

**פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל**

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 בספטמבר 2014  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות על רווח כולל ביניים
5	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
10	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

## **דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פסגות קופות גמל בערבון מוגבל**

### *מבוא*

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר 2014 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

הדירקטוריון וההנהלה 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 וחיסכון 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 וחיסכון במשרד האוצר.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 7 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים בדבר התחייבויות תלויות.

סומך חייקין  
רואי חשבון

18 בנובמבר 2014

31 בדצמבר 2013 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ביאור
			<b>נכסים:</b>
1,219,309	1,230,757	1,194,045	5 נכסים בלתי מוחשיים
117	120	107	רכוש קבוע
21,373	19,223	28,780	הוצאות רכישה נדחות
4,230	-	1,271	נכסי מסים שוטפים
25,851	25,288	31,952	חייבים ויתרות חובה
			<b>השקעות פיננסיות:</b>
64,324	21,336	43,204	נכסי חוב סחירים
17,341	12,066	17,999	נכסי חוב שאינם סחירים
81,665	33,402	61,203	<b>סך הכל השקעות פיננסיות</b>
71,373	85,355	73,764	מזומנים ושווי מזומנים
1,423,918	1,394,145	1,391,122	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>הון:</b>
107	107	107	הון מניות
341,300	341,300	341,300	פרמיה על מניות
14,388	14,010	17,698	קרנות הון
151,379	108,409	186,912	עודפים
507,174	463,826	546,017	<b>סך כל ההון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
130,999	136,884	159,417	התחייבויות בגין מסים נדחים
364	428	279	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	7,597	-	התחייבות בגין מיסים שוטפים
49,778	37,752	51,035	זכאים ויתרות זכות
735,603	746,304	634,374	התחייבויות פיננסיות
-	1,354	-	התחייבויות בלתי מוחשיות
916,744	930,319	845,105	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
1,423,918	1,394,145	1,391,122	<b>סך הכל הון והתחייבויות</b>
מיקי אסף, רו"ח סמנכ"ל כספים	אריק יוגב מנהל כללי	חגי בדש יושב ראש הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 בנובמבר 2014

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2013	2014	2013	2014	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
474,505	118,146	118,440	351,991	354,556	<b>הכנסות</b>
9,032	5,671	1,117	7,446	3,785	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה
344	-	-	299	-	רווחים מהשקעות והכנסות מימון הכנסות אחרות
<b>483,881</b>	<b>123,817</b>	<b>119,557</b>	<b>359,736</b>	<b>358,341</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
80,159	19,099	22,179	58,229	63,445	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
231,632	57,626	60,706	175,958	174,726	הוצאות הנהלה וכלליות
40,403	10,205	8,484	30,581	25,451	הוצאות אחרות
49,632	12,999	9,975	38,471	30,817	הוצאות מימון
<b>401,826</b>	<b>99,929</b>	<b>101,344</b>	<b>303,239</b>	<b>294,439</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
82,055	23,888	18,213	56,497	63,902	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
19,030	14,806	10,066	36,733	28,369	מסים על הכנסה
<b>63,025</b>	<b>9,082</b>	<b>8,147</b>	<b>19,764</b>	<b>35,533</b>	<b>רווח לתקופה</b>
291	-	-	-	-	<b>מרכיבים של רווח כולל אחר :</b>
62,734	9,082	8,147	19,764	35,533	<b>פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד</b>
					הפסד אקטוארי, נטו ממס
					<b>רווח כולל לתקופה</b>

הביאורים 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	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח	
<b>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)</b>							
107	341,300	2,502	6,075	5,811	151,379	507,174	יתרה ליום 1 בינואר 2014
-	-	-	-	-	35,533	35,533	רווח לתקופה
<b>עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:</b>							
-	-	-	-	(49)	-	(49)	קרן הון בגין שטר הון
-	-	-	3,359	-	-	3,359	תשלומים מבוססי מניות
<u>107</u>	<u>341,300</u>	<u>2,502</u>	<u>9,434</u>	<u>5,762</u>	<u>186,912</u>	<u>546,017</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)</b>
<b>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)</b>							
107	341,300	-	2,035	-	88,631	432,073	יתרה ליום 1 בינואר 2013 לאחר ישום למפרע
-	-	-	-	-	19,764	19,764	רווח לתקופה
<b>עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:</b>							
-	-	2,502	-	5,811	14	8,327	בגין המיזוג
-	-	-	3,662	-	-	3,662	תשלומים מבוססי מניות
<u>107</u>	<u>341,300</u>	<u>2,502</u>	<u>5,697</u>	<u>5,811</u>	<u>108,409</u>	<u>463,826</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)</b>

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים (המשך)

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	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח	
							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)
107	341,300	2,502	8,282	5,762	178,765	536,718	יתרה ליום 1 ביולי 2014 (בלתי מבוקר)
-	-	-	-	-	8,147	8,147	רווח לתקופה
-	-	-	1,152	-	-	1,152	עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:
107	341,300	2,502	9,434	5,762	186,912	546,017	תשלומים מבוססי מניות
							יתרה ליום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)

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	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח	
							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)
107	341,300	2,502	4,476	5,811	99,327	453,523	יתרה ליום 1 ביולי 2013 (בלתי מבוקר)
-	-	-	-	-	9,082	9,082	רווח לתקופה
-	-	-	1,221	-	-	1,221	עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:
107	341,300	2,502	5,697	5,811	108,409	463,826	תשלומים מבוססי מניות
							יתרה ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים (המשך)

סה"כ הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין אופציות לעובדים אלפי ש"ח	קרן הון בגין מיזוג אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
						<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר)</b>
432,073	88,631	-	2,035	-	341,300	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2013 (מבוקר)</b>
63,025	63,025	-	-	-	-	רווח לתקופה
						<b>רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:</b>
(291)	(291)	-	-	-	-	הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
						<b>עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:</b>
8,327	14	5,811	-	2,502	-	מיזוג
4,040	-	-	4,040	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>507,174</u>	<u>151,379</u>	<u>5,811</u>	<u>6,075</u>	<u>2,502</u>	<u>341,300</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר)</u>

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



**תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2013	2014	2013	2014	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
63,025	9,082	8,147	19,764	35,533	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					רווח לתקופה
					<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>
					הפסדים (רווחים) מהשקעות פיננסיות:
(3,424)	(704)	(46)	(1,527)	(1,483)	נכסי חוב סחירים
(6,707)	(4,900)	(1,621)	(5,919)	(1,792)	נכסי חוב שאינם סחירים
49,619	12,999	10,745	38,471	30,559	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
					שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(8,160)	(2,510)	(1,991)	(6,010)	(7,407)	פחת והפחתות:
					רכוש קבוע
13	5	3	10	10	נכסים בלתי מוחשיים
46,210	11,560	8,641	34,646	25,868	התחייבויות בלתי מוחשיות
(5,420)	(1,356)	-	(4,066)	-	עסקאות תשלום מבוסס מניות
4,040	1,221	1,152	3,662	3,359	הוצאות מיסים על הכנסה
19,030	14,806	10,066	36,733	28,369	
95,201	31,121	26,949	96,000	77,483	
					<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
(8,594)	5,220	(3,597)	(2,366)	(6,101)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(1,272)	(8,905)	5,393	(13,298)	1,257	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(425)	-	39	(70)	(85)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(10,291)	(3,685)	1,835	(15,734)	(4,929)	
					<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:</b>
(44,664)	(9,318)	(7,757)	(32,643)	(27,794)	ריבית ששולמה
3,638	411	470	2,236	2,078	ריבית שהתקבלה
(24)	(48)	(2)	(48)	(1,540)	מסים ששולמו
13,500	-	-	12,830	4,499	מסים שהתקבלו
(27,550)	(8,955)	(7,289)	(17,625)	(22,757)	
120,385	27,563	29,642	82,405	85,330	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>

**תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2013	2014	2013	2014	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(790)	(348)	(7)	(674)	(604)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
17,427	-	-	17,427	-	השקעה בתוכנות
144	136	-	136	-	מיזוג חברה קשורה
(63,196)	(21,062)	3,573	(21,062)	21,659	פרעון הלוואה למסלקה פנסיונית
					רכישות (מכירות) של השקעות פיננסיות, נטו
(46,415)	(21,274)	3,566	(4,173)	21,055	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>
(113,542)	-	(20,000)	(103,822)	(103,994)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(113,542)	-	(20,000)	(103,822)	(103,994)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(39,572)	6,289	13,208	(25,590)	2,391	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
110,945	79,066	60,556	110,945	71,373	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
71,373	85,355	73,764	85,355	73,764	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 בערבון מוגבל (להלן - "החברה"), הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל ביום 21 בדצמבר 2005 וכתובתה הרשמית היא אחד העם 14 תל אביב.

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה"), הינה בבעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ (להלן - "החברה האם"), כאשר בעלי המניות בחברה האם נכון למועד האישור של הדוחות הכספיים, הינם: AP.PS ACQUISITION LTD המחזיקה ב- 76.8% מהון המניות בחברה האם ופנומנל החזקות בע"מ ופנומנל החזקות החדשה בע"מ המחזיקות יחד ב- 23.2% מהון המניות בחברה האם.

2. נכון לתאריך הדוח מנהלת החברה 3 קופות גמל לתגמולים ופיצויים, קרן השתלמות, 3 קופות מרכזיות לפיצויים, קופת גמל לדמי מחלה, קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית, קופת גמל בניהול אישי (IRA), קרן השתלמות בניהול אישי (IRA), ו-3 קרנות פנסיה כמפורט להלן:

- א. פסגות גדיש מסלולית.
- ב. פסגות קמה.
- ג. פסגות שיא השתלמות מסלולית.
- ד. פסגות שיא פיצויים מסלולית.
- ה. פסגות מסלולית לפיצויים.
- ו. פסגות פיצויים מסלולית.
- ז. פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה.
- ח. פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית.
- ט. קופת גמל בניהול אישי (IRA).
- י. קרן השתלמות בניהול אישי (IRA).
- יא. פסגות לעמיתי חבר.
- יב. פסגות פנסיה מקיפה.
- יג. פסגות פנסיה כללית.
- יד. קרן פנסיה ה.ע.ל.

החל מיום 1 ביולי 2014 החברה מנהלת גם את קופת פסגות לעמיתי חבר, ראה ביאור 12 להלן.

## ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

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

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 בנובמבר 2014.

### 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 שההנחות 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.

### ג. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-10 "עדכון מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינ"ל (IFRS)" וחוזר 2014-9-1 - "מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים הרבעוניים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינ"ל (IFRS)";

החוזרים בנדון פורסמו ביום 18.6.14. חוזרים אלו קובעים הוראות הנוגעות למבנה הגילוי הנדרש בדוחות כספיים רבעוניים ושנתיים של חברות מנהלות. תחילת ההוראות הינה החל מהדוחות הכספיים לשנת 2014 והחל מהדוח הכספי לרבעון השני לשנת 2014, בהתאמה. החברה התאימה את מבנה הגילוי שלה כנדרש.

**ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

למעט המפורט בסעיף להלן, המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים. להלן תיאור מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה והשפעתם:

**יישום לראשונה של תקנים חדשים**

החל מיום 1 בינואר 2014 החברה מיישמת את התקנים החדשים והתיקונים המתוארים להלן:

תקן/פרשנות/תיקון	שינויים עיקריים	תחילה והוראות מעבר	השלכות
<b>תיקון ל- IAS 32, מכשירים פיננסיים: הצגה</b>	התיקון מבהיר שלישות קיימת באופן מידי זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו, אם זכות זו לא מותנית באירוע עתידי; וכן ניתנת לאכיפה הן במהלך העסקים הרגיל והן במקרה של חדלות פרעון, או פשיטת רגל של הישות ושל כל הצדדים שכנגד.	התיקון יושם למפרע.	אין השפעה מהותית בדוחות החברה.
<b>תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות</b>	התקן מחליף את ההנחיות הקיימות כיום לעניין הכרה בהכנסות ומציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות. התקן קובע שתי גישות להכרה בהכנסה: בנקודת זמן אחת או על פני זמן. המודל כולל חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום.	התקן יישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017, עם אפשרות לאימוץ מוקדם. התקן כולל חלופות שונות עבור הוראות המעבר, כך שחברות יוכלו לבחור באחת מהחלופות הבאות בעת היישום לראשונה: יישום רטרוספקטיבי מלא, יישום רטרוספקטיבי מלא הכולל הקלות פרקטיות; או יישום התקן החל מיום היישום לראשונה, תוך התאמת יתרת העודפים למועד זה בגין עסקאות שטרם הסתיימו.	החברה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן	נושא	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
<p><b>תיקונים ל-IAS 16 רכוש קבוע ו-IAS 38 נכסים בלתי מוחשיים</b></p>	<p>התיקון ל-IAS 38 קובע חזקה הניתנת לסתירה לפיה שיטת הפחתה מבוססת הכנסות עבור נכסים בלתי מוחשיים אינה נאותה. מטרת התיקון הינה להגביל את השימוש בהפחתה מבוססת הכנסות ועל כן, חברות אשר ירצו להמשיך ולהפחית את הנכס הבלתי מוחשי בשיטת הפחתה כאמור, יצטרכו להראות כי קיים קשר אשר אינו נסיבתי בין הפקת ההכנסה לצריכת ההטבות הכלכליות. התיקון ל-IAS 16 מציין מפורשות כי שיטת הפחתה מבוססת הכנסות אסורה לשימוש ביחס לרכוש קבוע.</p>	<p>התיקונים ייושמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2016, או לאחריו עם אפשרות לאימוץ מוקדם ויושמו באופן פרוספקטיבי.</p>	<p>החברה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התיקונים על הדוחות הכספיים.</p>
<p><b>תקן דיווח כספי בינלאומי (2014) IFRS 9 מכשירים פיננסיים</b></p>	<p>הגרסה הסופית של התקן, כוללת הוראות מעודכנות לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, וכן מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים. הוראות אלו מתווספות לפרק בנושא חשבונאות גידור - כללי שפורסם בשנת 2013. בהתאם לתקן, ישנן שלוש קטגוריות עיקריות למדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח והפסד ושווי הוגן דרך רווח כולל אחר. בסיס הסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. התקן דורש כי השינויים בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד המיוחסים לשינוי בסיכון האשראי העצמי יוכרו לרווח ברווח כולל אחר.</p> <p>התקן מציג מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים ('expected credit loss' model). עבור מרבית הנכסים, המודל החדש מציג גישת מדידה דואלית של ירידת ערך: אם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי לא עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, תירשם הפרשה להפסד בגובה הפסדי האשראי הצפויים בשל אירועי כשל אשר התרחשותם אפשרית במהלך שנים-עשר החודשים לאחר מועד הדיווח. אם סיכון האשראי עלה באופן משמעותי, במרבית המקרים ההפרשה לירידת ערך תגדל ותירשם בגובה הפסדי האשראי הצפויים על פני מלוא אורך החיים של הנכס הפיננסי.</p>	<p>התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות לאימוץ מוקדם. התקן ייושם למפרע, למעט מספר הקלות.</p>	<p>החברה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.</p>

**ביאור 4 - נתונים לגבי מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום		31 בדצמבר 2013	30 בספטמבר 2013	30 בספטמבר 2014	מדד המחירים לצרכן בנקודות לפי ממוצע 2006
	30 בספטמבר 2013	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2013	30 בספטמבר 2014				
%	%	%	%	%	2013	2013	2014	
1.82	0.49	(0.29)	1.82	(0.29)	120.01	120.01	119.66	
(7.02)	2.24	7.48	(5.25)	(6.45)	3.471	3.537	3.695	שער החליפין של הדולר של ארה"ב - בש"ח
(2.83)	1.14	(0.98)	(2.99)	(2.8)	4.782	4.773	4.648	שער החליפין של האירו

**ביאור 5 - נכסים בלתי מוחשיים**

ההרכב:

יתרה להפחתה ליום			הפחתה שנצברה	עלות	
31 בדצמבר 2013	30 בספטמבר 2013	2014			
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
7,410	7,805	6,230	9,685	15,915	מותג
145,319	156,348	121,107	457,552	578,659	בסיס לקוחות
1,064,891	1,064,891	1,064,891	-	1,064,891	מוניטין
293	319	220	510	730	הוצאות נדחות
1,403	1,394	1,597	1,289	2,886	תוכנות
1,219,316	1,230,757	1,194,045	469,036	1,663,081	סה"כ

**ביאור 6 - הכנסות דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה**

רפורמת האוצר בדמי הניהול של חברות מנהלות

בהמשך לביאור 15 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, התיקון לתקנות פורסם ברשומות ביום 24 במרס 2014 וייכנס ברובו לתוקף ביום 1 בינואר 2016.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ג – 2013

בהמשך לביאור 15 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, הוראת השעה פורסמה ברשומות ביום 24 במרס 2014 ונכנסה לתוקף ביום 24 באפריל 2014. יצוין כי ביום 27 במרס 2014 פורסמה הנחית רשות המיסים שהחילה את הוראת השעה גם על רכיב הפיצויים בחשבונות עמיתים בקופות גמל העומדים בתנאי הסף של תקנות הוראות השעה.

## ביאור 7 - התחייבויות תלויות

- א. החברה כללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעות משפטיות הכלולות בביאור 24 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013 ולשינויים המתוארים בסעיף זה להלן, על פי הערכת הנהלת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים.
- ב. בהמשך לאמור בביאור 24 א' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, החברה הגישה תשובה לבקשה ביום 30 באפריל 2014. ביום 7 בנובמבר 2014 הגיש התובע תגובה מטעמו לתשובת החברה. דיון מקדמי בבקשה נקבע ליום 30 בנובמבר 2014. להערכת החברה, בהתבסס על עורכי הדין שמטפלים בתביעה, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.
- ג. בהמשך לאמור בביאור 24 ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, המבקשת הגישה ביום 27 במאי 2014 את הסיכומים מטעמה. החברה הגישה סיכומים מטעמה ב-1 בספטמבר 2014. ביום 10 בנובמבר 2014 התקיימה ישיבת תזכורת בתיק. בהתבסס על עורכי הדין שמטפלים בתביעה, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.
- ד. חוזר הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת
- בהמשך לאמור בביאור 24 ו' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, התקשרה החברה עם משרד רו"ח זיו האפט לצורך ליווי תמיכה בביצוע הבדיקות האמורות.
- ה. טיוב נתונים
- בהמשך לאמור בביאור 24 ה' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, החברה החלה בתהליך טיוב הנתונים. לדעת הנהלת החברה, לא ניתן להעריך בשלב זה, את השלכות פרויקט הטיוב על התוצאות הכספיות של החברה, אם בכלל.

## ו. תביעת תושיה ותשורה

בהמשך לאמור בביאור 24 ז' בדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013, על בסיס הנתונים שהועברו על ידי הצדדים כאמור, נערך ונחתם לאחר תאריך המאזן, ביום 29 באוקטובר 2014 הסכם פשרה במסגרתו סולקו התביעות ההדדיות. הסכם הפשרה קיבל תוקף של פסק בוררות סופי. החברה עדכנה את הפרשותיה בספרים בהתאם לתוצאת ההתחשבות שבהסכם הפשרה.

הסכום הנתבע		כמות תביעות	
אלפי ש"ח			
3,880,000		2	<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>
22,000		1	<u>תביעות מהותיות אחרות</u>

סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ- 8,754 אלפי ש"ח, ליום 30 בספטמבר 2014 ובכ- 4,761 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2013.

## ביאור 8 - צדדים קשורים

## א. הסכם התחשבות עם חברת הביטוח

ביום 13 במרץ 2014 התקשרה החברה בהסכם התחשבות עם פסגות חברה לביטוח (פ.ב) בע"מ ("חברת הביטוח") בגין הסכמי יעדי מכירה משותפים שנחתמים מול סוכני ביטוח, במסגרתם נקבע כי החברה תשלם את העמלה לסוכני הביטוח עבור העמידה ביעדי המכירה המשותפים. במסגרת הסכם ההתחשבות נקבע כי חברת הביטוח תעביר לחברה את חלקה היחסי של חברת הביטוח מסך העמלה שתשולם ע"י החברה אגב הסכמי היעדים המשותפים כאמור.

## ב. ביטוח חיים קבוצתי

החל מה-1 במאי 2014, בהתאם להליך התחרותי שערכה החברה בנושא, ובהתאם לאישור שהתקבל מהממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, התקשרה החברה עם חברה אחרת, פסגות חברה לביטוח (פ.ב) בע"מ, בפוליסות לביטוח חיים קבוצתי עבור חלק מעמיתיה קופת הגמל "גדיש". במסגרת הפוליסות האמורות מוענקים לאותם עמיתים כיסויים ביטוחיים שונים כמפורט באותן פוליסות.



## ביאור 8 - צדדים קשורים (המשך)

### ג. התקשרות עם סוכנויות ביטוח

החברה התקשרה עם מספר סוכנויות ביטוח המוחזקות בשיעורי אחזקה שונים ע"י חברה אחת, פסגות השקעות בסוכנויות ביטוח בע"מ, בהסכמי שיווק לצורך צירוף עמיתים לחברה. תנאי ההתקשרות ושיעורי התשלום עבור השיווק כאמור מעוגנים במסגרת אותם הסכמים.

### ד. תשלום מבוסס מניות

בחודש מאי 2014 אישר דירקטוריון החברה הקצאת אופציות נוספות הניתנות למימוש למניות בחברה האם למספר נושאי משרה בחברה בכפוף ליתר האישורים הנדרשים על פי כל דין, ובכלל זה אישור האורגנים המוסמכים של החברה האם ואישור דירקטוריון הבורסה, וזאת במסגרת תכנית אופציות לנושאי משרה ועובדים בחברה האם ובחברות הבנות שלה אשר אומצה בחברה האם.

### ה. הסכם עם אומגה חיסכון פיננסיים - סוכנות לביטוח פנסיוני (2008) בע"מ (להלן - "אומגה")

בהמשך לאמור בביאור 22 ה' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, ביום 1 ביוני 2014 נחתם תיקון שלישי להסכם ההפצה בין החברה לאומגה כך שנקבע כי החל מיום ה-1 באפריל 2014 דמי הניהול שיישאו בחברה בגין ההפקדות השוטפות של העמית בקופות הגמל, לאחר ניכוי העמלה לאומגה, לא יפחתו מ-2%.

## ביאור 9 - דרישות הון מחברות מנהלות

1. 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.

2. 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 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

מבוקר	בלתי מבוקר	
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2013	2013	2014
	אלפי ש"ח	
113,426	114,968	116,884
11,762	11,773	11,774
101,664	103,195	105,110
81,331	61,917	89,844
93,093	73,690	101,618
507,174	463,826	546,017
414,081	390,136	444,399

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)

הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון(ג)

הפרש

ההפרש הנדרש להשלמה (ד)

הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון

הון עצמי קיים

עודף ליום הדוח

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה.

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים

בכללי הנזילות וההשקעה

ביאור 9 - דרישות הון מחברות מנהלות (המשך)

2 (המשך)

מבוקר	בלתי מבוקר	
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2013	2013	2014
אלפי ש"ח		

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

15,000	15,000	<b>15,000</b>	0.1% מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד
23,852	23,084	<b>25,260</b>	0.05% מהנכסים מנוהלים מעל לתקרה האמורה
76,912	79,426	<b>78,951</b>	25% מסך הוצאות שנתיות
115,764	117,510	<b>119,211</b>	סך כל הסכום הנדרש
(2,338)	(2,542)	<b>(2,327)</b>	בניכוי הטבה של 30% לקרן ותיקה
113,426	114,968	<b>116,884</b>	סך הכל

(ב) בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות ההון הקובעות כללים לחישוב ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה בשל סיכונים תפעוליים.

בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך נכסים מנוהלים 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.

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) עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון עצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל ומחברה מנהלת של קרנות פנסיה חדשות, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוא בסך מיליון ש"ח ובסך 7 מיליון ש"ח, בהתאמה, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

בנוסף לכך, בהתאם לחוזר אגף שוק ההון, הוצאות רכישה נדחות לא יחשבו כנכס לצורך חישוב ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת.

(ד) בהתאם לתקנות ההון חברה מנהלת תהיה חייבת להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונה העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש ערב התיקון להון הנדרש לפי תקנות ההון (להלן - ההפרש). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2012 לפחות 60% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2013 לפחות 80% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2014 יושלם מלוא ההפרש.

## ביאור 10 - מכשירים פיננסיים

הערך בספרים בסעיפי חייבים ויתרות חובה, התחייבויות פיננסיות וזכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדקלמן:

ליום 30 בספטמבר 2014	
הערך בספרים	שווי הוגן
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
172,903	187,167
461,471	489,805

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

ליום 30 בספטמבר 2013	
הערך בספרים	שווי הוגן
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
201,623	217,774
544,681	557,812

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

ליום 31 בדצמבר 2013	
הערך בספרים	שווי הוגן
אלפי ש"ח	
(מבוקר)	
201,660	217,139
533,943	569,704

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

## ביאור 10 - מכשירים פיננסיים (המשך)

### 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 השווי ההוגן בהיררכיה.

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מכירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

#### ליום 30 בספטמבר 2014

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
			אלפי ש"ח

#### נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

43,204	-	-	43,204
--------	---	---	--------

אג"ח חוב ממשלתיות

#### ליום 30 בספטמבר 2013

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
			אלפי ש"ח

#### נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

21,336	-	-	21,336
--------	---	---	--------

אג"ח חוב ממשלתיות

#### ליום 31 בדצמבר 2013

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
			אלפי ש"ח

#### נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

64,324	-	-	64,324
--------	---	---	--------

אג"ח חוב ממשלתיות

## ביאור 11 - מגזרי פעילות

### א. כללי

החברה מציגה שני מגזרים פעילות כדלקמן:

מגזר קופת גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות.  
מגזר קרנות הפנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות הפנסיה.

הקצאת העלויות בין המגזרים מתבצעת על ידי ייחוס ישיר של הוצאה למגזר מסוים, ייחוס לפי מספר עובדים בכל מגזר או ייחוס לפי יחס נכסים

### ב. ההרכב

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014

סה"כ	פנסיה (בלתי מבוקר)	גמל
אלפי ש"ח		
354,556	30,763	323,793
3,785	302	3,483
<b>358,341</b>	<b>31,065</b>	<b>327,276</b>
63,445	5,925	57,520
174,726	10,666	164,060
25,451	6,304	19,147
30,817	2,674	28,143
<b>294,439</b>	<b>25,569</b>	<b>268,870</b>
63,902	5,496	58,406

#### 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 2014

סה"כ	פנסיה (בלתי מבוקר)	גמל
אלפי ש"ח		
118,440	10,665	107,775
1,117	39	1,078
<b>119,557</b>	<b>10,704</b>	<b>108,853</b>
22,179	2,985	19,194
60,706	4,430	56,276
8,484	2,102	6,382
9,975	999	8,976
<b>101,344</b>	<b>10,516</b>	<b>90,828</b>
18,213	188	18,025

#### 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 11 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013		
גמל	פנסיה	סה"כ
(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח		
324,542	27,449	351,991
7,249	197	7,446
299	-	299
<b>332,090</b>	<b>27,646</b>	<b>359,736</b>
53,355	4,874	58,229
165,267	10,691	175,958
27,496	3,085	30,581
34,758	3,713	38,471
<b>280,876</b>	<b>22,363</b>	<b>303,239</b>
<b>51,214</b>	<b>5,283</b>	<b>56,497</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 2013		
גמל	פנסיה	סה"כ
(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח		
108,410	9,736	118,146
5,610	61	5,671
-	-	-
<b>114,020</b>	<b>9,797</b>	<b>123,817</b>
17,734	1,365	19,099
55,489	2,137	57,626
9,165	1,040	10,205
11,485	1,514	12,999
<b>93,873</b>	<b>6,056</b>	<b>99,929</b>
<b>20,147</b>	<b>3,741</b>	<b>23,888</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**

ביאור 11 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		
גמל	פנסיה (מבוקר)	סה"כ
אלפי ש"ח		
435,318	39,187	474,505
8,700	332	9,032
285	59	344
<u>444,303</u>	<u>39,578</u>	<u>483,881</u>
73,185	6,974	80,159
218,694	12,938	231,632
36,662	3,741	40,403
45,011	4,621	49,632
<u>373,552</u>	<u>28,274</u>	<u>401,826</u>
70,751	11,304	82,055
(239)	(52)	(291)
<u>70,512</u>	<u>11,252</u>	<u>81,764</u>

**הכנסות**  
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 רווח הכולל לתקופה לפני  
מסים על ההכנסה

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014		
קרן פנסיה ותיקה	קרן פנסיה חדשה (בלתי מבוקר)	סה"כ
אלפי ש"ח		
23,081	7,682	30,763
302	-	302
<u>23,383</u>	<u>7,682</u>	<u>31,065</u>
640	5,285	5,925
7,257	3,409	10,666
6,304	-	6,304
2,674	-	2,674
<u>16,875</u>	<u>8,694</u>	<u>25,569</u>
6,508	(1,012)	5,496

**הכנסות**  
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 (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

ביאור 11 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014		
סה"כ	קרן פנסיה חדשה (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה
אלפי ש"ח		

10,665	2,824	7,841
39	-	39
<b>10,704</b>	<b>2,824</b>	<b>7,880</b>
2,985	2,772	213
4,430	1,435	2,995
2,102	-	2,102
999	-	999
<b>10,516</b>	<b>4,207</b>	<b>6,309</b>
<b>188</b>	<b>(1,383)</b>	<b>1,571</b>

**הכנסות**  
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 (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013		
סה"כ	קרן פנסיה חדשה (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה
אלפי ש"ח		

27,449	4,756	22,693
197	-	197
<b>27,646</b>	<b>4,756</b>	<b>22,890</b>
4,874	2,834	2,040
10,691	2,766	7,925
3,085	-	3,085
3,713	-	3,713
<b>22,363</b>	<b>5,600</b>	<b>16,763</b>
<b>5,283</b>	<b>(844)</b>	<b>6,127</b>

**הכנסות**  
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 (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**



ביאור 11 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013		
סה"כ	קרן פנסיה חדשה (בלתי מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה
אלפי ש"ח		

9,736	2,027	7,709
61	-	61

9,797	2,027	7,770
-------	-------	-------

1,365	1,225	140
2,137	890	1,247
1,040	-	1,040
1,514	-	1,514

6,056	2,115	3,941
-------	-------	-------

3,741	(88)	3,829
-------	------	-------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		
סה"כ	קרן פנסיה חדשה (מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה
אלפי ש"ח		

39,187	6,820	32,367
332	-	332
59	-	59

39,578	6,820	32,758
--------	-------	--------

6,974	4,173	2,801
12,938	4,033	8,905
3,741	-	3,741
4,621	1	4,620

28,274	8,207	20,067
--------	-------	--------

11,304	(1,387)	12,691
--------	---------	--------

(52)	(8)	(44)
------	-----	------

11,252	(1,395)	12,647
--------	---------	--------

**הכנסות**

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 (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

**הכנסות**

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 (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

**הפסד אקטוארי**

סך כל רווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני  
מסים על ההכנסה

## ביאור 12 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

בהמשך להליך בחירה שקיימה חבר ובהתאם לנוהל העברת ניהול מרצון של קופת גמל המנוהלת בנאמנות לחברה מנהלת אחרת אשר פורסם ביום 5 בנובמבר 2006 על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בימים 27 בינואר 2014 ו-11 במאי 2014 אישר דירקטוריון החברה את העברת ניהול קופת "פסגות לעמיתי חבר" (לשעבר "תגמולים פלוס") (להלן: "הקופה") ממיטב דש גמל ופנסיה בע"מ לידי החברה. ביום 1 ביולי 2014, ובהתאם לאישור שהתקבל מהממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, הושלמה העברת ניהול הקופה לחברה.