

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר 2014 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם 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, ומישום 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 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 בספטמבר		
	2013	2014	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			נכסים:
109,713	110,974	107,379	נכסים בלתי מוחשיים
1,904	1,808	1,857	נכסי מיסים נדחים
21,885	20,016	24,468	הוצאות רכישה נדחות
5,959	5,514	6,569	נכסים בגין הטבות לעובדים
4,062	3,779	5,232	רכוש קבוע
512	926	-	נכסי מסים שוטפים
21,319	19,732	3,288	חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
			נכסי חוב סחירים
<u>31,101</u>	<u>28,441</u>	<u>31,942</u>	
31,101	28,441	31,942	סך כל השקעות פיננסיות
3,367	4,319	30,341	מזומנים ושווי מזומנים
<u>199,822</u>	<u>195,509</u>	<u>211,076</u>	סך כל הנכסים
			הון:
1,827	1,827	1,827	הון מניות
87,053	87,053	87,053	פרמיה על מניות
7,933	14,910	9,627	יתרת רווח
<u>96,813</u>	<u>103,790</u>	<u>98,507</u>	סך כל הון
			התחייבויות:
10,512	10,353	9,551	התחייבויות בגין מסים נדחים
8,947	8,074	9,806	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	9,495	התחייבויות בגין מסים שוטפים
36,050	25,667	34,592	זכאים ויתרות זכות
47,500	47,625	49,125	התחייבויות פיננסיות
<u>103,009</u>	<u>91,719</u>	<u>112,569</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>199,822</u>	<u>195,509</u>	<u>211,076</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

27 בנובמבר, 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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	הכנסות				
193,712	50,000	65,191	139,170	184,611	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
1,587	126	146	868	1,298	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
195,299	50,126	65,337	140,038	185,909	סך כל ההכנסות
77,529	20,116	25,968	55,406	74,406	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
91,030	20,153	24,665	64,582	79,737	הוצאות הנהלה וכלליות
5,377	1,347	1,134	4,019	3,619	הוצאות אחרות
1,301	390	368	819	1,193	הוצאות מימון
175,237	42,006	52,135	124,826	158,955	סך כל ההוצאות
20,062	8,120	13,202	15,212	26,954	רווח לפני מסים על ההכנסה
7,222	2,989	5,070	5,568	10,260	מסים על ההכנסה
12,840	5,131	8,132	9,644	16,694	רווח נקי לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(161)	-	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
-	12	-	12	-	השפעת המס
(161)	12	-	12	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
12,679	5,143	8,132	9,656	16,694	סה"כ רווח כולל לתקופה

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>				
96,813	7,933	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)</u>
16,694	16,694	-	-	סה"כ רווח כולל
(15,000)	(15,000)	-	-	דיבידנד שהוכרז
<u>98,507</u>	<u>9,627</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014</u>
<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 שהוכרז
<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>				
100,375	11,495	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2014</u>
8,132	8,132	-	-	סה"כ רווח כולל
(10,000)	(10,000)	-	-	דיבידנד שהוכרז
<u>98,507</u>	<u>9,627</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
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>

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
מבוקר אלפי ש"ח				
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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
12,840	5,131	8,132	9,644	16,694	
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:
(1,292)	(90)	(122)	(780)	(1,217)	נכסי חוב סחירים
(83)	6	(12)	(54)	(65)	השקעות אחרות
1,223	437	336	845	1,033	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
69	-	-	69	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע
(9,732)	(3,260)	(1,441)	(7,863)	(2,583)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו פחת והפחתות:
1,015	273	364	729	1,008	רכוש קבוע
5,308	1,347	1,134	3,953	3,619	נכסים בלתי מוחשיים
7,222	2,989	5,070	5,568	10,260	הוצאות מיסים על הכנסה
3,730	1,702	5,329	2,467	12,055	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(5,736)	(2,253)	20,581	(4,149)	18,031	שינוי בחייבים ויתרות חובה
6,487	1,822	(1,631)	907	(1,625)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
462	122	17	312	249	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,213	(309)	18,967	(2,930)	16,655	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
(1,153)	(389)	(342)	(790)	(1,072)	ריבית ששולמה
1,127	-	15	1,011	491	ריבית שהתקבלה
325	319	-	319	1,933	מיסים שהתקבלו
(5,490)	(1,589)	(1,280)	(4,412)	(3,100)	מיסים ששולמו
(5,191)	(1,659)	(1,607)	(3,872)	(1,748)	
12,592	4,865	30,821	5,309	43,656	
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(2,406)	(575)	(802)	(1,837)	(2,178)	רכישת רכוש קבוע
(1,154)	(116)	(797)	(1,060)	(1,285)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
124	-	-	124	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(15,009)	-	-	(12,762)	(44)	רכישות נטו של השקעות פיננסיות
(18,445)	(691)	(1,599)	(15,535)	(3,507)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

29,000	20,000	3,000	28,000	36,000	קבלת הלוואות מבנק
(1,754)	(375)	(1,125)	(629)	(34,375)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(510)	(1,974)	-	(510)	-	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים
(23,200)	(18,000)	(5,000)	(18,000)	(14,800)	בנקאיים ואחרים, נטו דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
3,536	(349)	(3,125)	8,861	(13,175)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(2,317)	3,825	26,097	(1,365)	26,974	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
5,684	494	4,244	5,684	3,367	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
3,367	4,319	30,341	4,319	30,341	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
4,800	-	5,000	-	5,000	(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן 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 בספטמבר, 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 19א' ברמת החייל בתל אביב.

הוראות הדין העיקריות המסדירות את העיסוק בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה, הינן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל, התשכ"ד-1964) וחוזרים של משרד האוצר. בנוסף, החברה כפופה לפיקוחו של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ולהוראותיו.

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

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2014 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, 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
%	%	%

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

6.45	0.1	(0.29)	30 בספטמבר, 2014
(5.25)	2.01	1.82	30 בספטמבר, 2013

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

7.47	0.29	(0.29)	30 בספטמבר, 2014
(2.23)	1.29	0.49	30 בספטמבר, 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014		
פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
2,984	181,627	184,611
801	73,605	74,406
579	8,997	9,576
1,380	82,602	83,982
	73,675	73,675
	157,657	157,657
	26,954	26,954

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות דמי תפעול

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013		
פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,778	137,392	139,170
970	54,436	55,406
572	6,060	6,632
1,542	60,496	62,038
	61,920	61,920
	123,958	123,958
	15,212	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

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014		
סה"כ	גמל	פנסיה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
65,191	64,071	1,120
25,968	25,662	306
3,322	3,128	194
29,290	28,790	500
22,699		
51,989		
13,202		

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 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

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014			
סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
181,627	6,740	91,807	83,080
82,602			
99,025			
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			

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2014

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

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2013

סה"כ	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	קופות מרכזיות 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

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. שווי הוגן לעומת הערך בספריםנכסים פיננסיים

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים וחייבים ויתרות חובה, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2013		30 בספטמבר, 2014	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

47,598	47,500	49,515	49,125	הלוואות מתאגידים בנקאיים
--------	--------	--------	--------	--------------------------

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	רמה 1	
אלפי ש"ח		
31,101	28,441	31,942

נכסי חוב סחירים

באור 6: - הון ודרישות הוןא. דיבידנדים

בתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014 הוכרזו דיבידנדים בסך של 15 מיליון ש"ח ו- 10 מיליון ש"ח בהתאמה, המהווים כ- 8.42 ש"ח ו- 5.61 ש"ח בהתאמה 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 10ה' לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 6: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. ניהול 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 2013 מבוקר	30 בספטמבר		
	2013	2014	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
61,110	56,406	72,259	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
32,340	30,481	34,933	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון
28,770	25,925	37,326	הפרש
23,016	15,555	29,861	שיעור מההפרש הנדרש להשלמה (4)
55,356	46,036	64,794	הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון
96,813	103,790	98,507	הון עצמי קיים
41,457	57,754	33,713	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 בספטמבר	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
20,094	19,032	22,924
41,016	37,374	49,335
61,110	56,406	72,259

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

היקף נכסים מנוהלים
הוצאות שנתיות

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

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 בטיוטת 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 בספטמבר, 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%. ביום 21 בספטמבר, 2014 ניצלה החברה סך של 3 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי בריבית של 2.051%.

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

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

נכון ליום 30 בספטמבר, 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.

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