט, על המבקשת להגיש את תשובתה לבקשת להעברת הדיון לבית הדין לעבודה, ורק לאחר מתן החלטה בבקשה להעברת הדיון, תידון הבקשה לסילוק על הסף. קדם משפט קבוע ליום 15 בפברואר 2018.

**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 בספטמבר 2017 מסתכם בסך של כ- 21,961 אלפי ש"ח ובסך של כ- 19,966 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016.

## ביאור 9 - התחייבויות תלויות (המשך)

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. 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 החברה. עם זאת, תתכן השפעה עתידית על שיעור דמי הניהול הממוצעים הנגבים בערוץ הסוכנים.

ג. בהמשך לאמור בביאור 14 ד' 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.

ד. החל מיום 26 באוקטובר 2017, בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ודירקטוריון החברה, מכהן מר שלמה פשה כיו"ר דירקטוריון החברה במקומו של מר ברק סורני.

ה. בסוף שנת 2017 צפויה גבי ענת כנפו תבור, מנכ"לית החברה ומנהלת חטיבת חסכון ארוך טווח בקבוצת פסגות, לסיים את תפקידה בקבוצת פסגות.

ו. ביום 12 בספטמבר 2017 פרסמה רשות שוק ההון חוזר 15-9-2017 דמי ניהול במכשיר החיסכון הפנסיוני- תיקון (המתקן את חוזר גופים מוסדיים 22-9-2012 "דמי ניהול במכשיר החיסכון הפנסיוני", מיום 31 בדצמבר, 2012). החוזר כולל תיקונים משמעותיים ביחס להוראות המחייבות הנוכחיות בנושא, בין עיקרי התיקונים בחוזר, נקבע כי תקופת ההנחה בדמי ניהול שתוצע לעמית תעמוד על חמש שנים לפחות (במקום שנתיים כיום) מהיום בו החלו להיגבות דמי ניהול בשיעור המוצע ("תקופת ההנחה"), נקבע כי רשימת המקרים המאפשרת לגוף מוסדי להעלות את שיעור דמי הניהול לפני השלמת תקופת ההנחה תצומצם, כן נקבע כי ההטבה בדמי הניהול בקרן הפנסיה תחול על כל החיסכון הצבור של העמית בקרן וכי עמית אשר עזב מקום עבודה והחל לעבוד במקום עבודה החדש, יהיה זכאי להסדר דמי הניהול המטיב, בהתאם לקבוע בחוזר. להערכת החברה, חוזר זה עשוי להביא לשחיקה נוספת בשיעור דמי הניהול הממוצע ובהכנסות החברה.

ז. בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), (רכישה ומכירה של ניירות ערך), התשס"ט-2009, נקבעו הוראות בקשר עם אופן רכישת ומכירה של ני"ע בידי החברה המנהלת, ביניהן נקבע כי רכישת או מכירת ניירות ערך (שירותי ברוקראזי) בידי משקיע מוסדי תתבצע לאחר קיום הליך תחרותי בתנאים הקבועים בתקנות, לבחירת ספק השירות האמור, וכי רכישה ומכירה כאמור תתאפשר באמצעות צד קשור, ובלבד שהעמלות בגין עסקת רכישה או מכירה של ניירות ערך לא יעלו על 20% מסך העמלות ששולמו בשל כלל העסקאות שביצע המשקיע המוסדי במהלך השנה וכן שהעמלה שתשולם לצד קשור, וכי יתקיימו תנאים אחרים אשר נקבעו בתקנות. ביום 1 בנובמבר 2017, פורסם תיקון לתקנות אלו. בהתאם לתיקון זה, יגדל מספר המשתתפים המינימאלי בהליך התחרותי וההליך התחרותי יערך בנפרד לכל אפיק השקעה בניירות ערך כפי שיוגדר על ידי ועדת השקעות. התיקון האמור אף קובעת לראשונה חובה לעריכת הליך תחרותי ביחס להחזקת ניירות ערך (שירותי משמורת). בהקשר זה, נקבע כי הליך תחרותי על החזקה של ניירות ערך יבוצע אחת לחמש שנים לפחות. התיקון מפרט חריגים להוראות אלו. תיקון זה עשוי להביא להפחתת עמלות החזקת ניירות הערך ולהגברת התחרות בתחום זה כתוצאה מחובת ביצוע המכרז.

**ביאור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)**

ח. בהמשך לאישורי האורגנים המוסמכים בקבוצת פסגות מחדש אוקטובר 2017, ביום 7 בנובמבר 2017 התקבל אישור מאת המחלקה המקצועית של רשות המיסים להאריך בארבע שנים את תוקפן של האופציות למניות פסגות בית השקעות שהוקצו לניצעים בשנת 2012 ושאמורות היו לפקוע בסוף חודש אוקטובר 2017. לאור האמור, הוצאות שנרשמו עד לחודש אוקטובר 2017 ייפרסו מחדש לארבע שנים נוספות. בנוסף תרשום החברה הוצאה תוספתית נוספת אשר תיפרס על פני ארבע שנים. עוד הוחלט על ידי האורגנים המוסמכים באותו המועד לבצע התאמה במחיר מימוש האופציות וזאת בהמשך למיזוג אפ פס אקוויזישן בע"מ לתוך פסגות בית השקעות בנובמבר 2015 ונטילת התחייבויותיה של אפ פס אקוויזישן בע"מ על ידי פסגות בית השקעות.