

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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
9-19	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 הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2015 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 בספטמבר		
	2014	2015	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
106,560	107,379	104,339	נכסים:
1,820	1,857	3,723	נכסים בלתי מוחשיים
27,924	24,468	33,285	נכסי מיסים נדחים
6,115	6,569	5,433	הוצאות רכישה נדחות
5,467	5,232	7,566	נכסים בגין הטבות לעובדים
30,567	3,288	6,247	רכוש קבוע
			חייבים ויתרות חובה
33,472	31,942	41,486	השקעות פיננסיות:
-	-	59,563	נכסי חוב סחירים
33,472	31,942	101,049	נכסי חוב אחרים
13,164	30,341	36,417	סך כל השקעות פיננסיות
			מזומנים ושווי מזומנים
225,089	211,076	298,059	סך כל הנכסים
1,827	1,827	1,827	הון:
87,053	87,053	87,053	הון מניות
-	-	(4,862)	פרמיה על מניות
15,780	9,627	37,293	קרן הון
			יתרת רווח
104,660	98,507	121,311	סך כל הון
9,597	9,551	9,613	התחייבויות:
8,936	9,806	7,669	התחייבויות בגין מסים נדחים
12,586	9,495	17,259	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
41,310	34,592	35,975	התחייבויות בגין מסים שוטפים
48,000	49,125	106,232	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פיננסיות
120,429	112,569	176,748	סך כל ההתחייבויות
225,089	211,076	298,059	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

26 בנובמבר, 2015

שרון גרשביין
מנהלת כספים

יאיר לוינשטיין
מנכ"ל

רן שחם
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
252,914	65,191	76,222	184,611	224,429	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
1,320	146	755	1,298	1,523	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
254,234	65,337	76,977	185,909	225,952	סך כל ההכנסות
102,030	25,968	29,068	74,406	86,405	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
108,956	24,665	28,818	79,737	79,256	הוצאות הנהלה וכלליות
4,760	1,134	1,209	3,619	3,553	הוצאות אחרות
1,559	368	785	1,193	2,522	הוצאות מימון
217,305	52,135	59,880	158,955	171,736	סך כל ההוצאות
36,929	13,202	17,097	26,954	54,216	רווח לפני מסים על ההכנסה
14,129	5,070	6,667	10,260	20,703	מסים על ההכנסה
22,800	8,132	10,430	16,694	33,513	רווח נקי לתקופה
47	-	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
22,847	8,132	10,430	16,694	33,513	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)
33,513 (12,000)	33,513 (12,000)	- -	- -	- -	רווח נקי דיבידנד שהוכרז
126,173	37,293	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס
(4,862)	-	(4,862)	-	-	הנפקת שטר הון
<u>121,311</u>	<u>37,293</u>	<u>(4,862)</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 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)
16,694 (15,000)	16,694 (15,000)	- -	- -	סה"כ רווח כולל דיבידנד שהוכרז
<u>98,507</u>	<u>9,627</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
123,531	38,863	(4,212)	87,053	1,827	יתרה ליום 1 ביולי, 2015
10,430 (12,000)	10,430 (12,000)	- -	- -	- -	רווח נקי דיבידנד שהוכרז
121,961	37,293	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס
(650)	-	(650)	-	-	הנפקת שטר הון
<u>121,311</u>	<u>37,293</u>	<u>(4,862)</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
<u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>				
100,375	11,495	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2014</u>
8,132	8,132	-	-	סה"כ רווח כולל
(10,000)	(10,000)	-	-	דיבידנד שהוכרז
<u>98,507</u>	<u>9,627</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014</u>

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
<u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>				
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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2014	2015	2014	2015	
					אלפי ש"ח
22,800	8,132	10,430	16,694	33,513	רווח נקי לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:
(1,229)	(122)	(34)	(1,217)	(48)	נכסי חוב סחירים
(66)	(12)	(707)	(65)	(1,286)	השקעות אחרות
1,374	336	581	1,033	2,116	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(6,039)	(1,441)	(455)	(2,583)	(5,361)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו פחת והפחתות:
1,394	364	480	1,008	1,327	רכוש קבוע
4,760	1,134	1,209	3,619	3,553	נכסים בלתי מוחשיים
14,129	5,070	6,667	10,260	20,703	הוצאות מיסים על הכנסה
14,323	5,329	7,741	12,055	21,004	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(9,248)	20,581	21,256	18,031	24,320	שינוי בחייבים ויתרות חובה
10,131	(1,631)	1,376	(1,625)	(6,163)	שינוי בזכאים ויתרות זכות שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(91)	17	193	249	500	
792	18,967	22,825	16,655	18,657	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
(1,453)	(342)	(601)	(1,072)	(1,933)	ריבית ששולמה
494	15	3	491	23	ריבית שהתקבלה
1,933	-	-	1,933	-	מיסים שהתקבלו
(3,824)	(1,280)	(2,825)	(3,100)	(15,518)	מיסים ששולמו
(2,850)	(1,607)	(3,423)	(1,748)	(17,428)	
35,065	30,821	37,573	43,656	55,746	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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2014	2015	2014	2015
	מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(2,799)	(802)	(1,391)	(2,178)	(3,427)	רכישת רכוש קבוע
(1,607)	(797)	(523)	(1,285)	(1,333)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	1	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(1,562)	-	4,005	(44)	(7,966)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
-	-	(3,000)	-	(66,000)	שטר הון לחברה קשורה
(5,968)	(1,599)	(909)	(3,507)	(78,725)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

72,000	3,000	3,000	36,000	102,000	קבלת הלוואות מבנק
(71,500)	(1,125)	(3,375)	(34,375)	(43,768)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(19,800)	(5,000)	(12,000)	(14,800)	(12,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(19,300)	(3,125)	(12,375)	(13,175)	46,232	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
9,797	26,097	24,289	26,974	23,253	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
3,367	4,244	12,128	3,367	13,164	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
13,164	30,341	36,417	30,341	36,417	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילות שלא במזומן:

-	-	(105)	-	901	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 בספטמבר, 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 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 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 בספטמבר, 2015 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, 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 החשבונאיתמתכונת 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 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 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2015

סה"כ	גמל בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פנסיה
224,429	220,301	4,128
86,405	85,194	1,211
10,811	10,206	605
72,997		
170,213		
54,216		

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 תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2014

סה"כ	גמל בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פנסיה
184,611	181,627	2,984
74,406	73,605	801
9,576	8,997	579
73,675		
157,657		
26,954		

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 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2015

סה"כ	גמל	פנסיה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

76,222	74,693	1,529
--------	--------	-------

הכנסות מדמי ניהול

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

29,070	28,609	461
3,644	3,440	204
26,411		

סך כל ההוצאות

59,125

רווח לפני מסים על ההכנסה

17,097

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2014

סה"כ	גמל	פנסיה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

65,191	64,071	1,120
--------	--------	-------

הכנסות מדמי ניהול

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

25,968	25,662	306
3,322	3,128	194
22,699		

סך כל ההוצאות

51,989

רווח לפני מסים על ההכנסה

13,202

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	הכנסות מדמי ניהול
1,162	100,868	102,030	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
774	12,231	13,005	אחרות
		100,950	דמי תפעול
			הוצאות משותפות בלתי מוקצות
		215,985	סך כל ההוצאות
		36,929	רווח לפני מסים על ההכנסה
			<u>נתונים נוספים לגבי מגזר גמל</u>
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015			
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	סה"כ
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
96,802	116,569	6,930	220,301
			95,400
			124,901
			הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
			הוצאות משותפות
			רווח מיוחס למגזר
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014			
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	סה"כ
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
83,080	91,807	6,740	181,627
			82,602
			99,025
			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 בספטמבר 2015

סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	קרנות השתלמות	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
74,693	2,242	40,333	32,118
32,049			
42,644			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2014

סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	קרנות השתלמות	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
64,071	2,221	33,166	28,684
28,790			
35,281			

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 פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

נכון ליום 30 בספטמבר 2015, החברה מחזיקה בנכסי חוב סחירים בשווי 41,486 אלפי ש"ח המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ברמה 1. בנוסף מחזיקה החברה בשטרי הון שניתנו לחברה קשורה בעלות מופחתת של 59,563 אלפי ש"ח. לפירוט אודות תנאי השטרות ראה באור 7א'.

ב. התחייבויות פיננסיות

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

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

107,062	106,232	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 בספטמבר 2015	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
75,011	79,200	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
104,660	121,311	הון עצמי קיים (*)
29,649	42,111	עודף
		הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
23,753	25,611	היקף נכסים מנוהלים
51,258	53,589	הוצאות שנתיות
75,011	79,200	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. בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015, הוכרז ושולם דיבידנד בסך של 12 מיליון ש"ח, המהווה כ- 6.74 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה.
- ו. נכון ליום 30 בספטמבר 2015, החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.

באור 6: - התחייבויות תלויות

א. בקשה לאישור תובענה כייצוגית

ביום 9 בספטמבר 2015, הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית בסך של 140,000 אלפי ש"ח. הבקשה נסובה על טענות בדבר הפסד תשואה במעבר בין מסלולי השקעה בקופת גמל. לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענה זו.

ב. 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 החשבוניות בהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמיום 1 בינואר 2006 ועד 31 בדצמבר 2009 ולהשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול בתקופה זו (ושלא חל לגבי אחד הסייגים הנזכרים בטיטות ההכרעה) 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 ההכרעה עד ליום 31 בדצמבר 2015.

במהלך חודש אוגוסט 2015, ביצעה החברה ההשבה לעמיתים בהתאם להכרעה העקרונית לעיל.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. בהמשך לאמור בבאור 26ב' בדוחות הכספיים השנתיים, בתאריכים 25 בינואר, 26 בפברואר, 23 ביוני ו-30 בספטמבר 2015, העניקה החברה לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ (להלן הלווה), המהווה חברה בשליטת בעלי השליטה, שטרי הון בסך של 55 מיליון ש"ח, 5 מיליון ש"ח, 3 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.

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%, הלוואה בגובה של 3 מיליון ש"ח ביום 23 ביוני, 2015 הנושאת ריבית שנתית נומינלית בשיעור משתנה של פריים + 1.23% והלוואה נוספת בגובה של 3 מיליון ש"ח ביום 24 בספטמבר, 2015 הנושאת ריבית שנתית נומינלית בשיעור של 3.43%. 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 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2015 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ד. חוזר 2015-9-17 בעניין דרך גביית דמי ניהול מיתרה צבורה על ידי גוף מוסדי

ביום 27 באפריל 2015, פורסם חוזר גופים מוסדיים 2015-9-17 "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.

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

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 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.

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

ו. 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.

ז. ביום 28 במאי 2015, ולאחר מכן ביום 9 ביולי 2015 תוקן הסכם מתן השירותים שניתנים על ידי החברה לחברת הביטוח.

ח. ביום 28 במאי 2015, נחתם הסכם מתן שירותים בין אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "הסוכנות") לחברה.

ט. ביום 28 במאי 2015, תוקן הסכם מתן שירותים שניתנים על ידי החברה לחברת אלטשולר שחם בע"מ.

י. ביום 9 ביולי, 2015 נחתם הסכם בין חברת הביטוח לחברה בגין מתן שירותים שנותנת חברת הביטוח לחברה. תוקף ההסכם הינו מיום 1 לינואר, 2015.

יא. בחודש ספטמבר 2015, פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על עסקה ועל יבוא טובין) (תיקון) התשע"ה-2015, אשר קבע כי שיעור המע"מ החל מיום 1 באוקטובר, 2015 יעמוד על 17% (במקום שיעור של 18% שהיה עד וכולל 30 בספטמבר, 2015).

באור 8: - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 8 באוקטובר 2015, תוקן הסכם מתן שירותים בין אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ לחברה.
- ב. כצעד משלים לעדכון המע"מ כאמור בבאור 3א' לעיל, ביום 12 באוקטובר, 2015 אישרה מליאת הכנסת את צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון, התשע"ו – 2015) (להלן: "הצו") הקובע כי שיעור מס הרווח ומס השכר החלים על מוסדות כספיים ירד מ-18% ל-17% וזאת החל מיום 1 באוקטובר, 2015. הצו יחול בשנת המס 2015 לגבי השכר המשולם בעד עבודה בחודש אוקטובר, 2015 ואילך, ולגבי החלק היחסי מהרווח בשנת מס זו.
- כתוצאה מכך, שיעור המס הסטטוטורי ירד מ- 37.71% ל- 37.58% בשנת 2015 ול- 37.18% משנת 2016 ואילך (בהנחה כי שיעור מס החברות ימשיך לעמוד על 26.5%).
- השינוי בשיעור מס רווח שנחקק לאחר מועד הדיווח, לא קיבל ביטוי במדידת יתרות מסים נדחים בדוחות הכספיים. השינויים האמורים יבואו לידי ביטוי בתקופת הדיווח הבאה ואינם צפויים להיות מהותיים.