הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ – חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2016

בלתי מבוקרים

הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ – חברה מנהלת

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר, 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	דף
סקירת דוחות כספיים ביניים	2
דוחות על המצב הכספי	3
דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר	4
דוחות על השינויים בהון	5
דוחות על תזרימי המזומנים	6
באורים לדוחות הכספיים ביניים	7 - 11

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3,
תל-אביב 6706703

טל. 972-3-6232525+
פקס 972-3-5622555+
ey.com

Building a better working world

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ- חברה מנהלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ - חברה מנהלת (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר, 2016 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתיקונים שהותקנו מכוחו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים 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 כפי שנקבעו על- ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתיקונים שהותקנו מכוחו.

תל-אביב,
22 בנובמבר, 2016

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
קרן הפנסיה הותיקה	431	653	399
מסים שוטפים לקבל	26	241	159
מסים נדחים	22	292	157
חייבים ויתרות חובה	6,128	55	38
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	7,348	5,805	4,792
אחרות	6,264	5,641	5,671
סך כל השקעות פיננסיות	13,612	11,446	10,463
מזומנים ושווי מזומנים	809	902	2,686
סך כל הנכסים	21,028	13,589	13,902
הון:			
הון מניות	3,381	3,381	3,381
פרמיה על מניות	7,519	7,519	7,519
קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	180	180	180
יתרת רווח	3,478	2,088	2,455
סך כל הון	14,558	13,168	13,535
התחייבויות			
זכאים ויתרות זכות	6,470	421	367
סך כל ההון וההתחייבויות	21,028	13,589	13,902

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

22 בנובמבר, 2016			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אייל לפידות יו"ר הדירקטוריון	בני שיזף מנכ"ל	יוסי וקסלבאום מנהל הכספים

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול	2,970	2,785	1,049	940	3,760
רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, נטו	184	(109)	87	(104)	(91)
סך כל ההכנסות	3,154	2,676	1,136	836	3,669
הוצאות הנהלה וכלליות	1,545	1,172	405	361	1,580
רווח לפני מסים על הכנסה	1,609	1,504	731	475	2,089
מסים על הכנסה	586	569	263	179	787
רווח נקי לתקופה	1,023	935	468	296	1,302
רווח כולל	1,023	935	468	296	1,302

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון	יתרת רווח	סך-הכל
			אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)	3,381	7,519	180	2,455	13,535
רווח כולל	-	-	-	1,023	1,023
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016 (בלתי מבוקר)	3,381	7,519	180	3,478	14,558
יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)	3,381	7,519	180	1,153	12,233
רווח כולל	-	-	-	935	935
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015 (בלתי מבוקר)	3,381	7,519	180	2,088	13,168
יתרה ליום 1 ביולי, 2016 (בלתי מבוקר)	3,381	7,519	180	3,010	14,090
רווח כולל	-	-	-	468	468
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016 (בלתי מבוקר)	3,381	7,519	180	3,478	14,558
יתרה ליום 1 ביולי, 2015 (בלתי מבוקר)	3,381	7,519	180	1,792	12,872
רווח כולל	-	-	-	296	296
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015 (בלתי מבוקר)	3,381	7,519	180	2,088	13,168
יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)	3,381	7,519	180	1,153	12,233
רווח כולל	-	-	-	1,302	1,302
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015 (מבוקר)	3,381	7,519	180	2,455	13,535

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי לתקופה	1,023	935	468	296	1,302
פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים:					
הפסדים (רווחים) מהשקעות פיננסיות, נטו	(184)	109	(87)	104	91
מסים על הכנסה	586	569	263	179	787
	402	678	176	283	878
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה	(6,090)	(14)	(4,265)	(48)	3
שינוי ביתרות צדדים קשורים	(29)	90	(31)	(243)	284
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	6,100	(12)	4,254	6	(6)
	(19)	64	(42)	(285)	281
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:					
מסים ששולמו	(318)	(520)	(121)	(86)	(520)
ריבית שהתקבלה	156	119	85	47	119
	(162)	(401)	(36)	(39)	(401)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	1,244	1,276	566	255	2,060
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
רכישת (מימוש) השקעות פיננסיות, נטו	(3,121)	(1,790)	3	(4)	(790)
שינוי במזומנים ושווי מזומנים	(1,877)	(514)	569	251	1,270
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	2,686	1,416	240	651	1,416
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	809	902	809	902	2,686

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ (להלן - החברה) מנהלת את קרן פנסיה יסוד עמית – קרן פנסיה ותיקה (להלן - הקרן).

החברה הינה בעלת רישיון מבטח בענף ביטוח פנסיה.

החברה מוחזקת במלואה על-ידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה האם), אשר מוחזקת על-ידי הפניקס אחזקות בע"מ אשר מניותיה נסחרות בורסה לניירות ערך בתל-אביב.

לעניין רה ארגון בקבוצת הפניקס ראה באור 6 א, אירועים מהותיים בתקופת הדוח.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2016 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. בתחילת חודש יוני 2012 פורסמה טיוטת הצעת האוצר לקבלת "כרית בטחון" ובחודש נובמבר 2012 פורסמה הצעת החוק ברשומות. ההצעה כללה דרישה להפחתת זכויות רוחבית בשיעור של 1.75%, ודחיית גיל הזכאות לפנסיית זקנה לגילאי הפרישה על פי חוק, בתמורה לקבלת "כרית הביטחון" כמפורט במסמך האמור.
ביום 21 בנובמבר, 2012 אישר דירקטוריון החברה את המתווה המוצע בהצעת החוק הנזכרת לעיל תוך הוספת התאמות רלוונטיות לתקנון קרן הפנסיה שהועברו לאישור אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בהתאם לכך תערוך החברה את התיקונים הנדרשים בתקנון קרן הפנסיה.
בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה כאמור, במהלך חודש דצמבר 2012 החברה הגישה בקשה לתיקון תקנון קרן הפנסיה.
בהתאם לכך, ביום 31 בדצמבר, 2012 התקבל אישור אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לפיו מיום 1 בינואר, 2013 תוקן התקנון לצורך קבלת "כרית הביטחון" ונכללו, בו בין היתר, השינויים שלהלן:

1) עדכון גיל הפרישה בתקנון הקרן - גיל הפרישה עודכן בהתאם לטבלת גילאי הפרישה כפי שפורסמה בהצעת החוק, ובהתאם לכך יעלה בהדרגה לגברים מגיל 65 ועד גיל 67, ולנשים – מגיל 60 יעלה בהדרגה עד לגיל 64.
2) מכל תשלום שמשלמת הקרן לפי תקנונה, בין שהוא קצבה ובין שהוא תשלום חד פעמי, ינוכו השיעורים הבאים:
   א. בשנת 2013 - 0.25%
   ב. בשנת 2014 - 0.75%
   ג. בשנת 2015 - 1%
   ד. בשנת 2016 - 1.5%
   ה. בשנת 2017 ואילך - 1.75%
3) מנגנון האיזון האקטוארי - מנגנון האיזון האקטוארי עודכן כך שעודף אקטוארי יחולק לעמיתי הקרן לרבות לפנסיונרים ושאירים רק מהחלק העולה על 5% בעתודה האקטוארית.
4) עדכון נספחי התקנון (נספחי מנות הפנסיה, מקדמי ההיוון ומקדמי הקדמת פרישה) - תיקון התקנון כולל עדכון של הנספחים האמורים באופן המגלם את אימוץ מתווה האוצר וביצוע ההתאמות הנדרשות ליישומו בקרן באמצעות עדכון הריבית התחשיבית.
5) כמו כן, מבלי לגרוע מההוראות בדבר עדכון גיל הפרישה כאמור לעיל, נוספה בתקנון הוראה לפיה מנגנון הגדלת הפנסיה כאמור בסעיפים 34(א)- 34(ב) לתקנון הקרן, יחול על נשים אשר יפרשו לפנסיה על פי תקנון זה לאחר גיל 62.

ליום 30 בספטמבר, 2016 קיים גרעון אקטוארי בקרן בגובה של 200.4 מיליון ש"ח, כאשר סה"כ הגרעון מורכב מגרעון של כ- 155.8 מיליון ש"ח בקבוצת העמיתים הוותיקים וכ- 44.6 מיליוני ש"ח בקבוצת עמיתי דור הביניים. הגרעון נובע בעיקרו כתוצאה מירידת עקום הריבית אשר על פיו מחושבות התחייבויות הקרן לעמיתיה. בהתאם לאמור לעיל, אמורה להיות מופעלת רשת הביטחון לאחר אישור הצעת החוק. לאישור הצעת החוק, עשויה להיות השפעה על היקף הגרעון האקטוארי הכולל של הקרן ושל עמיתי הביניים בפרט. הזכאות ל"כרית הביטחון" בהתאם לטיוטת הצעת החוק הינה 105 מיליוני ש"ח. בהתאם להערכת אקטואר הקרן, השווי ההוגן של כרית הבטחון מחושב על פי שוויה העתידי במועד אזילת ההון מהוון בווקטור הריבית ליום 30 בספטמבר, 2016 הינו כ- 220 מיליוני ש"ח.

יש לציין כי בשלב זה הליך החקיקה האמור טרם הושלם וטרם התקבלו הנחיות מפורטות בדבר אופן יישום מנגנון "כרית הביטחון", ומשכך יובהר כי אם וככל שיתקבלו, לאחר תאריך הדיווח, הנחיות מפורטות, החברה תפעל בהתאם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

ב. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

	מדד בגין	מדד ידוע	שער חליפין יציג של דולר ארה"ב
	%		%
ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2016	-	-	(3.69)
ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2015	(0.60)	(0.20)	0.87
ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2016	0.00	0.40	(2.29)
ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2015	(0.40)	0.30	4.09
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015	(0.10)	(0.90)	0.33

באור 3:- מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

1. ערכם של הנכסים הפיננסיים בספרים תואם את שווים ההוגן.

2. שווי הוגן של נכסים פיננסים בחלוקה לרמות:

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

	ליום 30 בספטמבר, 2016			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:				
נכסי חוב סחירים	7,348	-	-	7,348
אחרות	6,264	-	-	6,264
	13,612	-	-	13,612

	ליום 30 בספטמבר, 2015			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:				
נכסי חוב סחירים	5,805	-	-	5,805
אחרות	5,641	-	-	5,641
	11,446	-	-	11,446

	31 בדצמבר, 2015			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	מבוקר			
	אלפי ש"ח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:				
נכסי חוב סחירים	4,792	-	-	4,792
אחרות	5,671	-	-	5,671
	10,463	-	-	10,463

*) לא היו מעברים בין הרמות בתקופות הדוח.

באור 4: - הון ודרישות הון

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 אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

2. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 5 לדוחות הכספיים השנתיים.

3. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של הקבוצה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב- 2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	אלפי ש"ח		
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)	10,000	10,000	10,000
הון עצמי קיים	14,558	13,168	13,535
עודף	4,558	3,168	3,535
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	-	-	-
(א) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:			
היקף הנכסים המנוהלים	1,231	1,067	1,157
הוצאות שנתיות	488	389	395
סך הכל	1,719	1,456	1,552
סכום מינימלי הנדרש ע"פ תקנות ההון	10,000	10,000	10,000

באור 5: - התחייבויות תלויות

במסגרת שינויים ברגולציה ובמגמות בדין, פורסם בחודש דצמבר 2011 חוזר מספר 2011-9-10 גופים מוסדיים בדבר "טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים המוסדיים". חוזר זה הוחלף בחוזר 2012-9-16.

החוזר קובע את הפעולות שעל הגוף המוסדי לבצע ביחס לנתונים המפורטים בממשק האחזקות במסגרת חוזר מבנה אחיד להעברת מידע בשוק החיסכון הפנסיוני, ומחייב את הגוף המוסדי לטייב את נתוני ממשק האחזקות כך שהנתונים הנכללים בממשק האחזקות יהיו מלאים ורציפים ככל שקיימים נתונים כאמור לאורך תקופת החיסכון.

לגבי עמיתים שהצטרפו לפני שנת 1997 יש לטייב את הנתונים לפחות החל משנת 1997, כאשר לגבי קופות גמל שאינן קופות ביטוח או קופות גמל משלמות לקצבה, יטיבו נתוני הפקדות, העברות ומשיכות, אשר בוצעו לכל הפחות החל מיום 1 בינואר 2005 ואילך. החוזר כולל הוראות מדורגות ליישום הוראותיו בתקופה שבין 31 בדצמבר 2012 ועד ל- 30 ביוני 2016.

החברה מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות מבוטחים, בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת, השלימה את סקר הפערים בחודש מרץ 2013 הנדרש לפי החוזר ובחודש ספטמבר 2013 סיימה להכין את תכנית העבודה הסדורה שאושרה בדירקטוריון.

נכון למועד פרסום הדוח, החברה סיימה את ביצוע הטיוב.

באור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. בקבוצת הפניקס התקבלה החלטה על רה ארגון בפעילות הגמל והפנסיה. הפעילות מרוכזת היום תחת שלוש חברות מנהלות שונות - הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ (להלן: "החברה"), הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "הפניקס פנסיה") ואקסלנס נשואה גמל בע"מ (להלן: "אקסלנס נשואה גמל"). ביום 31 באוקטובר 2016 הסתיים סבב אישורים של הדירקטוריונים של החברות בקבוצה, בהם הוחלט כי:

1. החברה תמוזג לתוך הפניקס פנסיה וגמל, כך שכל פעילות הפנסיה של החברה תנוהל באמצעות חברה מנהלת אחת (הפניקס פנסיה). כמו כן הוחלט, כי מניות אקסלנס נשואה גמל יועברו לידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ.
2. פעילות הגמל של הפניקס פנסיה תועבר לאקסלנס נשואה גמל, כך שכל פעילות הגמל תנוהל באמצעות חברה מנהלת אחת (אקסלנס נשואה גמל).

עם השלמת המהלך, פעילות הפנסיה ופעילות הגמל של הקבוצה תנוהל תחת הפניקס ביטוח באמצעות שתי חברות מנהלות נפרדות כאמור.
בכוונת הקבוצה לבצע את מהלך רה הארגון עד לתום שנת 2016, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, וביניהם אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ואישור רשות המיסים כך שהמהלך יבוצע ללא השלכות מס. יובהר, כי מהלך רה הארגון האמור לעיל טרם בוצע והינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות הנהלות החברות בקבוצה, ואין כל ודאות באשר לביצועו בפועל, וכן אין כל וודאות בדבר הוצאה אל הפועל בהתאם למתווה דלעיל, ואפשר ויחולו באמור שינויים.

ב. עדכון שיעורי מס חברות:

בחודש ינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו - 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ- 26.5% ל- 25%, וזאת בתחולה מיום 1 בינואר, 2016.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינוי האמור:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
	%		
2015	26.5	17.75 *)	37.58 **)
2016 ואילך	25.0	17.00	35.90

*) שיעור מס משוקלל.
**) לעומת שיעור מס של 37.71% ערב פרסום התיקון.

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2015 חושבו לפי שיעור המס הקודם. יתרות המסים הנדחים הנכללות החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2016 מחושבות לפי שיעור המס החדש. לא הייתה השפעה מהותית לשינוי האמור.

ג. במסגרת יישום הוראות תקנות תשלומים תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014, הועברו לחשבון החברה המנהלת כספים בגין עמיתי קרנות הפנסיה וקופות הגמל שטרם נזקפו לחשבונות העמיתים במלואם נכון למועד אישור הדוח. החברה פועלת לטיוב הכספים לחשבונות העמיתים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל שבניהולה תוך זקיפת הכספים על פי ערך קבלתם.

ד. בחודש אוגוסט 2016 התפרסם חוזר כללים לתפעול מוצר פנסיוני. סעיף 3(ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ייעוץ שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים),(תשס"ה-2015) (להלן: "חוק הייעוץ") קובע את התנאים שבהם גוף העוסק בשיווק פנסיוני או גוף קשור בו יהיו רשאים לתת שירותי תפעול למעביד שעבור עובדיו הם נותנים שיווק פנסיוני, ובפרט קובע חובה על העוסק בשיווק פנסיוני לגבות דמי סליקה בכל חודש מהמעביד, וממנו בלבד, בעבור כל עובד.
עוד נקבע בסעיף האמור כי דמי הסליקה יופחתו מהעמלה שמשולמת על ידי הגוף המוסדי לסוכן הביטוח הפנסיוני ובהמשך לכך, יופחתו דמי הניהול שמשלם העובד בשיעור הפחתת עמלת ההפצה כאמור.
החוזר יכנס לתוקפו ביום 1 בינואר, 2017 למעט מספר הוראות שיכנסו לתוקף בשלב מאוחר יותר.

- - - - - - - - - - -