

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	מאזנים
4	דוחות על הרווח הכולל
5-6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-20	באורים לדוחות הכספיים ביניים

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה), הכולל את המאזן התמציתי ליום 30 ביוני 2014 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

ליום 31 בדצמבר 2013 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2013	2014	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			<b>נכסים:</b>
109,713	112,205	107,716	נכסים בלתי מוחשיים
1,904	1,994	2,085	נכסי מיסים נדחים
21,885	16,756	23,027	הוצאות רכישה נדחות
5,959	5,157	6,320	נכסים בגין הטבות לעובדים
4,062	3,477	4,794	רכוש קבוע
512	2,027	-	נכסי מסים שוטפים
21,319	17,479	23,869	חייבים ויתרות חובה
			<b>השקעות פיננסיות:</b>
31,101	28,351	31,820	נכסי חוב סחירים
31,101	28,351	31,820	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
3,367	494	4,244	מזומנים ושווי מזומנים
<b>199,822</b>	<b>187,940</b>	<b>203,875</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>הון:</b>
1,827	1,827	1,827	הון מניות
87,053	87,053	87,053	פרמיה על מניות
7,933	9,767	11,495	יתרת רווח
<b>96,813</b>	<b>98,647</b>	<b>100,375</b>	<b>סך כל הון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
10,512	9,933	10,543	התחייבויות בגין מסים נדחים
8,947	7,595	9,540	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	4,941	התחייבויות בגין מסים שוטפים
36,050	41,791	31,226	זכאים ויתרות זכות
47,500	29,974	47,250	התחייבויות פיננסיות
<b>103,009</b>	<b>89,293</b>	<b>103,500</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>199,822</b>	<b>187,940</b>	<b>203,875</b>	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

28 באוגוסט, 2014			
שרון גרשביין מנהלת כספים	יאיר לוינשטיין מנכ"ל	רן שחם יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					<u>הכנסות</u>
193,712	46,552	62,133	89,170	119,420	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
1,587	586	521	742	1,152	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
195,299	47,138	62,654	89,912	120,572	<b>סך כל ההכנסות</b>
77,529	18,957	25,189	35,290	48,438	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
91,030	22,941	29,126	44,429	55,072	הוצאות הנהלה וכלליות
5,377	1,318	1,241	2,672	2,485	הוצאות אחרות
1,301	226	374	429	825	הוצאות מימון
175,237	43,442	55,930	82,820	106,820	<b>סך כל ההוצאות</b>
20,062	3,696	6,724	7,092	13,752	רווח לפני מסים על ההכנסה
7,222	1,329	2,606	2,579	5,190	מסים על ההכנסה
12,840	2,367	4,118	4,513	8,562	רווח נקי לתקופה
(161)	-	-	-	-	<u>הפסד כולל אחר לתקופה</u> הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
12,679	2,367	4,118	4,513	8,562	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
96,813	7,933	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
8,562 (5,000)	8,562 (5,000)	- -	- -	סה"כ רווח כולל דיבידנד שהוכרז
<u>100,375</u>	<u>11,495</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2014
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
102,134	13,254	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
4,513 (8,000)	4,513 (8,000)	- -	- -	סה"כ רווח כולל דיבידנד שהוכרז
<u>98,647</u>	<u>9,767</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2013
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
101,257	12,377	87,053	1,827	יתרה ליום 1 באפריל, 2014
4,118 (5,000)	4,118 (5,000)	- -	- -	סה"כ רווח כולל דיבידנד שהוכרז
<u>100,375</u>	<u>11,495</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2014
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
104,280	15,400	87,053	1,827	יתרה ליום 1 באפריל, 2013
2,367 (8,000)	2,367 (8,000)	- -	- -	סה"כ רווח כולל דיבידנד שהוכרז
<u>98,647</u>	<u>9,767</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
<u>מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
102,134	13,254	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2013</u>
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)	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
<u>96,813</u>	<u>7,933</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
12,840	2,367	4,118	4,513	8,562	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					רווח נקי לתקופה
					<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>
					רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:
(1,292)	(546)	(494)	(690)	(1,095)	נכסי חוב סחירים
(83)	(45)	(27)	(60)	(53)	השקעות אחרות
1,223	219	318	408	697	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
69	-	-	69	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע
(9,732)	(3,216)	(496)	(4,603)	(1,142)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו פחת והפחתות:
1,015	253	336	456	644	רכוש קבוע
5,308	1,321	1,241	2,606	2,485	נכסים בלתי מוחשיים
7,222	1,329	2,606	2,579	5,190	הוצאות מיסים על הכנסה
3,730	(685)	3,484	765	6,726	
					<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
(5,736)	656	(2,083)	(1,896)	(2,550)	שינוי בחיבים ויתרות חובה
6,487	(665)	3,068	(915)	6	שינוי בזכאים ויתרות זכות
462	107	144	190	232	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,213	98	1,129	(2,621)	(2,312)	
					<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:</b>
(1,153)	(214)	(301)	(401)	(730)	ריבית ששולמה
1,127	47	26	1,011	476	ריבית שהתקבלה
325	-	-	-	1,933	מסים שהתקבלו
(5,490)	(1,610)	(1,072)	(2,823)	(1,820)	מסים ששולמו
(5,191)	(1,777)	(1,347)	(2,213)	(141)	
12,592	3	7,384	444	12,835	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(2,406)	(693)	(635)	(1,262)	(1,376)	רכישת רכוש קבוע
(1,154)	(675)	(31)	(944)	(488)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
124	62	-	124	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(15,009)	(5,288)	(2,192)	(12,762)	(44)	רכישות נטו של השקעות פיננסיות
(18,445)	(6,594)	(2,858)	(14,844)	(1,908)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

29,000	6,000	1,000	8,000	33,000
(1,754)	(102)	(1,125)	(254)	(33,250)
(510)	302	-	1,464	-
(23,200)	-	(5,000)	-	(9,800)

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**

3,536	6,200	(5,125)	9,210	(10,050)
-------	-------	---------	-------	----------

**עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

(2,317)	(391)	(599)	(5,190)	877
---------	-------	-------	---------	-----

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת  
התקופה**

5,684	885	4,843	5,684	3,367
-------	-----	-------	-------	-------

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף  
התקופה**

3,367	494	4,244	494	4,244
-------	-----	-------	-----	-------

**(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן**

4,800	8,000	-	8,000	-
-------	-------	---	-------	---

חלוקת דיבידנד לבעלי מניות  
החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



באור 1: - כללי

## א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 30 ביוני, 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. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2014 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

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

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

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

## א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

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

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

## ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

תיקונים ל- IAS 32 – מכשירים פיננסיים: הצגה, בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

ה-IASB פירסם תיקונים ל- IAS 32 (להלן - התיקונים ל- IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל- IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. כמו כן, התיקונים ל- IAS 32 קובעים שעל מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

ההשפעה של יישום התיקונים על החברה לא היתה מהותית.

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

(0.95)	(0.20)	-	30 ביוני, 2014
(3.08)	0.71	1.32	30 ביוני, 2013

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

(1.41)	0.49	0.49	30 ביוני, 2014
(0.82)	0.70	1.29	30 ביוני, 2013
(7.0)	1.9	1.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

### 9 IFRS מכשירים פיננסיים

בהמשך לאמור בבאור 2'ד'2 דוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2013 בדבר גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם לעניין 9 IFRS, בחודש יולי 2014 פרסם ה-IASB את הגרסה הסופית והמלאה של 9 IFRS מכשירים פיננסיים (להלן: התקן הסופי), הכוללת את הנושאים הבאים: סיווג ומדידה, ירידת ערך וחשבונאות גידור.

השינויים העיקריים בין התקן הסופי לבין השלבים של התקן, שפורסמו עובר לפרסום התקן הסופי, הינם:

#### **סיווג ומדידה**

התקן הסופי כולל קטגוריה נוספת לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים המהווים מכשירי חוב. נכסים פיננסיים המסווגים לקטגוריה זו יימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVOCI), וההפרשים שנזקפו לרווח הכולל האחר כאמור יסווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים, כגון בעת גריעת הנכס. יצוין שהכנסות מימון, הפרשי שער והפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים כאמור יוכרו ברווח או הפסד. הסיווג לקטגוריה זו אפשרי עבור מכשירי חוב המקיימים שני מבחנים במצטבר.

#### **ירידת ערך**

בתקן הסופי נכלל נושא ירידת ערך נכסים פיננסיים, אשר קובע את מודל הפסדי האשראי הצפויים וזאת חלף המודל הקיים ב-39 IAS שהוא מודל הפסדי אשראי שהתהוו. מודל הפסדי האשראי הצפויים מיושם על נכסים המהווים מכשירי חוב שנמדדים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר וכן על סעיף הלקוחות.

### 15 IFRS – הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

15 IFRS (להלן – התקן) פורסם על ידי ה-IASB במאי, 2014. התקן מחליף את 18 IAS הכנסות, 11 IAS חוזי הקמה ואת 13 IFRIC תכניות נאמנות לקוחות, 15 IFRIC הסכמים להקמת מבנים, 18 IFRIC 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. כמו כן, התקן קובע את הטיפול החשבונאי בעלויות תוספתיות (incremental) הכרוכות בהשגת חוזה ובעלויות הקשורות במישרין למילוי החוזה. 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 לראשונה 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.

## באור 4: - 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום  
30 ביוני 2014

פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,864	117,556	119,420
495	47,943	48,438
385	5,869	6,254
880	53,812	54,692
	50,976	50,976
	105,668	105,668
	13,752	13,752

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה  
אחרות  
דמי תפעול

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום  
30 ביוני 2013

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

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה  
אחרות  
דמי תפעול

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

30 ביוני 2014

סה"כ	גמל	פנסיה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
62,133	61,139	994
25,189	24,916	273
3,196	3,005	191
28,385	27,921	464
27,024		
55,409		
6,724		

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה  
אחרות  
דמי תפעול

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

30 ביוני 2013

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

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה  
אחרות  
דמי תפעול

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013				
סה"כ	גמל	פנסיה		
מבוקר				
אלפי ש"ח				
193,712	191,068	2,644	הכנסות מדמי ניהול	
77,529	76,406	1,123	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה	
9,887	9,125	762	אחרות	
			דמי תפעול	
87,416	85,531	1,885		
86,234			הוצאות משותפות בלתי מוקצות	
173,650			סך כל ההוצאות	
20,062			רווח לפני מסים על ההכנסה	
			<u>נתונים נוספים לגבי מגזר גמל</u>	
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014				
סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
117,556	4,519	58,641	54,396	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
53,812				הוצאות משותפות
63,744				רווח מיוחס למגזר
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013				
סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
88,091	3,255	41,948	42,888	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
40,354				הוצאות משותפות
47,737				רווח מיוחס למגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום  
30 ביוני 2014

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

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום  
30 ביוני 2013

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

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2013

סה"כ	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
191,068	6,777	92,447	91,844
85,531			
105,537			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח מיוחס למגזר

באור 5: - מכשירים פיננסייםא. נכסים פיננסיים

נכון ליום 30 ביוני, 2014, החברה מחזיקה בנכסי חוב סחירים בשווי 31,820 אלפי ש"ח המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ב. התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2014	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

47,399	47,250	הלוואות מתאגידים בנקאיים
--------	--------	--------------------------

באור 6: - הון ודרישות הוןא. דיבידנדים

בתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014 הוכרז ושולם דיבידנד בסך של 5 מיליון ש"ח המהווה כ 2.81 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה.

ב. ניהול ודרישות הון

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



באור 6: - הון ודרישות הון (המשך)

א. ניהול ודרישות הון

3. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של הקבוצה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

31 בדצמבר 2013	30 ביוני		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
61,110	53,273	68,741	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
32,340	27,088	33,462	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון
28,770	26,185	35,279	הפרש
23,016	15,711	28,223	שיעור מההפרש הנדרש להשלמה (4)
55,356	42,799	61,685	הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון
96,813	98,647	100,375	הון עצמי קיים
41,457	55,848	38,690	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.

באור 6: - הון ודרישות הון (המשך)

31 בדצמבר 2013	30 ביוני	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

20,094	17,871	21,943	היקף נכסים מנוהלים
41,016	35,402	46,798	הוצאות שנתיות
61,110	53,273	68,741	סך כל הסכום הנדרש

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

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.

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

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

באור 7: - התחייבויות תלויות

א. בחודש מרס 2014 הוגשה כנגד החברה תביעה משפטית, מטעם צד שני לעסקה, שבוצעה במסגרת השקעת הכספים בקופות הגמל שבניהול החברה. החברה מעריכה כי יש בסיס טוב להגנת החברה וכי סיכויי התביעה כנגד החברה אינם גבוהים.

ב. הכרעה עקרונית בעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת

בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. על פי ההכרעה נדרשות חברות מנהלות לבדוק את כל 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 בטיטת ההכרעה) שלא בהתאם לתקנה 53 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964 ("ההוראה") (שהייתה בתוקף עד ליום 31.12.2012), 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 ינתן פטור מבדיקה פרטנית ומהשבת כספים ומקרים בהם ינתן 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.

ליום 30 ביוני, 2014 העריכה החברה את סכום ההשבה שתידרש לשלם לעמיתים בהתאם להכרעה העקרונית לעיל, ובדוחות הכספיים נרשמה הפרשה בהתאם.

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. בהמשך לאמור בבאור 3'14 בדוחות הכספיים השנתיים, חתמה החברה בחודש מרס 2014 על הסכם חדש למסגרת הלוואה בסך כולל של 36 מיליון ש"ח. ביום 24 במרס, 2014 ניצלה החברה סך של 32 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי בריבית שנתית של 2.575%. ביום 16 ביוני, 2014 ניצלה החברה סך של 1 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי בריבית של 2.522%.

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

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

נכון ליום 30 ביוני, 2014 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)ב. הפחתת דמי ניהול

בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, ביום 1 בינואר, 2014 הופחתו דמי הניהול המקסימליים בקופות גמל כקבוע בתקנות. לפרטים נוספים ראה באור 15(א) לדוחות הכספיים השנתיים.

ג. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשע"ד-2014

ביום 24 במרס, 2014 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשע"ד-2014 שקובעות בין היתר כי דמי ניהול מינימאליים בקופות גמל שאינן קופות ביטוח יעמדו בסך 6 ש"ח לחודש, החל מיום 1 בינואר, 2016. לפרטים נוספים ראה באור 25(ה) לדוח הכספיים השנתיים.

ד. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל)(חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד-2014

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 בתנאים מסוימים שיתרם הצבורה הכוללת בקופת הגמל ביום שלפני 1 בינואר, 2013 לא עלתה על 7,000 ש"ח לפרטים נוספים ראה באור 25(ו) לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 9: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. בהמשך לאמור בביאור 24א'א' לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש יולי 2014, הגיעה החברה להסכם פשרה מול התובע והתביעה הוסרה.

ב. ביום 28 באוגוסט, 2014 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד, בסך של 5 מליון ש"ח, לבעלי מניות החברה.

-----