

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2016 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS "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 34 IAS ובהתאם להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 בספטמבר		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<b>נכסים:</b>			
105,377	104,339	105,048	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	70	נכסי מיסים שוטפים
5,000	3,723	1,809	נכסי מיסים נדחים
31,307	33,285	31,066	הוצאות רכישה נדחות
4,496	5,433	7,499	נכסים בגין הטבות לעובדים
7,227	7,566	8,586	רכוש קבוע
7,491	6,247	5,783	חייבים ויתרות חובה
<b>השקעות פיננסיות:</b>			
41,482	41,486	41,463	נכסי חוב סחירים
61,325	59,563	54,053	נכסי חוב אחרים
102,807	101,049	95,516	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
45,776	36,417	35,793	מזומנים ושווי מזומנים
309,481	298,059	291,170	<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)	(4,862)	(6,753)	קרן הון
41,320	37,293	47,363	יתרת רווח
124,330	121,311	129,490	<b>סך כל ההון</b>
<b>התחייבויות:</b>			
9,514	9,613	9,328	התחייבויות בגין מסים נדחים
5,885	7,669	9,243	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
21,658	17,259	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
37,344	35,975	39,984	זכאים ויתרות זכות
110,750	106,232	103,125	התחייבויות פיננסיות
185,151	176,748	161,680	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
309,481	298,059	291,170	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

29 בנובמבר, 2016			
שרון גרשביין משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה	יאיר לוינשטיין מנכ"ל	רן שחם יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
302,508	76,222	79,509	224,429	233,532	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
917	755	7	1,523	54	
<u>303,425</u>	<u>76,977</u>	<u>79,516</u>	<u>225,952</u>	<u>233,586</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
116,035	29,068	31,588	86,405	92,436	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות, נטו הוצאות מימון, נטו
109,146	28,818	33,902	79,256	92,343	
4,941	1,209	1,421	3,553	4,095	
<u>3,317</u>	<u>785</u>	<u>1,369</u>	<u>2,522</u>	<u>11,769</u>	
<u>233,439</u>	<u>59,880</u>	<u>68,280</u>	<u>171,736</u>	<u>200,643</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
69,986	17,097	11,236	54,216	32,943	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
26,638	6,667	4,288	20,703	18,900	מסים על ההכנסה
43,348	10,430	6,948	33,513	14,043	<b>רווח נקי</b>
192	-	-	-	-	<b>רווח כולל אחר</b> רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>43,540</u>	<u>10,430</u>	<u>6,948</u>	<u>33,513</u>	<u>14,043</u>	<b>סה"כ רווח 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)
14,043	14,043	-	-	-	רווח נקי
138,373	55,363	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:					
(8,000)	(8,000)	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(883)	-	(883)	-	-	הנפקת שטר הון
129,490	47,363	(6,753)	87,053	1,827	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
104,660	15,780	-	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)
33,513	33,513	-	-	-	רווח נקי
(12,000)	(12,000)	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
126,173	37,293	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס
(4,862)	-	(4,862)	-	-	הנפקת שטר הון
121,311	37,293	(4,862)	87,053	1,827	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
130,542	48,415	(6,753)	87,053	1,827	יתרה ליום 1 ביולי, 2016
6,948	6,948	-	-	-	רווח נקי
(8,000)	(8,000)	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
129,490	47,363	(6,753)	87,053	1,827	יתרה ליום 30 בספטמבר, 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	
123,531	38,863	(4,212)	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2015</u>
10,430 (12,000)	10,430 (12,000)	- -	- -	- -	רווח נקי דיבידנד לבעלי המניות של החברה
121,961	37,293	-	-	-	<b>סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס</b>
(650)	-	(650)	-	-	הנפקת שטר הון
<u>121,311</u>	<u>37,293</u>	<u>(4,862)</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 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	-	-	-	<b>רכיבים של רווח כולל אחר:</b> רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
43,540	43,540	-	-	-	<b>סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס</b>
(5,870) (18,000)	- (18,000)	(5,870) -	- -	- -	<b>עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:</b> הנפקת שטר הון 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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
מבוקר				

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

43,348	10,430	6,948	33,513	14,043	רווח נקי לתקופה
					<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>
					רווחים (הפסדים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(45)	(34)	(6)	(48)	(41)	נכסי חוב סחירים
(759)	(707)	605	(1,286)	9,397	השקעות אחרות
2,862	581	726	2,116	2,328	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(3,383)	(455)	414	(5,361)	241	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
					פחת והפחתות:
1,703	480	479	1,327	1,419	רכוש קבוע
4,941	1,209	1,421	3,553	4,095	נכסים בלתי מוחשיים
26,638	6,667	4,288	20,703	18,900	הוצאות מיסים על הכנסה
31,957	7,741	7,927	21,004	36,339	<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
23,076	21,256	1,396	24,320	2,222	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(4,684)	1,376	4,122	(6,163)	(684)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(211)	193	(82)	500	(82)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
18,181	22,825	5,436	18,657	1,456	<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:</b>
(2,592)	(601)	(748)	(1,933)	(2,379)	ריבית ששולמה
24	3	1	23	5	ריבית שהתקבלה
(17,870)	(2,825)	(7,255)	(15,518)	(36,839)	מסים ששולמו
(20,438)	(3,423)	(8,002)	(17,428)	(39,213)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
73,048	37,573	12,309	55,746	12,625	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח			

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

(70,000)	(3,000)	-	(66,000)	(3,500)	מתן שטר הון לזמן ארוך
(3,464)	(1,391)	(1,575)	(3,427)	(2,778)	רכישת רכוש קבוע
(3,758)	(523)	(1,682)	(1,333)	(3,765)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
1	-	-	1	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(7,965)	4,005	-	(7,966)	60	תמורה ממימוש (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
(85,186)	(909)	(3,257)	(78,725)	(9,983)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

-	-	(29)	-	-	פרעון אשראי לז"ק
150,000	3,000	-	102,000	43,500	קבלת הלוואות מבנק
(87,250)	(3,375)	(3,750)	(43,768)	(51,125)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(18,000)	(12,000)	(5,000)	(12,000)	(5,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
44,750	(12,375)	(8,779)	46,232	(12,625)	<b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון</b>
32,612	24,289	273	23,253	(9,983)	<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
13,164	12,128	35,520	13,164	45,776	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
45,776	36,417	35,793	36,417	35,793	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

**פעילות שלא במזומן:**

-	(105)	(515)	900	(515)	העברות יתרות בגין עובדים מול חברות קשורות
-	-	(3,000)	-	(3,000)	דיבידנד שהוכרז לבעלי מניות החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



באור 1: - כללי

## א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 30 בספטמבר, 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 19א' ברמת החייל בתל אביב.

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

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

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

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

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

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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 פעילותא. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים, בחברה מגזרי פעילות כדלקמן:

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016			
פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
5,399	228,133	233,532	הכנסות מדמי ניהול
1,765	90,671	92,436	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות דמי תפעול הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
742	10,473	11,215	
		96,938	
		200,589	סך כל ההוצאות
		32,943	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015		
פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
4,128	220,301	224,429
1,211	85,194	86,405
605	10,206	10,811
		72,997
		170,213
		54,216

הכנסות מדמי ניהול

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016		
פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,995	77,514	79,509
718	30,870	31,588
261	3,528	3,789
		32,896
		68,273
		11,236

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 בספטמבר 2015		
סה"כ	גמל	פנסיה
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
76,222	74,693	1,529
29,070	28,609	461
3,644	3,440	204
26,411		
59,125		
17,097		

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016			
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
97,926	123,889	6,318	228,133
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל			
הוצאות משותפות			
רווח מיוחס למגזר			
<u>101,144</u>			
<u>126,989</u>			
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015			
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
96,802	116,569	6,930	220,301
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל			
הוצאות משותפות			
רווח מיוחס למגזר			
<u>95,400</u>			
<u>124,901</u>			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016			
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
33,280	42,175	2,059	77,514
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל			
הוצאות משותפות			
רווח מיוחס למגזר			
<u>34,398</u>			
<u>43,116</u>			

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום  
30 בספטמבר 2015

סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות
			אישיות לתגמולים ולפיצויים
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
74,693	2,242	40,333	32,118
32,049			
42,644			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2015

סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות
			אישיות לתגמולים ולפיצויים
	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 בספטמבר, 2015		30 בספטמבר, 2016	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
	מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר
		אלפי ש"ח			
111,209	110,750	107,062	106,232	104,062	103,125

הלוואות  
מתאגידים  
בנקאיים

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

31 בדצמבר		30 בספטמבר	
2015	2015	2015	2016
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
		רמה 1	
		אלפי ש"ח	
41,482	41,486	41,463	

נכסי חוב סחירים

באור 5: - הון ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה ולתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

ב. בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2016 הוכרז ושולם דיבידנד בסך של 8 מיליון ש"ח ו-5 מיליון ש"ח, בהתאמה.

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

ד. 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 בספטמבר 2016
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
80,613	86,295
124,330	129,490
43,717	43,195

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (\*)

הון עצמי קיים (\*\*)

עודף

(\*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

26,125	27,076
54,488	59,219
80,613	86,295

היקף נכסים מנוהלים  
הוצאות שנתיות

סך כל הסכום הנדרש

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

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

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

באור 6: - התחייבויות תלויות

הליכים משפטיים ואחרים

נכון ליום 30 בספטמבר, 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.



באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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. בחודש אוגוסט, 2016 הוגשה תשובת החברה לבקשת האישור. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה בדעה כי טענות ההגנה של החברה יתקבלו והבקשה לאישור התביעה כייצוגית תידחה. יחד עם זאת, היה ותאושר הבקשה לאישור התביעה כייצוגית, החברה אינה מסוגלת בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי ההצלחה של התביעה ואת מידת החיוב הכספי שתחויב בו החברה אם תתקבל התובענה.

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. לאחר תקופת הדוח, ביום 22 בנובמבר 2016, התקבלה החלטת בית המשפט המורה על מחיקת התביעה כנגד החברה.

ג. ביום 29 ביוני, 2016 הוגש ערעור על פסק דינו של בית משפט השלום בתל אביב בתביעה של סוכן כנגד החברה בנוגע לתשלומים שונים המגיעים לסוכן מהחברה. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה מעריכה כי ערכאת הערעור לא תתערב בפסק הדין, וכי הסיכוי שהערעור ידחה גבוה מ-50%.

ד. 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.

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 בספטמבר, 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 בספטמבר, 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.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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 בספטמבר, 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 התקופה, בעקבות החלטה על הפסקת פעילות של החברה המוחזקת של הלווה, עודכן צפי ההחזרים בגין שטרי הון שהוענקו וכתוצאה מכך, הוכר הפסד במהלך תקופת הדוח בסך של כ- 10,145 אלפי ש"ח בגין ירידת ערך שנזקף לסעיף הוצאות מימון.

בנוסף, הופחת נכס מס בגין שטרי הון בסך של 3,339 אלפי ש"ח. ההפחתה כאמור נזקפה לסעיף מסים.

ז. בהמשך לאמור בבאור 26' בדוחות הכספיים השנתיים, חתמה החברה בחודש מרס 2016 עם תאגיד בנקאי על הארכת הסכם מסגרת הלוואה 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.

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

3. עמידה ביתרת הכנסות מינימאלית של החברה מקופות הגמל שבניהולה עבור הקופות אשר בגינן רשום השעבוד לעיל.
- נכון ליום 30 בספטמבר, 2016 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.
- ח. ביום 10 ביולי, 2016 התקבלה החלטת דירקטוריון החברה להיכנס לתחום פעילות חדש – קופות גמל להשקעה ואושרו קווים מנחים ונוסח תקנון.
- ט. ביום 18 ביולי, 2016 (להלן: "הודעת הרכישה") סוכם על רכישת מניות אלטשולר שחם בע"מ, המוחזקות בידי שירז דש השקעות בע"מ, על ידי גילעד אלטשולר החזקות בע"מ, קלמן שחם החזקות בע"מ ורוני בנין בר (בנאמנות עבור דני בר וגלי בר וילף) (להלן: "בעלי המניות הקיימים"), בסכום של כ- 210 מיליון ש"ח (להלן: "התמורה"). השלמת עסקת רכישת המניות מותנית בקבלת ההיתרים הרגולטוריים לביצוע העסקה, בתוך לכל היותר, 150 יום ממועד הודעת הרכישה.
- עד להשלמת העסקה, מלוא התמורה בגין העסקה ומניות אלטשולר שחם בע"מ המצויות בבעלות שירז דש השקעות בע"מ, מוחזקות בנאמנות עבור הצדדים, על ידי שנקר לקס-חברה לנאמנות בע"מ.
- י. ביום 29 באוגוסט, 2016 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 8 מיליון ש"ח, לבעלי מניות החברה.
- יא. 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 (בסכומים נמוכים ושלא בוצעה הפקדה או משיכה של הכספים במשך תקופה מסוימת לפני הבקשה למשיכת הכספים).
- יב. 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.
- יג. 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 למוטבי. 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.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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

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 מחשבוניות 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.

טו. חוזר "כללים לתפעול מוצר פנסיוני" (2016-10-6)

ביום 31 באוגוסט, 2016 פורסם חוזר כללים לתפעול מוצר פנסיוני. מטרת החוזר היא לקבוע הוראות לעניין אופן ביצוע הוראות סעיף 3(ב) לחוק הייעוץ, בו נקבעו התנאים בהם עוסק בשיווק פנסיוני או גוף קשור בו, יהיו רשאים לתת שירותי תפעול למעסיק שעבור עובדיו הם נותנים שיווק פנסיוני, ובפרט קובע חובה על אותם סוכנים לגבות דמי סליקה חודשיים מהמעסיק. כמו כן נקבע, כי דמי הסליקה יופחתו מעמלת ההפצה המשולמת לסוכן על ידי הגוף המוסדי ובהמשך יופחתו דמי הניהול שמשלם העובד בשיעור הפחתת עמלת ההפצה כאמור. החוזר מפרט, בין היתר, את אופן ומועד הפחתת עמלת ההפצה לסוכן ודמי הניהול לעובד, מתכונת הדיווח לגוף המוסדי לצורך הפחתת דמי הניהול שישלם העובד ואופן הצגת המידע.

באור 8: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

א. תקנות הביטוח הלאומי (חיסכון ארוך טווח לילד), תשע"ז 2016

בתקנות נקבעו הוראות לעניין אופן ניהול חשבונות בקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד לרבות אופן בחירת הגוף המנהל, ההפקדות לקופה זו, בחירת מסלול השקעה, העברת כספים בין קופות ומסלולים, משיכת כספים מהקופה, משיכת כספים בעת פטירה וכד'.

ב. צו הביטוח הלאומי (סכום החיסכון הנוסף), התשע"ז 2016

בצו נקבע כי ניתן יהיה להעביר לקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד סכום נוסף (על הסכום אשר יופקד על ידי ביטוח לאומי) בסך של 50 ש"ח בחודש אשר יופחת מתוך קצבת הילדים, ככל שהורה הילד יבחר בכך.

ג. ביום 27 באוקטובר, 2016 אושרו בדירקטוריון החברה קווים מנחים ותכנית עסקית להקמת קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד וביום 7 בנובמבר, 2016 הוגשה הצעת החברה למכרז שנערך על ידי משרד האוצר לניהול קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד. ביום 8 בנובמבר, 2016 קיבלה החברה הודעת בדבר זכייתה במכרז.

ד. ביום 10 בנובמבר, 2016 אושר תקנון קופת גמל להשקעה "אלטשולר שחם חסכון פלוס" על ידי משרד האוצר וביום 15 בנובמבר, 2016 החלה החברה בשיווק והפצת מוצר קופת גמל להשקעה "אלטשולר שחם חסכון פלוס".

ה. בהמשך לאמור בבאור ז', ביום 21 בנובמבר, 2016 ניצלה החברה סכום נוסף בסך של 2 מיליון ש"ח ממסגרת הלוואה של 42 מיליון ש"ח בריבית קבועה בשיעור של 1.97%.

ו. ביום 29 בנובמבר, 2016 העניקה החברה לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ (להלן הלווה), המהווה חברה בשליטת בעלי השליטה הלוואה בסך של 3 מיליון ש"ח לתקופה של שנה המאפשרת פירעון מוקדם בהתאם להחלטת הלווה ונושאת ריבית שנתית בהתאם להוראות סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה.