

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2012

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	מאזנים
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-11	באורים לדוחות הכספיים ביניים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה), הכולל את המאזן התמציתי ליום 31 במרס 2012 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

ליום 31 בדצמבר 2011 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2011	2012	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים
3,028	5,973	10,225	מזומנים ושווי מזומנים
12	1,889	12	צדדים קשורים
1,738	-	1,323	מסים לקבל
7,885	2,479	8,875	לקוחות
(* 1,072)	(* 2,925)	2,886	חייבים ויתרות חובה
<u>13,735</u>	<u>13,266</u>	<u>23,321</u>	
			נכסים לא שוטפים
(* 695)	(* 586)	644	חייבים לזמן ארוך
2,390	2,791	2,572	רכוש קבוע
4,104	-	5,654	הוצאות רכישה נדחות
118,356	121,632	116,979	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
1,571	1,226	1,486	מסים נדחים
<u>127,116</u>	<u>126,235</u>	<u>127,335</u>	
<u>140,851</u>	<u>139,501</u>	<u>150,656</u>	
			התחייבויות שוטפות
7,293	9,568	5,464	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
553	1,413	2,294	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	1,364	-	מסים לשלם
10,345	10,066	10,382	צדדים קשורים
16,132	7,697	14,751	זכאים ויתרות זכות
<u>34,323</u>	<u>30,108</u>	<u>32,891</u>	
			התחייבויות לא שוטפות
-	4,055	10,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,303	836	1,270	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
14,588	11,928	14,574	מסים נדחים
<u>15,891</u>	<u>16,819</u>	<u>25,844</u>	
			הון המיוחס לבעלי מניות החברה
1,827	1,827	1,827	הון מניות
87,053	87,053	87,053	פרמיה על מניות
1,757	3,694	3,041	יתרת רווח
<u>90,637</u>	<u>92,574</u>	<u>91,921</u>	
<u>140,851</u>	<u>139,501</u>	<u>150,656</u>	

(* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

29 במאי, 2012

שרון גרשביין
חשבתיאיר לוינשטיין
מנכ"לנדב דותן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>הכנסות</u>			
112,925	29,136	30,732	דמי ניהול מקופות גמל
243	35	48	הכנסות מימון
113,168	29,171	30,780	סה"כ הכנסות
<u>הוצאות</u>			
6,648	1,654	1,630	הוצאות לחברה האם
1,723	352	616	הוצאות לצד קשור
5,014	1,253	1,253	דמי ניהול לבעלי עניין
95,162	22,534	25,138	הנהלה וכלליות
66	-	-	הוצאות אחרות
1,028	275	169	הוצאות מימון
109,641	26,068	28,806	סה"כ הוצאות
3,527	3,103	1,974	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,553	1,192	690	מסים על ההכנסה
(26)	1,911	1,284	רווח נקי (הפסד)
(26)	1,911	1,284	סה"כ רווח (הפסד) כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
90,637	1,757	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
1,284	1,284	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>91,921</u>	<u>3,041</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2012
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
100,663	11,783	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
1,911	1,911	-	-	סה"כ רווח כולל
(10,000)	(10,000)	-	-	חלוקת דיבידנד
<u>92,574</u>	<u>3,694</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2011
מבוקר אלפי ש"ח				
100,663	11,783	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
(26)	(26)	-	-	סה"כ הפסד כולל
(10,000)	(10,000)	-	-	חלוקת דיבידנד
<u>90,637</u>	<u>1,757</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(26)	1,911	1,284	רווח נקי (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
66	-	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע
664	161	154	פחת רכוש קבוע
2,795	480	71	מסים נדחים, נטו
4,792	1,121	1,424	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
754	241	113	שערוך הלוואות
(4,104)	-	(1,550)	היוון הוצאות רכישה ישירות, נטו
(79)	7	(2)	ריבית על מזומנים ושווי מזומנים, נטו
407	(60)	(33)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
5,295	1,950	177	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
2,028	(88)	37	שינוי בצדדים קשורים, נטו
(2,098)	1,564	(2,134)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה, הכנסות לקבל ומיסים לקבל
(97)	763	1,741	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7,463	(1,223)	(1,386)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות ומסים לשלם
7,296	1,016	(1,742)	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:			
(956)	(262)	(108)	ריבית ששולמה
156	7	2	ריבית שהתקבלה
40	7	-	ריבית שהתקבלה מצדדים קשורים
376	376	760	מסים שהתקבלו
(3,512)	(282)	(964)	מסים ששולמו
(3,896)	(154)	(310)	
8,669	4,723	(591)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(316)	(40)	(336)	רכישת רכוש קבוע
108	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(395)	-	(47)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(603)	(40)	(383)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
316	-	382	גידול באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(2,500)	(2,500)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	-	10,000	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי
(8,878)	(2,234)	(2,211)	פרעון הלוואה מתאגיד בנקאי ואחרים
(11,062)	(4,734)	8,171	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(2,996)	(51)	7,197	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
6,024	6,024	3,028	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
3,028	5,973	10,225	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
			(א) <u>פעילויות מהותיות שלא במזומן</u>
10,000	10,000	-	חלוקת דיבידנד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה ערוכים במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2012 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

על החברה חלות הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - ההנחיות).

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3: - דמי ניהול והחזר הוצאות, התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. דמי ניהול והחזר הוצאות

1. דמי ניהול והחזר הוצאות לחברה האם ולבעלי עניין נרשמים בהתאם לאמור בהסכם, כמצוין בבאור 105' לדוחות הכספיים השנתיים.
2. בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות לצד קשור בגין שירותי מחשוב לפי האמור בהסכם מול הצד הקשור בסך של 505 אלפי ש"ח.
3. החל מחודש מאי 2011 רושמת החברה הוצאות בגין שירותי ניהול מכירות מצד קשור בהתאם לאמור בהסכם שנחתם בחודש יולי 2011. סך ההוצאות בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 111 אלפי ש"ח.

ב. התחייבויות תלויות

ליום 31 במרס, 2012 התנהלו נגד החברה ההליכים המשפטיים הבאים:

1. שתי תביעות של עמית החברה, שלגבי אחת מהן הוגשה בקשה להכירה כתובענה ייצוגית, בסך כולל של כ- 12,000 אלפי ש"ח. התביעות נסובות ברובן על טענות לכאורה בקשר עם ליקויים בהעברת כספים. הבקשה לאישור התובענה כייצוגית נסובה על טענות בעניין עיכוב בהעברת כספים והעדר ייעוץ פנסיוני. בגין תביעות אלו - החברה בדעה כי עומדות לה טענות הגנה טובות וכי אין זה צפוי (דהיינו, ההסתברות אינה עולה על 50%) שבית המשפט יקבל את התביעות ושהתובעים יזכו בתביעותיהם. לאור האמור לעיל, החברה לא ביצעה הפרשה בדוחותיה הכספיים.

באור 3: - דמי ניהול והחזר הוצאות, התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

2. תביעה של סוכן 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, ועל כן רשמה הפרשה בדוחותיה הכספיים.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. תקנות הפיקוח של שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול), התשע"ב-2012

בחודש פברואר 2012 אישרה ועדת הכספים של הכנסת תקנות פיקוח של שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 (להלן: "תקנות דמי ניהול"). במסגרת תקנות אלו דמי הניהול המקסימאליים שחברות מנהלות קופות גמל תהיינה רשאיות לגבות החל משנת 2013 הינם 1.1% מהיתרה הצבורה, והחל משנת 2014 יעמוד שיעור דמי הניהול המקסימאליים על 1.05% מהיתרה הצבורה. כמו נקבע כי החברות המנהלות תוכלנה לגבות בנוסף עד 4% מההפקדות השוטפות לקופות אלו. החברה בוחנת את השפעת הוראות תקנות אלו על הכנסות החברה ורווחיה.

ב. הון ודרישות הון

במהלך חודש 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 (להלן - התקנות) וחוזר גופים מוסדיים בקשר לדרישות הון מחברות מנהלות קופות גמל וקרנות פנסיה (להלן - החוזר), אשר נכנסו לתוקף ביום 30 במרס, 2012.

התקנות מחייבות את החברות המנהלות להחזיק הון עצמי מזערי, על מנת לקיים כרית בטחון מספקת מפני סיכונים תפעוליים ועל מנת שזו תשמש, בעת הצורך, להזרמת הון לפעולות שוטפות ולהמשך פעילותן התקינה של החברות המנהלות. בהתאם לתקנות, דרישת ההון מחברות מנהלות הינה בסכום הגבוה מבין סכום ההון עצמי התחלתי בסך 10 מיליוני ש"ח או סכום שלושת אלה: (1) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד תקרה של 15 מיליארד ש"ח (2) 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל התקרה האמורה בסעיף (1) לעיל (3) 25% מההוצאות השנתיות. התקנות קובעות כללי השקעה של סכום ההון העצמי המזערי הנדרש, הכוללים, בין היתר, איסור שעבוד של הנכסים העומדים כנגד ההון הנדרש, שיעור החזקה מינימלי של נכסים נזילים, איסור החזקת נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי הנדרש, איסור השקעת ההון העצמי המזערי במי ששולט בחברה, בצד קשור לה או בצד קשור למי ששולט בה וכן איסור על החזקת יותר מ- 10% מאמצעי שליטה בתאגיד כלשהו, למעט חברה בת שהיא חברה מנהלת ולמעט החזקה בשיעור 100% מאמצעי השליטה בתאגיד עזר ומגבלות על מתן ערבות. כמו כן נדרשת חברה מנהלת להעמיד הון נוסף בגין חברות מנהלות נשלטות.

חברה מנהלת רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה. החוזר מקנה הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות, בהתאם לסמכות הממונה לפי התקנות.

כמו כן, נקבעו הוראות מעבר לעניין השלמת ההון לגבי חברות מנהלות שקיבלו רישיון לפני יום התחילה והונם קטן מההון הנדרש.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

בהתאם לתקנות ההון חברה מנהלת תהיה חייבת להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונה העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש ערב התיקון להון הנדרש לפי תקנות ההון (להלן - ההפרש). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרץ 2012 לפחות 30% מההפרש;
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2012 לפחות 60% מההפרש;
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2013 לפחות 80% מההפרש;
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2014 יושלם מלוא ההפרש.

להלן פירוט דרישות ההון ליום 31 במרס, 2012 בהתאם לתקנות לימים 31 במרס, 2012 ו-31 בדצמבר, 2011, אל מול ההון העצמי בפועל:

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 31 במרס 2012	
אלפי ש"ח		
		<u>סכום ההון</u>
90,637	91,921	הון עצמי בפועל לתאריך המאזן
(37,625)	(39,440)	הון עצמי מזערי הנדרש מחברה לניהול קרנות פנסיה וקופות גמל
<u>53,012</u>	<u>52,481</u>	עודפי הון

31 במרס
2012
אלפי ש"ח

דרישת נזילות

10,225	נכסים נזילים בפועל
(9,757)	דרישת נכסים נזילים בהתאם להוראות מעבר
<u>468</u>	עודף נכסים נזילים

בחודש פברואר 2012 פורסמה טיוטה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על חברות מנהלות ומבטחים) התשע"ב 2012, אשר עוסקות בקביעת כללי השקעה לגופים מוסדיים. בטיוטת תקנות זו נקבעו בין השאר כללים להשקעות חברה מנהלת לרבות אופן השקעת ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה. בהתאם לטיוטת תקנות זו חברה מנהלת תחזיק בנכסים נזילים 50% לפחות מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה. כמו כן, הוטלו הגבלות על אופן השקעת ההון העצמי המזערי כגון מגבלת השקעה בתאגיד מסוים והלוואות ליחיד, מגבלת השקעה בקבוצת תאגידיים, מגבלת השקעה באופציות וחוזים עתידיים, במקרקעין ועוד.

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

לצורך עמידה בתקנות הון עצמי מזערי, חתמה החברה בחודש פברואר, 2012 על הסכם מול תאגיד בנקאי להעמדת מסגרת אשראי בסך כולל של 30 מליון ש"ח. ביום 22 במרס, 2012 ניצלה החברה סך של 10 מליון ש"ח ממסגרת האשראי בריבית שנתית של 4.1% אשר יעמוד לפרעון בחודש מרס 2014.

לצורך הבטחת מסגרת האשראי מהתאגיד הבנקאי חתמה החברה האם על ערבות מתמדת, ללא הגבלה בסכום, להבטחת כל חובותיה והתחייבויותיה של החברה בגין מסגרת האשראי. בנוסף, 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 4.

(ב) רישום שעבוד ראשון בדרגה על זכויותיה של החברה לקבלת דמי ניהול מקופות הגמל שבניהולה, אשר לא יפחתו מסך של 12.5 מליון ש"ח בשנה.

נכון ליום 31 במרס, 2012 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

ג. ביום 15 במרס, 2011 פרסם משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון 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.

במהלך תקופת המאזן השלימה החברה את עיקר התהליך ליישום הכרעה עקרונית לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה, שפרסם הממונה.

באור 5: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

ביום 9 במאי, 2012 אישר אגף שוק ההון במשרד האוצר את מינויו של מר נדב דותן כיו"ר דירקטוריון החברה במקומו של ניר לינצ'בסקי. תחילת כהונתו הינה ביום 28 במאי, 2012.

F:\W2000\w2000\5783\M\12\3-GEMEL-IFRS.docx