

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	מאזנים
4	דוחות על הרווח הכולל
5-6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-19	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה), הכולל את המאזן התמציתי ליום 30 ביוני 2013 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות האוצר - אגף שוק ההון הביטוח וחסכון. 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 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 מחויבים 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 להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
113,867	115,813	112,205	נכסים:
2,008	1,328	1,994	נכסים בלתי מוחשיים
12,153	7,453	16,756	נכסי מיסים נדחים
4,545	3,784	5,157	הוצאות רכישה נדחות
2,864	2,651	3,477	נכסים בגין הטבות לעובדים
1,593	1,196	2,027	רכוש קבוע
15,583	11,137	17,479	נכסי מסים שוטפים
			חייבים ויתרות חובה
15,844	10,384	28,351	השקעות פיננסיות:
15,844	10,384	28,351	נכסי חוב סחירים
5,684	5,013	494	סך כל השקעות פיננסיות
			מזומנים ושווי מזומנים
<u>174,141</u>	<u>158,759</u>	<u>187,940</u>	סך כל הנכסים
1,827	1,827	1,827	הון:
87,053	87,053	87,053	הון מניות
13,254	5,174	9,767	פרמיה על מניות
			יתרת רווח
<u>102,134</u>	<u>94,054</u>	<u>98,647</u>	סך כל הון
9,757	14,630	9,933	התחייבויות:
6,793	5,001	7,595	התחייבויות בגין מסים נדחים
34,693	25,383	41,791	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
20,764	19,691	29,974	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פיננסיות
<u>72,007</u>	<u>64,705</u>	<u>89,293</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>174,141</u>	<u>158,759</u>	<u>187,940</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

22 באוגוסט, 2013			
שרון גרשביין	יאיר לוינשטיין	נדב דותן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהלת כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
<u>הכנסות</u>					
136,366	31,763	46,552	62,495	89,170	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
1,212	379	586	427	742	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
137,578	32,142	47,138	62,922	89,912	סך כל ההכנסות
<u>הוצאות</u>					
48,181	11,381	18,957	21,607	35,290	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
71,974	15,873	22,941	32,860	44,429	הוצאות הנהלה וכלליות
5,211	1,237	1,318	2,661	2,672	הוצאות אחרות
881	213	226	382	429	הוצאות מימון
126,247	28,704	43,442	57,510	82,820	סך כל ההוצאות
11,331	3,438	3,696	5,412	7,092	רווח לפני מסים על ההכנסה
(578)	1,305	1,329	1,995	2,579	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
11,909	2,133	2,367	3,417	4,513	רווח נקי לתקופה
<u>הפסד כולל אחר לתקופה</u>					
412	-	-	-	-	הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
11,497	2,133	2,367	3,417	4,513	סה"כ רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
102,134	13,254	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
4,513	4,513	-	-	סה"כ רווח כולל
(8,000)	(8,000)	-	-	דיבידנד שהוכרז
<u>98,647</u>	<u>9,767</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2013
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
90,637	1,757	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
3,417	3,417	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>94,054</u>	<u>5,174</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2012
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
104,280	15,400	87,053	1,827	יתרה ליום 1 באפריל, 2013
2,367	2,367	-	-	סה"כ רווח כולל
(8,000)	(8,000)	-	-	דיבידנד שהוכרז
<u>98,647</u>	<u>9,767</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2013
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
91,921	3,041	87,053	1,827	יתרה ליום 1 באפריל, 2012
2,133	2,133	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>94,054</u>	<u>5,174</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2012

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
90,637	1,757	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2012</u>
11,909	11,909	-	-	רווח לשנה
(412)	(412)	-	-	רכיבים של רווח כולל אחר לשנה: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
11,497	11,497	-	-	סה"כ רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
<u>102,134</u>	<u>13,254</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

11,909	2,133	2,367	3,417	4,513
--------	-------	-------	-------	-------

רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

(871)	(384)	(546)	(384)	(690)
111	(63)	(45)	(65)	(60)
250	196	219	309	408
27	-	-	-	69
(8,049)	(1,799)	(3,216)	(3,349)	(4,603)
697	172	253	326	456
5,184	1,237	1,321	2,661	2,606
(578)	1,355	1,329	2,045	2,579
(3,229)	714	(685)	1,543	765

נכסי חוב סחירים

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות

הפסד ממימוש רכוש קבוע

שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות (הטבת מס) מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

(5,826)	1,278	656	(1,473)	(1,896)
7,646	(2,052)	(665)	(1,662)	(915)
303	(53)	107	(86)	190
2,123	(827)	98	(3,221)	(2,621)

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

(638)	(186)	(214)	(294)	(401)
351	13	47	65	1,011
710	-	-	710	-
(5,175)	(964)	(1,610)	(1,928)	(2,823)

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מיסים שהתקבלו

מיסים ששולמו

(4,752)	(1,137)	(1,777)	(1,447)	(2,213)
---------	---------	---------	---------	---------

6,051	883	3	292	444
-------	-----	---	-----	-----

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(1,268)	(251)	(693)	(587)	(1,262)
(695)	(71)	(675)	(118)	(944)
70	-	62	-	124
(14,973)	(10,000)	(5,288)	(10,000)	(12,762)
(16,866)	(10,322)	(6,594)	(10,705)	(14,844)

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

תמורה ממימוש רכוש קבוע

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
31 בדצמבר				
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

20,000	5,000	6,000	15,000	8,000	קבלת הלוואה מבנק
(6,723)	(2,192)	(102)	(4,403)	(254)	פירעון הלוואה מבנקים ואחרים
194	1,419	302	1,801	1,464	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
13,471	4,227	6,200	12,398	9,210	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
2,656	(5,212)	(391)	1,985	(5,190)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
3,028	10,225	885	3,028	5,684	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
5,684	5,013	494	5,013	494	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					(א) פעילות שאינה במזומן
-	-	8,000	-	8,000	הכרזת דיבידנד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 30 ביוני, 2013 לחברה אישור להפעלת שתי קופות גמל, שתי קופות מרכזיות לפיצויים ושתי קרנות השתלמות (בעלות מספר מסלולים). כמו כן, לחברה אישור להפעלת שתי קרנות פנסיה - קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית.

החברה התאגדה בישראל בתאריך 9 בדצמבר, 2001 ופועלת בכתובת הברזל 19א' ברמת החייל בתל אביב.

הוראות הדין העיקריות המסדירות את העיסוק בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה, הינן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל, התשכ"ד-1964) וחוזרים של משרד האוצר. בנוסף, החברה כפופה לפיקוחו של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ולהוראותיו.

במסגרת הוראות חוק אלו נקבעו כללים המסדירים פעילות של חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה, ובהם הוראות המסדירות את דרישות ההון העצמי המינימלי בו צריכה לעמוד החברה.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2013 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל, כמפורט להלן:

שם קרן הפנסיה	סוג קרן הפנסיה
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	חדשה מקיפה
אלטשולר שחם פנסיה כללית	חדשה כללית
שם קופת הגמל	סוג קופת הגמל
להיט	תגמולים ופיצויים
נרית	קרן השתלמות
אשכול	קופה מרכזית לפיצויים
אלטשולר שחם גמל	תגמולים ופיצויים
אלטשולר שחם השתלמות	קרן השתלמות
אלטשולר שחם פיצויים	קופה מרכזית לפיצויים

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 וחסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברהIFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. שווי הוגן משקף את היכולת של משתתף שוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות השימוש המיטבי (highest and best use) בנכס. בנוסף, IFRS 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) עליהן התבססו ההנחות בחישוב השווי ההוגן. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר. הוראות IFRS 13 חלות מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2013 ולא חלות על מספרי ההשוואה.

ליישום לראשונה של IFRS 13 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

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

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2013	1.32	0.71	(3.08)
30 ביוני, 2012	0.96	1.25	2.67

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2013	1.29	0.70	(0.82)
30 ביוני, 2012	0.57	1.25	5.60
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012	1.63	1.44	(2.3)

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקונים ל-36 IAS ירידת ערך נכסים

במאי 2013 פרסם ה-IASB תיקונים ל-36 IAS ירידת ערך נכסים (להלן - התיקונים) העוסקים בדרישות גילוי בדבר שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה של נכסים. התיקונים כוללים דרישות גילוי נוספות בדבר הסכום בר השבה והשווי ההוגן. הגילוי הנוסף יכלול גילוי למדרג השווי ההוגן, לטכניקות ההערכה ולשינויים בהן, לשיעורי ההיוון ולהנחות המרכזיות שבבסיס הערכת השווי.

התיקונים ייכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2014. אימוץ מוקדם אפשרי.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התיקונים לראשונה. להערכת החברה לתיקונים לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ב. פרשנות מספר 21 של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC 21) - היטלים

במאי 2013 פרסם ה-IASB את פרשנות מספר 21 של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC 21) (להלן - הפרשנות) בדבר היטלים המוטלים על ידי מוסדות ממשלה באמצעות חקיקה. על פי הפרשנות, התחייבות לתשלום היטל תוכר רק בעת קרות האירוע היוצר את המחויבות לתשלום.

הפרשנות תיכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2014. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לפרשנות לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 4: - מגזרי פעילותא. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים, בחברה מגזרי פעילות כדלקמן:

1. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות הפנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הינם: קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית.

2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם: קרנות השתלמות, קופות גמל לתגמולים, קופות גמל אישיות לפיצויים וקופות גמל מרכזיות לפיצויי פיטורים.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2013

סה"כ	גמל בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פנסיה
89,170	88,091	1,079
35,290	34,771	519
5,964	5,583	381
41,254	40,354	900
40,824		
82,078		
7,092		

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2012

סה"כ	גמל בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פנסיה
62,495	61,935	560
21,607	21,015	592
4,257	3,893	364
25,864	24,908	956
31,219		
57,083		
5,412		

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

30 ביוני 2013

סה"כ	גמל	פנסיה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
46,552	45,963	589
18,957	18,741	216
3,119	2,928	191
22,076	21,669	407
20,780		
42,856		
3,696		

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

30 ביוני 2012

סה"כ	גמל	פנסיה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
31,763	31,453	310
11,381	11,041	340
2,095	1,818	277
13,476	12,859	617
14,849		
28,325		
3,438		

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2012

סה"כ	גמל	פנסיה
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
136,366	134,944	1,422

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול

48,181	47,701	480
8,898	8,151	747

57,079	55,852	1,227
--------	--------	-------

67,956

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

125,035

רווח לפני מסים על ההכנסה

11,331

נתונים נוספים לגבי מגזר גמללתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2013

סה"כ	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים		קופות מרכזיות לפיצויים
	קרנות השתלמות	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		
88,091	3,255	41,948	42,888

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

40,354

רווח מיוחס למגזר

47,737

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2012

סה"כ	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים		קופות מרכזיות לפיצויים
	קרנות השתלמות	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		
61,935	2,669	26,654	32,612

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

24,908

רווח מיוחס למגזר

37,027

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)נתונים נוספים לגבי מגזר גמל (המשך)לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2013

סה"כ	קופות מרכזיות		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	לפיצויים	קרנות השתלמות	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
45,963	1,676	22,032	22,255
21,669			
24,294			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2012

סה"כ	קופות מרכזיות		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	לפיצויים	קרנות השתלמות	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
31,453	1,319	13,636	16,498
12,859			
18,594			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2012

סה"כ	קופות מרכזיות		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	לפיצויים	קרנות השתלמות	
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
134,944	5,556	58,885	70,503
55,852			
79,092			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

באור 5: - מכשירים פיננסייםא. נכסים פיננסיים

נכון ליום 30 ביוני 2013, החברה מחזיקה בנכסי חוב סחירים בשווי 28,351 אלפי ש"ח המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ב. התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2013	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים	29,974	30,165

באור 6: - הון ודרישות הוןא. ניהול ודרישות הון

- מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 10ה' לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 6: - הון ודרישות הון (המשך)

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.

31 בדצמבר 2012	30 ביוני		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
45,513	40,330	53,273	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
22,412	10,996	27,088	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון
23,101	29,334	26,185	הפרש
13,861	8,800	15,711	שיעור מההפרש הנדרש להשלמה (4)
36,273	19,796	42,799	הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון
102,134	94,054	98,647	הון עצמי קיים
65,861	74,258	55,848	עודף

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. לעניין זה סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראת הממונה, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה

- - -

31 בדצמבר 2012	30 ביוני		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
16,012	12,775	17,871	היקף נכסים מנוהלים
29,501	26,769	35,402	הוצאות שנתיות
-	786	-	דרישות הון מיוחדות לפי הממונה
45,513	40,330	53,273	סך כל הסכום הנדרש

4. בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן - "התקנות החדשות").

באור 6: - הון ודרישות הון (המשך)

בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות ההון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") רשאי להורות על הפחתת דרישות ההון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות ההון תהיה לתקופה קצובה.

בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות.

התקנות החדשות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההפרש שבין ההון שהיה נדרש ממנה במועדים הנקובים להלן לבין ההון שהיה נדרש ממנה ערב פרסום התקנות החדשות (להלן - "הפרש") עד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 כדלהלן:

- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2012 לפחות 30% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש.

באור 7: - התחייבויות תלויות

א. בחודש ינואר 2013, פרסם הממונה טיוטה שניה של חוזר הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, שבמסגרתה קבע הממונה, כי על חברה מנהלת להשיב לכל מבוטח שנגבו ממנו דמי ניהול מעודכנים, בטרם חלפו חודשיים מהמועד בו נשלחה אליו הודעה בגין העלאת דמי הניהול ושלא חל עליו אחד הסייגים בטיטת חוזר ההכרעה, את הכספים שנגבו ממנו ביתר. תקופת ההשבה נשוא טיוטת החוזר היא השנים 2006 עד 2009. החברה לומדת את הוראות טיוטת החוזר ובוחנת את השלכותיו.

ב. בהמשך להוראת חוזר 16-9-2012 מיום 18 בנובמבר, 2012 בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה המנהלת נערכת לביצוע הליך מקיף של טיוב נתונים במערכותיה ומול הלקוחות ביחס לנתוני המוצרים. החברה המנהלת בודקת את היקפם ועלויותיהם של הליכי הטיוב האמורים והשלכותיהם גם ביחס לפעילותה בעבר.

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 1 באפריל, 2013 מונה מר צפריר זנזורי כמנהל תחום הפנסיה בחברה במקום מר מאיר זכריה אשר סיים את תפקידו.

ב. בהמשך לבאור 14 ג (4) בדוחות הכספיים השנתיים, בימים 19 במרס ו-22 במאי ניצלה החברה סך של 2 מיליון ש"ח ו-6 מיליון ש"ח בהתאמה ממסגרת האשראי שניתנה לה לצורך עמידה בתקנות הון עצמי מזערי.

ג. ביום 28 במאי, 2013 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד, בסך של 8 מיליון ש"ח, לבעלי מניות החברה. לאחר תאריך הדוח חולק הדיבידנד לבעלי המניות.

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- ד. בחודש יוני 2013 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ג-2013 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש יוני ואילך ואילו מס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק (במקום שיעור מס שכר ומס רווח של 17%
- ה. שהיה עד לחודש יוני 2013). ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2013 תחול לגבי חמש שישיות מהרווח בשנה זו (שבעה חודשים מתוך שתיים עשרה חודשים). הצו האמור ביטל את הוראת השעה שהיתה קיימת בנושא.
- השפעת השינוי בשיעור מס הרווח, כאמור לעיל, הביאה לגידול בהוצאות המיסים הנדחים בסך של כ-105 אלפי ש"ח.

באור 9: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

- א. ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), אשר כוללת בין היתר שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.
- השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ-25% ל-26.5%, ביטול הורדת שיעורי המס במפעל מועדף (אזור פיתוח א'-10% ואזור שאינו פיתוח א'-15%), מיסוי רווחי שערך והעלאת שיעור המס על דיבידנד לעניין חוק עידוד השקעות הון לשיעור של 20% וזאת החל מיום 1 בינואר, 2014.
- יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2013 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך המאזן ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע משינוי החוק. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק הושלמה למעשה, קרי במסגרת הרבעון השלישי של שנת 2013.
- החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעורי המס תוביל לגידול ביתרות המסים הנדחים ליום 30 ביוני, 2013 בסך של כ-272 אלפי ש"ח.
- ב. ביום 31 ביולי, 2013 נחתם הסכם הלוואה מול תאגיד בנקאי, במסגרתו נטלה החברה הלוואה בסך 18 מיליון ש"ח.