

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2014

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות על השינויים בהון
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-53	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2014 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרץ, 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
25 במרץ, 2015

ליום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
			נכסים:
109,713	106,560	4	נכסים בלתי מוחשיים
1,904	1,820	111'	נכסי מיסים נדחים
21,885	27,924	5	הוצאות רכישה נדחות
5,959	6,115	12	נכסים בגין הטבות לעובדים
4,062	5,467	6	רכוש קבוע
512			נכסי מסים שוטפים
21,319	30,567	7	חייבים ויתרות חובה
		8	השקעות פיננסיות:
31,101	33,472		נכסי חוב סחירים
31,101	33,472		סך כל השקעות פיננסיות
3,367	13,164	9	מזומנים ושווי מזומנים
<u>199,822</u>	<u>225,089</u>		סך כל הנכסים
		10	הון:
1,827	1,827		הון מניות
87,053	87,053		פרמיה על מניות
7,933	15,780		יתרת רווח
<u>96,813</u>	<u>104,660</u>		סך כל הון
			התחייבויות:
10,512	9,597	111'	התחייבויות בגין מסים נדחים
8,947	8,936	12	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	12,586		התחייבויות בגין מסים שוטפים
36,050	41,310	13	זכאים ויתרות זכות
47,500	48,000	14	התחייבויות פיננסיות
<u>103,009</u>	<u>120,429</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>199,822</u>	<u>225,089</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

25 במרץ, 2015			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	רן שחם יו"ר הדירקטוריון	יאיר לוינסטיין מנכ"ל	שרון גרשביין מנהלת כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2012	2013	2014		
אלפי ש"ח				
136,366	193,712	252,914	15	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
1,212	1,587	1,320	17	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
<u>137,578</u>	<u>195,299</u>	<u>254,234</u>		סך כל ההכנסות
48,181	77,529	102,030	18	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
71,974	91,030	108,956	19	הוצאות הנהלה וכלליות
5,211	5,377	4,760	20	הוצאות אחרות
881	1,301	1,559	21	הוצאות מימון
<u>126,247</u>	<u>175,237</u>	<u>217,305</u>		סך כל ההוצאות
11,331	20,062	36,929		רווח לפני מסים על ההכנסה
(578)	7,222	14,129	11	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
11,909	12,840	22,800		רווח נקי לתקופה
(412)	(161)	47	12	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>11,497</u>	<u>12,679</u>	<u>22,847</u>		סה"כ רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח			
90,637	1,757	87,053	1,827
יתרה ליום 1 בינואר, 2012			
11,909	11,909	-	-
רווח נקי			
(412)	(412)	-	-
רכיבים של רווח כולל אחר: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים			
11,497	11,497	-	-
סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס			
102,134	13,254	87,053	1,827
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012			
12,840	12,840	-	-
רווח נקי			
(161)	(161)	-	-
רכיבים של רווח כולל אחר: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים			
12,679	12,679	-	-
סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס			
(18,000)	(18,000)	-	-
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: דיבידנד לבעלי המניות של החברה			
96,813	7,933	87,053	1,827
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013			
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			
104,660	15,780	87,053	1,827
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
11,909	12,840	22,800
(871)	(1,292)	(1,229)
111	(83)	(66)
250	1,223	1,374
27	69	-
(8,049)	(9,732)	(6,039)
697	1,015	1,394
5,184	5,308	4,760
(578)	7,222	14,129
(3,229)	3,730	14,323
(5,826)	(5,736)	(9,248)
7,646	6,487	10,131
303	462	(91)
2,123	1,213	792
(638)	(1,153)	(1,453)
351	1,127	494
710	325	1,933
(5,175)	(5,490)	(3,824)
(4,752)	(5,191)	(2,850)
6,051	12,592	35,065
(1,268)	(2,406)	(2,799)
(695)	(1,154)	(1,607)
70	124	-
(14,973)	(15,009)	(1,562)
(16,866)	(18,445)	(5,968)
20,000	29,000	72,000
(6,723)	(1,754)	(71,500)
194	(510)	-
-	(23,200)	(19,800)
13,471	3,536	(19,300)
2,656	(2,317)	9,797
3,028	5,684	3,367
5,684	3,367	13,164

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות:
 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 (הכנסות) מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה
 שינוי בזכאים ויתרות זכות
 שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

ריבית ששולמה
 ריבית שהתקבלה
 מסים שהתקבלו
 מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
 השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
 תמורה ממימוש רכוש קבוע
 רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואות מבנק
 פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
 שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
 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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
-	4,800	-

(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן

חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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 בדצמבר, 2014 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. החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל, כמפורט להלן:

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

באור 1: - כללי (המשך)

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלו -

- החברה - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.
- החברה האם - אלטשולר שחם בע"מ.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- כללי ההשקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
- מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסוימים אשר נמדדים בהתאם לשווים ההוגן.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS).

כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

3. מדיניות חשבונאית עקבית ויישום לראשונה של תקני IFRS

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

4. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים.
- הלוואות וחייבים.

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

1. תביעות משפטיות

נגד החברה תלויות ועומדות תביעות משפטיות וכן בקשות לאישור תובענה כייצוגית. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה. ראה מידע נוסף בבאור 24.

בנוסף לתביעות האמורות, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בחברה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בחברה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת החברה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה.

2. ירידת ערך מוניטין

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

הוצאות רכישה נדחות בגין מכירת תוכניות פנסיה וגמל מופחתות על פני התקופה המשוערת לקבלת ההכנסות מדמי ניהול. החברה בוחנת את ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח על בסיס תיק חוזי הפנסיה והגמל בכללותם. במידה ולא תתקיים ברות השבה, יתכן שיהיה צורך בהאצת הפחתת הוצאות הרכישה הנדחות או אף במחיקת הוצאות הרכישה הנדחות.

4. הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

5. נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס.

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה.

מטבע הפעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

ד. הוצאות רכישה נדחות

עמלות לסוכנים המשולמות עבור רכישת חוזים לניהול נכסים של קופות גמל וקרנות הפנסיה נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה-DAC מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול.

ה. מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים הן נכסים פיננסיים והן התחייבויות פיננסיות. נכסים פיננסיים כוללים השקעות פיננסיות (נכסי חוב סחירים) וכן נכסים פיננסיים אחרים כגון: חייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. כמו כן, מכשירים פיננסיים כוללים התחייבויות פיננסיות, כגון הלוואות ואשראי שנתקבלו וזכאים אחרים.

ההכרה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן ולגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי ההוגן דרך רווח והפסד בתוספת כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כנכס או כהתחייבות במועד קבלת התנאים החוזיים על ידי החברה (מועד העסקה).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

מכשיר פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית בו.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים, בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם סחירים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים נמדדים לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך.

2. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

3. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף, העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס אך העבירה את השליטה בנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המירבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (החברה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לדוח רווח והפסד. במידה שההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

4. לגבי ירידת ערך נכסים פיננסיים, ראה סעיף ח' להלן.

1. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
15%	כלי רכב
7%	ריהוט וציוד משרדי
33%	מחשבים וציוד היקפי
10%	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי החברה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת, וערך השייר נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא.

2. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים נמדדים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי מכאן ולהבא, ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושים שלו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

1. תוכנות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

2. הפחתה

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, פרט למוניטין, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

- (א) דמי ניהול עתידיים - הפרש מקורי המתייחס לדמי ניהול עתידיים צפויים ברכישת קופות גמל וקרנות פנסיה מופחת בהתאם לתקופה החזויה לקבלת דמי הניהול.
- (ב) תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני 3-6 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

ח. ירידת ערך

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או חברה של הנכסים הפיננסיים כדלקמן:

1. השקעות פיננסיותנכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. יתרת הנכס בדוחות הכספיים מוקטנת באמצעות רישום הפרשה. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן ליחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי נכסי חוב המסווגים להלוואות וחייבים הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה של קבוצת נכסים בעלי מאפייני סיכון אשראי דומים (בחינה קולקטיבית). ההלוואות והחייבים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. ההלוואות והחייבים אשר בגינם לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצים יחדיו ולגביהם נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה.

בבחינה קולקטיבית של ירידת ערך, החברה עושה שימוש במגמות היסטוריות של ההסתברות להפרה, עיתוי קבלת ההחזר וסך ההפסד בפועל, בהתאם לשיקול דעת ההנהלה בדבר השאלה האם ההפסדים בפועל צפויים להיות גדולים או קטנים יותר בהשוואה להפסדים העולים מהמגמות ההיסטוריות לאור המצב הכלכלי ותנאי האשראי הקיימים.

2. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מס נדחים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

מוניטין

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או חברה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים (או חברה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של יחידה מניבת מזומנים (או חברה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

ט. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- | | |
|--------|--|
| רמה 1: | מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים. |
| רמה 2: | נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין. |
| רמה 3: | נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה). |

י. הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במילואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. הטבות לעובדים (המשך)

בנוסף לחברה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי החברה, ולא ניתן לשלםם ישירות לחברה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של ההתחייבויות נטו נזקפות לרווח כולל אחר.

יא. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוג ההפרשה שנכללה בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאבים הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

הפרשות בגין החזר דמי ניהול

הפרשות בגין גביית דמי ניהול ביתר, נזקפות בדוחות הכספיים על בסיס אומדן ניסיון העבר. ראה גם ביאור 25.

יב. הכרה בהכנסהדמי ניהול

הכנסות מניהול קרנות פנסיה ומקופות גמל נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים ועל בסיס התקבולים מהעמיתים, בהתאם להנחיות הממונה.

יג. רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים מממוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש, נטו לבין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה.

הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על הלוואות שנתקבלו ושינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות. עלויות האשראי, שאינן מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדווחים בנטו.

י. מסים על הכנסה

הוצאת מסים על הכנסה נזקפת לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מעסקה או אירוע אשר מוכרים ישירות בהון. במקרים אלו, הוצאת המסים על הכנסה נזקפת להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים, הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

י. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם1. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה-IASB במאי, 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-31 SIC הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - **זיהוי החוזה עם הלקוח**, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - **זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה**.
- שלב 3 - **קביעת מחיר העסקה**, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - **הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת** על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - **הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע**, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום הראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה כל עוד נכללים גילויים השוואתיים שנקבעו בתקן.

להערכת החברה, לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים

2. תיקונים ל- IAS 16 ול- IAS 38 בדבר שיטות פחת והפחתה מקובלות

בחודש מאי 2014 פרסם ה- IASB תיקונים ל- IAS 16 ול- IAS 38 (להלן - התיקונים) אשר דנים בשימוש בשיטת פחת והפחתה המבוססת על הכנסות. התיקונים קובעים כי הפחתה המבוססת על הכנסות הנובעות משימוש בנכס אינה נאותה, מכיוון שהכנסות אלה משקפות לרוב גם גורמים נוספים מעבר לצריכת ההטבות הכלכליות מהנכס.

לעניין נכסים בלתי מוחשיים, ניתן ליישם שיטת הפחתה המבוססת על הכנסות רק בנסיבות מסוימות, לדוגמה כאשר ניתן להוכיח שקיים מתאם גבוה בין ההכנסות לבין צריכת ההטבות הכלכליות מהנכס הבלתי מוחשי.

התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2016 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

3. IFRS 9 מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 ה- IASB פירסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה הראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן.

לפי התקן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים ל-IFRS 9 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

טו. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
	%	%	
12.0	(0.1)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014
(7.0)	1.9	1.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013
(2.3)	1.4	1.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

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.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על רווח תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

במגזרי הפנסיה והגמל, הכנסות מדמי ניהול, עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות תפעול שויכו ישירות למגזר הפעילות, יתר ההכנסות וההוצאות לא יוחסו למגזרי הפעילות מאחר ומקבל ההחלטות התפעולי הראשי בחברה לא מייחס הוצאות אלה למגזר ספציפי בעת קבלת ההחלטות בחברה.

במגזרי הגמל יוחסו הכנסות מדמי ניהול ישירות למגזר. יתר ההוצאות וההכנסות לא שויכו למגזר מאחר ומקבל ההחלטות התפעולי הראשי בחברה אינו בוחן תוצאות אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		
פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,644	191,068	193,712
1,123	76,406	77,529
762	9,125	9,887
		86,234
		173,650
		20,062

הכנסות מדמי ניהול

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012		
פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,422	134,944	136,366
480	47,701	48,181
747	8,151	8,898
		67,956
		125,035
		11,331

הכנסות מדמי ניהול

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות אלפי ש"ח	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
248,709	7,491	127,257	113,961
113,099			
135,610			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח מיוחס למגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות אלפי ש"ח	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
191,068	6,777	92,447	91,844
85,531			
105,537			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח מיוחס למגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012			
סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות אלפי ש"ח	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
134,944	5,556	58,885	70,503
55,852			
79,092			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח מיוחס למגזר

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

דמי ניהול עתידיים	מוניטין	תוכנות מחשב	סה"כ
אלפי ש"ח			
49,713	86,039	1,983	137,735
-	-	1,154	1,154
49,713	86,039	3,137	138,889
-	-	1,607	1,607
49,713	86,039	4,744	140,496

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר, 2013

תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

**הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך
שנצברו**

(21,832)	(934)	(1,102)	(23,868)
(4,694)	-	(614)	(5,308)
(26,526)	(934)	(1,716)	(29,176)
(3,738)	-	(1,022)	(4,760)
(30,264)	(934)	(2,738)	(33,936)

יתרה ליום 1 בינואר, 2013

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

ערך בספרים

19,449	85,105	2,006	106,560
23,187	85,105	1,421	109,713

ליום 31 בדצמבר 2014

ליום 31 בדצמבר 2013

על פי IAS 36 לצורך בחינה לירידת ערך, מוניטין שנרכש בצירוף עסקים, יוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות המניבות-מזומנים של הרוכש ללא קשר אם נכסים אחרים או התחייבויות אחרות של הגוף שנרכש שויכו ליחידות אלה. כל יחידה אליה הוקצה מוניטין כאמור לעיל:

(א) תייצג את הרמה הנמוכה ביותר בימות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים; וכן
(ב) לא תהיה גדולה ממגזר פעילות, לפני קיבוץ מגזרים.

דרישות הגילוי, מפורטות בסעיף 134 לתקן, ומתייחסות למוניטין שהוקצה ליחידה מניבת מזומנים אם הוא משמעותי.

ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים לא מוגדר

לצורך בחינת ירידת ערך של הנכסים הבלתי מוחשיים יש לבחון אם הסכום בר ההשבה של היחידה עולה על ערכה בספרים. אם כן - היחידה והנכסים שהוקצו לה יחשבו כבלתי פגומים בערכם. אם הערך בספרים של היחידה עולה על הסכום בר ההשבה שלה החברה מכירה בהפסד מירידת ערך.

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

הסכום בר ההשבה של יחידה הנכסים הבלתי מוחשיים נקבע על בסיס אומדן תזרים המזומנים העתידי של דמי הניהול בניכוי עלויות הניהול. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים, המותאם לסיכון הספציפי של החברה, הינו 17.26%. תחזיות תזרימי המזומנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה של 3.5% שמהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענף.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

החישוב של שווי השימוש של פעילות קופות הגמל שנרכשה מתבסס על ההנחות הבאות:

שיעור ריבית ההיוון.
שיעור התשואה על ההשקעות
שיעור הצמיחה לתקופה מעל 5 שנות התקציב.
שיעור הוצאות הנהלה והכלליות.

באור 5: - הוצאות רכישה נדחותא. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
1,663	3,209	פנסיה
20,222	24,715	גמל
21,885	27,924	

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות

סה"כ	גמל אלפי ש"ח	פנסיה	
12,153	11,542	611	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
14,907	13,482	1,425	תוספות
(5,175)	(4,802)	(373)	הפחתה שוטפת
21,885	20,222	1,663	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
13,011	10,724	2,287	תוספות
(6,972)	(6,231)	(741)	הפחתה שוטפת
27,924	24,715	3,209	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

ג. הוצאות הרכישה הנדחות מורכבות מעמלות ששולמו במהלך השנים 2011, 2012, 2013 ו-2014 לסוכנים אשר בגינם צפויות להתהוות לחברה דמי ניהול עתידיים.

הוצאות הרכישה הנדחות מופחתות על פני תקופה של 6 שנים אשר משקפת להערכת החברה את התקופה שבה תהיה לחברה זכות חוזית לקבלת דמי ניהול מקופות הגמל וקרנות הפנסיה של העמיתים שצורפו ושבגינם שולמו עמלות הרכישה.

באור 6: - רכוש קבוע

שנת 2014:

כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	סה"כ	
154	1,620	3,762	2,068	7,604	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
-	490	1,167	1,142	2,799	תוספות במשך השנה
154	2,110	4,929	3,210	10,403	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

עלות

כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	סה"כ	
119	371	2,126	926	3,542	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
23	128	1,022	221	1,394	תוספות במשך השנה
142	499	3,148	1,147	4,936	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
12	1,611	1,781	2,063	5,467	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2014

פחת שנצבר

שנת 2013:

כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	סה"כ	
664	1,119	2,359	1,566	5,708	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
-	501	1,403	502	2,406	תוספות במשך השנה
(510)	-	-	-	(510)	גריעות במשך השנה
154	1,620	3,762	2,068	7,604	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

עלות

כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	סה"כ	
402	274	1,379	789	2,844	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
34	97	747	137	1,015	תוספות במשך השנה
(317)	-	-	-	(317)	גריעות במשך השנה
119	371	2,126	926	3,542	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
35	1,249	1,636	1,142	4,062	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2013

פחת שנצבר

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
18,682	22,840	הכנסות לקבל (*)
269	285	הוצאות מראש
1,088	839	עמלות סוכנים מראש
161	6,069	צדדים קשורים
17	41	הלוואות לעובדים
739	123	חייבים בגין השקעות קופות הגמל (**)
117	-	ריבית לקבל
246	370	חייבים אחרים
21,319	30,567	

(*) הכנסות מדמי ניהול בגין חודש דצמבר 2014 ו-2013, בהתאמה. ההכנסות נגבות בחודש ינואר 2014 ו-2013, בהתאמה, ישירות מחשבון הלקוחות על ידי תאגידים בנקאיים ומועברות לחברה.

(**) חייבים בגין הוצאות שנשאה החברה המנהלת עבור עסקאות של קופות הגמל בניהולה.

באור 8: - פירוט השקעות פיננסיותא. הרכב

31 בדצמבר		נכסי חוב סחירים (*)
2013	2014	
אלפי ש"ח		
31,101	33,472	

(*) אגרות חוב ממשלתיות בריבית קבועה שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן. אגרות החוב מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, חייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים שוטפים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

31 בדצמבר		נכסי חוב סחירים
2013	2014	
רמה 1		
אלפי ש"ח		
31,101	33,472	

באור 9: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	

3,367	13,164
-------	--------

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (0.18%)

באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים ופקדונות למשיכה מיידית, ראה באור 23/ד'3).

באור 10: - הון עצמי ודרישות הוןא. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2014 ו-2013	
מונפק	רשום
ונפרע	מספר המניות
1,781,377	4,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

ש"ח ע.ג.	מספר המניות
1	1,781,377

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013 ו-2014ג. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי דירקטורים בחברה.

ד. דיבידנדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

-	13,200	15,000
---	--------	--------

8.42 ש"ח למניה רגילה (2013: 7.41 ש"ח)

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו לתאריך המאזן המתייחס:

-	4,800	-
---	-------	---

2.69 ש"ח למניה רגילה

באור 10: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ה. ניהול 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 שוק ההון, ביטוח וחסכון.
2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
61,110	75,011	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
32,340	38,369	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון (ד)
28,770	36,642	הפרש
23,016	36,642	100% מההפרש הנדרש להשלמה (בשנת 2013 - 80%) (ג)
55,356	75,011	הסכום הנדרש ליום 31 בדצמבר על פי תקנות ההון
96,813	104,660	הון עצמי קיים
41,457	29,649	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
		(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
20,094	23,753	היקף נכסים מנוהלים
41,016	51,258	הוצאות שנתיות
61,110	75,011	סך כל הסכום הנדרש

באור 10: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ה. ניהול ודרישות הון (המשך)

(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").

בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והון 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 מהחברה 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 11: - מסים על ההכנסהא. חוקי המס החלים על החברה1. כללי

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. בחודש אוגוסט 2012 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשל"ב-2012 אשר קבע כי שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2012 תחול לגבי שליש מהרווח בשנה זו. הצו האמור ביטל את הוראת השעה האמורה.

בחודש יוני 2013 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשל"ג-2013 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש יוני ואילך ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2013 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

3. ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשל"ב-2011 (להלן - החוק). במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת החוק גם הועלה מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012. לאור העלאת שיעור מס החברות ל-25% כאמור לעיל, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.

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%. כמו כן, קיימים שינויים נוספים, כגון מיסוי רווחי שיעור וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיעור מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד פרסום דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינויים האמורים:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
		%	
2012	25.0	16.33 (*)	35.53
2013	25.0	17.58 (*)	36.22 (**)
2014 ואילך	26.5	18.00	37.71

(*) שיעור משוקלל.
(**) לעומת שיעור מס של 35.90% ערב פרסום התיקון.

לשינויים בשיעור מס הרווח ומס החברות המפורטים לעיל, אין השפעה מהותית על תוצאות החברה לשנים 2012 ו-2013.

ב. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2014 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדיווח ועל כן הן כוללות את השינויים האמורים לעיל, ככל שרלוונטיים לחברה.

ד. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2010.

ה. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
3,576	6,760	14,245	מסים שוטפים
884	(514)	744	מסים בגין שנים קודמות
(4,919)	552	(860)	מסים נדחים
(119)	424	-	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
(578)	7,222	14,129	

ו. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
(230)	(117)	29	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(230)	(117)	29	

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מסים נדחים

ההרכב:

הוצאות רכישה נדחות	הטבות לעובדים	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	הפסדים לצורכי מס	השקעה בניירות ערך	סה"כ
אלפי ש"ח					
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2013					
425	1,163	(9,646)	420	(111)	(7,749)
(171)	296	(201)	(420)	(56)	(552)
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר (*)					
-	117	-	-	-	117
14	60	(489)	-	(9)	(424)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2013					
268	1,636	(10,336)	-	(176)	(8,608)
(178)	123	775	-	140	860
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר (*)					
-	(29)	-	-	-	(29)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2014					
90	1,730	(9,561)	-	(36)	(7,777)

(*) כולל השפעת השינוי בשיעור המס בסך של 12 אלפי ש"ח.

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
1,904	1,820
(10,512)	(9,597)
(8,608)	(7,777)

נכסי מסים נדחים
התחייבויות בגין מסים נדחים

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
11,331	20,062	36,929	רווח לפני מסים על ההכנסה
35.90%	36.22%	37.71%	שיעור מס סטטוטורי
4,068	7,266	13,926	מס מחושב לפי שיעור מס סטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
			עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
(119)	424	-	מסים נדחים בגין שנים קודמות
-	-	(674)	מסים בגין שנים קודמות
884	(514)	744	הוצאות שאינן מותרות לניכוי
214	224	251	עדכון יתרות מסים נדחים לאור דיון שומות עמלות רכישה נדחות בגין לא נוצרו מסים נדחים בשנים קודמות
(5,162)	-	-	הכנסות פטורות
(592)	-	-	אחרים
(19)	(188)	-	
148	10	(118)	
(578)	7,222	14,129	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(5%)	36%	38%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, והטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממוננות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

תוכניות הפקדה מוגדרת

החל משנת 2012 לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

א. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2014

הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד														תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו) מהתוכנית				רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר			
יתרה ליום 1 בינואר, 2014	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות עבר	הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	בהוצאות ריבית נטו)	הדמוגרפיות	בהנחות הפיננסיות	בהנחות שניויים	אקטוארי בגין שינויים	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	מס שכר בגין מוסד כספי	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014					
אלפי ש"ח																					
8,947	1,259	292	(45)	1,506	(1,099)	-	-	(197)	(221)	(418)	-	-	8,936	-	-	-	-				
5,959	-	215	(45)	170	(891)	-	-	-	(342)	(342)	-	-	6,115	1,195	24	1,195	6,115				
2,988	1,259	77	-	1,336	(208)	-	-	(197)	121	(76)	(24)	(1,195)	2,821	(1,195)	(24)	(1,195)	2,821				

שנת 2013

הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד														תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)		רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2013	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות עבר	הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	מס שכר בגין מוסד כספי	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013									
אלפי ש"ח																					
6,793	1,571	235	-	1,806	(782)	-	(39)	790	751	379	-	8,947	התחייבויות להטבה מוגדרת								
4,545	-	179	-	179	(756)	-	-	474	474	250	1,267	5,959	שווי הוגן של נכסי תוכנית								
2,248	1,571	56	-	1,627	(26)	-	(39)	316	277	129	(1,267)	2,988	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת								

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך (קופ"ג לשכירים וקרנות פנסיה) וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

ג. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2013	2014	
%		
4.18	3.82	שיעור ההיוון (1)
5.47	4.73	שיעור עליית שכר צפויה

(1) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה (2013) – אגרות חוב ממשלתיות).

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
7,422	8,979	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
1,350	1,772	הפרשה לחופשה והבראה
14,572	18,189	עמלות סוכנים לשלם
1,049	1,076	דמי תפעול לשלם
2,432	2,216	הוצאות לשלם
6,427	2,620	צדדים קשורים
1,465	1,263	ספקים ונותני שירותים
108	37	ריבית לשלם
400	400	הפרשה לתביעות משפטיות
825	4,758	אחרים
36,050	41,310	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 23(3).

באור 14: - התחייבויות פיננסיות

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של התחייבויות פיננסיות. מידע נוסף בדבר החשיפה של החברה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 23, בדבר ניהול סיכונים.

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר			
שווי הוגן		ערך בספרים	
2013	2014	2013	2014
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

47,598	48,252	47,500	48,000	הלוואות מתאגיד בנקאי
47,598	48,252	47,500	48,000	סך התחייבויות פיננסיות

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת - פרטים בדבר ריבית והצמדה

ריבית אפקטיבית 31 בדצמבר	
2013	2014
אחוזים	

1.83%-4.1% 2.067%-3.8%

בסיס הצמדה

שקלי

ג. פרטים נוספים

(1) החברה חתמה בחודש מרס, 2014 על הסכם מול תאגיד בנקאי להעמדת מסגרת אשראי בסך כולל של 36 מיליון ש"ח אשר החליף את ההסכם שנחתם במרס 2013.

ביום 24 במרס, 2014, ניצלה החברה סך של 32 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי בריבית שנתית נומינלית בשיעור של 2.575%, ביום 16 ביוני, 2014 ניצלה החברה סך של 1 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי בריבית שנתית נומינלית בשיעור של 2.522% וביום 21 בספטמבר, 2014 ניצלה החברה סך של 3 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי בריבית שנתית נומינלית בשיעור של 2.051%. ביום 31 בדצמבר, 2014 האריכה החברה את ההסכם על סך כל יתרת הקרן בריבית שנתית נומינלית בשיעור של 2.067%. ההלוואה נפרעה ביום 23 במרס, 2015.

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

- (א) המנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר של סך ההתחייבויות לגופים פיננסיים ב-EBITDA של החברה לא תעלה על 3.5.
- (ב) 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 בדצמבר, 2014 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

בעקבות סיומו של הסכם ההלוואה לעיל, לאחר תאריך המאזן, חתמה החברה על הסכם להעמדת מסגרת אשראי בסך של 42 מיליון ש"ח.

באור 14: - התחייבויות פיננסיות (המשך)ג. פרטים נוספים (המשך)

(2) ביום 31 ביולי, 2013 נחתם הסכם הלוואה מול תאגיד בנקאי, במסגרתו נטלה החברה הלוואה בסך 18 מיליון ש"ח לתקופה של 4 שנים שתפרע ב-48 תשלומים חודשיים שווים. הלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.8%.

לצורך הבטחת מסגרת האשראי מהתאגיד הבנקאי חתמה החברה האם על ערבות מתמדת, ללא הגבלה בסכום, להבטחת כל חובותיה והתחייבויותיה של החברה בגין האשראי. בנוסף, בוצע רישום שעבוד ראשון בדרגה על זכויותיה של החברה לקבלת דמי ניהול מקופות הגמל שבניהולה, אשר לא יפחתו מסך של 15 מיליון ש"ח בשנה.

באור 15: - הכנסות מדמי ניהולא. הפחתת דמי ניהול

בחודש יוני 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 4), התשע"ב-2012 שעניינן תיקון לדמי הניהול במוצרי החיסכון הפנסיוני (להלן - "התקנות").

להלן טבלה המתארת את שינוי מנגנון דמי הניהול השנתיים במוצרים השונים (למעט ביחס לעמיתים מקבלי הקצבאות):

דמי ניהול מקסימליים	קופת גמל	קרן פנסיה חדשה כללית
עד ליום 31 בדצמבר, 2012	עד 2% מהצבירה + 0% מההפקדות	עד 2% מהצבירה
בתקופת המעבר (מיום 1 בינואר 2013 ועד יום 31 בדצמבר 2013)	עד 1.1% מהצבירה + עד 4% מההפקדות	עד 1.1% מהצבירה + עד 4% מההפקדות
החל משנת 2014	עד 1.05% מהצבירה + עד 4% מההפקדות	עד 1.05% מהצבירה + עד 4% מההפקדות

התקנות לא שינו את דמי הניהול המרביים בקרנות פנסיה מקיפות, בקופות מרכזיות לפיצויים ובקרנות השתלמות. כמו כן נקבע כי דמי הניהול המירביים בקופה משלמת לקיצבה שניתן לגבות מקצבאות לא יעלו על שיעור של 0.6% מהצבירה וכן כי דמי הניהול המירביים שתהיה רשאית קופה לגבות בגין עמיתים מנותקי קשר כהגדרתם על פי חוזר הממונה לא יעלו על 0.3% מהצבירה.

באור 15: - הכנסות מדמי ניהול (המשך)

ב. הכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014	2012	2013	2014
אחוזים			אלפי ש"ח		

דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מצבירה:

1.02	0.90	0.83	44,562	69,290	109,556	אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית (לשעבר "לשם") ***
1.01	0.91	0.89	35,586	72,372	127,257	אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית (לשעבר "טופז") ***
0.83	0.74	0.70	2,785	5,135	7,491	אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית (לשעבר "חשן") ***
1.05	-	-	6,590	-	-	אלטשולר שחם יהלום **
1.07	-	-	7,296	-	-	אלטשולר שחם קרנות השתלמות **
0.57	-	-	1,119	-	-	אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים **
0.97	0.97	-	16,003	20,075	-	ניית - קופה מסלולית ***
0.96	0.87	-	19,351	18,012	-	להיט - קופה מסלולית ***
0.84	0.82	-	1,652	1,642	-	אשכול - קופה מסלולית ***
			134,944	186,526	244,304	

סה"כ דמי ניהול מצבירה

דמי ניהול מהפקדות:

-	1.74	1.49	-	3,883	4,405	אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית (לשעבר "לשם") ***
-	1.47	-	-	659	-	להיט - קופה מסלולית ***
			-	4,542	4,405	
			134,944	191,068	248,709	

סה"כ דמי ניהול מהפקדות

סה"כ דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מקרנות פנסיה

דמי ניהול מצבירה:

1.43	0.93	0.91	143	170	180	אלטשולר שחם פנסיה כללית
0.36	0.36	0.35	255	1,558	982	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
			398	1,728	1,162	

סה"כ דמי ניהול מצבירה

דמי ניהול מהפקדות:

-	2.69	2.99	-	59	155	אלטשולר שחם פנסיה כללית
3.94	3.95	3.75	1,024	857	2,888	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
			1,024	916	3,043	
			1,422	2,644	4,205	
			136,366	193,712	252,914	

סה"כ דמי ניהול מהפקדות

סה"כ דמי ניהול מקרנות פנסיה

סה"כ דמי ניהול

(**) קופות אלו עברו הליך של מיזוג בשנת 2012.

(***) קופות אלו עברו הליך של מיזוג בשנת 2013.

באור 16: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה - מדוחות הקופות

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	31 בדצמבר 2014	סך נכסים
תשלומים	תקבולים	אלפי ש"ח

(287,360)	314,865	14,505,148	אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית (לשעבר "לשם")
(704,455)	1,880,729	16,543,387	אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית (לשעבר "טופז")
(67,309)		1,086,468	אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית (לשעבר "חשן")
(172)	5,169	22,490	אלטשולר שחם פנסיה כללית
(3,952)	77,217	347,972	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
<u>(1,063,248)</u>	<u>2,277,980</u>	<u>32,505,465</u>	סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	31 בדצמבר 2013	סך נכסים
תשלומים	תקבולים	אלפי ש"ח

(172,444)	239,831	11,748,556	אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית (לשעבר "לשם")
(490,701)	1,079,845	12,170,196	אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית (לשעבר "טופז")
(25,918)	-	1,041,746	אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית (לשעבר "חשן")
(110,631)	243,739	-	נירית - קופה מסלולית
(52,492)	47,113	-	להיט - קופה מסלולית
(12,541)	-	-	אשכול - קופה מסלולית
(902)	3,894	17,365	אלטשולר שחם פנסיה כללית
(1,949)	48,672	209,290	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
<u>(867,578)</u>	<u>1,663,094</u>	<u>25,187,153</u>	סך הכל

באור 16: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
	אלפי ש"ח	

52,622	3,823	56,445
15,674	63,358	79,032
5,388,543	2,815	5,391,358

5,456,839	69,996	5,526,835
-----------	--------	-----------

51,749	411	52,160
5,464	12,313	17,777
577,875	1,347	579,222

635,088	14,071	649,159
---------	--------	---------

4,821,751	55,925	4,877,676
-----------	--------	-----------

העברות לחברה מגופים אחרים

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה
העברות מקופות גמל

סך כל העברות לחברה

העברות מהחברה לגופים אחרים

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה
העברות לקופות גמל

סך כל העברות מהחברה

העברות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		
קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
	אלפי ש"ח	

25,506	6,206	31,712
15,288	47,977	63,265
6,456,525	2,710	6,459,235

6,497,319	56,893	6,554,212
-----------	--------	-----------

20,772	350	21,122
78,018	4,676	82,694
635,529	202	635,731

734,319	5,228	739,547
---------	-------	---------

5,763,000	51,665	5,814,665
-----------	--------	-----------

העברות לחברה מגופים אחרים

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה
העברות מקופות גמל

סך כל העברות לחברה

העברות מהחברה לגופים אחרים

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה
העברות לקופות גמל

סך כל העברות מהחברה

העברות, נטו

באור 16: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

ג. להלן סכום העודף האקטוארי שחושב בקרנות הפנסיה שבניהול החברה ושיעור העדכון של היתרות למבוטחים והקצבה לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה לפני קיזוז בשל חלוקת תשואה דמוגרפית שבוצעה במהלך השנה:

אלטשולר שחם פנסיה כללית	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
אלפי ש"ח	

-	1
---	---

%

-	*-
---	----

-	(0.08%)
---	---------

סך העודף האקטוארי לעמיתי הקרן לשנה
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

שיעור עדכון יתרות:

עמיתים פעילים ומוקפאים

פנסיונרים

* סכום הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם פנסיה כללית	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
אלפי ש"ח	

-	389
---	-----

%

-	0.18%
---	-------

-	5.13%
---	-------

סך העודף האקטוארי לעמיתי הקרן לשנה
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

שיעור עדכון יתרות:

עמיתים פעילים ומוקפאים

פנסיונרים

באור 17: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2012	2013	2014
אלפי ש"ח		

871	248	809
-----	-----	-----

רווחים מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה,
הפרשי שער ודיבידנד בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך
רווח או הפסד

47	203	31
----	-----	----

הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם
בשווי הוגן דרך רווח והפסד

294	1,136	480
-----	-------	-----

הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
דרך רווח והפסד

1,212	1,587	1,320
-------	-------	-------

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 17: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון (המשך)

רווחים מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		

שינויים בשווי ההוגן נטו, לרבות רווח ממימוש:

871	248	809
-----	-----	-----

בגין נכסים מוחזקים למסחר

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

871	248	809
-----	-----	-----

באור 18: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
45,729	72,354	95,058
2,452	5,175	6,972
48,181	77,529	102,030

הוצאות רכישה:

עמלות שוטפות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 19: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
32,872	44,164	48,730
6,934	8,151	11,820
3,229	4,518	4,413
5,042	5,090	5,098
697	1,015	1,394
8,898	9,887	13,005
2,055	2,571	2,234
51,449	81,623	107,658
1,309	1,472	2,398
2,654	3,088	3,685
1,932	2,266	2,618
3,084	4,714	7,933
120,155	168,559	210,986
48,181	77,529	102,030
71,974	91,030	108,956

שכר עבודה ונלוות

הוצאות לחברה האם

הוצאות לצד קשור

דמי ניהול לבעלי עניין

פחת והפחתות

דמי תפעול (*)

מקצועיות

פרסום ושיווק כולל עמלות

מחשוב ותקשורת

אחזקת משרד

אחזקת רכב

אחרות

סה"כ

בניכוי סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק
והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

(*) החברה התקשרה בהסכם עם מספר גופי תפעול, לתפעול השוטף של קופות הגמל וקרנות פנסיה.

באור 20: - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
27	69	-
5,184	5,308	4,760
5,211	5,377	4,760

הפסד ממימוש רכוש קבוע
הפחתת נכסים לא מוחשיים

באור 21: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
657	1,214	1,473
224	87	86
881	1,301	1,559

הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין:

התחייבויות לבנקים ואחרים

עמלות והוצאות מימון אחרות

סך הכל הוצאות מימון

באור 22: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2014

בעל עניין וצדדים קשורים (אחרים *)	בעל שליטה (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור
אלפי ש"ח		
6,069	-	
1,413	1,207	ה'22

נכסי חוב (*)
זכאים ויתרות זכות (**)

באור 22: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2013

בעל עניין וצדדים קשורים (אחרים *)	בעל שליטה (החברה) (האם)	בדבר תנאים ראה באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
161	-	נכסי חוב (*)
2,633	3,794	זכאים ויתרות זכות (**)
		22ה'

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין וצדדים קשורים אחרים עמדה בשנים 2014 ו-2013 על 6,069 אלפי ש"ח ו-161 אלפי ש"ח בהתאמה.

(**) בשנת 2013 סך של 4,800 אלפי ש"ח מתוך יתרת הזכות הינם בגין דיבידנד לשלם לחברות המחזיקות בהון מניות החברה. יתר היתרה בשנים 2014 ו-2013 הינה יתרת שוטפות הנובעת מהתחשבנויות שוטפות בין החברה לחברות הקבוצה.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשוריםלשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה) (האם)	בדבר תנאים ראה באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,266	2,832	דמי ניהול
4,413	11,820	הוצאות אחרות
6,679	14,652	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה) (האם)	בדבר תנאים ראה באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,258	2,832	דמי ניהול
4,518	8,151	הוצאות אחרות
6,776	10,983	

באור 22: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

בעל שליטה (החברה) האם	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בדבר תנאים ראה באור	דמי ניהול הוצאות אחרות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2,808	2,234	'ה22	
6,934	3,229	'ה22	
<u>9,742</u>	<u>5,463</u>		

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012		2013		2014	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
665	3	705	3	804	3
<u>665</u>		<u>705</u>		<u>804</u>	

דירקטורים שאינם מועסקים
בחברה

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם.

2. דמי ניהול והחזר הוצאות

נכון לתאריך הדיווח החברה משלמת דמי ניהול, החזר הוצאות והוצאות לצדדים קשורים הנובעים מההסכמים הבאים עליהם חתומה החברה:

- 1) הסכם למתן שירותי ניהול מול אלטשולר שחם לקבלת שירותי ניהול השקעות. בתקופת הדוח שילמה החברה בגין שירותים אלו לאלטשולר שחם סך של 2,832 אלפי ש"ח.
- 2) הסכם למתן שירותי ניהול מול יאיר אחזקות, למטרת הניהול השוטף והיומיומי של פעילות החברה. בתקופת הדוח שילמה החברה ליאיר אחזקות סך של 2,266 אלפי ש"ח.
- 3) הסכם שירותים מול אלטשולר שחם, לפיו תרכוש החברה שירותים ותעשה שימוש באמצעים שונים שתספק לה אלטשולר שחם. בגין שירותים אלו שילמה החברה בתקופת הדוח סך של 11,820 אלפי ש"ח.
- 4) הוצאות מחשוב לחברת ג'נריקס תוכנה בע"מ (אשר מחצית מהון מניותיה מוחזק על ידי פרפקט (י.ג.א) שוקי הון בע"מ) בגין תחזוקת מערכת למעקב ותיעוד אחר זכויות עמיתים. בגין שירותים אלו שילמה החברה בתקופת הדוח סך של 3,360 אלפי ש"ח.
- 5) הסכם מול אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ (צד קשור), להסדרת השתתפות בהוצאות משותפות של שתי החברות. בתקופת הדוח עמדו הוצאות אלו על סך של 1,053 אלפי ש"ח.

באור 23: - ניהול סיכונים

א. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות קופות גמל וקרנות פנסיה. פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים הבאים: סיכוני שוק, סיכוני מזליות, סיכונים תפעוליים.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

ניהול הסיכונים הינו חלק מובנה מפעילותה היומיומית של החברה בביצוע השקעותיה. בניהול הסיכונים החברה שואפת לזהות, למדוד ולנתח את הסיכונים העומדים בפני החברה, לקבוע מגבלות ובקורות הולמות לסיכונים ולפקח על הסיכונים והעמידה במגבלות. השיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות החברה. החברה, באמצעות הכשרה, נהלים ובקורות, פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם.

ג. דרישות חוקיות

לחברה, מונה מנהל סיכונים פיננסיים, עבור קופות הגמל שבניהולה, כגורם אובייקטיבי ובלתי תלוי ליצירת תשתית מתאימה בחברה המנהלת להבנה, זיהוי ומדידה של סיכוני שוק וסיכוני אשראי, למעקב שוטף אחריהם, לקבלת החלטות ולקביעת מדיניות המבוססת עליהם. מנהל הסיכונים הפיננסיים מבצע בקורות שוטפות ומדווח לדירקטוריון וועדותיו בהתאם שנדרש.

ד. סיכוני שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון עצמי). ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים ולהתחייבויות הפיננסיות בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמננטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות לעיל, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 31 בדצמבר 2014:

שיעור הריבית (א)		
-1%	+1%	
אלפי ש"ח		
110	(110)	רווח (הפסד)
110	(110)	הכנסה כוללת (הון עצמי)

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2013:

שיעור הריבית (א)	
-1%	+1%
אלפי ש"ח	

1,392	(1,392)	רווח (הפסד)
1,392	(1,392)	הכנסה כוללת (הון עצמי)

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2014			
פריטים לא			
לא צמוד	צמוד למדד	פיננסיים ואחרים	סה"כ
אלפי ש"ח			
נכסים:			
-	-	106,560	106,560
-	-	1,820	1,820
-	-	27,924	27,924
-	-	6,115	6,115
-	-	5,467	5,467
30,567	-	-	30,567
33,472	-	-	33,472
33,472	-	-	33,472
13,164	-	-	13,164
77,203	-	147,886	225,089
-	-	104,660	104,660
התחייבויות:			
-	-	9,597	9,597
-	-	8,936	8,936
-	12,586	-	12,586
41,310	-	-	41,310
48,000	-	-	48,000
89,310	12,586	18,533	120,429
89,310	12,586	123,193	225,089
(12,107)	(12,586)	24,693	-

נכסים:

נכסים בלתי מוחשיים

נכסי מיסים נדחים

הוצאות רכישה נדחות

נכסים בגין הטבות עובדים

רכוש קבוע

חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

סך כל השקעות פיננסיות

מזומנים ושווי מזומנים

סך הכל נכסים

סך כל הון

התחייבויות:

התחייבויות בגין מיסים נדחים

התחייבויות בשל הטבות לעובדים

התחייבויות בגין מיסים שוטפים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סך הכל חשיפה מאזנית

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר 2013				נכסים:
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים		לא צמוד	
	צמוד למדד	אלפי ש"ח		
109,713	109,713	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,904	1,904	-	-	נכסי מיסים נדחים
21,885	21,885	-	-	הוצאות רכישה נדחות
5,959	5,959	-	-	נכסים בגין הטבות עובדים
4,062	4,062	-	-	רכוש קבוע
512	-	512	-	נכסי מיסים שוטפים
21,319	-	-	21,319	חייבים ויתרות חובה
31,101	-	-	31,101	השקעות פיננסיות:
				נכסי חוב סחירים
31,101	-	-	31,101	סך כל השקעות פיננסיות
3,367	-	-	3,367	מזומנים ושווי מזומנים
199,822	143,523	512	55,787	סך הכל נכסים
96,813	96,813	-	-	סך כל הון
10,512	10,512	-	-	התחייבויות:
8,947	8,947	-	-	התחייבויות בגין מיסים נדחים
36,050	-	-	36,050	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
47,500			47,500	זכאים ויתרות זכות
103,009	19,459	-	83,550	התחייבויות פיננסיות
199,822	116,262	-	83,550	סך כל ההון וההתחייבויות
-	27,251	512	(27,763)	סך הכל חשיפה מאזנית

ה. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

מתוך יתרת הנכסים של החברה, סך של כ-46,636 אלפי ש"ח הינם נכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי. על פי תקנות דרכי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש. נכון לתאריך המאזן, יתרת הנכסים הנזילים המינימאלית שעל החברה להחזיק הינה 37,528 אלפי ש"ח.

מועדי פרעון עתידיים

הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הפיננסיות של החברה. היות שמדובר בסכומים שכוללים את תשלומי הריבית העתידיים, הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הפיננסיות במאזן.

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני נזילות (המשך)

מועדי הפירעון של התחייבויות פיננסיות נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים. בחוזים בהן הצד שכנגד רשאי לבחור את עיתוי התשלום של סכום, ההתחייבות נכללת על בסיס של המועד המוקדם ביותר שבו החברה יכולה להידרש לשלם את ההתחייבות.

עד שנה (*)	מעל שנה ועד 5 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	

ליום 31 בדצמבר, 2014

82,360	7,750	90,110	התחייבויות פיננסיות
--------	-------	--------	---------------------

ליום 31 בדצמבר, 2013

71,035	12,600	83,635	התחייבויות פיננסיות
--------	--------	--------	---------------------

ו. סיכוני אשראי

נכסי החוב של החברה הם אגרות חוב ממשלתיות הנסחרות בארץ ומוצגות בשווי הוגן. אגרות החוב מדורגות בדירוג AA ומעלה.

המכשירים החוץ מאזניים של החברה הם ערבות של החברה להבטחת שכירות המשרדים. הערבות אינה מדורגת. ראה גם באור 24ב'.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים

31 בדצמבר 2014		
סיכון חוץ מאזני אלפי ש"ח	סיכון אשראי מאזני	
	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
-	33,472	100%
148	-	-
148	33,472	100%

ענף משק

אג"ח מדינה
ערבויות פיננסיות שניתנו

סך הכל

באור 24: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויותהליכים משפטיים ואחרים

1. נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 מתנהלים נגד החברה ההליכים המשפטיים הבאים:

(א) תביעה של סוכן כנגד החברה המתנהלת בבית משפט השלום. התביעה נסובה על טענת הסוכן בדבר תשלומים שונים המגיעים לו, לכאורה, מהחברה. בגין תביעה זו - החברה מעריכה בהסתברות של מעל 50% כי הסכום שבו תחויב לשלם לא יעלה על סך של 400 אלפי ש"ח.

(ב) בשל תחום עיסוקה מקבלת החברה במהלך העסקים הרגיל פניות מלקוחות הכוללות טענות שונות. חלק מהפניות מובילות להגשת תביעות משפטיות כנגד החברה. נכון למועד הדוח, קיימת תביעה אחת כנגד החברה שאינה בסכומים מהותיים.

ב. ערבויות שניתנו

לחברה ערבות בבנק הפועלים בע"מ בסך של 148 אלפי ש"ח להבטחת שכירות משרדיה.

ג. התקשרויות

1. החברה התקשרה עם בנק מסחרי בהסכם לקבלת שירותי תפעול לקופות הגמל שבניהולה.

2. לצורך הבטחת הלוואה מתאגיד בנקאי חתמה החברה על שעבוד ראשון בדרגה על זכויותיה של החברה לקבלת כספים מקופות הגמל שבניהולה, ראה גם באור 14 לעיל.

באור 25: - תקנות וחוזרים מהותיים בתחום

א. הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה, חוזר הכרעות עקרוניות 1-4-2011

ביום 15 במרס, 2011 פרסם משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון החלטה (חוזר הכרעות עקרוניות 1-4-2011) לפיה, על חברה מנהלת של קופת גמל לפצות עמיתים בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה, אשר העבירו את הוראתם בתקופה המתחילה ביום 1 ביוני, 2008 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2008. הפיצוי יכלול ריבית פיגורים והפרשי תשואות בהתאם להוראות החוזר. על פי החוזר היה על חברה מנהלת לשלם לעמיתים את הסכומים על פי חוזר זה עד לסוף שנת 2011. ביום 28 בנובמבר, 2011, פורסמה הוראה בדבר דחיית המועדים לביצוע שנקבעו בחוזר ובין היתר, נקבע שחברה מנהלת תשלם לעמיתים את הסכומים על פי החוזר עד ליום 29 במרס, 2012. בהתאם להוראות החוזר, החברה שילמה במהלך שנת 2012 לעמיתים הרלוונטיים את סכום הפיצוי לו הם זכאים.

ב. חוזר גופים מוסדיים 2011-9-10

בחודש דצמבר 2011 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2011-9-10 בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, שמחייב גופים מוסדיים לבצע טיוב של נתוני זכויות העמיתים, כדי להבטיח, ככל שניתן, שרישום זכויות העמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאיחזור, ובמסגרת זאת נקבעו העקרונות של אופן ביצוע טיוב הנתונים והיקפו.

אין החברה יכולה בשלב זה, להעריך את ההשפעה, אם בכלל, של תהליך טיוב הנתונים שבוצע, על תוצאותיה הכספיות.

באור 25: - תקנות וחוזרים מהותיים בתחום (המשד)

ג. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012

ביום 30 בינואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012 וביום 5 בפברואר 2012 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2012-9-1 בעניין נוהל איתור מוטבים. התקנות קובעות באילו פעולות מחויבת חברה מנהלת לנקוט, במידה והקשר עם העמית נותק וכן הוראות בדבר איתור מוטבים לאחר פטירת העמית. כמו כן, קובעות התקנות מהו שיעור דמי הניהול המירבי שניתן לגבות, במידה ולא ניתן לאתר את העמית. החברה פועלת ליישום הוראות התקנות והחוזר.

ד. 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 בטיטות ההכרעה) שלא בהתאם לתקנה 253 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 בדצמבר, 2014 העריכה החברה את סכום ההשבה שתידרש לשלם לעמיתים בהתאם להכרעה העקרונית לעיל, ובדוחות הכספיים נרשמה הפרשה בהתאם.

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

ביום 24 בפברואר 2015, יצאה טיטות חוזר גופים מוסדיים 2015-21 "דרך גביית דמי ניהול מיתרה צבורה על ידי גוף מוסדי" לפיה נקבעה נוסחה לחישוב דמי הניהול מיתרה צבורה של העמיתים. החישוב בהתאם לנוסחה החדשה צפוי להיכנס לתוקף ביום 1.1.2016. החברה עדיין בוחנת את השפעת טיטות החוזר על פעילותה.

ו. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשע"ד-2013

ביום 10 בספטמבר, 2013 אושרו בועדת הכספים תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשע"ד-2013 מתקנות את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 וקובעות בין היתר כי דמי ניהול מינימאליים בקופות גמל שאינן קופות ביטוח יעמדו בסך 6 ש"ח לחודש. ההוראה בתיקון התקנות בנוגע לדמי ניהול מינימאליים תיכנס לתוקף ביום 1 בינואר, 2016. החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של כניסת התקנות לתוקף על תוצאותיה העתידיות.

באור 25: - תקנות וחוזרים מהותיים בתחום (המשד)

2. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל)(חשבוניות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד-2013

ביום 10 בספטמבר, 2013, אושרו בועדת הכספים תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל)(חשבוניות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד-2013, הוראת השעה מאפשרת משיכת כספים מקופת גמל גם במקרה שבו קיימים לעמית באחד מחשבוניותיו בקופת גמל כספים ממרכיב תשלומי העובד או ממרכיב תשלומי המעביד אשר הופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008 בסכום חד פעמי ובתנאי שבחשבונו בקופה לא הופקדו כספים מיום 1 בינואר, 2012, וכן לא הועברו אליו או ממנו כספים מקופת גמל אחרת או אל קופת גמל אחרת, לפי העניין, מיום 1 בינואר, 2013, ואילך, והיתרה הצבורה הכוללת של העמית בכל חשבוניותיו בקופת הגמל ביום שלפני 1 בינואר, 2013 לא עלתה על 7,000 ש"ח. תוקף התקנות ממועד פרסומן ועד ליום 31 במרס, 2015. החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של כניסת התקנות לתוקף על תוצאותיה העתידיות.

באור 26: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 29 בינואר 2015 חתמה החברה 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%.

ב. לאחר תאריך הדיווח הנפיקה החברה שטרי הון בסכומים של 55 מיליון ש"ח ו- 5 מיליון ש"ח לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ. שטרי ההון אינם צמודים למדד המחירים ואינם צוברים ריבית.

ג. לאחר תאריך הדיווח חתמה החברה על הסכם למסגרת הלוואה בסך 42 מיליון ש"ח. הלוואה זו החליפה את ההלוואה הקודמת בסך 36 מיליון ש"ח אשר נפרעה ב-23 במרס, 2015.
