

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2013

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 בספטמבר, 2013 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושללושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות האוצר - אגף שוק ההון הביטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 בספטמבר		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
113,867	114,841	110,974	נכסים:
2,008	1,150	1,808	נכסים בלתי מוחשיים
12,153	10,140	20,016	נכסי מיסים נדחים
4,545	4,218	5,514	הוצאות רכישה נדחות
2,864	2,680	3,779	נכסים בגין הטבות לעובדים
1,593	1,095	926	רכוש קבוע
15,583	13,067	19,732	נכסי מסים שוטפים
			חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
15,844	15,697	28,441	נכסי חוב סחירים
15,844	15,697	28,441	סך כל השקעות פיננסיות
5,684	144	4,319	מזומנים ושווי מזומנים
<u>174,141</u>	<u>163,032</u>	<u>195,509</u>	סך כל הנכסים
			הון:
1,827	1,827	1,827	הון מניות
87,053	87,053	87,053	פרמיה על מניות
13,254	6,693	14,910	יתרת רווח
<u>102,134</u>	<u>95,573</u>	<u>103,790</u>	סך כל הון
			התחייבויות:
9,757	14,950	10,353	התחייבויות בגין מסים נדחים
6,793	5,365	8,074	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
34,693	31,231	25,667	זכאים ויתרות זכות
20,764	15,913	47,625	התחייבויות פיננסיות
<u>72,007</u>	<u>67,459</u>	<u>91,719</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>174,141</u>	<u>163,032</u>	<u>195,509</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דנה סלמן חשבת	יאיר לוינשטיין מנכ"ל	רן שחם יו"ר הדירקטוריון	26 בנובמבר, 2013 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------	-------------------------	----------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
<u>הכנסות</u>					
136,366	35,159	50,000	97,654	139,170	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
1,212	333	126	760	868	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
137,578	35,492	50,126	98,414	140,038	סך כל ההכנסות
<u>הוצאות</u>					
48,181	12,384	20,116	33,991	55,406	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
71,974	18,781	20,153	51,641	64,582	הוצאות הנהלה וכלליות
5,211	1,287	1,347	3,948	4,019	הוצאות אחרות
881	224	390	606	819	הוצאות מימון
126,247	32,676	42,006	90,186	124,826	סך כל ההוצאות
11,331	2,816	8,120	8,228	15,212	רווח לפני מסים על ההכנסה
(578)	1,297	2,989	3,292	5,568	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
11,909	1,519	5,131	4,936	9,644	רווח נקי
<u>הפסד (רווח) כולל אחר</u>					
642	-	-	-	-	הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
(230)	-	(12)	-	(12)	השפעת המס
412	-	(12)	-	(12)	סך הכל הפסד (רווח) כולל אחר, נטו
11,497	1,519	5,143	4,936	9,656	סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
<u>בלתי מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
102,134	13,254	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)</u>
9,644	9,644	-	-	רווח נקי
12	12	-	-	רווח כולל אחר
9,656	9,656	-	-	סה"כ רווח כולל
(8,000)	(8,000)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
<u>103,790</u>	<u>14,910</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013</u>
<u>בלתי מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
90,637	1,757	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)</u>
4,936	4,936	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>95,573</u>	<u>6,693</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2012</u>
<u>בלתי מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
98,647	9,767	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2013</u>
5,131	5,131	-	-	רווח נקי
12	12	-	-	רווח כולל אחר
5,143	5,143	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>103,790</u>	<u>14,910</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
<u>בלתי מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
94,054	5,174	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2012</u>
1,519	1,519	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>95,573</u>	<u>6,693</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2012</u>
<u>מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
90,637	1,757	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2012</u>
11,909	11,909	-	-	רווח לשנה
(412)	(412)	-	-	רכיבים של רווח כולל אחר לשנה: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
11,497	11,497	-	-	סה"כ רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
<u>102,134</u>	<u>13,254</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2012	2013	2012	2013
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

11,909	1,519	5,131	4,936	9,644
--------	-------	-------	-------	-------

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:

(871)	(313)	(90)	(697)	(780)
111	310	6	245	(54)
250	(72)	437	237	845
27	27	-	27	69
(8,049)	(2,687)	(3,260)	(6,036)	(7,863)
697	178	273	504	729
5,184	1,260	1,347	3,921	3,953
(578)	1,260	2,989	3,305	5,568
(3,229)	(37)	1,702	1,506	2,467

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 (הטבת מס) מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

(5,826)	(1,929)	(2,253)	(3,402)	(4,149)
7,646	5,847	1,822	4,185	907
303	(70)	122	(156)	312
2,123	3,848	(309)	627	(2,930)

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

(638)	(191)	(389)	(485)	(790)
351	3	-	68	1,011
710	-	319	710	319
(5,175)	(711)	(1,589)	(2,639)	(4,412)
(4,752)	(899)	(1,659)	(2,346)	(3,872)
6,051	4,431	4,865	4,723	5,309

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מיסים שהתקבלו
מיסים ששולמו

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

(14,973)	(5,000)	-	(15,000)	(12,762)
(1,268)	(304)	(575)	(891)	(1,837)
(695)	(288)	(116)	(406)	(1,060)
70	70	-	70	124
(16,866)	(5,522)	(691)	(16,227)	(15,535)

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

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

20,000	-	20,000	15,000	28,000	קבלת הלוואה מבנק
(6,723)	(2,162)	(375)	(6,565)	(629)	פירעון הלוואה מבנקים ואחרים
-	-	(18,000)	-	(18,000)	דיבדנד ששולם לבעלי מניות החברה
194	(1,616)	(1,974)	185	(510)	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
13,471	(3,778)	(349)	8,620	8,861	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
2,656	(4,869)	3,825	(2,884)	(1,365)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
3,028	5,013	494	3,028	5,684	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
5,684	144	4,319	144	4,319	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 30 בספטמבר, 2013 לחברה אישור להפעלת שתי קופות גמל, שתי קופות מרכזיות לפיצויים ושתי קרנות 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 קופות גמל, התשכ"ד-1964) וחוזרים של משרד האוצר. בנוסף, החברה כפופה לפיקוחו של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ולהוראותיו.

במסגרת הוראות חוק אלו נקבעו כללים המסדירים פעילות של חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה, ובהם הוראות המסדירות את דרישות ההון העצמי המינימלי בו צריכה לעמוד החברה.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2013 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 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
להיט	תגמולים ופיצויים
נרית	קרן השתלמות
אשכול	קופה מרכזית לפיצויים
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 החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

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

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. שווי הוגן משקף את היכולת של משתתף שוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות השימוש המיטבי (highest and best use) בנכס. בנוסף, IFRS 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) עליהן התבססו ההנחות בחישוב השווי ההוגן. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר. הוראות IFRS 13 חלות מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2013 ולא חלות על מספרי ההשוואה.

ליישום לראשונה של IFRS 13 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

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	
%	%	%	
			<u>לתשעה חודשים שהסתיימו ביום</u>
(5.25)	2.01	1.82	30 בספטמבר, 2013
(2.38)	2.12	2.12	30 בספטמבר, 2012
			<u>לשלושה חודשים שהסתיימו ביום</u>
(2.23)	1.29	0.49	30 בספטמבר, 2013
(0.28)	0.85	1.14	30 בספטמבר, 2012
(2.3)	1.44	1.63	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקונים ל-36 IAS ירידת ערך נכסים

במאי 2013 פרסם ה-IASB תיקונים ל-36 IAS ירידת ערך נכסים (להלן - התיקונים) העוסקים בדרישות גילוי בדבר שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה של נכסים. התיקונים כוללים דרישות גילוי נוספות בדבר הסכום בר השבה והשווי ההוגן. הגילוי הנוסף יכלול גילוי למדרג השווי ההוגן, לטכניקות ההערכה ולשינויים בהן, לשיעורי ההיוון ולהנחות המרכזיות שבבסיס הערכת השווי.

התיקונים ייכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר, 2014. אימוץ מוקדם אפשרי.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התיקונים לראשונה. להערכת החברה לתיקונים לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ב. פרשנות מספר 21 של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC 21) - היטלים

במאי 2013 פרסם ה-IASB את פרשנות מספר 21 של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC 21) (להלן - הפרשנות) בדבר היטלים המוטלים על ידי מוסדות ממשלה באמצעות חקיקה. על פי הפרשנות, התחייבות לתשלום היטל תוכר רק בעת קרות האירוע היוצר את המחויבות לתשלום.

הפרשנות תיכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר, 2014. אימוץ מוקדם אפשרי.

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

באור 4: - מגזרי פעילותא. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים, בחברה מגזרי פעילות כדלקמן:

1. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות הפנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הינם: קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית.

2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם: קרנות השתלמות, קופות גמל לתגמולים, קופות גמל אישיות לפיצויים וקופות גמל מרכזיות לפיצויי פיטורים.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2013

סה"כ	גמל	פנסיה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
139,170	137,392	1,778
55,406	54,436	970
6,632	6,060	572
62,038	60,496	1,542
61,920		
123,958		
15,212		

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2012

סה"כ	גמל	פנסיה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
97,654	96,687	967
33,991	32,939	1,052
6,431	5,874	557
40,422	38,813	1,609
49,004		
89,426		
8,228		

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 בספטמבר 2013

סה"כ	גמל	פנסיה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
50,000	49,301	699
20,116	19,665	451
668	477	191
20,784	20,142	642
21,096		
41,880		
8,120		

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 בספטמבר 2012

סה"כ	גמל	פנסיה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
35,159	34,752	407
12,384	11,924	460
2,174	1,981	193
14,558	13,905	653
17,785		
32,343		
2,816		

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)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012			
סה"כ	גמל	פנסיה	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
136,366	134,944	1,422	הכנסות מדמי ניהול
48,181	47,701	480	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
8,898	8,151	747	אחרות
			דמי תפעול
57,079	55,852	1,227	
67,956			הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
125,035			סך כל ההוצאות
11,331			רווח לפני מסים על ההכנסה
			<u>נתונים נוספים לגבי מגזר גמל</u>
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013			
סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
137,392	4,972	65,874	66,546
60,496			
76,896			
			הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
			הוצאות משותפות
			רווח מיוחס למגזר
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012			
סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
96,687	4,072	41,850	50,765
38,813			
57,874			
			הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
			הוצאות משותפות
			רווח מיוחס למגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2013

סה"כ	קופות מרכזיות		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	לפיצויים	קרנות השתלמות	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
49,301	1,717	23,926	23,658
20,142			
29,159			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2012

סה"כ	קופות מרכזיות		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	לפיצויים	קרנות השתלמות	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
34,752	1,403	15,196	18,153
13,905			
20,847			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2012

סה"כ	קופות מרכזיות		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	לפיצויים	קרנות השתלמות	
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
134,944	5,556	58,885	70,503
55,852			
79,092			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

באור 5: - מכשירים פיננסייםא. נכסים פיננסיים

נכון ליום 30 בספטמבר 2013, החברה מחזיקה בנכסי חוב סחירים בשווי אלפי ש"ח המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ב. התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2013	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים	47,625	47,780
--------------------------	--------	--------

באור 6: - הון ודרישות הוןא. 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.
- יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 10ה' לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 6: - הון ודרישות הון (המשך)

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 2012	30 בספטמבר		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
45,513	42,987	56,406	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
22,412	20,467	30,481	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון
23,101	22,520	25,925	הפרש
13,861	6,756	15,555	שיעור מההפרש הנדרש להשלמה (4)
36,273	27,223	46,036	הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון
102,134	95,573	103,790	הון עצמי קיים
65,861	68,350	57,754	עודף

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. לעניין זה סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראת הממונה, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה

- - -

31 בדצמבר 2012	30 בספטמבר		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
16,012	14,635	19,032	היקף נכסים מנוהלים
29,501	28,352	37,374	הוצאות שנתיות
45,513	42,987	56,406	סך כל הסכום הנדרש

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

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").

באור 6: - הון ודרישות הון (המשך)

בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות ההון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "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: - התקשרויות, שעבודים והתחייבויות תלויות

א. ביום 27 באוגוסט, 2013 פרסם הממונה נוסח סופי של הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת ("ההכרעה").

בהתאם להוראות ההכרעה, חברות מנהלות נדרשות לבדוק את כל החשבונות בהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמיום 1 בינואר 2006 ועד ליום 31 בדצמבר 2009 ("תקופת ההשבה") ולהשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול בתקופה זו שלא בהתאם להוראות תקנה 53ב(א) לתקנות מס הכנסה, את הכספים שנגבו ממנו ביתר, למעט אם חל לגבי אותו עמית סייג לבדיקה ו/או סייג להשבה, כמפורט להלן. הסכומים העומדים לזכות עמית על פי ההכרעה יישאו ריבית שנתית בשיעור של 5.1% החל מהמועד שבו נגבו דמי הניהול ביתר ועד למועד ביצוע התשלום לפי הוראות ההכרעה. בהכרעה נקבעו מקרים בהם יינתן פטור מבדיקה ומהשבת כספים ומקרים אחרים בהם יינתן פטור מהשבת כספים בלבד. כמו כן, נקבעו בהכרעה הוראות שונות ביחס לאופן ביצוע ההשבה, תיעוד ההשבה, מתן הודעה לעמיתים ודיווח לממונה באשר לביצוע הוראות ההשבה.

בהתאם להוראות ההכרעה, עד ליום 1 בינואר, 2015 חברות מנהלות נדרשות להשלים את ביצוע הבדיקה וביצוע ההשבה ועד ליום 30 באפריל, 2015 נדרשות החברות להעביר לממונה דוח מסכם של מבקר הפנים של החברה המאשר את ביצוע הוראות ההכרעה. החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של ההכרעה על תוצאותיה העתידיות.

ב. בהמשך להוראת חוזר 16-9-2012 מיום 18 בנובמבר, 2012 בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה המנהלת נערכת לביצוע הליך מקיף של טיוב נתונים במערכותיה ומול הלקוחות ביחס לנתוני המוצרים. החברה המנהלת בודקת את היקפם ועלויותיהם של הליכי הטיוב האמורים והשלכותיהם גם ביחס לפעילותה בעבר.

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

- א. ביום 1 באפריל, 2013 מונה מר צפריר זנזורי כמנהל תחום הפנסיה בחברה במקום מר מאיר זכריה אשר סיים את תפקידו.
- ב. בהמשך לבאור 14 ג (4) בדוחות הכספיים השנתיים, בימים 19 במרס 2013, 22 במאי, 2013 ו-23 בספטמבר, 2013 ניצלה החברה סך של 2 מיליון ש"ח, 6 מיליון ש"ח ו-2 מיליון ש"ח בהתאמה ממסגרת האשראי שניתנה לה לצורך עמידה בתקנות הון עצמי מזערי.
- ג. ביום 28 במאי, 2013 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד, בסך של 8 מיליון ש"ח, לבעלי מניות החברה. ביום 4 באוגוסט, 2013 חולק הדיבידנד לבעלי המניות.
- ד. ביום 31 ביולי, 2013 נחתם הסכם הלוואה מול תאגיד בנקאי, במסגרתו נטלה החברה הלוואה בסך 18 מיליון ש"ח.
- ה. בחודש יוני, 2013 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"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.
- ו. 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% החל מיום 1 בינואר, 2014. כמו כן, קיימים שינויים נוספים כגון מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט, 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך 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 ביניים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.
- ז. 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.

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ח. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2013 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך המאזן ועל כן הן כוללות את השינויים האמורים לעיל.

השפעת העלאת מס חברות, כאמור לעיל, הביא לקיטון ברווח הנקי בתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013 בסך של כ-423 אלפי ש"ח ולקיטון ברווח כולל אחר בסך של כ-12 אלפי ש"ח.

ט. 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.

י. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות 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) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד-2013, הוראת השעה מאפשרת משיכת כספים מקופת גמל גם במקרה שבו קיימים לעמית באחד מחשבונותיו 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 חשבונותיו 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 9: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 15 באוקטובר, 2013 סיים מר נדב דותן את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה ומונה הדירקטור רן שחם כיו"ר הדירקטוריון החדש.

ב. ביום 26 בנובמבר, 2013 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד, בסך של 10 מליון ש"ח, לבעלי מניות החברה.
