

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5-6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-18	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 הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2015 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות משרד 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 מזהים 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 להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ליום 31 בדצמבר 2014 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2014	2015	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
106,560	107,716	105,026	נכסים:
1,820	2,085	3,706	נכסים בלתי מוחשיים
27,924	23,027	32,830	נכסי מיסים נדחים
6,115	6,320	4,742	הוצאות רכישה נדחות
5,467	4,794	6,655	נכסים בגין הטבות לעובדים
30,567	23,869	27,503	רכוש קבוע
			חייבים ויתרות חובה
33,472	31,820	45,457	השקעות פיננסיות:
-	-	56,902	נכסי חוב סחירים
33,472	31,820	102,359	נכסי חוב אחרים
13,164	4,244	12,128	סך כל השקעות פיננסיות
			מזומנים ושווי מזומנים
225,089	203,875	294,949	סך כל הנכסים
1,827	1,827	1,827	הון:
87,053	87,053	87,053	הון מניות
-	-	(4,212)	פרמיה על מניות
15,780	11,495	38,863	קרן הון
			יתרת רווח
104,660	100,375	123,531	סך כל הון
9,597	10,543	9,581	התחייבויות:
8,936	9,540	6,678	התחייבויות בגין מסים נדחים
12,586	4,941	13,890	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
41,310	31,226	34,662	התחייבויות בגין מסים שוטפים
48,000	47,250	106,607	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פיננסיות
120,429	103,500	171,418	סך כל ההתחייבויות
225,089	203,875	294,949	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

שרון גרשביין מנהלת כספים	יאיר לוינשטיין מנכ"ל	דפנה בסה מ"מ יו"ר הדירקטוריון	20 באוגוסט, 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	-------------------------	----------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2014	2015	2014	2015	
	אלפי ש"ח				
252,914	62,133	75,440	119,420	148,207	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
1,320	521	717	1,152	768	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
<u>254,234</u>	<u>62,654</u>	<u>76,157</u>	<u>120,572</u>	<u>148,975</u>	סך כל ההכנסות
102,030	25,189	29,213	48,438	57,337	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
108,956	29,126	23,326	55,072	50,438	הוצאות הנהלה וכלליות
4,760	1,241	1,497	2,485	2,344	הוצאות אחרות
1,559	374	888	825	1,737	הוצאות מימון
<u>217,305</u>	<u>55,930</u>	<u>54,924</u>	<u>106,820</u>	<u>111,856</u>	סך כל ההוצאות
36,929	6,724	21,233	13,752	37,119	רווח לפני מסים על ההכנסה
14,129	2,606	7,816	5,190	14,036	מסים על ההכנסה
<u>22,800</u>	<u>4,118</u>	<u>13,417</u>	<u>8,562</u>	<u>23,083</u>	רווח נקי לתקופה
47	-	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>22,847</u>	<u>4,118</u>	<u>13,417</u>	<u>8,562</u>	<u>23,083</u>	סה"כ רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
104,660	15,780	-	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)
23,083	23,083	-	-	-	רווח נקי
127,743	38,863	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס
(4,212)	-	(4,212)	-	-	הנפקת שטר הון
<u>123,531</u>	<u>38,863</u>	<u>(4,212)</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2015

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
96,813	7,933	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
8,562 (5,000)	8,562 (5,000)	-	-	סה"כ רווח כולל דיבידנד שהוכרז
<u>100,375</u>	<u>11,495</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2014

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
110,778	25,446	(3,548)	87,053	1,827	יתרה ליום 1 באפריל, 2015
13,417	13,417	-	-	-	רווח נקי
124,195	38,863	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס
(664)	-	(664)	-	-	הנפקת שטר הון
<u>123,531</u>	<u>38,863</u>	<u>(4,212)</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2015

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
101,257	12,377	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2014</u>
4,118	4,118	-	-	סה"כ רווח כולל
(5,000)	(5,000)	-	-	דיבידנד שהוכרז
<u>100,375</u>	<u>11,495</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2014</u>
מבוקר אלפי ש"ח				
96,813	7,933	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2014</u>
22,800	22,800	-	-	רווח נקי
47	47	-	-	רכיבים של רווח כולל אחר: רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
22,847	22,847	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס
(15,000)	(15,000)	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: דיבידנד לבעלי המניות של החברה
<u>104,660</u>	<u>15,780</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר בלתי מבוקר אלפי ש"ח
	2014	2015	2014	2015	
22,800	4,118	13,417	8,562	23,083	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(1,229)	(494)	4	(1,095)	(14)	נכסי חוב סחירים
(66)	(27)	(560)	(53)	(579)	השקעות אחרות
1,374	318	725	697	1,535	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(6,039)	(496)	(3,155)	(1,142)	(4,906)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו פחת והפחתות:
1,394	336	440	644	847	רכוש קבוע
4,760	1,241	1,187	2,485	2,344	נכסים בלתי מוחשיים
14,129	2,606	7,816	5,190	14,036	הוצאות מיסים על הכנסה
14,323	3,484	6,457	6,726	13,263	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(9,248)	(2,083)	74	(2,550)	3,064	שינוי בחייבים ויתרות חובה
10,131	3,068	(1,198)	6	(7,539)	שינוי בזכאים ויתרות זכות שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(91)	144	263	232	307	
792	1,129	(861)	(2,312)	(4,168)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
(1,453)	(301)	(834)	(730)	(1,332)	ריבית ששולמה
494	26	1	476	20	ריבית שהתקבלה
1,933	-	-	1,933	-	מיסים שהתקבלו
(3,824)	(1,072)	(4,966)	(1,820)	(12,693)	מיסים ששולמו
(2,850)	(1,347)	(5,799)	(141)	(14,005)	
35,065	7,384	13,214	12,835	18,173	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(2,799)	(635)	(811)	(1,376)	(2,036)	רכישת רכוש קבוע
(1,607)	(31)	(493)	(488)	(810)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	1	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(1,562)	(2,192)	(4,962)	(44)	(11,971)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
-	-	(3,000)	-	(63,000)	שטר הון לחברה קשורה
(5,968)	(2,858)	(9,266)	(1,908)	(77,816)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

72,000	1,000	3,000	33,000	99,000	קבלת הלוואות מבנק
(71,500)	(1,125)	(3,268)	(33,250)	(40,393)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(19,800)	(5,000)	-	(9,800)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(19,300)	(5,125)	(268)	(10,050)	58,607	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
9,797	(599)	3,680	877	(1,036)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
3,367	4,843	8,448	3,367	13,164	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
13,164	4,244	12,128	4,244	12,128	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילות שלא במזומן:

-	-	-	-	1,006	העברות יתרות בגין עובדים לחברות קשורות
---	---	---	---	-------	--

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, 2015 לחברה אישור להפעלת קופת גמל, קופה מרכזית לפיצויים וקרן 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 19' 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 קופת 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, 2015 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, 2014 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
אלטשולר שחם גמל	תגמולים ופיצויים
אלטשולר שחם השתלמות	קרן השתלמות
אלטשולר שחם פיצויים	קופה מרכזית לפיצויים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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 (להלן - "הממונה") 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 הנהלה, 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 למעט האמור להלן:

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

בקבוצה זו נכללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים אשר יועדו עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הקבוצה בוחנת את קיומו של נגזר משובץ והצורך בהפרדתו במועד בו היא הופכת להיות לראשונה צד להתקשרות. החברה אינה מפרידה נגזרים משובצים בעלי בסיס שאינו פיננסי.

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים במידה והופרדו מהחוזה המארח, מסווגים כמוחזקים למסחר, למעט אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

2. עסקאות עם בעלי שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה נזקף להון.

באור 3: - 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 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2015

פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

2,599	145,608	148,207
-------	---------	---------

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

750	56,585	57,335
-----	--------	--------

401	6,766	7,167
-----	-------	-------

		46,586
--	--	--------

סך כל ההוצאות

111,088

רווח לפני מסים על ההכנסה

37,119

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2014

פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

1,864	117,556	119,420
-------	---------	---------

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול

495	47,943	48,438
-----	--------	--------

385	5,869	6,254
-----	-------	-------

880	53,812	54,692
-----	--------	--------

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

50,976

סך כל ההוצאות

105,668

רווח לפני מסים על ההכנסה

13,752

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

30 ביוני 2015

סה"כ	גמל	פנסיה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

75,440	74,034	1,406
--------	--------	-------

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

29,211	28,806	405
--------	--------	-----

3,618	3,419	199
-------	-------	-----

21,378		
--------	--	--

54,207		
--------	--	--

סך כל ההוצאות

21,233		
--------	--	--

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

30 ביוני 2014

סה"כ	גמל	פנסיה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

62,133	61,139	994
--------	--------	-----

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול

25,189	24,916	273
--------	--------	-----

3,196	3,005	191
-------	-------	-----

28,385	27,921	464
--------	--------	-----

27,024		
--------	--	--

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

55,409		
--------	--	--

סך כל ההוצאות

6,724		
-------	--	--

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
פנסיה	גמל	סה"כ
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
4,205	248,709	252,914
1,162	100,868	102,030
774	12,231	13,005
		100,950
		215,985
		36,929

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול
הוצאות משותפות בלתי מוקצות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015			
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	
64,684	76,236	4,688	145,608
			63,351
			82,257

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014			
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	
54,396	58,641	4,519	117,556
			53,812
			63,744

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2015

סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	קרנות השתלמות	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
74,034	2,329	39,000	32,705
32,225			
41,809			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2014

סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	קרנות השתלמות	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
61,139	2,256	30,805	28,078
27,921			
33,218			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2014

סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	קרנות השתלמות	מבוקר אלפי ש"ח	
248,709	7,491	127,257	113,961
113,099			
135,610			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח מיוחס למגזר

באור 4: - מכשירים פיננסייםא. נכסים פיננסיים

נכון ליום 30 ביוני 2015, החברה מחזיקה בנכסי חוב סחירים בשווי 45,457 אלפי ש"ח המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ברמה 1. בנוסף מחזיקה החברה בשטרי הון שניתנו לחברה קשורה בעלות מופחתת של 56,902 אלפי ש"ח. לפירוט אודות תנאי השטרות ראה באור 7א'.

ב. התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2015	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

106,670	106,607	הלוואות מתאגידים בנקאיים
---------	---------	--------------------------

באור 5: - 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.

ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 10ה' לדוחות הכספיים השנתיים.

ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה 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 2014	30 ביוני 2015
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
75,011	77,178
104,660	123,531
29,649	46,353
-	12,000
29,649	34,353
23,753	25,379
51,258	51,799
75,011	77,178

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון

הון עצמי קיים (*)

עודף

פעולה הוגית שאירעה לאחר תאריך הדיווח:

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם (ראה ה' להלן)
עודף בהתחשב באירוע לאחר תאריך הדיווח
הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

היקף נכסים מנוהלים
הוצאות שנתיות

סך כל הסכום הנדרש

(*) ההון העצמי כולל נכסים בלתי מוחשיים.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

- ד. מלבד הדרישות הכלולות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברות מנהלות כפופה לדרישות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה החדשות וההבהרות שיצאו בגינן.
- ה. לאחר תאריך הדיווח, ביום 9 ביולי 2015, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 12 מיליון ש"ח.
- ו. נכון ליום 30 ביוני, 2015 החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.

באור 6: - התחייבויות תלויות

הכרעה עקרונית בעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת

בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. על פי ההכרעה נדרשות חברות מנהלות לבדוק את כל החשבונות בהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמיום 1 בינואר 2006 ועד 31 בדצמבר 2009 ולהשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול בתקופה זו (ושלא חל לגביו אחד הסייגים הנזכרים בטיטוט הכרעה) שלא בהתאם לתקנה 53 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964 ("ההוראה") (שהייתה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2012), את הכספים שנגבו ממנו ביתר. הסכומים העומדים לזכות עמית על פי הכרעה זו יישאו ריבית שנתית בשיעור הריבית השקלית הממוצעת בתקופת ההשבה, המפורסמת על ידי החשב הכללי במשרד האוצר לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961 (בשיעור של כ-5.1%) החל ממועד שבו נגבו דמי ניהול ביתר ועד למועד ביצוע התשלום לפי ההכרעה. כן נקבעו בהכרעה מקרים בהם יינתן פטור מבדיקה פרטנית ומהשבת כספים ומקרים בהם יינתן פטור מהשבת כספים. עוד נקבעו בהכרעה הנחיות כלליות לביצוע השבה הכוללות הנחיות לחברה המנהלת להכין תכנית עבודה מפורטת ליישום הנחיות ההשבה; לבדוק ולתעד בכמה מקרים הועלו דמי ניהול לעמיתים שלא כדין במהלך תקופת ההשבה וכן לפרט על כמה מקרים חלים הסייגים שנקבעו בהכרעה.

ביום 12 באוגוסט 2014, פורסמה הבהרה מטעם הממונה לפיה ההשבה תכלול גם דמי ניהול שהועלו בתקופת ההשבה גם אם נגבו לאחר תקופת ההשבה.

ביום 17 בדצמבר 2014, יצאה הבהרה (מכתב), בהתאם להבהרה חברות מנהלות נדרשות להשלים את ביצוע הבדיקה וביצוע ההשבה עד ליום 31 באוגוסט, 2015. על החברות להעביר לממונה דוח מסכם של מבקר הפנים של החברה המאשר את ביצוע הוראות הכרעה עד ליום 31 בדצמבר 2015.

ליום 30 ביוני, 2015 העריכה החברה את סכום ההשבה שתידרש לשלם לעמיתים בהתאם להכרעה העקרונית לעיל, ובדוחות הכספיים נרשמה הפרשה בהתאם. סכום ההשבה שולם לאחר תאריך הדיווח.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. בהמשך לאמור בבאור 26' בדוחות הכספיים השנתיים, בתאריכים 25 בינואר, 25 בפברואר ו-23 ביוני 2015 העניקה החברה לחברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן הלווה), המהווה חברה בשליטת בעלי השליטה, שטרי הון בסך של 55 מיליון ש"ח, 5 מיליון ש"ח ו-3 מיליון ש"ח בהתאמה. הסכומים אינם צמודים למדד או לשער חליפין ואינם נושאים ריבית. כמו כן נקבע כי הסכומים יעמדו לפירעון רק לאחר חלוף של 5 שנים ממועד החתימה, במועד אשר יוסכם בין הצדדים.

בנוסף לאמור לעיל, החברה זכאית לקבל תשלומים נוספים במקרה של תרחישים עתידיים מסוימים וזאת כפי שנקבע בחוזה בין הצדדים.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ב. בהמשך לאמור בבאור 26א' בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 29 בינואר 2015 חתמה החברה עם תאגיד בנקאי על הסכם למסגרת הלוואה בסך 80 מיליון ש"ח, מתוכה למועד החתימה על הדוח, ניצלה החברה: הלוואה בגובה של 55 מיליון ש"ח שנלקחה ביום 1 בפברואר, 2015 הנושאת ריבית שנתית נומינלית בשיעור של 3.3%, הלוואה בגובה של 5 מיליון ש"ח ביום 26 בפברואר, 2015 הנושאת ריבית שנתית נומינלית בשיעור של 3.28% והלוואה נוספת בגובה של 3 מיליון ש"ח ביום 23 ביוני, 2015 הנושאת ריבית שנתית נומינלית בשיעור של 2.86%. ההלוואות נפרעות במהלך חמש שנים מיום ניצולן.

לצורך הבטחת מסגרת האשראי מהתאגיד הבנקאי חתמה החברה על מסמך התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, לפיו, בין יתר:

1. עמידה בהכנסות מינימליות בגין דמי ניהול.
2. יחס הון עצמי למאזן.
3. יחס כיסוי חוב.
4. יחס שירות חוב.

נכון ליום 30 ביוני, 2015 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

ג. בהמשך לאמור בבאור 26ג' בדוחות הכספיים השנתיים, חתמה החברה בחודש מרס 2015 עם תאגיד בנקאי על הסכם חדש למסגרת הלוואה בסך כולל של 42 מיליון ש"ח לתקופה של שנה. ביום 24 במרס, 2015 ניצלה החברה סך של 36 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי בריבית שנתית של 2.105%.

לצורך הבטחת מסגרת האשראי מהתאגיד הבנקאי חתמה החברה על מסמך התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, לפיו, בין יתר:

1. המנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר של סך ההתחייבויות לגופים פיננסיים ב-EBITDA של החברה לא תעלה על 3.5.
2. רישום שעבוד ראשון בדרגה על זכויותיה של החברה לקבלת דמי ניהול מקופות הגמל שבניהולה, אשר לא יפחתו מסך של 60 מיליון ש"ח בשנה.

נכון ליום 30 ביוני, 2015 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

ד. חוזר 21-2015 בעניין דרך גביית דמי ניהול מיתרה צבורה על ידי גוף מוסדי

ביום 27 באפריל 2015, פורסם חוזר גופים מוסדיים 2015-21 "דרך גביית דמי ניהול מיתרה צבורה על ידי גוף מוסדי" לפיו נקבעה נוסחה לחישוב דמי הניהול מיתרה צבורה של העמיתים. החישוב בהתאם לנוסחה החדשה צפוי להיכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2016. החברה בוחנת את השפעת טיוטת החוזר על פעילותה.

ה. ביום 24 במרס, 2014, פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד-2014, הוראת השעה מאפשרת משיכת כספי תגמולים מקופת גמל בתנאי (א) בחשבונו בקופה לא הופקדו כספים מיום 1 בינואר, 2012, (ב) וכן לא הועברו אליו או ממנו כספים מקופת גמל אחרת או אל קופת גמל אחרת, לפי העניין, מיום 1 בינואר, 2013, ואילך, (ג) והיתרה הצבורה הכוללת של העמית בכל חשבונותיו בקופת הגמל ביום שלפני 1 בינואר, 2013 לא עלתה על 7,000 ש"ח. תוקף התקנות ממועד פרסומן ועד ליום 31 במרס, 2015. במסגרת התקנות הנ"ל אושר שבקשת משיכה תתבצע בתוך 10 ימי עסקים מהיום שהגיעה הבקשה לקופה. ביום 5 באוגוסט, 2015 פורסם ברשומות תיקון מס' 12 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), במסגרתו, בין היתר, תהפוך הוראת השעה להוראת קבע בחוק, תוך הגדלת הסכום הניתן למשיכה לסך של 8,000 ש"ח.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ביום 29 במרס 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון הוראת שעה בנוגע למשיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל (עד 7,000 ש"ח), אשר מבהירה כי בשל הבחירות לכנסת ותקופת המעבר, מוארכת תחולת ההוראה ממילא בשלושה חודשים, קרי עד ליום 30 ביוני 2015, קיימת האפשרות למשוך כספי תגמולים באופן חד פעמי ללא מיסוי, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים.

1. ביום 28 במאי 2015, נחתם בין החברה לצד קשור פרפקט (י.ג.א) שוקי הון בע"מ (להלן: "פרפקט"), הסכם המגדיר את מתן השירותים והתמורה בגינם בין פרפקט לחברה. כתוצאה מכך בוטל החל מה-1 ליוני, 2015 הסכם למתן שירותים בין החברה לחברת אלטשולר שחם בע"מ.
2. ביום 28 במאי 2015, ולאחר מכן ביום 9 ביולי 2015 תוקן הסכם מתן השירותים שניתנים על ידי החברה לחברת הביטוח.
3. ביום 28 במאי 2015, נחתם הסכם מתן שירותים בין אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "הסוכנות") לחברה.
4. ביום 28 במאי, 2015 תוקן הסכם מתן שירותים שניתנים על ידי החברה לחברת אלטשולר שחם בע"מ.

באור 8: - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 9 ביולי, 2015 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד, בסך של 12 מיליון ש"ח, לבעלי מניות החברה.
