

**פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 בספטמבר 2018  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוחות ביניים על המצב הכספי
4	דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות ביניים על השינויים בהון
7	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
8	ביאור 1 - כללי
9	ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים
9	ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית
10	ביאור 4 - מגזרי פעילות
16	ביאור 5 - נכסים בלתי מוחשיים
16	ביאור 6 - הון ודרישות הון
17	ביאור 7 - מכשירים פיננסיים
19	ביאור 8 - התחייבויות תלויות
20	ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

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 הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2018 ואת דוחות הביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. 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, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

### פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 8 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

סומך חייקין  
רואי חשבון

27 בנובמבר 2018

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		ביאור	
2017	2017	2018			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
					<b>נכסים:</b>
1,132,519	1,135,775	1,125,729	5		נכסים בלתי מוחשיים
75,487	73,908	78,486			הוצאות רכישה נדחות
71	74	63			רכוש קבוע
573	566	995			נכסי מסים שוטפים
38,965	40,264	38,462			חייבים ויתרות חובה
					<b>השקעות פיננסיות:</b>
92,805	92,345	102,664			נכסי חוב סחירים
144	161	469			נכסי חוב שאינם סחירים
92,949	92,506	103,133			<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
					מזומנים ושווי מזומנים
58,033	57,981	40,781			
1,398,597	1,401,074	1,387,649			<b>סך כל הנכסים</b>
			6		<b>הון:</b>
107	107	107			הון מניות
341,300	341,300	341,300			פרמיה על מניות
36,967	37,975	37,238			קרנות הון
337,427	329,651	368,131			עודפים
715,801	709,033	746,776			<b>סך כל ההון</b>
					<b>התחייבויות:</b>
249,549	243,359	270,248			התחייבויות בגין מסים נדחים
369	298	370			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
69,023	64,901	78,433			זכאים ויתרות זכות
363,855	383,483	291,822			התחייבויות פיננסיות
682,796	692,041	640,873			<b>סך כל ההתחייבויות</b>
1,398,597	1,401,074	1,387,649			<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>
מיקי אסף, רו"ח	יפעת מזרחי	שלמה פשה			
סמנכ"ל כספים	מנהלת כללית	יושב ראש הדירקטוריון			

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 בנובמבר 2018

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
445,113	110,250	<b>105,948</b>	335,512	<b>320,544</b>	<b>הכנסות</b>
2,302	(94)	<b>385</b>	1,550	<b>13</b>	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
427	6	-	427	-	רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון הכנסות אחרות
<b>447,842</b>	<b>110,162</b>	<b>106,333</b>	<b>337,489</b>	<b>320,557</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
98,901	24,074	<b>24,288</b>	74,626	<b>74,345</b>	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
233,701	57,371	<b>56,794</b>	168,105	<b>170,827</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
14,703	3,675	<b>2,565</b>	11,027	<b>7,695</b>	הוצאות אחרות
14,097	3,126	<b>2,583</b>	10,730	<b>8,464</b>	הוצאות מימון
<b>361,402</b>	<b>88,246</b>	<b>86,230</b>	<b>264,488</b>	<b>261,331</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
86,440	21,916	<b>20,103</b>	73,001	<b>59,226</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
33,899	7,853	<b>6,936</b>	27,889	<b>20,382</b>	מסים על הכנסה
<b>52,541</b>	<b>14,063</b>	<b>13,167</b>	<b>45,112</b>	<b>38,844</b>	<b>רווח לתקופה</b>
52,541	14,063	<b>13,167</b>	45,112	<b>38,844</b>	<b>רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד</b>
347	-	-	-	<b>(140)</b>	רווח לתקופה רווח (הפסד) אקטוארי, נטו ממס
<b>52,888</b>	<b>14,063</b>	<b>13,167</b>	<b>45,112</b>	<b>38,704</b>	<b>רווח כולל לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות ביניים על השינויים בהון

סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות שטרי הון	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין מיזוג	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
715,801	337,427	14,718	6,521	13,226	2,502	341,300	107	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)
38,844	38,844	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס דיבידנד ששולם תשלום מבוסס מניות
(140)	(140)	-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)
(8,000)	(8,000)	-	-	-	-	-	-	
271	-	-	-	271	-	-	-	
<b>746,776</b>	<b>368,131</b>	<b>14,718</b>	<b>6,521</b>	<b>13,497</b>	<b>2,502</b>	<b>341,300</b>	<b>107</b>	
סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות שטרי הון	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין מיזוג	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
681,816	302,539	14,718	6,521	14,129	2,502	341,300	107	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
45,112	45,112	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה דיבידנד ששולם תשלום מבוסס מניות
(18,000)	(18,000)	-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)
105	-	-	-	105	-	-	-	
<b>709,033</b>	<b>329,651</b>	<b>14,718</b>	<b>6,521</b>	<b>14,234</b>	<b>2,502</b>	<b>341,300</b>	<b>107</b>	

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 ביולי 2018 (בלתי מבוקר)</b>									
107	341,300	2,502	13,406	6,521	14,718	354,964	733,518		
-	-	-	-	-	-	13,167	13,167		
-	-	-	91	-	-	-	91		
<b>רווח לתקופה תשלום מבוסס מניות יתרה ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)</b>									
107	341,300	2,502	13,497	6,521	14,718	368,131	746,776		
<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		
<b>רווח לתקופה תשלום מבוסס מניות יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)</b>									
107	341,300	2,502	14,234	6,521	14,718	329,651	709,033		
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)</b>									
107	341,300	2,502	14,129	6,521	14,718	302,539	681,816		
-	-	-	-	-	-	52,541	52,541		
-	-	-	-	-	-	347	347		
-	-	-	-	-	-	(18,000)	(18,000)		
-	-	-	(903)	-	-	-	(903)		
<b>רווח לשנה רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס דיבידנד ששולם תשלום מבוסס מניות יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)</b>									
107	341,300	2,502	13,226	6,521	14,718	337,427	715,801		

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
52,541	14,063	13,167	45,112	38,844	רווח לתקופה
(2,298)	100	(382)	(1,550)	-	<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b> הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות: נכסי חוב סחירים
13,493	3,135	2,467	10,373	8,328	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(9,387)	(1,421)	937	(7,808)	(2,999)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות: רכוש קבוע
11	3	3	8	8	נכסים בלתי מוחשיים
20,754	5,282	4,596	15,195	13,224	עסקאות תשלום מבוטס מניות מסים על הכנסה
(903)	41	91	105	271	
33,899	7,853	6,936	27,889	20,382	
55,569	14,993	14,648	44,212	39,214	
9,948	1,868	(1,104)	8,649	503	<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b> שינוי בחייבים ויתרות חובה
12,775	(8,953)	9,627	5,832	9,410	שינוי בזכאים ויתרות זכות
433	63	62	(165)	(213)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
23,156	(7,022)	8,585	14,316	9,700	
(15,296)	-	(4,793)	(9,727)	(7,409)	<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:</b> ריבית ששולמה
1,706	180	756	1,417	2,327	ריבית שהתקבלה
(2,971)	35	(12)	(2,965)	(31)	מסים ששולמו
121	-	-	122	-	מסים שהתקבלו
(16,440)	215	(4,049)	(11,153)	(5,113)	
114,826	22,249	32,351	92,487	82,645	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
(8,014)	(2,341)	(2,597)	(5,711)	(6,434)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b> השקעה בתוכנות
(16,508)	252	(362)	(16,524)	(12,511)	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
(24,522)	(2,089)	(2,959)	(22,235)	(18,945)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
(18,000)	-	-	(18,000)	(8,000)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b> דיבידנד ששולם
(92,952)	-	(62,952)	(72,952)	(72,952)	פירעון הלוואות מבנקים
(110,952)	-	(62,952)	(90,952)	(80,952)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
(20,648)	20,160	(33,560)	(20,700)	(17,252)	<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
78,681	37,821	74,341	78,681	58,033	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
58,033	57,981	40,781	57,981	40,781	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות 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-1 L.P; Apax Europe VII-A L.P; Apax Europe VII-B 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 APEM ("Apax Partners Europe Managers Ltd.")). 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.

\*] יובהר כי אין בפירוט במסמך זה כדי לכלול תאגידים נוספים, ככל שישנם, המצויים בהחזקה ו/או בשליטה של איזה מהתאגידים/היחידים המצוינים בו (למעט אלו שזכרו בו במפורש).  
 \*\* יצוין כי חלק מהאחזקות השונות בחלק מהתאגידים המפורטים לעיל/בתרשים משועבד כערובה לחיוב, ובהתאם לכך בחלק מהמקרים האחזקות רשומות על שם חברה לנאמנות של הגורמים שלטובתם שועבדו (החזקות כאמור)

**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**

הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 בנובמבר 2018.

**ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת 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. ובהר שהתוצאות 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**

**א.** המדיניות החשבונאית אשר יושמה בדוחות כספיים ביניים אלה, הינה עקבית למדיניות אשר יושמה בדוחות הכספיים השנתיים. בהמשך לאמור בביאור 3 לדוחות הכספיים השנתיים, החברה דחתה את יישומו של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 - מכשירים פיננסיים עד מועד תחילתו בישראל של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 - חוזי ביטוח, וזאת בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 1-9-2018.

**ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקנים****תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15 הכנסה מחוזים עם לקוחות (להלן - "התקן")**

החל מיום 1 בינואר 2018 החברה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 (IFRS 15), אשר קובע הנחיות לעניין הכרה בהכנסה. ליישום התקן החדש אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

**ג. תקנים חדשים שטרם אומצו****תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16 חכירות (להלן - "התקן")**

התקן מחליף את תקן בינלאומי מספר 17 חכירות (IAS 17) ואת הפרשנויות הקשורות לתקן. הוראות התקן מבטלות את הדרישה הקיימת מחוכרים לסיווג החכירה כתפעולית או מימונית. חלף זאת, לעניין חוכרים מציג התקן מודל אחר לטיפול החשבונאי בכל החכירות, לפיו על החוכר להכיר בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה בדוחותיו הכספיים.

התקן ייושם החל מיום 1 בינואר 2019. ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

## 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 פנסיה** - הפעילות הינה ניהול קרנות פנסיה.

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 2018		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
279,457	41,087	320,544
13	-	13
<b>279,470</b>	<b>41,087</b>	<b>320,557</b>
65,132	9,213	74,345
160,248	10,579	170,827
3,442	4,253	7,695
7,883	581	8,464
<b>236,705</b>	<b>24,626</b>	<b>261,331</b>
42,765	16,461	59,226
(178)	(36)	(214)
<b>42,587</b>	<b>16,425</b>	<b>59,012</b>

**הכנסות**  
 הכנסות מדמי ניהול  
 הפסדים מהשקעות והכנסות מימון

## סך כל ההכנסות

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

## סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

## הפסד אקטוארי

סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

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

295,553	39,959	335,512
1,550	-	1,550
427	-	427
<b>297,530</b>	<b>39,959</b>	<b>337,489</b>
63,880	10,746	74,626
158,569	9,536	168,105
6,301	4,726	11,027
10,029	701	10,730
<b>238,779</b>	<b>25,709</b>	<b>264,488</b>
<b>58,751</b>	<b>14,250</b>	<b>73,001</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**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018		
גמל	פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		
(בלתי מבוקר)		

91,990	13,958	105,948
338	47	385
<b>92,328</b>	<b>14,005</b>	<b>106,333</b>
21,491	2,797	24,288
52,130	4,664	56,794
1,148	1,417	2,565
2,399	184	2,583
<b>77,168</b>	<b>9,062</b>	<b>86,230</b>
<b>15,160</b>	<b>4,943</b>	<b>20,103</b>

**הכנסות**  
 הכנסות מדמי ניהול  
 רווחים מהשקעות והכנסות מימון

**סך כל ההכנסות**

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

**סך כל ההוצאות**

**רווח לפני מסים על ההכנסה**

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

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

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

**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**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		
סה"כ	פנסיה	גמל
	אלפי ש"ח	
	(מבוקר)	

445,113	54,696	390,417
2,302	282	2,020
427	-	427
<u>447,842</u>	<u>54,978</u>	<u>392,864</u>
98,901	12,935	85,966
233,701	15,240	218,461
14,703	6,301	8,402
14,097	700	13,397
<u>361,402</u>	<u>35,176</u>	<u>326,226</u>
86,440	19,802	66,638
527	84	443
<u>86,967</u>	<u>19,886</u>	<u>67,081</u>

**הכנסות**  
 הכנסות מדמי ניהול  
 רווחים מהשקעות והכנסות מימון  
 הכנסות אחרות

**סך כל ההכנסות**

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

**סך כל ההוצאות**

**רווח לפני מסים על ההכנסה**

**רווח אקטוארי**

**סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה**

## ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח	קרן פנסיה ותיקה
(בלתי מבוקר)		

41,087	16,298	24,789	הכנסות הכנסות מדמי ניהול
9,213	9,173	40	הוצאות עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,579	5,843	4,736	הוצאות הנהלה וכלליות
4,253	-	4,253	הוצאות אחרות
581	-	581	הוצאות מימון
24,626	15,016	9,610	סך כל ההוצאות
16,461	1,282	15,179	רווח לפני מסים על ההכנסה
(36)	(21)	(15)	הפסד אקטוארי
16,425	1,261	15,164	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

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

39,959	15,225	24,734	הכנסות הכנסות מדמי ניהול
10,746	10,746	-	הוצאות עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,536	5,250	4,286	הוצאות הנהלה וכלליות
4,726	-	4,726	הוצאות אחרות
701	-	701	הוצאות מימון
25,709	15,996	9,713	סך כל ההוצאות
14,250	(771)	15,021	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 2018		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה

13,958	5,693	8,265
47	19	28
<b>14,005</b>	<b>5,712</b>	<b>8,293</b>
2,797	2,797	-
4,664	2,516	2,148
1,417	-	1,417
184	-	184
<b>9,062</b>	<b>5,313</b>	<b>3,749</b>
<b>4,943</b>	<b>399</b>	<b>4,544</b>

**הכנסות**  
הכנסות מדמי ניהול  
רווחים מהשקעות והכנסות מימון

**סך כל ההכנסות**

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

**סך כל ההוצאות**

**רווח לפני מסים על ההכנסה**

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
<b>8,640</b>	<b>5,566</b>	<b>3,074</b>
<b>5,124</b>	<b>(92)</b>	<b>5,216</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)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה
54,696	20,685	34,011
282	107	175
<u>54,978</u>	<u>20,792</u>	<u>34,186</u>
12,935	12,935	-
15,240	7,949	7,291
6,301	-	6,301
700	-	700
<u>35,176</u>	<u>20,884</u>	<u>14,292</u>
19,802	(92)	19,894
84	35	49
<u>19,886</u>	<u>(57)</u>	<u>19,943</u>

**הכנסות**

הכנסות מדמי ניהול  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

**סך כל ההכנסות**

**הוצאות**

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

**סך כל ההוצאות**

**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

**רווח אקטוארי**

**סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה  
לפני מיסים על ההכנסה**



## ביאור 5 - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב:

יתרה להפחתה ליום			הפחתה			
31 בדצמבר	30 בספטמבר	הפחתה	תוספות	עלות		
2017	2017	2018	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
55,741	59,046	48,668	529,991	-	578,659	בסיס לקוחות
1,239	1,611	618	15,297	-	15,915	מותג
10,648	10,222	11,552	17,889	6,434	23,007	תוכנות
-	5	-	730	-	730	הוצאות נדחות
1,132,519	1,135,775	1,125,729	563,907	6,434	1,683,202	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 וחיסכון.

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		
2017	2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
715,801	709,033	746,776		הון עצמי קיים
121,758	118,432	121,056		הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון (א)(ב)
594,043	590,601	625,720		עודף

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :

44,136	43,541	44,042	היקף הנכסים המנוהלים
80,235	77,372	79,732	הוצאות שנתיות
124,371	120,913	123,774	סך הכל
(2,613)	(2,481)	(2,718)	הקלה בגין קרן פנסיה ותיקה
121,758	118,432	121,056	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 - 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 2018	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
<b>294,156</b>	<b>291,822</b>

התחייבויות שאינן שוטפות:  
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ליום 30 בספטמבר 2017	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
<b>390,278</b>	<b>383,483</b>

התחייבויות שאינן שוטפות:  
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2017	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(מבוקר)	
<b>367,605</b>	<b>363,855</b>

התחייבויות שאינן שוטפות:  
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

## ביאור 7 - 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 2018

סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		
80,068	-	-	-
22,596	-	-	-
<b>102,664</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## ליום 30 בספטמבר 2017

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

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

## ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
	אלפי ש"ח		
	(מבוקר)		
73,202	-	-	-
19,603	-	-	-
<b>92,805</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## ביאור 8 - 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 24א' (2), בדוחות הכספיים השנתיים, בימים 27 ביוני 2018 וב-30 באוגוסט 2018 התקיימו פגישות גישור נוספות, אשר חלקן נערכו עם הבודק מטעם המגשרת. המגשרת קבעה ישיבות נוספת עם הצדדים לימים 20 ו-27 בנובמבר 2018.
- ב. בהמשך לאמור בביאור 24א' (3), בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 3 ביולי 2018 התקיימה תזכורת במעמד הצדדים ובהתאם החלטה מאותו יום, על המבקשות היה להודיע אם הן מסכימות להמלצת בית הדין לחזור בהן מהבקשה לאישור. ביום 19 ביולי 2018 הוגשה בקשת המבקשות להתלות את ההליכים עד למתן החלטה בדנ"א 4960/18 (הליך הדיון הנוסף שהוגש לגבי "הלכת זליגמן"). החברה התנגדה לבקשה, אולם בית הדין החליט להמתין בשלב זה לקבלת עדכון לגבי הליכי הדיון הנוסף כאמור עד למתן החלטה בבקשה להתליית ההליכים.
- ג. בהמשך לאמור בביאור 24א' (4) בדוחות הכספיים השנתיים ביום 1 באוגוסט 2018 ניתן פסק דינו של בית המשפט, במסגרתו אישר את הסדר הפשרה, לפיו בין היתר הסכם הפשרה יהווה מעשה בי דין כלפי כלל המשיבים, לרבות פסגות בית השקעות, חברות הבנות שלה וכל מי מטעמה, וזאת מבלי שפסגות בית השקעות תידרש לשלם סכום כלשהו.
- ד. בהמשך לאמור בביאור 24א' (7) בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 19 באוגוסט 2018 ניתנה החלטת בית הדין הן בבקשה לגילוי מסמכים והן בבקשת המחיקה. לעניין גילוי המסמכים, בית הדין קיבל באופן חלקי את הבקשה, לעניין בקשה המחיקה, בית הדין דחה את הבקשה, אולם היתר לחברה להגיש תשובה מטעמה לתגובת המבקשים. נכון למועד הדוח, החברה טרם הגישה את תשובתה לתגובת המבקשים.
- ה. בהמשך לאמור בביאור 24א' (8) בדוחות הכספיים השנתיים, על המבקשים להגיש את סיכומיהם עד ליום 7 בנובמבר 2018 ועל החברה להגיש את סיכומיה עד ליום 6 בינואר 2019.

**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:
1,576		7	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד החברה, כמפורט לעיל, ליום 30 בספטמבר 2018 מסתכם בסך של כ- 30,968 אלפי ש"ח ובסך של כ- 30,000 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017.

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

## ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

## א. הסכמי מימון

בהמשך לאמור בביאור 14ד', בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 10 במאי 2018 אישרו האורגנים המוסמכים של חברת האם התקשרות בתיקון ועדכון של הסכם המימון של חברת האם מיום 25 באוקטובר 2015 (להלן: "ההסכם הנוכחי"), במסגרתו רשאית חברת האם ליטול מימון נוסף מקונסורציום בנקים הכולל את בנק הפועלים בע"מ ובנק דיסקונט בע"מ (להלן: "ההלוואה הנוספת" ו-"ההסכם המתוקן").

חברת האם העמידה לטובת ההלוואה הנוספת את אותן בטוחות שהועמדו בקשר עם הסכם המימון הנוכחי, פעם נוספת, לקונסורציום הבנקים של ההסכם המתוקן, באופן שלא ניתנו בטוחות נוספות או חדשות, והבנקים המממנים התקשרו ביניהם בהסכמי פרי-פאסו ביחס לבטוחות שהועמדו.

בתוך כך, מניות החברה ששוועדו בעבר לטובת ההסכם הנוכחי הועמדו פעם נוספת לטובת ההסכם המתוקן בהתאם להיתר השעבוד.

בחודש נובמבר 2018 האורגנים הרלבנטיים בחברה ובחברות קבוצת פסגות אישרו ביצוע תיקונים להסכמי המימון ולבטוחות מסוימות שניתנו במסגרתם, וזאת בעקבות רפורמת תעודות הסל והעברת פעילותן של חברות הסל בקבוצת פסגות לחברות אחרות בקבוצה וכן בעקבות מכירת פעילות הביטוח של קבוצת פסגות.

## ב. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון והוראת שעה), התשע"ח 2018

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008 (להלן: "התקנות") קובעות מהן סוגי ההוצאות הישירות שגוף מוסדי רשאי לגבות מחשבונות העמיתים. במסגרת תקנה 3 לתקנות נקבעה הוראת שעה עד לסוף שנת 2017 (להלן: "הוראת השעה"). הוראת השעה הרחיבה את סוגי ההוצאות הישירות אשר ניתן לגבות מחשבונות העמיתים. לחלק מהוצאות ישירות נקבעה מגבלה בשיעור של עד 0.25% מסך כל השווי המשוער של נכסי הקופה.

ביום 16 באוגוסט פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון והוראת שעה), התשע"ח 2018 (להלן: "תיקון התקנות") אשר במסגרתן הורחבה הוראת השעה עד ליום 31 בדצמבר 2019 ובוצעו בה השינויים הבאים:

1. נקבע כי לא ניתן לגבות הוצאות ישירות בשל מתן הלוואה לעמית או מבוטח (הוראה זו תחול החל מינואר 2019).
2. הגדרה חדשה ל-"עמלת ניהול חיצוני".
3. הורחב הסעיף המתייחס להשקעה בתעודת סל במטרה להתאימו לרפורמה בתעודת הסל.
4. נוספה אפשרות לגבות הוצאות ישירות הנובעות מהשקעה בקרן טכנולוגית עילית.
5. שונה אופן חישוב מגבלת הוצאות ישירות, כמפורט להלן:
  - 5.1 חודד כי חישוב המגבלה הינו ברמת קופת גמל או מסלול לפי העניין.
  - 5.2 שונה אופן חישוב מגבלת הוצאות ישירות במסלול חדש (כך שיהיה ממוצע סך הנכסים בתום רבעון ראשון ובתום שנת הכספים).
  - 5.3 ניתנה סמכות לממונה, במקרים חריגים, לאפשר חריגה ממגבלת הוצאות ישירות. תחילת תיקון התקנות הינה רטרואקטיבית מיום 1 בינואר 2018 (למעט חריגים).

**ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)****ג. הבהרה - הליך שיווק פנסיוני בעת צירוף למוצר פנסיוני שה. 2017-22603**

ביום 4 בפברואר 2018, פורסמה הבהרה על-ידי הממונה בנושא הליך שיווק פנסיוני בעת צירוף למוצר פנסיוני שה. 2017-22603. בהתאם להבהרה גוף מוסדי רשאי לשלם עמלת הפצה עבור עסקה שהיא חלק מייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני בלבד. כן הובהר כי אין בכוננת רשות שוק ההון להפעיל את סמכויות האכיפה הנתונות לה בכל הקשור לפעולת הגופים המוסדיים וסוכני הביטוח הפנסיוני ביחס לעמלת הפצה ששולמה לסוכן ביטוח פנסיוני לפני פרסום הבהרה זו בשל ביצוע עסקה ללא הליך שיווק פנסיוני.

ביום 20 במרץ 2018, פורסמה הבהרה כי הממונה לא תראה כהפרה מצב שבו חברה מנהלת תשלום עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני, עד ליום 30 בספטמבר 2018 (להלן – תקופת היערכות), וזאת בשל עסקה ללא הליך שיווק פנסיוני, שבוצעה לפני פרסום הבהרה, ובלבד שלגבי מי שלא יבוצע לו הליך שיווק פנסיוני עד תום תקופת היערכות תפעל החברה להחזרת עמלת ההפצה ששולמה בתקופת היערכות.

ביום 30 באוגוסט 2018 פרסמה רשות שוק ההון הבהרה ובה הודיעה כי ההבהרה מיום 4 בפברואר 2018, תחול רק על מצטרפים חדשים מיום פרסום ההבהרה.

**ד. הסכם שירותי תפעול קופות גמל**

בהמשך לאמור בביאור 24ב', בדוחות הכספיים השנתיים, בין החברה, מלם גמל ופנסיה בע"מ ("מלם") ובנק הפועלים מתקיימים דיונים עקרוניים לפיהם תחילת מתן שירותי התפעול על ידי מלם יידחה ליום 1 באפריל 2019, כאשר עד למועד זה, ימשיך בנק הפועלים להעניק לחברה את שירותי התפעול. נכון למועד הדוחות הכספיים, טרם נחתם הסכם בין הצדדים המעגן את ההסכמות בדבר דחיית מועד תחילת מתן שירותי התפעול כאמור.

במסגרת הסכם התפעול עם מלם נקבע כי החברה תהא זכאית להנחות מתוך התשלומים עבור שירותי התפעול. עוד נקבע בהסכם כי במידה ותבחר החברה לסיים את התקשרותה עם מלם בטרם סיום תקופת ההסכם תחויב החברה להשיב את ההנחות כאמור, והכל בהתאם ובכפוף לתנאי ההסכם.

**ה. חתימה על הסכם קיבוצי בין החברה וחברות הקבוצה לבין כוח לעובדים וועד העובדים בקבוצה**

ביום 16 בספטמבר 2018, לאחר מו"מ שהתנהל בין הצדדים, נחתם הסכם קיבוצי בין החברה לבין כוח לעובדים- ארגון כוח עובדים דמוקרטי וועד עובדי פסגות ("ההסכם הקיבוצי" או "ההסכם"), אשר חל על כל עובדי החברה שהועסקו במועד חתימת ההסכם או יועסקו בעתיד בחברה, למעט מנכ"ל החברה, סמנכ"ל החברה ועוד כ- 14.5% מכלל בעלי התפקידים בחברה על פי שיקול דעת ההנהלה. ההסכם הקיבוצי הינו לתקופה שהחלה ביום 1 ביולי 2018 ותסתיים ביום 31 בדצמבר 2022, אלא אם כן התקופה תוארך בהתאם להוראות ההסכם. ההסכם הקיבוצי מתייחס ליחסי העבודה בין הצדדים ובכלל זה לקביעת תקופת ניסיון לעובדים קיימים וחדשים שבסיומה יקבלו העובדים מעמד של עובד קבוע, להליכי קבלת עובדים ואיוש משרות ולאופן סיום ההעסקה של עובדים קבועים וכן לשכר ולהטבות שיקבלו העובדים ובכלל זה לתוספות השכר שישולמו במספר פעימות, למענק החתימה שיקבלו העובדים ולהסדרים הפנסיוניים שיחולו על העובדים, לרבות לעניין סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963. העובדים, שההסכם הקיבוצי חל עליהם, יחויבו בתשלום דמי ועד ודמי חבר בשיעורים הקבועים בהסכם.

להסכם הקיבוצי לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.