

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2015

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
8-54	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 2015 ו-2014 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו-2013. 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 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לשנים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2015, 2014 ו-2013 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, 2015 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרץ, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 למרץ, 2016

ליום 31 בדצמבר		באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
			נכסים:
106,560	105,377	4	נכסים בלתי מוחשיים
1,820	5,000	11'	נכסי מיסים נדחים
27,924	31,307	5	הוצאות רכישה נדחות
6,115	4,496	12	נכסים בגין הטבות לעובדים
5,467	7,227	6	רכוש קבוע
30,567	7,491	7	חייבים ויתרות חובה
		8	השקעות פיננסיות:
33,472	41,482		נכסי חוב סחירים
-	61,325		נכסי חוב אחרים
33,472	102,807		סך כל ההשקעות הפיננסיות
13,164	45,776	9	מזומנים ושווי מזומנים
<u>225,089</u>	<u>309,481</u>		סך כל הנכסים
		10	הון:
1,827	1,827		הון מניות
87,053	87,053		פרמיה על מניות
-	(5,870)		קרן הון
15,780	41,320		יתרת רווח
<u>104,660</u>	<u>124,330</u>		סך כל ההון
			התחייבויות:
9,597	9,514	11'	התחייבויות בגין מסים נדחים
8,936	5,885	12	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
12,586	21,658		התחייבויות בגין מסים שוטפים
41,310	37,344	13	זכאים ויתרות זכות
48,000	110,750	14	התחייבויות פיננסיות
<u>120,429</u>	<u>185,151</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>225,089</u>	<u>309,481</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

29 למרץ, 2016			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	רן שחם	יאיר לוינשטיין	אולה רסטיה
	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	מ"מ מנהלת כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
193,712	252,914	302,508	15	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
1,587	1,320	917	17	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
195,299	254,234	303,425		סך כל ההכנסות
77,529	102,030	116,035	18	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
91,030	108,956	109,146	19	הוצאות הנהלה וכלליות
5,377	4,760	4,941	20	הוצאות אחרות
1,301	1,559	3,317	21	הוצאות מימון
175,237	217,305	233,439		סך כל ההוצאות
20,062	36,929	69,986		רווח לפני מסים על ההכנסה
7,222	14,129	26,638	11	מסים על ההכנסה
12,840	22,800	43,348		רווח נקי
(161)	47	192	12	רווח (הפסד) כולל אחר רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
12,679	22,847	43,540		סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	יתרת רווח אלפי ש"ח	קרן הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
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)	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: דיבידנד לבעלי המניות של החברה
96,813	7,933	-	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013</u>
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	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014</u>
43,348	43,348	-	-	-	רווח נקי
192	192	-	-	-	רכיבים של רווח כולל אחר: רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
43,540	43,540	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס
(5,870)	-	(5,870)	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: הנפקת שטר הון
(18,000)	(18,000)	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
124,330	41,320	(5,870)	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		

12,840	22,800	43,348
--------	--------	--------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

(1,292)	(1,229)	(45)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:
(83)	(66)	(759)	נכסי חוב סחירים
1,223	1,374	2,862	השקעות אחרות
69	-	-	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(9,732)	(6,039)	(3,383)	הפסד ממימוש רכוש קבוע
1,015	1,394	1,703	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
5,308	4,760	4,941	פחת והפחות:
7,222	14,129	26,638	רכוש קבוע
3,730	14,323	31,957	נכסים בלתי מוחשיים
			הוצאות מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

(5,736)	(9,248)	23,076	שינוי בחייבים ויתרות חובה
6,487	10,131	(4,684)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
462	(91)	(211)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,213	792	18,181	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

(1,153)	(1,453)	(2,592)	ריבית ששולמה
1,127	494	24	ריבית שהתקבלה
325	1,933	-	מסים שהתקבלו
(5,490)	(3,824)	(17,870)	מסים ששולמו
(5,191)	(2,850)	(20,438)	
12,592	35,065	73,048	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

-	-	(70,000)	מתן שטר הון לזמן ארוך
(2,406)	(2,799)	(3,464)	רכישת רכוש קבוע
(1,154)	(1,607)	(3,758)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
124	-	1	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(15,009)	(1,562)	(7,965)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(18,445)	(5,968)	(85,186)	

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

29,000	72,000	150,000	קבלת הלוואות מבנק
(1,754)	(71,500)	(87,250)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(510)	-	-	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(23,200)	(19,800)	(18,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
3,536	(19,300)	44,750	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

(2,317)	9,797	32,612	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
5,684	3,367	13,164	
3,367	13,164	45,776	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
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, 2015 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. פעילות החברה

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.
- חוק הפיקוח הגמל על - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- 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.
- תקנות ההון - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.

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 בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

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 הגמל.

3. מדיניות חשבונאית עקבית ויישום לראשונה של תקני IFRS

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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 הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- הלוואות וחייבים.

ראה באור 8 להלן.

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 הדיווח 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 יועציה 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 הממונה, 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

3. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

הוצאות רכישה נדחות בגין מכירת תוכניות פנסיה וגמל מופחתות על פני התקופה המשווערת 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.

6. קרן הון בגין עסקה עם צד קשור

נכסי חוב מול צד קשור נזקפים בדוחות הכספיים בשווים ההוגן. על מנת להציג את השווי ההוגן, אומדת החברה את ערכם הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מנכסי החוב.

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

ד. הוצאות רכישה נדחות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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).

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 הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינן נסחרות בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

נכסי חוב מול צדדים קשורים נזקפים בדוחות הכספיים במועד ההכרה הראשונה בערכם הנוכחי. ההפרש בין סכום הנומינלי של נכסי החוב לערכם הנוכחי, נזקף בדוחות הכספיים לקרנות הון, נטו, בניכוי השפעת המס.

לאחר מכן, הכנסות המימון האפקטיביות שמקורם בנכסי החוב מול צדדים קשורים, נזקפים לדוח רווח והפסד.

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 סיווג כמפורט להלן:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 המרבי 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.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפות.

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. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

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.

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, ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושים שלו.

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 ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

1. עלויות פיתוח תוכנה

הוצאות פיתוח תוכנה מהוונות אך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח, התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית, צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח, ולקבוצה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. הוצאה שהוונה כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. הוצאות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. 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.

3. הפחתה

אומדן אורך החיים השימושיים 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 השימושיים 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 קבוצה של נכסים פיננסיים כדלקמן:

1. השקעות פיננסיות

נכסים 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. 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. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום 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.

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 לכליות 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 במשירין 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 במלואן לפני 12 חודשים 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 בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקהתוכנית להפקדה מוגדרת

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת. 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.

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 היות 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 ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS 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 סוגי ההפרשות שנכללו 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 כי החברה תידרש למשאביה 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 בהכנסה

דמי 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 ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. רווחים ממימוש 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.

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

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.

יד. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

טו. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

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

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

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. 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.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. IFRS 9 מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 ה-IASB פרסם 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 לראשונה כל הנכסים הפיננסיים ימדדו 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 מסוימים, 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 ימדדו 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 - שמיחוס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
0.3	(0.9)	(1.0)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015
12.0	(0.1)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014
(7.0)	1.9	1.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

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 כמוצג בדוחות הכספיים.

במגזרי הפנסיה והגמל, הכנסות מדמי ניהול, עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות תפעול שויכו ישירות למגזר הפעילות, יתר ההכנסות והוצאות 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 2015		
פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,858	296,650	302,508
1,768	114,267	116,035
808	13,671	14,479
		102,008
		232,522
		69,986

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 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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות אלפי ש"ח	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
296,650	8,863	158,987	128,800
127,938			
168,712			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח מיוחס למגזר

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

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

דמי ניהול עתידיים	מוניטין	תוכנות מחשב	סה"כ
אלפי ש"ח			
49,713	86,039	3,137	138,889
-	-	1,607	1,607
49,713	86,039	4,744	140,496
-	-	3,758	3,758
49,713	86,039	8,502	144,254

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר, 2014

תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

(תוספות *)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

**הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך
שנצברו**

(26,526)	(934)	(1,716)	(29,176)
(3,738)	-	(1,022)	(4,760)
(30,264)	(934)	(2,738)	(33,936)
(3,389)	-	(1,552)	(4,941)
(33,653)	(934)	(4,290)	(38,877)

יתרה ליום 1 בינואר, 2014

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

ערך בספרים

16,060	85,105	4,212	105,377
19,449	85,105	2,006	106,560

ליום 31 בדצמבר, 2015

ליום 31 בדצמבר, 2014

(*) תוספות בגין תוכנות מחשב כוללות תוספות בגין פיתוח עצמי: בשנת 2015 בסך 1,994 אלפי ש"ח.

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)

הסכום בר ההשבה של הנכסים הבלתי מוחשיים נקבע על בסיס אומדן תזרים המזומנים העתידי של דמי הניהול בניכוי עלויות הניהול. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הונו 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 וכלליות.

באור 5: - הוצאות רכישה נדחות

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
3,209	4,093	פנסיה
24,715	27,214	גמל
27,924	31,307	

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות

סה"כ	גמל אלפי ש"ח	פנסיה	
21,885	20,222	1,663	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
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
12,164	10,392	1,772	תוספות
(8,781)	(7,893)	(888)	הפחתה שוטפת
31,307	27,214	4,093	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

ג. הוצאות הרכישה הנדחות מורכבות מעמלות ששולמו במהלך השנים 2011-2015 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 (כולל קרנות השתלמות) וקרנות הפנסיה של העמיתים שצורפו ושביגנם שולמו עמלות הרכישה.

באור 6: - רכוש קבוע

שנת 2015:

כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	סה"כ	
154	2,110	4,929	3,210	10,403	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
-	400	1,204	1,860	3,464	תוספות במשך השנה
-	(1)	-	-	(1)	גריעות במשך השנה
154	2,509	6,133	5,070	13,866	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

פחת שנצבר

142	499	3,148	1,147	4,936	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
12	164	1,215	312	1,703	תוספות במשך השנה
154	663	4,363	1,459	6,639	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
-	1,846	1,770	3,611	7,227	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2015

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

פחת שנצבר

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

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
22,840	1,950	הכנסות לקבל (*)
285	497	הוצאות מראש
839	1,196	עמלות סוכנים מראש
6,069	3,407	צדדים קשורים
41	7	הלוואות לעובדים
123	173	חייבים בגין השקעות קופות הגמל (**)
370	261	חייבים אחרים
30,567	7,491	

(*) הכנסות מדמי ניהול בגין חודש דצמבר 2014 והשלמה בגין הכנסות מדמי ניהול בגין חודש דצמבר 2015. ההכנסות בגין חודש דצמבר 2014, נגבו בחודש ינואר 2015. במהלך שנת 2015, חל שינוי בשיטת תקבול הכנסות דמי ניהול כך שמרבית ההכנסות בגין כל חודש, מתקבלות בסוף החודש וההשלמה בגין מתקבלת בחודש עוקב. הכנסות דמי הניהול של החברה מתקבלות 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		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
33,472	41,482	נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (*)
-	61,325	הלוואות וחייבים (**)
33,472	102,807	

(*) מלווה קצר מועד בריבית קבועה שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן. אגרות החוב מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(**) שטרי הון שניתנו לחברה קשורה. לפירוט אודות תנאי השטרות ראה באור 22א'.

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

31 בדצמבר		
2014	2015	
רמה 1		
אלפי ש"ח		
33,472	41,482	נכסי חוב סחירים

באור 9: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	

13,164	45,776
--------	--------

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות 0.06%-0.01% (31 בדצמבר, 2014 – 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 2015 ו-2014	
רשום	מונפק 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:

מספר המניות	ש"ח ע.ג.
-------------	----------

1	1,781,377
---	-----------

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014 ו-2015ג. זכויות הנלוות למניות

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

ד. דיבידנדים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2013	2014	2015
אלפי ש"ח		

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

13,200	15,000	18,000
--------	--------	--------

10.15 ש"ח למניה רגילה (2014: 8.42 ש"ח, 2013: 7.41 ש"ח)

הדיבידנדים הבאים הוכרזו וטרם שולמו לתאריך הדיווח:

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

2.69 ש"ח למניה רגילה

באור 10: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ה. קרנות הוןקרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הקבוצה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון. במהלך שנת 2015 הנפיקה החברה שטרי הון בסך של 70,000 אלפי ש"ח לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ (צד קשור). לחברה נוצר הפרש בחובה בסך של 5,870 אלפי ש"ח בניכוי השפעת המס (ראה גם ביאור 111') בגין שטרי ההון שהנפיקה.

ו. 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.

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	

75,011	80,613	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
104,660	124,330	הון עצמי קיים
29,649	43,717	עודף

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

23,753	26,125	היקף נכסים מנוהלים
51,258	54,488	הוצאות שנתיות
75,011	80,613	סך כל הסכום הנדרש

באור 11: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. 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 (להלן - החוק)

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, החוק. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק שקבע כי תחולתו של החוק 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. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) 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 נובמבר 2015 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשל"ו-2015 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש אוקטובר ואילך, ומס הרווח יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2015 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

3. 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
		%	
2013	25.0	17.58 (*)	36.22
2014	26.5	18.00	37.71
2015	26.5	17.75 (*)	37.58 (**)
2016 ואילך	26.5	17.00	37.18

(*) שיעור משוקלל.

(**) לעומת שיעור מס של 37.71% ערב פרסום התיקון.

לשינוי האמור בשיעור מס הרווח אין השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה.

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה (המשך)

4. ביום 4 בינואר, 2016 אושר בכנסת בקריאה שנייה ושלישית חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר קבע בין היתר הפחתת שיעור מס החברות מ- 26.5% ל- 25%, וזאת בתחולה מיום 1 בינואר, 2016. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, מיום 1 בינואר, 2016 ואילך יעמוד על 35.90%.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2015 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך הדיווח ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע משינוי החוק.

להערכת החברה, אילו שינוי החוק היה מושלם עד ליום 31 בדצמבר, 2015 הוא היה מביא להקטנת יתרות המסים הנדחים בסך כ- 181 אלף ש"ח נוספים כנגד הקטנת הוצאות מסים בסך כ- 176 אלפי ש"ח ובסך כ- 5 אלפי ש"ח כנגד הקטנת הרווח הכולל האחר.

ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק הושלמה למעשה, קרי במסגרת הדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2016.

ד. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2011.

ה. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
6,760	14,245	25,849	מסים שוטפים
(514)	744	1,093	מסים בגין שנים קודמות
552	(860)	(227)	מסים נדחים
424	-	(77)	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
<u>7,222</u>	<u>14,129</u>	<u>26,638</u>	

ו. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
(117)	29	113	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי הון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
-	-	3,540

מיסים בגין קרן הון

ח. מסים נדחים

ההרכב:

הוצאות רכישה נדחות	הטבות לעובדים	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	שטרי הון אלפי ש"ח	היוון עלויות תוכנה	השקעה בניירות ערך	סה"כ
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2014						
268	1,636	(10,336)	-	-	(176)	(8,608)
(178)	123	775	-	-	140	860
-	(29)	-	-	-	-	(29)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2014						
90	1,730	(9,561)	-	-	(36)	(7,777)
635	(81)	(32)	(276)	(57)	38	227
-	(113)	-	-	-	-	(113)
-	-	-	3,540	-	-	3,540
(12)	(9)	135	(39)	1	1	77
-	(468)	-	-	-	-	(468)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2015						
713	1,059	(9,458)	3,225	(56)	3	(4,514)

(*) כולל השפעת השינוי בשיעור המס בסך של 9 אלפי ש"ח.

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
1,820	5,000
(9,597)	(9,514)
(7,777)	(4,514)

נכסי מסים נדחים
התחייבויות בגין מסים נדחים

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

ט. 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			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
20,062	36,929	69,986	רווח לפני מסים על ההכנסה
36.22%	37.71%	37.58%	שיעור מס סטטוטורי
7,266	13,926	26,301	מס מחושב לפי שיעור מס סטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
			עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
424	-	(77)	מסים נדחים בגין שנים קודמות
-	(674)	(713)	מסים בגין שנים קודמות
(514)	744	1,093	הוצאות שאינן מותרות לניכוי
224	251	246	הכנסות פטורות
(188)	-	-	אחרים
10	(118)	(212)	
7,222	14,129	26,638	מסים על ההכנסה
36%	38%	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.

א. 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 לחוק פיצויי פיטורין 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 ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

1. תוכניות הפקדה מוגדרת

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, פוטות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
415	766	1,034

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

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

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

2. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

א) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2015

הוצאות שנקפו לרווח או הפסד													
תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו עלות שירות עבר והשפעת סילוקים)													
רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר													
הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות													
רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות													
סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה													
יתרה ליום 1 בינואר, 2015	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	עבר והשפעת סילוקים	בהוצאות ריבית (נטו)	הדמוגרפיות	בהנחות	שינויים	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	מס שחר בגין מוסד כספי	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד
5,885	698	193	891	(788)	(2,129)	-	-	(107)	(411)	(518)	(507)	-	31 בדצמבר, 2015
אלפי ש"ח													
6,115	-	149	149	(727)	(1,299)	-	-	-	(213)	(213)	(280)	751	4,496
2,821	698	44	742	(61)	(830)	-	-	(107)	(198)	(305)	(227)	(751)	1,389
התחייבויות להטבה מוגדרת													
שווי הוגן של נכסי תוכנית													
התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת													

שנת 2014

הוצאות שנקפו לרווח או הפסד													
תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו עלות שירות עבר והשפעת סילוקים)													
רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר													
הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות													
רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות													
סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה													
יתרה ליום 1 בינואר, 2014	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	עבר והשפעת סילוקים	בהוצאות ריבית (נטו)	הדמוגרפיות	בהנחות	שינויים	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	מס שחר בגין מוסד כספי	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד
8,947	1,259	292	1,551	(1,099)	(45)	-	-	(197)	(221)	(418)	-	-	31 בדצמבר, 2014
אלפי ש"ח													
5,959	-	215	215	(891)	(45)	-	-	-	(342)	(342)	24	1,195	6,115
2,988	1,259	77	1,336	(208)	-	-	-	(197)	121	(76)	(24)	(1,195)	2,821
התחייבויות להטבה מוגדרת													
שווי הוגן של נכסי תוכנית													
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.

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
8,979	8,018	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
1,772	1,458	הפרשה לחופשה והבראה
18,189	16,708	עמלות סוכנים לשלם
1,076	1,169	דמי תפעול לשלם
2,216	2,420	הוצאות לשלם
2,620	4,100	צדדים קשורים
1,263	1,490	ספקים ונותני שירותים
37	307	ריבית לשלם
400	400	הפרשה לתביעות משפטיות
4,758	1,274	אחרים
41,310	37,344	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 23ד'(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	
2014	2015	2014	2015
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

48,252	111,209	48,000	110,750	הלוואות מתאגיד בנקאי
48,252	111,209	48,000	110,750	סך התחייבויות פיננסיות

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

ריבית אפקטיבית	
31 בדצמבר	
2014	2015
אחוזים	

2.067%-3.8% 1.965%-3.8%

בסיס הצמדה

שקלי

2. מועדי פירעון

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	

40,500	54,500	שנה ראשונה
4,500	13,000	שנה שניה
3,000	10,000	שנה שלישית
-	10,000	שנה רביעית
-	23,250	שנה חמישית ואילך
48,000	110,750	סה"כ

ג. פרטים נוספים

(1) מסגרות אשראי:

- לחברה מסגרת אשראי בנקאית בסך 1,500 אלפי ש"ח בריבית שנתית בשיעור של פריים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 לא נוצלה מסגרת אשראי זו.
- לחברה מסגרת אשראי בנקאית בסך 5,000 אלפי ש"ח בריבית שנתית בשיעור פריים + 0.5. נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 לא נוצלה מסגרת אשראי זו.

(2) הלוואות בנקאיות:

- ביום 31 ביולי, 2013 נחתם הסכם הלוואה מול תאגיד בנקאי, במסגרתו נטלה החברה הלוואה בסך 18 מיליון ש"ח. הוצאות המימון שנזקפו בתקופת הדוח בגין הלוואה זו מסתכמות לסך של 364 אלפי ש"ח.

באור 14: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

- ביום 29 בינואר 2015 חתמה החברה על הסכם למסגרת הלוואה בסך של 80 מיליון ש"ח. במהלך השנה, נלקחו על חשבון מסגרת האשראי, סך של כ- 70 מיליון ש"ח בריבית של כ- 3.43%-3.28% ובפריים + 1.23%. הוצאות המימון שנזקפו בגין מסגרת הלוואה זו בתקופת הדוח מסתכמות לסך של 1,943 אלפי ש"ח.

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

1. עמידה בהכנסות מינימליות בגין דמי ניהול.
2. יחס הון עצמי למאזן.
3. יחס כיסוי חוב.
4. יחס שירות חוב.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

לאחר תאריך המאזן, ניצלה החברה הלוואה נוספת בסך 3.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות תנאי ההלוואה ראה ביאור 26'.

- בחודש מרץ, 2015 חתמה החברה על הסכם למסגרת הלוואה בסך 42 מיליון ש"ח, מתוכה בתקופת הדוח ניצלה החברה הלוואה בגובה של 40 מיליון ש"ח שנלקחה ביום 24 במרץ 2015 הנושאת ריבית שנתית נומינלית בשיעור של 2.105%. בחודש דצמבר 2015 חידשה החברה את מסגרת הלוואה זו בריבית משתנה פריים + 0.35%. הוצאות המימון שנזקפו בגין הלוואה זו בתקופת הדוח מסתכמות לסך של 794 אלפי ש"ח.

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

1. חלה מגבלה על היחס המתקבל מחלוקת הסכום המצטבר של סך ההתחייבויות לגופים פיננסיים ב-EBITDA של החברה.
2. רישום שעבוד ראשון בדרגה על זכויותיה של החברה לקבלת דמי ניהול מקופות הגמל שבניהולה.
3. עמידה ביתרת הכנסות מינימאלית של החברה מקופות הגמל שבניהולה עבור הקופות אשר בגינן רשום השעבוד לעיל.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 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. לפרטים נוספים אודות תנאי ההלוואה ראה ביאור 26'.

באור 15: - הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015	2013	2014	2015
אחוזים			אלפי ש"ח		

דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מצבירה:

0.90	0.83	0.80	69,290	109,556	126,236	אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית (לשעבר "לשם")
0.91	0.89	0.86	72,372	127,257	158,826	אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית (לשעבר "טופז")
0.74	0.70	0.67	5,135	7,491	7,593	אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית (לשעבר "חשן")
0.97	-	-	20,075	-	-	נירית - קופה מסלולית
0.87	-	-	18,012	-	-	להיט - קופה מסלולית
0.82	-	-	1,642	-	-	אשכול - קופה מסלולית
			186,526	244,304	292,655	

סה"כ דמי ניהול מצבירה

דמי ניהול מהפקדות:

1.74	1.49	0.72	3,883	4,405	3,995	אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית (לשעבר "לשם")
1.47	-	-	659	-	-	להיט - קופה מסלולית
			4,542	4,405	3,995	
			191,068	248,709	296,650	

סה"כ דמי ניהול מהפקדות

סה"כ דמי ניהול מקופות גמל**דמי ניהול מקרנות פנסיה**

דמי ניהול מצבירה:

0.93	0.91	0.89	170	180	229	אלטשולר שחם פנסיה כללית
0.36	0.35	0.33	1,558	982	1,520	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
			1,728	1,162	1,749	

סה"כ דמי ניהול מצבירה

דמי ניהול מהפקדות:

2.69	2.99	3.08	59	155	180	אלטשולר שחם פנסיה כללית
3.95	3.75	3.56	857	2,888	3,929	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
			916	3,043	4,109	
			2,644	4,205	5,858	
			193,712	252,914	302,508	

סה"כ דמי ניהול מהפקדות

סה"כ דמי ניהול מקרנות פנסיה**סה"כ דמי ניהול**

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

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	31 בדצמבר 2015	סך נכסים
תשלומים	תקבולים	אלפי ש"ח

(340,786)	582,308	15,926,619	אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית (לשעבר "לשם")
(854,280)	2,396,947	19,659,311	אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית (לשעבר "טופז")
(69,615)	-	1,095,909	אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית (לשעבר "חשן")
(2,743)	5,948	27,976	אלטשולר שחם פנסיה כללית
(6,462)	110,338	539,666	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
<u>(1,273,886)</u>	<u>3,095,541</u>	<u>37,249,481</u>	סך הכל

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

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

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
	אלפי ש"ח	

44,588	5,020	49,608
14,608	96,944	111,552
3,586,989	3,852	3,590,841
3,646,185	105,816	3,752,001

25,373	992	26,365
9,362	21,862	31,224
1,170,894	932	1,171,826
1,205,629	23,786	1,229,415
2,440,556	82,030	2,522,886

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

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	אלפי ש"ח

סך העודף האקטוארי לעמיתי הקרן לשנה
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

-	(0.11%)
%	

שיעור עדכון יתרות:
עמיתים פעילים ומוקפאים

-	-
-	(0.11%)

פנסיונרים

(* סכום הנמוך מפרומיל.

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

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

-	1
%	

שיעור עדכון יתרות:
עמיתים פעילים ומוקפאים

-	(*-)
-	(0.08%)

פנסיונרים

(* סכום הנמוך מפרומיל.

באור 17: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2013	2014	2015
אלפי ש"ח		

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

248 809 45

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

203 31 848

1,136 480 24

1,587 1,320 917

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		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
248	809	45

שינויים בשווי ההוגן נטו, לרבות רווח ממימוש:

בגין נכסים מוחזקים למסחר

באור 18: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
72,354	95,058	107,254
5,175	6,972	8,781
77,529	102,030	116,035

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		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
44,164	48,730	47,323
8,151	11,820	1,415
4,518	4,413	20,356
5,090	5,098	2,124
1,015	1,394	1,703
9,887	13,005	14,479
2,571	2,234	2,593
81,623	107,658	123,067
1,472	2,398	2,606
3,088	3,685	3,915
2,266	2,618	2,625
4,714	7,933	2,975
168,559	210,986	225,181
77,529	102,030	116,035
91,030	108,956	109,146

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		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
69	-	-
5,308	4,760	4,941
5,377	4,760	4,941

הפסד ממימוש רכוש קבוע
הפחתת נכסים לא מוחשיים

באור 21: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
1,214	1,473	3,102
87	86	110
-	-	105
1,301	1,559	3,317

הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין:

התחייבויות לבנקים ואחרים

עמלות והוצאות מימון אחרות

ריבית למס הכנסה

סך הכל הוצאות מימון

באור 22: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2015

בעל עניין וצדדים קשורים (אחרים *)	בעל שליטה (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור
אלפי ש"ח		
1,563	1,845	
4,038	-	ה'22
61,325	-	

נכסי חוב (*)
זכאים ויתרות זכות (**)
שטר הון (***)

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

ליום 31 בדצמבר, 2014

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

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין וצדדים קשורים אחרים עמדה בשנים 2015 ו-2014 על 16,914 אלפי ש"ח ו-6,069 אלפי ש"ח בהתאמה.

(**) יתרות שוטפות הנובעת מהתחשבנויות שוטפות בין החברה לחברות הקבוצה.

(***) במהלך שנת 2015, העניקה החברה לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ (להלן הלווה), המהווה חברה בשליטת בעלי השליטה, שטרי הון בסך כולל של כ- 70 מיליון ש"ח. הסכומים אינם צמודים למדד או לשער חליפין ואינם נושאים ריבית. כמו כן, נקבע כי הסכומים יעמדו לפירעון רק לאחר חלוף של 5 שנים ממועד החתימה, במועד אשר יוסכם בין הצדדים. בתנאים מסוימים כנקוב בשטר, זכאית החברה ל 25% מהרווחים שתחלק הלווה.

לאחר תאריך המאזן, העניקה החברה לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ שטר הון נוסף, בסך 3.5 מיליון ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה) (האם)	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
944	1,180	22ה'	דמי ניהול
22,907	1,415	22ה'	הוצאות אחרות
1,994	-	22ה'	רכוש אחר
(785)	-		הכנסות מימון
25,060	2,595		

לשנה 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	22ה'	דמי ניהול
4,413	11,820	22ה'	הוצאות אחרות
6,679	14,652		

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

בעל שליטה (החברה) האם	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2,832	2,258	'ה22	דמי ניהול
8,151	4,518	'ה22	הוצאות אחרות
<u>10,983</u>	<u>6,776</u>		

ג. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013		2014		2015	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
-		-		382	1

שכר מנכ"ל (*)

(*) החל מחודש מאי לשנת 2015 מר יאיר לוינשטיין החל לקבל שכר בגין תפקידו כמנכ"ל מהחברה.

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013		2014		2015	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
705	3	804	3	942	4
<u>705</u>		<u>804</u>		<u>942</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.

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

2. הסכמי התחשבנות עם צדדים קשורים

לתאריך המאזן לחברה מערכת הסכמי שיתופי פעולה עם חברות קשורות כמפורט להלן:

- א. בשנת 2015 נחתמו הסכמים עם אלטשולר שחם חברת ביטוח בע"מ (להלן: **"חברת הביטוח"**) המגדירים את השירותים הניתנים על ידי חברת הביטוח לחברה ואת השירותים הניתנים על ידי החברה לחברת הביטוח והתמורה בגין סך עלות השירותים, בנטו לשנת 2015 הסתכמה לסך 2,865 אלפי ש"ח.
- ב. בשנת 2015 נחתם הסכם עם חברת פרפקט (י.ג.א) שוקי הון בע"מ (להלן: **"פרפקט"**) המגדירים את השירותים הניתנים על ידי פרפקט לחברה. התמורה בגין שירותים אלה לשנת 2015 הסתכמה לסך של 15,244 אלפי ש"ח.
- ג. בשנת 2015 נחתם הסכם עם חברת אלטשולר שחם בע"מ המגדירים את השירותים הניתנים על ידי החברה לאלטשולר שחם בע"מ. התמורה בגין שירותים אלה לשנת 2015 הסתכמה לסך של 3,153 אלפי ש"ח.
- ד. הסכמים עם חברת אלטשולר שחם בע"מ המגדירים את השירותים הניתנים על ידי החברה לאלטשולר שחם בע"מ ועל ידי אלטשולר שחם בע"מ לחברה. התמורה בגין שירותים אלה בשנים 2015 ו- 2014 הסתכמה לסך של 4,568 אלפי ש"ח ו- 11,820 אלפי ש"ח בהתאמה. בחודש מאי לשנת 2015, הופסק הסכם זה.
- ה. הסכם למתן שירותי ניהול מול אלטשולר שחם בע"מ לקבלת שירותי ניהול השקעות. התמורה בגין שירותים אלה בשנים 2015 ו- 2014 הסתכמה לסך של 1,180 אלפי ש"ח ו- 4,568 אלפי ש"ח בהתאמה. בחודש מאי לשנת 2015, הופסק הסכם זה.
- ו. הסכם למתן שירותי ניהול מול יאיר אחזקות, למטרת הניהול השוטף והיומיומי של פעילות החברה. בגין שירותים אלו שילמה החברה בשנים 2015 ו- 2014 סך של 944 אלפי ש"ח ו- 2,266 אלפי ש"ח בהתאמה. בחודש מאי לשנת 2015, הופסק הסכם זה.
- ז. בשנת 2015 נחתם הסכם עם אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ המגדיר את השירותים הניתנים על ידי הסוכנות לביטוח לחברה בגין שירותים אלה שילמה החברה בשנת 2015 סך של 2,551 אלפי ש"ח.
- ח. הסכמים בין החברה לאלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ המגדירים את ההתחשבנות בין החברות באשר לשירותים הניתנים לחברה. בגין שירותים אלו שילמה החברה בשנים 2015 ו- 2014 סך של 1,238 אלפי ש"ח ו- 1,053 אלפי ש"ח בהתאמה.
- ט. הסכם בין החברה לאלטשולר שחם בע"מ לשיווק קרנות השתלמות על ידי אלטשולר שחם בע"מ.
- י. 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 בשנים 2015 ו- 2014 סך של 3,003 אלפי ש"ח (מתוך סכום זה סך של 1,994 אלפי ש"ח הונו לנכס בלתי מוחשי) ו- 3,360 אלפי ש"ח בהתאמה.

באור 23: - ניהול סיכוניםא. כללי

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

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

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 2015:

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

ליום 31 בדצמבר 2014:

שיעור הריבית (א)		
-1%	+1%	
אלפי ש"ח		
110	(110)	רווח (הפסד)
110	(110)	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.

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2015				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
105,377	105,377	-	-	נכסים:
5,000	5,000	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
31,307	31,307	-	-	נכסי מיסים נדחים
4,496	4,496	-	-	הוצאות רכישה נדחות
7,227	7,227	-	-	נכסים בגין הטבות עובדים
7,491	-	-	7,491	רכוש קבוע
				חייבים ויתרות חובה
41,482	-	-	41,482	השקעות פיננסיות:
61,325	-	-	61,325	נכסי חוב סחירים
				נכסי חוב אחרים
102,807	-	-	110,298	סך כל השקעות פיננסיות
45,776	-	-	45,776	מזומנים ושווי מזומנים
309,481	153,407	-	156,074	סך הכל נכסים
124,330	124,330	-	-	סך כל הון
				התחייבויות:
9,514	9,514	-	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
5,885	5,885	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
21,658	-	21,658	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
37,344	-	-	37,344	זכאים ויתרות זכות
110,750	-	-	110,750	התחייבויות פיננסיות
185,151	15,399	21,658	148,094	סך כל ההתחייבויות
309,481	140,563	21,658	148,094	סך כל ההון וההתחייבויות
-	13,678	(21,658)	7,980	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 2014				
סה"כ	פריטים לא	צמוד	לא צמוד	
	פיננסיים ואחרים	למדד		
אלפי ש"ח				
נכסים:				
106,560	106,560	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,820	1,820	-	-	נכסי מיסים נדחים
27,924	27,924	-	-	הוצאות רכישה נדחות
6,115	6,115	-	-	נכסים בגין הטבות עובדים
5,467	5,467	-	-	רכוש קבוע
30,567	-	-	30,567	חייבים ויתרות חובה
33,472	-	-	33,472	השקעות פיננסיות:
				נכסי חוב סחירים
33,472	-	-	33,472	סך כל השקעות פיננסיות
13,164	-	-	13,164	מזומנים ושווי מזומנים
225,089	147,886	-	77,203	סך הכל נכסים
104,660	104,660	-	-	סך כל הון
התחייבויות:				
9,597	9,597	-	-	התחייבויות בגין מיסים נדחים
8,936	8,936	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
12,586	-	12,586	-	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
41,310	-	-	41,310	זכאים ויתרות זכות
48,000			48,000	התחייבויות פיננסיות
120,429	18,533	12,586	89,310	סך כל ההתחייבויות
225,089	123,193	12,586	89,310	סך כל ההון וההתחייבויות
-	24,693	(12,586)	(12,107)	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-87,258 אלפי ש"ח הינם נכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי. על פי כללי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים, כהגדרתם בכללי ההשקעה, כנגד ההון העצמי בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש.

מועדי פירעון 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 בדוח על המצב הכספי.

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 אלפי ש"ח	סה"כ
-----------	-----------------------------------	------

ליום 31 בדצמבר, 2015

94,178	60,410	154,588	התחייבויות פיננסיות
--------	--------	---------	---------------------

ליום 31 בדצמבר, 2014

82,360	7,750	90,110	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 2015		
סיכון חוץ מאזני אלפי ש"ח	סיכון אשראי מאזני	
	% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח
-	40%	41,482
-	60%	61,325
253	-	-
253	100%	102,807

ענף משק

אג"ח מדינה

שטר הון

ערבויות פיננסיות שניתנו

סך הכל

באור 24: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

הליכים משפטיים ואחרים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 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) בקשה לאישור תובענה כייצוגית

בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית של לקוח אשר הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב בסך של 140,000 אלפי ש"ח. התובענה נסובה על טענות בדבר הפסד תשואה במעבר בין מסלולי השקעה בקופת גמל. החברה קיבלה לידיה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ומצויה בשלבים ראשונים של בירור העובדות והטענות המשפטיות נשוא התובענה. החברה בדעה כי בשל השלב המקדמי בו מצוי ההליך, טרם ניתן להעריך את סיכויי הבקשה והתביעה.

(ג) בשל תחום עיסוקה, מקבלת החברה במהלך העסקים הרגיל פניות מלקוחות הכוללות טענות שונות. חלק מהפניות עלולות להוביל להגשת תביעות משפטיות כנגד החברה. נכון למועד הדוח, לא קיימות תביעות בסכומים מהותיים מעבר למפורט לעיל.

לאחר תאריך המאזן הוגשה בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית. הבקשה הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב בגין נזק לא ממוני של 14,400 אלפי ש"ח. התביעה נסובה על אופן הצגת תשואות בדו"ח הרבעוני הנשלח לעמיתים. החברה בדעה כי בשל השלב המקדמי בו מצוי ההליך, טרם ניתן להעריך את סיכויי הבקשה והתביעה.

ב. ערבויות שניתנו

לחברה ערבות בבנק הפועלים בע"מ בסך של 253 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 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 החשבוניות 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

באור 25: - תקנות וחוזרים מהותיים בתחום (המשך)

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 ייתן פטור מבדיקה פרטנית ומהשבת כספים ומקרים בהם ייתן 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.

במהלך חודש אוגוסט 2015, ביצעה החברה ההשבה לעמיתים בהתאם להכרעה העקרונית לעיל.

ב. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-17 דרך גביית דמי ניהול מיתרה צבורה על ידי גוף מוסדי

ביום 27 באפריל 2015, יצא חוזר גופים מוסדיים 2015-9-17 "דרך גביית דמי ניהול מיתרה צבורה על ידי גוף מוסדי" לפיו נקבעה נוסחה לחישוב דמי הניהול מיתרה צבורה של העמיתים. החישוב בהתאם לנוסחה החדשה נכנס לתוקף ביום 1 בינואר, 2016. להערכת החברה, לחוזר לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

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 בתנאי (א) בחשבונו בקופה לא הופקדו כספים מיום 1 בינואר, 2012, (ב) וכן לא הועברו אליו או ממנו כספים מקופת גמל אחרת או אל קופת גמל אחרת, לפי העניין, מיום 1 בינואר, 2013, ואילך, (ג) 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. במסגרת התקנות הנ"ל אושר שבקשת משיכה תתבצע בתוך 10 ימי עסקים מהיום שהגיעה הבקשה לקופה.

ביום 29 במרס 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון הוראת שעה בנוגע למשיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל (עד 7,000 ש"ח), אשר מבהירה כי בשל הבחירות לכנסת ותקופת המעבר, מוארכת תחולת ההוראה ממילא בשלושה חודשים, קרי עד ליום 30 ביוני 2015, קיימת האפשרות למשוך כספי תגמולים באופן חד פעמי ללא מיסוי, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים.

ביום 5 באוגוסט, 2015 פורסם ברשומות תיקון מס' 12 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), במסגרתו, בין היתר, תהפוך הוראת השעה להוראת קבע בחוק, תוך הגדלת הסכום הניתן למשיכה לסך של 8,000 ש"ח.

באור 25: - תקנות וחוזרים מהותיים בתחום (המשך)

ה. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (סכומים נמוכים), התשע"ו-2016

ביום 11 בינואר 2016 אושרו תקנות המאפשרות משיכת כספים מחשבונות בקופות גמל בעלי סכומים נמוכים בכפוף לתנאים הקבועים בהוראות אלו. החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של כניסת התקנות לתוקף על תוצאותיה העתידיות.

ו. חוזר 2015-9-29 בדבר מסלולי השקעה בקופות גמל

החוזר קובע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל וכן קובע כללים אחידים לקביעת שמות ומדיניות השקעה במסלולים השונים (מתמחים ושאנים מתמחים). החברה נערכה ליישום החוזר באמצעות שינוי שמות מסלולי ההשקעה, מדיניות ההשקעות והקמת מסלולים תלויי גיל.

באור 26: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 24 בינואר 2016 אושר הסכם של החברה עם חברת האם אלטשולר שחם בע"מ לשיווק קרנות השתלמות על ידי אלטשולר שחם בע"מ.

ב. ביום 8 בפברואר 2016 תוקן הסכם למתן שירותים אותם נותנת החברה לחברת האם אלטשולר שחם בע"מ.

ג. ביום 8 בפברואר 2016, תוקן הסכם מתן שירותים בין אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ לחברה.

ד. לאחר תאריך המאזן, חתמה החברה על הארכת הסכם למסגרת הלוואה בסך 42 מיליון ש"ח. הלוואה זו החליפה את המסגרת הקודמת בסך 42 מיליון ש"ח אשר נפרעה ב- 29 במרס, 2016.

ה. לאחר תאריך המאזן, ניצלה החברה הלוואה נוספת ממסגרת הלוואה של 80 מיליון ש"ח בסך של 3.5 מיליון ש"ח.

ו. לאחר תאריך המאזן, העניקה החברה לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ שטר הון נוסף, בסך 3.5 מיליון ש"ח.
