

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2015
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

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

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2015 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח 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 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים בדבר התחייבויות תלויות.

סומך חייקין

רואי חשבון

26 במאי 2015

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		ביאור	
	2014	2015		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,185,504	1,210,817	1,179,339	5	נכסים:
103	113	101		נכסים בלתי מוחשיים
34,249	23,182	40,372		רכוש קבוע
1,274	1,266	1,277		הוצאות רכישה נדחות
31,941	27,244	33,971		נכסי מסים שוטפים
				חייבים ויתרות חובה
59,981	57,141	64,148		השקעות פיננסיות:
18,311	17,545	18,515		נכסי חוב סחירים
				נכסי חוב שאינם סחירים
78,292	74,686	82,663		סך כל השקעות פיננסיות
75,273	58,472	50,186		מזומנים ושווי מזומנים
1,406,636	1,395,780	1,387,909		סך כל הנכסים
			6	הון:
107	107	107		הון מניות
341,300	341,300	341,300		פרמיה על מניות
18,846	15,430	20,005		קרנות הון
188,945	165,665	208,044		עודפים
549,198	522,502	569,456		סך כל ההון
				התחייבויות:
169,835	139,035	174,559		התחייבויות בגין מסים נדחים
293	364	257		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
63,425	42,770	69,902		זכאים ויתרות זכות
623,885	691,109	573,735		התחייבויות פיננסיות
857,438	873,278	818,453		סך כל ההתחייבויות
1,406,636	1,395,780	1,387,909		סך כל הון והתחייבויות

מיקי אסף, רו"ח
סמנכ"ל כספים

אריק יוגב
מנהל כללי

חגי בדש
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במאי 2015

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

תמצית דוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2014	2015	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
475,353	117,734	119,672	הכנסות דמי ניהול
4,520	1,481	1,165	מקופות גמל ומקרנות פנסיה
90	-	-	רווחים מהשקעות והכנסות מימון
479,963	119,215	120,837	הכנסות אחרות
			סך כל ההכנסות
84,212	20,397	21,520	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
245,221	57,853	61,738	הוצאות הנהלה וכלליות
33,857	8,672	6,805	הוצאות אחרות
40,010	10,018	6,951	הוצאות מימון
403,300	96,940	97,014	סך כל ההוצאות
76,663	22,275	23,823	רווח לפני מסים על ההכנסה
38,904	7,989	4,724	מסים על הכנסה
37,759	14,286	19,099	רווח נקי לתקופה
			הפסד כולל שלא יועברו לרווח והפסד
193	-	-	הפסד אקטוארי, נטו ממס
37,566	14,286	19,099	סך הכל רווח כולל

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 אופציות לעובדים אלפי ש"ח	קרן הון בעלים אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
107	341,300	10,582	5,762	188,945	549,198	יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)
-	-	1,159	-	-	1,159	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	19,099	19,099	רווח לתקופה
107	341,300	11,741	5,762	208,044	569,456	יתרה ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין אופציות לעובדים אלפי ש"ח	קרן הון בעלים אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
107	341,300	6,075	5,811	151,379	507,174	יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר)
-	-	-	(49)	-	(49)	בגין מיזוג
-	-	1,091	-	-	1,091	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	14,286	14,286	רווח לתקופה
107	341,300	7,166	5,762	165,665	522,502	יתרה ליום 31 במרס 2014 (בלתי מבוקר)

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

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 31 במרס	
	2014	2015
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
37,759	14,286	19,099
		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
		פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(1,496)	(887)	(384)
(2,453)	(603)	(676)
39,557	9,959	7,188
(12,876)	(1,809)	(6,123)
14	4	2
34,401	8,794	7,003
4,507	1,091	1,159
38,904	7,989	4,724
100,558	24,538	12,893
		שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(6,090)	(1,596)	(2,030)
13,647	(7,009)	6,477
(381)	-	(36)
7,176	(8,605)	4,411
		מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
(37,571)	(9,219)	(7,190)
2,278	925	18
(1,543)	(1,534)	(1)
4,499	4,499	-
(32,337)	(5,329)	(7,173)
113,156	24,890	29,230
		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה רכישת תוכנות מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות
(596)	(301)	(843)
5,044	7,852	(3,326)
4,448	7,551	(4,169)
		תזרימי מזומנים מפעילות מימון קבלת הלוואה מבנקים פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
-	-	168,840
(113,704)	(45,342)	(218,988)
(113,704)	(45,342)	(50,148)
3,900	(12,901)	(25,087)
71,373	71,373	75,273
75,273	58,472	50,186

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 תחת בעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות בית השקעות" או "החברה האם").
2. קרנות Apax Europe VII (שהינן קרנות השקעה זרות), מחזיקות בעקיפין ב- 76.8% מהון המניות של פסגות בית השקעות בע"מ (באמצעות AP.PS. Acquisition Ltd. וחברות החזקות שונות שהינן, בעקיפין, נשלטות, מנוהלות ו/או מיועצות על ידי Apax Partners Europe Managers Ltd. ("APEM")). בהתאם להסכמי ניהול בין קרנות Apax Europe VII לבין APEM, APEM מונתה כמנהל ההשקעות של קרנות Apax Europe VII, ביחס להשקעות שונות, לרבות פסגות. בעלי המניות של APEM הינם ה"ה מרטין הלוסה וניקו הנסן (אשר מכהנים גם כדירקטוריון APEM) (יחדיו: "בעלי השליטה"). כל אחד מה"ה הלוסה והנסן, מחזיק ב- 50% מהון המניות ובזכויות ההצבעה ב-APEM. בעלי השליטה (באמצעות APEM ומבנה הניהול האמור של קרנות Apax Europe VII) זכאים לקבל את כל ההחלטות בניהול ההשקעות האמורות בעבור קרנות Apax Europe VII. יצוין כי מבנה ההחזקה והניהול המתואר לעיל מוסדר במהותו במערכת הסכמים שונים בין APEM לבין קרנות Apax Europe VII וחברות החזקה שונות בקבוצת קרנות Apax Europe VII.

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

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

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להנחיות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ("הממונה") ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 ולביאורים אשר נלוו אליהם ("הדוחות הכספיים השנתיים"). תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 במאי 2015.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

ביאור 4 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה מציגה שני מגזרי פעילות כדלקמן:
מגזר קופת 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015			
גמל	פנסיה	סה"כ	
	אלפי ש"ח		
108,184	11,488	119,672	הכנסות מדמי ניהול
1,165	-	1,165	רווחים מהשקעות והכנסות מימון
109,349	11,488	120,837	סך כל ההכנסות
19,556	1,964	21,520	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
57,731	4,007	61,738	אחרות
4,906	1,899	6,805	הוצאות הנהלה וכלליות
6,703	248	6,951	הוצאות אחרות
			הוצאות מימון
88,896	8,118	97,014	סך כל ההוצאות
20,453	3,370	23,823	רווח לפני מסים על ההכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014		
גמל	פנסיה	סה"כ
	אלפי ש"ח	
108,345	9,389	117,734
1,328	153	1,481
<u>109,673</u>	<u>9,542</u>	<u>119,215</u>
18,778	1,619	20,397
54,740	3,113	57,853
6,382	2,290	8,672
9,406	612	10,018
<u>89,306</u>	<u>7,634</u>	<u>96,940</u>
<u>20,367</u>	<u>1,908</u>	<u>22,275</u>

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

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

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

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה אלפי ש"ח	קרן פנסיה ותיקה	
11,488	3,579	7,909	הכנסות מדמי ניהול
11,488	3,579	7,909	סך כל ההכנסות
1,964	1,964	-	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,007	1,650	2,357	הוצאות הנהלה וכלליות
1,899	-	1,899	הוצאות אחרות
248	-	248	הוצאות מימון
8,118	3,614	4,504	סך כל ההוצאות
3,370	(35)	3,405	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה אלפי ש"ח	קרן פנסיה ותיקה	
9,389	2,092	7,297	הכנסות מדמי ניהול
153	-	153	רווחים מהשקעות והכנסות מימון
9,542	2,092	7,450	סך כל ההכנסות
1,619	1,404	215	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,113	880	2,233	הוצאות הנהלה וכלליות
2,290	-	2,290	הוצאות אחרות
612	-	612	הוצאות מימון
7,634	2,284	5,350	סך כל ההוצאות
1,908	(192)	2,100	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה אלפי ש"ח	קרן פנסיה ותיקה	
43,865	10,665	33,200	הכנסות
304	-	304	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
44,169	10,665	33,504	סך כל ההכנסות
8,433	7,088	1,345	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
14,700	5,461	9,239	הוצאות הנהלה וכלליות
8,406	-	8,406	הוצאות אחרות
3,508	2	3,506	הוצאות מימון
35,047	12,551	22,496	סך כל ההוצאות
9,122	(1,886)	11,008	רווח לפני מסים על ההכנסה
49	21	28	הפסד אקטוארי
9,073	(1,907)	10,980	סך כל רווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה

ביאור 5 - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב:

יתרה להפחתה ליום					
31 בדצמבר 2014	31 במרס 2014	31 במרס 2015	הפחתה שנצברה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	עלות אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
5,835	7,017	5,441	10,474	15,915	מותג
113,124	137,062	106,714	471,945	578,659	בסיס לקוחות
1,064,891	1,064,891	1,064,891	-	1,064,891	מוניטין
195	267	173	557	730	הוצאות נדחות
1,459	1,580	2,120	1,575	3,695	תוכנות
1,185,504	1,210,817	1,179,339	484,551	1,663,890	סה"כ

ביאור 6 - הון ודרישות הון

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2014	2015
	אלפי ש"ח	
549,198	522,502	569,456
119,461	94,303	121,365
429,737	428,199	448,091

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

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :		
40,314	39,236	41,635
81,561	77,929	82,250
121,875	117,165	123,885
(2,414)	(2,207)	(2,520)
119,461	114,958	121,365

היקף הנכסים המנוהלים
הוצאות שנתיות
סך הכל
הקלה בגין קרן פנסיה ותיקה
סך הכל הסכום הנדרש

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

בנוסף לכך נקבעו, במסגרת התקנות, כללי השקעה של ההון העצמי המזערי הנדרש. הוראות אלו הורחבו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 שפורסמו בחודש אפריל 2012 ("תקנות ההשקעה").

יחד עם תקנות ההון, פורסם חוזר שעניינו מתן הקלות בדרישות הון של חברות מנהלות, במסגרת החוזר ניתנו הקלות בהון הנדרש בשל ניהול קרן פנסיה ותיקה, קופת גמל המבטיחה תשואה, קופת גמל מרכזית לקצבה וכן בשל עריכת ביטוח בסכום עודף על הנדרש בהוראות הדין.

(ג) בתקנות כללי ההשקעה נקבעו בין השאר כללים להשקעות חברה מנהלת לרבות אופן השקעת ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה. בהתאם לתקנות, חברה מנהלת תחזיק בנכסים נזילים בשיעור של 50% לפחות מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה ("דרישת הנזילות"). כמו כן, הוטלו הגבלות על אופן השקעת ההון העצמי המזערי כגון מגבלת השקעה בתאגיד מסוים והלוואות ליחיד, מגבלת השקעה בקבוצת 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 אחרים, פיקדונות, ספקים וזכאים אחרים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 במרס 2015	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
172,600	168,368
428,589	405,367

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

ליום 31 במרס 2014	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
216,403	201,759
516,462	489,350

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

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

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

ב. היררכיית שווי הוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן

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

ליום 31 במרס 2015			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
64,148	-	-	64,148

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:
אג"ח חוב ממשלתיות

ליום 31 במרס 2014			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
57,141	-	-	57,141

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:
אג"ח חוב ממשלתיות

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

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:
אג"ח חוב ממשלתיות

ביאור 9 - התחייבויות תלויות

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

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

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

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

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

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

ביאור 9 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. ביום 15 באפריל 2012 הוגשה תובענה (ת"צ 12-04-16623) ובקשה לאשרה כייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב, כנגד החברה, ע"י בתה של עמיתה בקופת הגמל גדיש, המנוהלת ע"י החברה ("הקופה"), אשר רשומה כמוטבת בקופה. טענות התובעת נוגעות לניהולם של כספים בחשבונות עמיתים שהלכו לעולמם. בין היתר, היא טוענת כי החברה אינה עושה די כדי ליידע מוטבים על קיומה של הקופה, כי החברה מערימה קשיים על מוטבים המבקשים לקבל מידע על הקופה וכי החברה העלתה דמי ניהול בחשבונות עמיתים שנפטרו ללא משלוח הודעה מוקדמת. סכום התביעה הייצוגית הוא 3.84 מיליארד ש"ח. סכום זה מורכב מסכום של 3.12 מיליארד ש"ח, שהתובעת טוענת כי אלו כספי עמיתים המופקדים בחשבונות אצל החברה. יתרת סכום התביעה הוא בגין העלאת דמי ניהול, אי מתן שירותים ו"נטילת החופש והשליטה בכספים". נטען כי החברה מפרה חובות אמון וחובות זהירות המוטלות עליה, בכך שאינה פועלת לאיתור בעלי הזכויות והזכאים לקבלת הכספים. החברה הגישה את תשובתה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית והמבקשת הגישה את תשובתה לתגובת החברה. ביום 15 באוקטובר 2013 הוגשה מטעם המבקשת בקשה לגילוי ועיון במסמכים הבאים: הסכם הרכישה של הקופה מחברת גד גמולים בע"מ, חברת בת של בנק הפועלים והסכם הרכישה של קופות הגמל מבנק לאומי. בית המשפט חייב את החברה לחשוף את הסעיפים הנוגעים לאחריות החברה לחובותיהם של הבנקים ואילו יתר הסעיפים הושחרו. ביום 5 בינואר 2014 וביום 20 בינואר 2014 התקיימו דיוני הוכחות במסגרתם נחקרו בחקירה נגדית העדים מטעמה של המבקשת והעד מטעם החברה. דיון הוכחות נוסף במסגרתו תימשך חקירתו של העד מטעם החברה התקיים ביום 30 במרס 2014.

המבקשת הגישה ביום 27 במאי 2014 את הסיכומים מטעמה. החברה הגישה סיכומים מטעמה ב-1 בספטמבר 2014. ביום 1 במרס 2015 ניתנה החלטה לאשר לנהל את התובענה כתובענה ייצוגית. במסגרת ההחלטה, נקבע כי הקבוצה שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית היא "כל המוטבים של עמיתים שנפטרו שאת דבר היותם בעלי זכויות בכספים המוחזקים בידי המשיבה לא הביאה המשיבה לידיעתם, שלא קיבלו הודעה על העלאת דמי ניהול ושהמשיבה לא שלחה להם הודעות ודיווחים שוטפים. בקבוצה ייכללו גם עמיתים בחשבונות רדומים שנותק הקשר עמם שלא קיבלו הודעות שוטפות או הודעה על העלאת דמי הניהול". בהחלטה נקבע כי המבקשת הוכיחה ברמה הלכאורית הנדרשת בשלב זה של הבקשה לאישור תובענה ייצוגית את עילות התביעה הבאות - העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט ופגיעה באוטונומיה - נטילת החופש לעשות בכספים כרצונם. כן נקבע, כי הוכח ברמה הלכאורית הנדרשת בשלב זה של הבקשה לאישור תובענה ייצוגית כי נגרם למבקשת ולחברי הקבוצה נזק, בגין פגיעה באוטונומיה, העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת ואי מתן שירותים וכי הם זכאים לפיצוי בגין נזקים אלה. עוד נקבע, כי בתוך 15 יום מההחלטה יגישו הצדדים לבית המשפט נוסח מוסכם על פרסום מודעה בעיתונות אודות אישור הבקשה וכי על החברה להגיש כתב הגנה מטעמה בתוך 45 יום. החברה הגישה לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על ההחלטה ובקשה לעיכוב ביצוע ההחלטה. בית המשפט העליון קבע שבקשת רשות הערעור מצריכה תשובה והורה לתובעת להשיב לה עד ליום 15 במאי 2015. לעניין הבקשה לעיכוב ביצוע, לאחר שהוגשה תשובת התובעת לבקשה, דחה, ביום 3 במאי 2015, בית המשפט העליון את הבקשה.

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

סכום התובענה הייצוגית עומד על סך של 321,750 אלפי ש"ח. סכום זה מורכב מנזק של 495 ש"ח לכל עמית בקבוצה- נזק ממוני בסך של 245 ש"ח ונזק שאינו ממוני (בגין פגיעה באוטונומיה) בסך 250 ש"ח. התובעת מעריכה שמספר חברי הקבוצה עומד על כ-650,000 עמיתים.

ביום 17 במאי 2015, הגישה החברה את תגובתה לבקשה ועל התובעת להגיש תשובתה עד ליום 15 ביוני 2015. דיון מקדמי קבוע ליום 8 באוקטובר 2015 בבית המשפט המחוזי בחיפה. להערכת החברה, בהתבסס על עורכי הדין שמטפלים בתביעה, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

ביאור 9 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. טיוב נתונים

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

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

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

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

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

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

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

החוזר פורסם ביום 27 באוגוסט 2013. החוזר קובע כי על חברה מנהלת לבדוק את כל החשבונות בהם הועלו דמי ניהול בתקופה שבין 1 בינואר 2006 ועד ליום 31 בדצמבר 2009, ולהשיב דמי ניהול לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול ביתר, ככל שלא חלפו חודשיים ממועד שליחת הודעה לעמית על כוונת החברה להעלות את דמי הניהול לבין העלאת דמי הניהול בפועל, וככל שלא חל לגבי העמית אחד הסייגים הנזכרים בחוזר.
דמי הניהול ביתר יושבו עד ליום 31 באוגוסט 2015.
הוראות החוזר לא חלות על חברות המנהלות קופות גמל מרכזיות וקרנות ותיקות.
החברה ביצעה הפרשה בדוחותיה הכספיים בהתאם להערכת הנהלת החברה.

ביאור 9 - התחייבויות תלויות (המשך)

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות לעיל, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגיות תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר כי טענות הגנה של החברה ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה.

הסכום הנתבע	כמות תביעות	
אלפי ש"ח		
3,840,000	1	תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:
461,000	2	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (*):

סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ- 14,000 אלפי ש"ח, ליום 31 במרס 2015 ובכ- 10,000 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2014.

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

ככלל קיימת חשיפה אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה 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 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

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