

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	מאזנים
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-17	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 31 במרס 2015 ואת הדוחות התמציתיים 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 להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון הביטוח וחסכון. 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 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 31 במרס		
	2014	2015	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
106,560	108,926	105,718	נכסים:
1,820	2,012	4,007	נכסים בלתי מוחשיים
27,924	22,531	29,675	נכסי מיסים נדחים
6,115	5,995	6,314	הוצאות רכישה נדחות
5,467	4,495	6,284	נכסים בגין הטבות לעובדים
30,567	21,786	27,575	רכוש קבוע
			חייבים ויתרות חובה
33,472	29,134	40,499	השקעות פיננסיות:
-	-	54,304	נכסי חוב סחירים
33,472	29,134	94,803	נכסי חוב אחרים
13,164	4,843	8,448	סך כל השקעות פיננסיות
			מזומנים ושווי מזומנים
225,089	199,722	282,824	סך כל הנכסים
			הון:
1,827	1,827	1,827	הון מניות
87,053	87,053	87,053	פרמיה על מניות
-	-	(3,548)	קרן הון
15,780	12,377	25,446	יתרת רווח
104,660	101,257	110,778	סך כל הון
			התחייבויות:
9,597	10,531	9,778	התחייבויות בגין מיסים נדחים
8,936	9,071	9,179	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
12,586	3,346	10,931	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
41,310	28,142	35,283	זכאים ויתרות זכות
48,000	47,375	106,875	התחייבויות פיננסיות
120,429	98,465	172,046	סך כל ההתחייבויות
225,089	199,722	282,824	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

28 במאי, 2015

שרון גרשביין מנהלת כספים	יאיר לוינשטיין מנכ"ל	רן שחם י"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	-------------------------	---------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
252,914	57,287	72,767	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,320	631	51	
<u>254,234</u>	<u>57,918</u>	<u>72,818</u>	סך כל ההכנסות
102,030	23,249	28,124	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות הוצאות מימון
108,956	25,946	27,112	
4,760	1,244	847	
1,559	451	849	
<u>217,305</u>	<u>50,890</u>	<u>56,932</u>	סך כל ההוצאות
36,929	7,028	15,886	רווח לפני מסים על ההכנסה
14,129	2,584	6,220	מסים על ההכנסה
<u>22,800</u>	<u>4,444</u>	<u>9,666</u>	רווח נקי לתקופה
47	-	-	רווח כולל אחר לתקופה רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>22,847</u>	<u>4,444</u>	<u>9,666</u>	סה"כ רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
104,660	15,780	-	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)
9,666	9,666	-	-	-	רווח נקי
114,326	25,446	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס
(3,548)	-	(3,548)	-	-	הנפקת שטר הון
<u>110,778</u>	<u>25,446</u>	<u>(3,548)</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 31 במרס, 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)
4,444	4,444	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>101,257</u>	<u>12,377</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2014

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
96,813	7,933	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
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>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

22,800	4,444	9,666
--------	-------	-------

רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

(1,229)	(601)	(18)
(66)	(26)	(19)
1,374	379	810
(6,039)	(646)	(1,751)
1,394	308	407
4,760	1,244	1,157
14,129	2,584	6,220
14,323	3,242	6,806

רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

(9,248)	(467)	2,990
10,131	(3,062)	(6,341)
(91)	88	44
792	(3,441)	(3,307)

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

(1,453)	(429)	(498)
494	450	19
1,933	1,933	-
(3,824)	(748)	(7,727)
(2,850)	1,206	(8,206)
35,065	5,451	4,959

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מיסים שהתקבלו

מיסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

(2,799)	(741)	(1,225)
(1,607)	(457)	(317)
-	-	1
(1,562)	2,148	(7,009)
-	-	(60,000)
(5,968)	950	(68,550)

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

תמורה מממוש רכוש קבוע

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

שטר הון לחברה קשורה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות (שנבעו מפעילות) השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
72,000	32,000	96,000
(71,500)	(32,125)	(37,125)
(19,800)	(4,800)	-
(19,300)	(4,925)	58,875
9,797	1,476	(4,716)
3,367	3,367	13,164
13,164	4,843	8,448

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואות מבנק
פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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 31 במרס, 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 31 במרס, 2015 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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:

<u>שם קרן הפנסיה</u>	<u>סוג קרן הפנסיה</u>
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	חדשה מקיפה
אלטשולר שחם פנסיה כללית	חדשה כללית
<u>שם קופת הגמל</u>	<u>סוג קופת הגמל</u>
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 (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 מהחזזה המארת, 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.

ב. 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
%	%	%

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

0.02	(0.02)	(0.01)	31 במרס, 2015
0.46	(0.7)	(0.5)	31 במרס, 2014

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

12.0	(0.1)	(0.2)
------	-------	-------

באור 3: - מגזרי פעילות

א. 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.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

31 במרס 2015

פנסיה	גמל	סה"כ
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

1,193	71,574	72,767
-------	--------	--------

הכנסות מדמי ניהול

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

345	27,779	28,124
202	3,347	3,549
		25,208

סך כל ההוצאות

56,881

רווח לפני מסים על ההכנסה

15,886

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

31 במרס 2014

פנסיה	גמל	סה"כ
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

870	56,417	57,287
-----	--------	--------

הכנסות מדמי ניהול

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

222	23,027	23,249
194	2,864	3,058
		23,952

סך כל ההוצאות

50,259

רווח לפני מסים על ההכנסה

7,028

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	גמל אלפי ש"ח	פנסיה	
252,914	248,709	4,205	הכנסות מדמי ניהול
102,030	100,868	1,162	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
13,005	12,231	774	דמי תפעול
100,950			הוצאות משותפות בלתי מוקצות
215,985			סך כל ההוצאות
36,929			רווח לפני מסים על ההכנסה

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015				
סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
71,574	2,359	37,236	31,979	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
31,126				הוצאות משותפות
40,448				רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014				
סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
56,417	2,263	27,836	26,318	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
25,891				הוצאות משותפות
30,526				רווח מיוחס למגזר

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014				
סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
	אלפי ש"ח		קרנות השתלמות	
248,709	7,491	127,257	113,961	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
113,099				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
135,610				רווח מיוחס למגזר

באור 4: - מכשירים פיננסייםא. נכסים פיננסיים

נכון ליום 31 במרס 2015, החברה מחזיקה בנכסי חוב סחירים בשווי אלפי ש"ח 40,499, המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ברמה 1. בנוסף מחזיקה החברה בשטרי הון שניתנו לחברה קשורה בעלות מופחתת של 54,304 אלפי ש"ח. לפירוט אודות תנאי השטרות ראה באור 7א'.

ב. התחייבויות פיננסיות

ליום 31 במרס 2015	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

106,953	106,875	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 על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה").

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

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. 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 2014	31 במרס		
	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
75,011	64,793	77,504	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
38,369	32,914	38,369	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון (ד)
36,642	31,879	39,135	הפרש
36,642	25,503	39,135	100% מההפרש הנדרש להשלמה (בשנת 2013-80%) (ג)
75,011	58,417	77,504	הסכום הנדרש ליום 31 בדצמבר על פי תקנות ההון
104,660	101,257	110,778	הון עצמי קיים
29,649	42,840	33,274	עודף

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון 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 2014	31 במרס	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

23,753	21,078	25,113	היקף נכסים מנוהלים
51,258	43,715	52,391	הוצאות שנתיות
75,011	64,793	77,504	סך כל הסכום הנדרש

(ב) 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 5: - 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 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.

חברה מנהלת נדרשת להעמיד הון נוסף בגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש הכלולות בתקנות החדשות. עוד נקבע כי חברה מנהלת לא תחזיק נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי המזערי הנדרש.

חברה מנהלת רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

(ג) 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.

(ד) עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון עצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל ומחברה מנהלת של קרנות פנסיה חדשות, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוא בסך מיליון ש"ח ובסך כ-7 מיליון ש"ח, בהתאמה, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

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 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.

ליום 31 במרס, 2015 העריכה החברה את סכום ההשבה שתידרש לשלם לעמיתים בהתאם להכרעה העקרונית לעיל, ובדוחות הכספיים נרשמה הפרשה בהתאם.

באור 7 -

אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. בהמשך לאמור בבאור 26' בדוחות הכספיים השנתיים, בתאריכים 25 בינואר ו-25 בפברואר 2015 העניקה החברה לחברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן הלווה), המהווה חברה בשליטת בעלי השליטה, סך של 55 מיליון ₪ ו-5 מיליון ₪ 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 26' 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 3.26% והלוואה נוספת בגובה של 5 מיליון ש"ח ביום 26 בפברואר, 2015 הנושאת ריבית שנתית נומינלית בשיעור של 3.24%. ההלוואות נפרעות עד לתום 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.
3. יחס כיסוי חוב.
4. יחס שירות חוב לקוחות.

נכון ליום 31 במרס, 2015 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ג. בהמשך לאמור בבאור 26' 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 31 במרס, 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 21-2015 "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 עדיין 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 29 במרץ 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.

באור 8: - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. 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 יבוטל החל מה-1 ליוני, 2015 הסכם למתן שירותים בין החברה לחברת אלטשולר שחם בע"מ.
- ב. ביום 28 במאי 2015, תוקן הסכם מתן השירותים שניתנים על ידי החברה לחברת הביטוח ונחתם הסכם מתן שירותים שנותנת חברת הביטוח לחברה.
- ג. ביום 28 במאי 2015, נחתם הסכם מתן שירותים בין אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "הסוכנות") לחברה.
- ד. ביום 28 במאי, 2015 תוקן הסכם מתן שירותים שניתנים על ידי החברה לחברת אלטשולר שחם בע"מ.
