

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-20	באורים לדוחות הכספיים ביניים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של

### אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 ביוני, 2016 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון הביטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים 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 2015	ליום 30 ביוני		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<b>נכסים:</b>			
105,377	105,026	104,786	נכסים בלתי מוחשיים
5,000	3,706	1,683	נכסי מיסים נדחים
31,307	32,830	31,480	הוצאות רכישה נדחות
4,496	4,742	4,840	נכסים בגין הטבות לעובדים
7,227	6,655	7,490	רכוש קבוע
7,491	27,503	6,664	חייבים ויתרות חובה
<b>השקעות פיננסיות:</b>			
41,482	45,457	41,457	נכסי חוב סחירים
61,325	56,902	54,653	נכסי חוב אחרים
102,807	102,359	96,110	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
45,776	12,128	35,520	מזומנים ושווי מזומנים
309,481	294,949	288,573	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>הון:</b>			
1,827	1,827	1,827	הון מניות
87,053	87,053	87,053	פרמיה על מניות
(5,870)	(4,212)	(6,753)	קרן הון
41,320	38,863	48,415	יתרת רווח
124,330	123,531	130,542	<b>סך כל ההון</b>
<b>התחייבויות:</b>			
-	-	29	אשראי מתאגידים בנקאיים
9,514	9,581	9,271	התחייבויות בגין מסים נדחים
5,885	6,678	6,229	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
21,658	13,890	3,117	התחייבויות בגין מסים שוטפים
37,344	34,662	32,509	זכאים ויתרות זכות
110,750	106,607	106,876	התחייבויות פיננסיות
185,151	171,418	158,031	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
309,481	294,949	288,573	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2015	2016	2015	2016	
	אלפי ש"ח				
302,508	75,440	78,513	148,207	154,023	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
917	717	26	768	47	
<u>303,425</u>	<u>76,157</u>	<u>78,539</u>	<u>148,975</u>	<u>154,070</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
116,035	29,213	31,183	57,337	60,848	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
109,146	23,326	30,011	50,438	58,441	הוצאות הנהלה וכלליות
4,941	1,497	1,342	2,344	2,674	הוצאות אחרות, נטו
3,317	888	10,334	1,737	10,400	הוצאות מימון, נטו
<u>233,439</u>	<u>54,924</u>	<u>72,870</u>	<u>111,856</u>	<u>132,363</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
69,986	21,233	5,669	37,119	21,707	רווח לפני מסים על ההכנסה
26,638	7,816	9,054	14,036	14,612	מסים על ההכנסה
43,348	13,417	(3,385)	23,083	7,095	רווח נקי (הפסד)
192	-	-	-	-	<b>רווח כולל אחר</b> רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>43,540</u>	<u>13,417</u>	<u>(3,385)</u>	<u>23,083</u>	<u>7,095</u>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
124,330	41,320	(5,870)	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)
7,095	7,095	-	-	-	רווח נקי
131,425	48,415	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס
(883)	-	(883)	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: הנפקת שטר הון
130,542	48,415	(6,753)	87,053	1,827	יתרה ליום 30 ביוני, 2016

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
104,660	15,780	-	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)
23,083	23,083	-	-	-	רווח נקי
127,743	38,863	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס
(4,212)	-	(4,212)	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: הנפקת שטר הון
123,531	38,863	(4,212)	87,053	1,827	יתרה ליום 30 ביוני, 2015

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
133,927	51,800	(6,753)	87,053	1,827	יתרה ליום 1 באפריל, 2016
(3,385)	(3,385)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
130,542	48,415	(6,753)	87,053	1,827	יתרה ליום 30 ביוני, 2016

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
110,778	25,446	(3,548)	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2015</u>
13,417	13,417	-	-	-	רווח נקי
124,195	38,863	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס
(664)	-	(664)	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: הנפקת שטר הון
<u>123,531</u>	<u>38,863</u>	<u>(4,212)</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2015</u>
סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
104,660	15,780	-	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2015</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
<u>124,330</u>	<u>41,320</u>	<u>(5,870)</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2015	2016	2015	2016	
	אלפי ש"ח				
43,348	13,417	(3,385)	23,083	7,095	
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					רווח נקי לתקופה (הפסד)
					<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>
					רווחים (הפסדים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(45)	4	(23)	(14)	(35)	נכסי חוב סחירים
(759)	(560)	9,545	(579)	8,792	השקעות אחרות
2,862	725	791	1,535	1,602	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(3,383)	(3,155)	(16)	(4,906)	(173)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
					פחת והפחתות:
1,703	440	463	847	940	רכוש קבוע
4,941	1,187	1,342	2,344	2,674	נכסים בלתי מוחשיים
26,638	7,816	9,054	14,036	14,612	הוצאות מיסים על הכנסה
31,957	6,457	21,156	13,263	28,412	
					<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
23,076	74	2,024	3,064	826	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(4,684)	(1,198)	(11,718)	(7,539)	(4,806)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(211)	263	(27)	307	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
18,181	(861)	(9,721)	(4,168)	(3,980)	
					<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:</b>
(2,592)	(834)	(806)	(1,332)	(1,631)	ריבית ששולמה
24	1	2	20	4	ריבית שהתקבלה
(17,870)	(4,966)	(7,245)	(12,693)	(29,584)	מסים ששולמו
(20,438)	(5,799)	(8,049)	(14,005)	(31,211)	
73,048	13,214	1	18,173	316	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

(70,000)	(3,000)	-	(63,000)	(3,500)	מתן שטר הון לזמן ארוך
(3,464)	(811)	(270)	(2,036)	(1,203)	רכישת רכוש קבוע
(3,758)	(493)	(1,461)	(810)	(2,083)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
1	-	-	1	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(7,965)	(4,962)	57	(11,971)	60	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(85,186)	(9,266)	(1,674)	(77,816)	(6,726)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

-	-	(169)	-	29	קבלת (פרעון) אשראי לז"ק
150,000	3,000	-	99,000	43,500	קבלת הלוואות מבנק
(87,250)	(3,268)	(3,750)	(40,393)	(47,375)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(18,000)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
44,750	(268)	(3,919)	58,607	(3,846)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
32,612	3,680	(5,592)	(1,036)	(10,256)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
13,164	8,448	41,112	13,164	45,776	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
45,776	12,128	35,520	12,128	35,520	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

**פעילות שלא במזומן:**

-	-	-	1,006	-	העברות יתרות בגין עובדים לחברות קשורות
---	---	---	-------	---	----------------------------------------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 30 ביוני, 2016 לחברה אישור להפעלת קופת גמל, קופה מרכזית לפיצויים וקרן השתלמות (בעלות מספר מסלולים). כמו כן, לחברה אישור להפעלת שתי קרנות פנסיה - קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית.

החברה התאגדה בישראל בתאריך 9 בדצמבר, 2001 ופועלת בכתובת הברזל 19' ברמת החייל בתל אביב.

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

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

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2016 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

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

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

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

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

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות

## א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים, בחברה מגזרי פעילות כדלקמן:

1. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות הפנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הינם: קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית.
2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם: קרנות השתלמות, קופות גמל לתגמולים, קופות גמל אישיות לפיצויים וקופות גמל מרכזיות לפיצויי פיטורים.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016			
פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
3,404	150,619	154,023	הכנסות מדמי ניהול
1,047	59,801	60,848	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות דמי תפעול
481	6,945	7,426	
		64,042	הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
		132,316	סך כל ההוצאות
		21,707	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015		
פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
2,599	145,608	148,207
750	56,585	57,335
401	6,766	7,167
		46,586
		111,088
		37,119

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה  
אחרות  
דמי תפעול  
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016		
פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,797	76,716	78,513
573	30,610	31,183
272	3,494	3,766
		37,895
		72,844
		5,669

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה  
אחרות  
דמי תפעול  
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום  
30 ביוני 2015

סה"כ	גמל	פנסיה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
75,440	74,034	1,406
29,211	28,806	405
3,618	3,419	199
21,378		
54,207		
21,233		

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה  
אחרות  
דמי תפעול  
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2015

סה"כ	גמל	פנסיה
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
302,508	296,650	5,858
116,035	114,267	1,768
14,479	13,671	808
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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016				
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
64,646	81,714	4,259	150,619	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
			66,746	הוצאות משותפות
			83,873	רווח מיוחס למגזר
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015				
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
64,684	76,236	4,688	145,608	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
			63,351	הוצאות משותפות
			82,257	רווח מיוחס למגזר
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016				
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
32,689	41,921	2,106	76,716	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
			34,104	הוצאות משותפות
			42,612	רווח מיוחס למגזר

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום  
30 ביוני 2015

סה"כ	קופות		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
74,034	2,329	39,000	32,705
32,225			
41,809			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2015

סה"כ	קופות		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
296,650	8,863	158,987	128,800
127,938			
168,712			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח מיוחס למגזר

באור 4: - מכשירים פיננסייםא. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

1. נכסים פיננסיים

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

2. התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2015		30 ביוני, 2015		30 ביוני, 2016		הלוואות מתאגידים בנקאיים
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
	מבוקר		בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
111,209	110,750	106,670	106,607	107,973	106,876	

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

31 בדצמבר		30 ביוני		נכסי חוב סחירים
2015	מבוקר	2015	2016	
	מבוקר	בלתי מבוקר	רמה 1	
		אלפי ש"ח		
41,482	45,457	41,457		

באור 5: - הון ודרישות הון

א. 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.

ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 10' לדוחות הכספיים השנתיים.

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

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

31 בדצמבר 2015	30 ביוני 2016
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
80,613	86,336
124,330	130,542
43,717	44,206
-	8,000
43,717	36,206
26,125	26,628
54,488	59,708
80,613	86,336

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (\*)

הון עצמי קיים (\*\*)

עודף

פעולה הוגית שאירעה לאחר תאריך הדיווח:

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם (ראה ה' להלן)

עודף בהתחשב באירוע לאחר תאריך הדיווח

(\*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

היקף נכסים מנוהלים  
הוצאות שנתיות

סך כל הסכום הנדרש

(\*\*) ההון העצמי כולל נכסים בלתי מוחשיים.

ד. מלבד הדרישות הכלולות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות מנהלות כפופה לדרישות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה החדשות וההבהרות שיצאו בגינן.

ה. לאחר תאריך הדיווח, ביום 29 באוגוסט 2016, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 8 מיליון ש"ח.

ו. נכון ליום 30 ביוני 2016, החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.



באור 6: - התחייבויות תלויות

הליכים משפטיים ואחרים

נכון ליום 30 ביוני, 2016 מתנהלים נגד החברה ההליכים המשפטיים הבאים:

א. בקשה לאישור תובענה כייצוגית:

טבלה מסכמת

הסכום הנתבע באלפי ש"ח	כמות תביעות	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:
154,400	2	צוין סכום המתייחס לחברה

1. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית של עמית לשעבר אשר הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב בסך של 140,000 אלפי ש"ח. התביעה נסובה על טענות בדבר הפסד תשואה במעבר בין מסלולי השקעה בקופת גמל. בחודש מרץ 2016, הגישה החברה לבית המשפט את תגובתה לבקשת האישור וביום 22 במאי 2016 הוגשה תשובת המבקש לתגובת החברה. ביום 22 ביוני, 2016 התקיים דיון מקדמי בבית המשפט. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה בדעה כי בשל השלב המקדמי בו מצוי ההליך, טרם ניתן להעריך את סיכויי הבקשה והתביעה.
  2. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה בבית המשפט המחוזי מרכז בגין נזק לא ממוני בסך של 14,400 אלפי ש"ח התביעה נסובה על אופן הצגת תשואות בדו"ח הרבעוני הנשלח לעמיתים. ביום 8 באוגוסט, 2016 הוגשה תשובת החברה לבקשת האישור. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה בדעה כי בשל השלב המקדמי בו מצוי ההליך, טרם ניתן להעריך את סיכויי הבקשה והתביעה.
  3. 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.
- ב. ביום 21 באפריל, 2016 הוגשה תביעה של יורשים לחייב את המוטבים להשיב אליהם את כספי המנוח, בסך של כ- 660,500 ש"ח, אשר הועברו אליהם על ידי החברה. לטענת היורשים הצוואה הינה מאוחרת וספציפית ומשכך גוברת על קדמות המוטבים בקופה. נכון לעתה החברה הינה נתבעת פורמלית בלבד. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה בדעה כי הסיכוי כי החברה תחויב לשלם את סכום התביעה הינו נמוך מ-50%.
- ג. ביום 29 ביוני, 2016 הוגש ערעור על פסק דין שניתן בתביעה של סוכן כנגד החברה בנוגע לתשלומים שונים המגיעים לסוכן מהחברה. החברה בדעה כי בשל השלב המקדמי בו מצוי ההליך, טרם ניתן להעריך את סיכויי הערעור.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. בחודש ינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016.

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2015, חושבו לפי שיעור המס הקודם. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2016, מחושבות לפי שיעור המס החדש, כאמור לעיל.

בעקבות שינוי שיעור המס, חל קיטון בסך 328 אלפי ש"ח ביתרת התחייבויות המסים הנדחים וקיטון בסך 172 אלפי ש"ח ביתרת נכסי המסים הנדחים. לפיכך, נרשמה בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2016 ברווח או הפסד הכנסה בסך של 156 אלפי ש"ח לסעיף מיסים על הכנסה.

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

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

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

ה. ביום 27 במרס, 2016 ניצלה החברה הלוואה נוספת ממסגרת הלוואה של 80 מיליון ש"ח בסך של 3.5 מיליון ש"ח בשיעור ריבית קבועה של 3.33%.

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 30 ביוני, 2016 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

ו. ביום 29 במרס, 2016 העניקה החברה לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ (להלן הלווה), המהווה חברה בשליטת בעלי השליטה, שטר הון סך של 3.5 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.

בנוסף לאמור לעיל, החברה זכאית לקבל תשלומים נוספים במקרה של תרחישים עתידיים מסוימים וזאת כפי שנקבע בחוזה בין הצדדים.

במהלך הרבעון השני, בעקבות החלטה על הפסקת פעילות של החברה המוחזקת של הלווה, עודכן צפי החוזרים בגין שטרי הון שהוענקו וכתוצאה מכך, הוכר הפסד בסך של כ-9,545 אלפי ש"ח בגין ירידת ערך שנוקף לסעיף הוצאות מימון. בנוסף, הופחת נכס מס בגין שטרי הון בסך של 3,339 אלפי ש"ח. ההפחתה כאמור נזקפה לסעיף מיסים.

## באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

2. בהמשך לאמור בבאור 26' דוחות הכספיים השנתיים, חתמה החברה בחודש מרס 2016 עם תאגיד בנקאי על הארכת הסכם מסגרת ההלוואה בסך כולל של 42 מיליון ש"ח לתקופה של שנה. ביום 29 במרס, 2016 ניצלה החברה סך של 40 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי בשיעור ריבית משתנה פריים + 0.6%.

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 30 ביוני, 2016 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

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

ביום 25 בינואר, 2016 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (סכומים נמוכים), התשע"ו-2016. התקנות מאפשרות משיכת כספי תגמולים (ללא פיצויים) בסכום חד פעמי מקופת גמל בתנאים שנקבעו בתקנות (שמדובר בסכומים נמוכים ושלא בוצעה הפקדה או משיכה של הכספים במשך תקופה מסוימת לפני הבקשה למשיכת הכספים).

ט. כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים (2016-9-5)

ביום 17 לפברואר, 2016 פורסם חוזר כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים. החוזר מבטל את הוראות החוזר הקודם בנושא ומתקן את הוראותיו, בין היתר, על מנת להתאימו להתפתחויות בשוק. כמו כן הובהרו הדרישות החלות על גופים מוסדיים בבואם להעמיד הלוואות למבוטחים ולעמיתים כנגד כספי החיסכון הפנסיוני שלהם.

י. חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016

ביום 12 באפריל, 2016 נחקק חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים אשר קובע הוראות בנוגע לתנאי כהונתו או העסקתו של נושא משרה בכירה או עובד בתאגיד פיננסי כאשר ההתקשרות עמו כוללת תגמול שההוצאה החזויה שלו צפויה לעלות על 2.5 מיליון ש"ח בשנה. הוראות החוק יחולו על כל התקשרות שתאושר החל מיום 12 באפריל, 2016 ואולם לגבי התקשרויות שאושרו לפני יום 12 באפריל, 2016 יחולו הוראות החוק החל מיום 12 באוקטובר, 2016.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

יא. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 15), התשע"ו-2016

ביום 7 ביוני, 2016 פורסם תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) הקובע הוראות לעניין מוצר חיסכון חדש הנקרא "קופת גמל להשקעה". מדובר בקופת גמל המיועדת לתשלום סכום הוני לעמית עצמאי או למוטביו. נקבעה תקרת הפקדה לקופת גמל להשקעה בגובה 70,000 ש"ח לכל שנת כספים. משיכת כספים הונית מקופת גמל להשקעה תחויב בתשלום מס על הרווחים בשיעור של 25% ואילו משיכת כספים מקופת גמל להשקעה בדרך של קצבה חודשית תהיה פטורה ממס.

יב. איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות-הוראת שעה (3-2016)

ביום 30 ביוני, 2016, פורסם חוזר איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות- הוראת שעה. החוזר קובע הוראות ליישום הוראת השעה בחוק קופות הגמל לעניין איחוד כספי חיסכון פנסיוני בקרנות פנסיה חדשות מחשבונות לא פעילים לחשבונות פעילים. בין הנושאים המוסדרים בחוזר: משלוח הודעות לעמיתים על כוונה להעביר את פרטיהם לממונה ועל כוונה להעביר את כספיהם, העברת מידע לממונה לגבי עמיתים, קבלת מידע מהממונה לגבי עמיתים פעילים והעברת הכספים בפועל.

באור 8: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 10 ביולי, 2016 התקבלה החלטת דירקטוריון החברה להיכנס לתחום פעילות חדש – קופות גמל להשקעה ואושרו קווים מנחים ונוסח תקנון.

ב. ביום 18 ביולי, 2016 (להלן: "הודעת הרכישה") סוכם על רכישת מניות אלטשולר שחם בע"מ (החברה האם), המוחזקות בידי שירז דש השקעות בע"מ, על ידי גילעד אלטשולר החזקות בע"מ, קלמן שחם החזקות בע"מ ורוני בנין בר (להלן: "בעלי המניות הקיימים"), בסכום של כ- 210 מיליון ש"ח. השלמת עסקת רכישת המניות מותנית בהפקדה של מלוא התמורה בגין המניות הנרכשות אצל באי כח בעלי המניות הקיימים בתוך 90 יום ממועד הודעת הרכישה, וכן קבלת מלוא האישורים וההיתרים הרגולטוריים לביצוע העסקה בתוך 150 יום ממועד הודעת הרכישה.

ג. ביום 29 באוגוסט, 2016 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 8 מיליון ש"ח, לבעלי מניות החברה.

-----