

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
=====

"אלטשולר שחם גמל"

דין וחשבון כספי

לשנת 2013

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלטשולר שחם גמל" ושל מסלוליה (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת דוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות עמיתים לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2013, 2012 ו-2011. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש ממני לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה 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 מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות עמיתים לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2013, 2012 ו-2011, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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 הקופה ליום 31 בדצמבר, 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט

רואי חשבון

תאריך : 26 במרס 2014

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר			
2012	2013		
אלפי ש"ח		באור	
529,652	1,121,117		רכוש שוטף
2,594	3,453	3	מזומנים ושווי מזומנים
532,246	1,124,570		חייבים ויתרות חובה
<hr/>			
3,370,914	6,515,007	4	השקעות פיננסיות
797,004	1,807,903	5	נכסי חוב סחירים
998,254	1,980,667	6	נכסי חוב שאינם סחירים
272,099	425,987	7	מניות
-	58,969	8	השקעות אחרות
5,438,271	10,788,533		נדלן להשקעה
<hr/>			
5,970,517	11,913,103		סך כל הנכסים
<hr/>			
37,418	164,547	9	זכאים ויתרות זכות
<hr/>			
5,933,099	11,748,556		זכויות העמיתים
5,970,517	11,913,103		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שרון גרשביין – מנהלת כספים	יאיר לוינשטיין - מנכ"ל	רון שחם - יו"ר דירקטוריון	26 במרס 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------	---------------------------	------------------------------	---

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2013							
<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	
<u>גולד</u>	<u>להיט קלאסי</u>	<u>מניות</u>	<u>אג"ח אלפי ש"ח</u>	<u>אג"ח ממשלתי</u>	<u>כספית</u>	<u>כללי</u>	
64,540	387,136	10,802	35,129	1,149	1,495	620,866	רכוש שוטף
122	1,747	30	148	-	-	1,406	מזומנים ושווי
<u>64,662</u>	<u>388,883</u>	<u>10,832</u>	<u>35,277</u>	<u>1,149</u>	<u>1,495</u>	<u>622,272</u>	מזומנים
							חייבים ויתרות
							חובה
285,293	2,903,139	33,401	258,276	113,632	25,176	2,896,090	השקעות
65,745	774,428	-	70,789	-	-	896,941	פיננסיות
166,264	344,244	108,754	-	-	-	1,361,405	נכסי חוב
23,830	101,763	4,746	7,754	-	-	287,894	סחירים
2,098	32,375	-	-	-	-	24,496	נכסי חוב שאינם
<u>543,230</u>	<u>4,155,949</u>	<u>146,901</u>	<u>336,819</u>	<u>113,632</u>	<u>25,176</u>	<u>5,466,826</u>	סחירים
							מניות
							השקעות אחרות
							נדל"ן להשקעה
<u>607,892</u>	<u>4,544,832</u>	<u>157,733</u>	<u>372,096</u>	<u>114,781</u>	<u>26,671</u>	<u>6,089,098</u>	סך כל השקעות פיננסיות
							סל כל הנכסים
8,804	62,020	4,346	369	94	19	88,895	זכאים ויתרות זכות
599,088	4,482,812	153,387	371,727	114,687	26,652	6,000,203	זכויות העמיתים
<u>607,892</u>	<u>4,544,832</u>	<u>157,733</u>	<u>372,096</u>	<u>114,781</u>	<u>26,671</u>	<u>6,089,098</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2012								
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח צמוד מדד	גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
אלפי ש"ח								
386	27,678	178,340	3,650	46,559	5,533	1,855	265,651	רכוש שוטף
-	126	868	1	148	-	-	1,451	מזומנים ושווי
386	27,804	179,208	3,651	46,707	5,533	1,855	267,102	מזומנים
								חייבים ויתרות
								חובה
4,113	140,040	1,308,829	10,463	229,646	123,392	24,549	1,529,882	השקעות
-	42,448	194,481	-	37,880	-	-	522,195	פיננסיות
-	91,721	61,714	36,937	-	-	-	807,882	נכסי חוב סחירים
-	17,457	55,282	2,181	7,668	-	-	189,511	נכסי חוב שאינם סחירים
4,113	291,666	1,620,306	49,581	275,194	123,392	24,549	3,049,470	מניות
4,499	319,470	1,799,514	53,232	321,901	128,925	26,404	3,316,572	השקעות אחרות
								סך כל השקעות פיננסיות
3	2,607	8,161	696	1,435	91	21	24,404	זכאים ויתרות זכות
4,496	316,863	1,791,353	52,536	320,466	128,834	26,383	3,292,168	זכויות העמיתים
4,499	319,470	1,799,514	53,232	321,901	128,925	26,404	3,316,572	סך כל ההתחייבויות והזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

“אלטשולר שחם גמל”

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח				
(9,047)	(569)	(4,312)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
112,092	284,003	133,441		מנכסי חוב סחירים
(2,581)	101,485	138,638		מנכסי חוב שאינם סחירים
(35,954)	120,626	246,429		ממניות
10,852	68,461	238,285		מהשקעות אחרות
-	-	10,951		מנדל"ן להשקעה
84,409	574,575	767,744		סך כל ההכנסות מהשקעות
-	5	33		הכנסות אחרות
75,362	574,011	763,465		סך כל ההכנסות
				הוצאות
27,290	44,867	86,150	10	דמי ניהול
4,328	4,927	9,872	11	עמלות ניהול השקעות
836	1,482	2,183	14	מיסים
32,454	51,276	98,205		סך כל ההוצאות
42,908	522,735	665,260		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח צמוד מדד**	קלאסי**	גולד	להיט קלאסי*	מניות אלפי ש"ח	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
(1)	(2,528)	(549)	2	158	(192)	46	25	(1,273)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
266	10,779	2,797	67,197	387	5,690	3,446	365	42,514	מהשקעות מנכסי חוב סחירים
-	23,145	5,317	33,517	-	5,771	-	-	70,888	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	14,325	19,437	33,055	9,943	(3)	-	-	169,672	ממניות
-	35,983	17,196	21,134	6,438	4,628	-	-	152,906	מהשקעות אחרות
-	-	390	6,012	-	-	-	-	4,549	מנדליין להשקעה
266	84,232	45,137	160,915	16,768	16,086	3,446	365	440,529	
-	-	-	-	-	-	-	-	33	הכנסות אחרות
265	81,704	44,588	160,917	16,926	15,894	3,492	390	439,289	סך כל ההכנסות
38	14,198	4,115	21,819	785	3,214	1,057	244	40,680	הוצאות דמי ניהול
2	1,032	719	1,625	188	149	24	-	6,133	עמלות ניהול השקעות
-	1	231	4	108	-	-	-	1,839	מיסים
40	15,231	5,065	23,448	1,081	3,363	1,081	244	48,652	סך כל ההוצאות
225	66,473	39,523	137,469	15,845	12,531	2,411	146	390,637	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

*ראה ביאור 1ה'-1ו'.

**לתקופה של תשעה חודשים, ראה ביאור 1ה'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח צמוד מדד*	גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
אלפי ש"ח								
								הכנסות (הפסדים)
3	(53)	(176)	11	46	94	43	(537)	ממזומנים ושווי ממזומנים
								מהשקעות
275	15,185	116,777	468	20,975	10,177	503	119,643	מנכסי חוב סחירים
-	6,139	25,347	-	4,939	-	-	65,060	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	13,108	10,734	5,088	-	-	-	91,696	ממניות
(25)	7,004	8,603	2,661	528	-	-	49,690	מהשקעות אחרות
250	41,436	161,461	8,217	26,442	10,177	503	326,089	
-	1	4	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
253	41,384	161,289	8,228	26,488	10,271	546	325,552	סך כל ההכנסות
								הוצאות
19	3,101	12,957	469	2,293	925	232	24,871	דמי ניהול
1	501	1,021	90	93	11	1	3,209	עמלות ניהול השקעות
-	197	5	79	-	-	-	1,201	מיסים
20	3,799	13,983	638	2,386	936	233	29,281	סך כל ההוצאות
233	37,585	147,306	7,590	24,102	9,335	313	296,271	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

*ראה ביאור ב'1
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח צמוד מדד*	גולד	קלאסי	מניית	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
אלפי ש"ח								
								הכנסות (הפסדים)
-	(837)	(4,087)	549	(546)	93	31	(4,250)	ממזומנים ושווי מזומנים
								מהשקעות
2	10,390	46,016	240	9,443	3,048	523	42,430	מנכסי חוב סחירים
-	(955)	(2,279)	-	(478)	-	-	1,131	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	(13,420)	(9,951)	(5,804)	(2,103)	-	-	(4,676)	ממניות
-	3,313	3,696	599	641	-	-	2,603	מהשקעות אחרות
2	(672)	37,482	(4,965)	7,503	3,048	523	41,488	
-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
2	(1,509)	33,395	(4,416)	6,957	3,141	554	37,238	סך כל ההכנסות
								הוצאות
-	3,065	8,840	487	1,704	660	208	12,326	דמי ניהול
-	579	806	119	127	57	17	2,623	עמלות ניהול השקעות
-	167	40	70	-	-	-	559	מיסים
-	3,811	9,686	676	1,831	717	225	15,508	סך כל ההוצאות
2	(5,320)	23,709	(5,092)	5,126	2,424	329	21,730	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

*ראה ביאור ב1
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
950,444	3,337,836	5,933,099	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,120,002	-	1,623,749	העברת זכויות תוך כדי מיזוג "טכני" ב'1-ו'
57,412	114,183	266,214	תקבולים מדמי גמולים
(96,543)	(151,424)	(203,150)	תשלומים לעמיתים
872	8,925	25,506	העברות צבירה לקופה
187	3,559	14,401	העברות מחברות ביטוח
			העברות מקרנות פנסיה חדשות
492,334	1,353,589	2,675,161	העברות מקופות גמל
63,304	265,102	490,679	העברות בין מסלולים
556,697	1,631,175	3,205,747	
			העברות צבירה מהקופה
(2,182)	(6,251)	(20,259)	העברות לחברות ביטוח
(236)	(818)	(77,046)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(338,569)	(113,560)	(245,478)	העברות לקופות גמל
(63,304)	(265,102)	(490,679)	העברות בין מסלולים
(404,291)	(385,731)	(833,462)	
152,406	1,245,444	2,372,285	העברות צבירה, נטו
1,111,207	864,325	1,091,099	העברות זכויות תוך כדי מיזוג "מלא" ב'1-ו'
42,908	522,735	665,260	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,337,836	5,933,099	11,748,556	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2013									
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח צמוד מדד*	קלאסי*	גולד	להיט קלאסי *	מניות אלפי ש"ח	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
4,496	1,791,353	316,863	-	52,536	320,466	128,834	26,383	3,292,168	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה העברת זכויות תוך כדי מיזוג טכני תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	1,623,749	-	-	-	-	-	
77	37,889	13,268	42,568	2,783	5,401	1,951	736	161,541	
(5)	(29,582)	(6,517)	(59,581)	(1,549)	(8,788)	(3,461)	(1,645)	(92,022)	תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה
-	3,513	2,375	3,595	484	306	-	-	15,233	העברות מחברת ביטוח
-	1,524	1,015	1,434	667	624	-	-	9,137	העברות מקרנות פנסיה חדשות
3,246	542,547	183,142	615,909	34,716	66,530	14,714	2,509	1,211,848	העברות מקופות גמל
2,328	112,723	75,057	40,932	14,066	30,840	4,097	10,520	200,116	העברות בין מסלולים
5,574	660,307	261,589	661,870	49,933	98,300	18,811	13,029	1,436,334	
-	(6,912)	(619)	(2,087)	(742)	(692)	(489)	(528)	(8,190)	העברות צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח
-	(2,821)	(793)	(60,715)	(18)	(62)	-	-	(12,637)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
-	(27,225)	(8,039)	(130,378)	(2,429)	(6,530)	(2,263)	(1,431)	(67,183)	העברות לקופות גמל
(1,228)	(99,402)	(16,187)	(120,163)	(7,327)	(58,038)	(31,107)	(10,038)	(147,189)	העברות בין מסלולים
(1,228)	(136,360)	(25,638)	(313,343)	(10,516)	(65,322)	(33,859)	(11,997)	(235,199)	
4,346	523,947	235,951	348,527	39,417	32,978	(15,048)	1,032	1,201,135	העברות צבירה, נטו
(9,139)	(2,390,080)	-	2,390,080	44,355	9,139	-	-	1,046,744	העברת זכויות תוך כדי מיזוג "מלא" עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
225	66,473	39,523	137,469	15,845	12,531	2,411	146	390,637	
-	-	599,088	4,482,812	153,387	371,727	114,687	26,652	6,000,203	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה *ראה באור ה', ו'.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2012								
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח צמוד מדד	גולד	קלאסי	מניות	אג"ח אלפי ש"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
578	265,923	951,653	39,383	153,671	86,815	24,558	1,815,255	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
15	8,160	25,274	1,754	3,549	1,617	439	73,375	תקבולים מדמי גמולים
(221)	(6,670)	(40,278)	(1,037)	(6,817)	(4,681)	(2,975)	(88,745)	תשלומים לעמיתים
-	277	5,131	41	373	332	-	2,771	<u>העברות צבירה לקופה</u> העברות מחברת ביטוח
-	207	1,157	167	291	-	-	1,737	העברות מקרנות פנסיה חדשות
3,141	36,637	626,308	9,044	115,484	31,388	8,871	522,716	העברות מקופות גמל
2,024	9,845	150,659	1,578	51,496	19,300	5,339	24,861	העברות בין מסלולים
5,165	46,966	783,255	10,830	167,644	51,020	14,210	552,085	
-	(272)	(1,398)	(13)	-	(25)	-	(4,543)	<u>העברות צבירה מהקופה</u> העברות לחברות ביטוח
-	(74)	(13)	(77)	-	-	-	(654)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(415)	(7,945)	(33,364)	(1,054)	(6,037)	(2,272)	(1,170)	(61,303)	העברות לקופות גמל
(859)	(26,810)	(41,082)	(4,840)	(15,646)	(12,975)	(8,992)	(153,898)	העברות בין מסלולים
(1,274)	(35,101)	(75,857)	(5,984)	(21,683)	(15,272)	(10,162)	(220,398)	
3,891	11,865	707,398	4,846	145,961	35,748	4,048	331,687	העברות צבירה, נטו
-	-	-	-	-	-	-	864,325	העברת זכויות תוך כדי מיזוג "מלא"
233	37,585	147,306	7,590	24,102	9,335	313	296,271	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
4,496	316,863	1,791,353	52,536	320,466	128,834	26,383	3,292,168	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2011

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח צמוד מדד *	גולד *	קלאסי *	מניות *	אג"ח *	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
אלפי ש"ח								
-	-	-	-	-	63,672	19,083	867,689	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	246,390	688,478	44,618	140,516	-	-	-	העברת זכויות עקב מיזוג "טכני"
-	8,290	14,317	1,523	2,869	1,140	410	28,863	תגמולים מדמי גמולים
-	(8,116)	(30,364)	(1,325)	(5,840)	(3,234)	(2,782)	(44,882)	תשלומים לעמיתים
העברות צבירה								
לקופה								
-	48	202	-	-	-	-	622	העברות מחברת ביטוח
-	25	4	-	-	-	-	158	העברות מקרנות פנסיה חדשות
369	74,998	223,969	9,361	48,614	30,720	14,248	90,055	העברות מקופות גמל
309	1,803	37,745	1,453	-	6,759	-	15,235	העברות בין מסלולים
678	76,874	261,920	10,814	48,614	37,479	14,248	106,070	
העברות צבירה								
מהקופה								
-	-	(53)	-	-	-	-	(2,129)	העברות לחברות ביטוח
-	(47)	-	-	-	(8)	-	(181)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
-	(44,196)	(89,293)	(10,697)	(37,614)	(12,343)	(6,730)	(137,696)	העברות לקופות גמל
(102)	(7,952)	(15,016)	(458)	-	(2,315)	-	(37,461)	העברות בין מסלולים
(102)	(52,195)	(104,362)	(11,155)	(37,614)	(14,666)	(6,730)	(177,467)	
576	24,679	157,558	(341)	11,000	22,813	7,518	(71,397)	העברות צבירה, נטו
-	-	97,955	-	-	-	-	1,013,252	העברת זכויות תוך כדי מיזוג "מלא"
2	(5,320)	23,709	(5,092)	5,126	2,424	329	21,730	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
578	265,923	951,653	39,383	153,671	86,815	24,558	1,815,255	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* ראה ביאור 1ב', 1ו'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל:

קופת הגמל "אלטשולר-שחם גמל" (להלן: "הקופה"), הנה קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על השירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. הקופה מנוהלת ע"י אלטשולר-שחם גמל ופנסיה בע"מ. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש אפריל 2005. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול עבור הקופה.

ב. ביום 1 באוקטובר, 2013, ובהתאם לאישור הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר, מוזגו והועברו קופות גמל אשר תופעלו בבנק פועלים אל הקופה המתופעלת בבנק לאומי, כמפורט להלן:

- אלטשולר שחם גמל מסלול כללי (מס' אישור 1150) – מוזג לתוך המסלול הכללי של הקופה. שמו של המסלול הממוזג שונה ל**אלטשולר שחם גמל כללי** (מס' אישור 1092).
- אלטשולר שחם גמל מסלול אג"ח (מס' אישור 1376) – צורף כמסלול השקעה חדש לקופה ונקרא **אלטשולר שחם גמל אג"ח**.
- אלטשולר שחם גמל מסלול אמרלד (מס' אישור 1291) לתוך מסלול אלטשולר שחם גמל מסלול קלאסי (מס' אישור 1287). המסלול הממוזג החדש צורף כמסלול השקעה חדש לקופה ונקרא **אלטשולר שחם גמל קלאסי**.
- אלטשולר שחם גמל מסלול גולד (מס' אישור 1288) צורף כמסלול השקעה חדש לקופה ונקרא **אלטשולר שחם גמל גולד**.
- אלטשולר שחם גמל מסלול מניות (מס' אישור 1375) צורף כמסלול השקעה חדש לקופה ונקרא **אלטשולר שחם גמל מנייתי**.
- **אלטשולר שחם גמל אג"ח צמוד מדד** – נפתח כמסלול חדש. המסלול החל לפעול ב-5 בדצמבר 2011.

ג. ביום 1 באוקטובר, 2012 מוזגה קופת גמל אלטשולר שחם יהלום (מס' אישור 756) לתוך אלטשולר שחם כללי (מס' אישור 1092), בהתאם לאישור הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

ד. עם סיום המיזוגים וההעברות שונה שמה של הקופה מ"אלטשולר שחם תגמולים לשם" ל"**אלטשולר שחם גמל**" כמו כן שונה שם המסלולים הבאים:

- אלטשולר שחם גמל לשם מסלול אג"ח ממשלתי (מס' אישור 1395) שונה לשם "**אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלתי**".
- אלטשולר שחם השתלמות לשם מסלול שקלי (מס' אישור 1394) שונה ל"**אלטשולר שחם גמל כספית**".

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 1 – כללי (המשך)

- ה. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ואישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ביום 1 באוקטובר 2013 מוזגה לקופה קופת הגמל אלטשולר שחם להיט. במסגרת המיזוג, חלק מהמסלולים הועברו כמות שהם מהקופה המתמזגת לקופה הממוזגת (בדוחות אלו "מיזוג טכני") וחלקם תוך מיזוג למסלולים אחרים (בדוחות אלו מיזוג "מלא"). המיזוג בוצע כדלקמן:
- "להיט" – מסלול כללי (מספר אישור 448) מוזג לתוך המסלול הכללי של הקופה (מספר אישור אוצר 1092)
 - "להיט" – מסלול מניות (מספר אישור 109) מוזג לתוך המסלול המניות של הקופה (מספר אישור אוצר 1375)
 - "להיט" – מסלול אג"ח (מספר אישור אוצר 546) הועבר כמסלול השקעה חדש. במסגרת ההעברה השתנה שם המסלול ל"אלטשולר שחם – גמל להיט קלאסי".
 - אלטשולר שחם גמל מסלול אג"ח צמוד מדד (מס' אישור אוצר 2006) – מוזג לתוך מסלול אג"ח ממשלתי (מספר אישור אוצר 1376)
 - אלטשולר שחם גמל מסלול קלאסי (מס' אישור אוצר 1287) מוזג לתוך מסלול אלטשולר שחם גמל להיט קלאסי (מס' אישור אוצר 546).
- ו. בהתאם להבהרת הממונה מיום 18 בפברואר 2014 מוצגים המסלולים שמוזגו מיזוג טכני כאילו הועברו לקופה ביום 1 בינואר של שנת המיזוג. מסלולים שמוזגו מיזוג מלא מוצגים ממועד המיזוג בפועל. לא מוצגים מספרי השוואה בגין המסלולים שמוזגו.
- ז. כל המיזוגים שלעיל והעברת הזכויות התבצעו בדרך של העברת נכסים. כתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמיתי המסלול הממוזג ולא נוצר רווח או הפסד לחברה המנהלת.

ח. מדיניות השקעות:

להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקופה:

1. **מסלול גמל כללי** – ישקיע בכל השקעה בהתאם לשיקול ועדת ההשקעות וההסדר התחיקתי.
2. **גמל כספית (לשעבר "שקלי")** – כל נכסי המסלול יושקעו באג"ח ממשלתי ובאג"ח קונצרני בדירוג AA לא צמוד עד שנה, במק"מ, נעמ"ם, פקדונות לזמן קצוב ומזומנים בשקלים ובלבד שמשך החיים הממוצע של כלל נכסי המסלול לא יעלה על 90 יום.
3. **מסלול גמל אג"ח ממשלתי** – מסלול אשר ישקיע את כל נכסיו באג"ח ממשלתי, מק"מ ומזומן ושווה מזומן.
4. **מסלול גמל אג"ח** – ישקיע לפחות 75% מנכסיו באג"ח, נכסי המסלול לא יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות.
5. **מסלול גמל מניות** – מסלול אשר ישקיע לפחות 75% מנכסיו במניות.
6. **מסלול גמל להיט קלאסי** – נכסי המסלול יושקעו עד 10% במניות ולפחות 50% מנכסי המסלול באג"ח ממשלתיים וקונצרניים ואג"ח להמרה והיתרה בכל השקעה כפי שיוחלט על ידי החברה המנהלת.
7. **מסלול גמל גולד** – נכסי המסלול יושקעו בשיעור של 15% עד 50% מיתרתה נכסים במניות והיתרה בכל השקעה כפי שיוחלט על ידי החברה המנהלת.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 1 – כללי (המשך)

מדיניות השקעות (המשך):

ט. הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

הקופה – אלטשולר שחם גמל.

החברה המנהלת – אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

צדדים קשורים ובעלי עניין – כמשמעותם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב – 2012.

אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

תקנות – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005. מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב דלות סחירות – אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן,

נכס חוב לא סחיר-נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

"נכס לא סחיר מורכב" - "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, נגזרות אשראי (CLN, CDO וכד') ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות או חוזים עתידיים (swap). למעט נייר ערך סחיר, נכס חוב לא סחיר, אופציה או חוזה עתידי.

החברה הזוכה במכרז – חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור 2.ג לעיל

ניירות ערך המושעים ממסחר - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפורסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי
הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות התקנות, הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לקופות גמל.

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה. העברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. הערכת נכסי הקופה

החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שיערוך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחסכון להקמה ולתפעול של מאגר ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרץ, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן "מודל מרווח הוגן"). מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

ביום 30 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר מכרז חדש להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים.

חברת "שערי ריבית" (להלן - "שערי ריבית") זכתה במכרז להקמה ותפעול מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (אגרות חוב קונצרניות, הלוואות, פיקדונות וכדומה). לאחר מספר דחיות בתחילת פעילותה של שערי ריבית פרסם המפקח הודעה כי חברת מרווח הוגן תמשיך לספק שירותי מאגר ציטוט מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים, עד לחודש אפריל 2014.

הנכסים בדוחות אלו נכללו בהתאם לחישוב שווים ע"פ התקנות כאמור להלן:

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.
3. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק ואינם מהווים ניירות ערך המושעים ממסחר - בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

1. מניות דלות סחירות - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.
2. אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים – לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפל בשער החליפין היציג.
2. אגרות חוב, כולל נכסי חוב מורכבים- מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז (ראה ביאור 2.ב.3 לעיל).
 - ב. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
3. הלוואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט שערי הריבית המתקבל מהחברה הזוכה במכרז. הלוואות שלגביהן קיימות ספקות לגבי תזרים התקבולים העתידי שלא ניתן להעריכו בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז-בהתאם לקביעת ועדת ההשקעות.
4. קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
5. פקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
6. ניירות ערך המושעים ממסחר:
 - 2013 : מניות- בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך. אגרות חוב – בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
 - 2012 : לפי קביעת ועדת ההשקעות.
7. מניות לא סחירות- מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת ההשקעות.
8. נגזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס. יתרות זכות הנובעות מכתבת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
9. נדל"ן – על בסיס הערכת מומחה שהינו שמאי מקרקעין ובהתאמות הנדרשות לפי קביעת ועדת ההשקעות.

ד. אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שיעורי עליית המדד והדולר :

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
באחוזים		
2.55	1.44	1.91
7.66	(2.30)	(7.02)

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
2,342	3,416
250	20
-	17
2	-
2,594	3,453

א. ההרכב מאוחד:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים
חייבים בגין סליקה עתידית
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2013				
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	מניות אלפי ש"ח	אג"ח	כללי
118	1,747	28	148	1,375
4	-	1	-	15
-	-	1	-	16
122	1,747	30	148	1,406

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2012				
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	קלאסי	מניות אלפי ש"ח	אג"ח	כללי
122	868	-	148	1,204
4	-	1	-	245
-	-	-	-	2
126	868	1	148	1,451

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
חייבים בגין סליקה עתידית
סך הכל חייבים ויתרות חובה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
2,293,262	4,566,347
1,067,294	1,935,264
10,358	13,396
3,370,914	6,515,007

א. ההרכב מאוחד:

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2013						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי
אלפי ₪						
197,541	1,885,412	33,401	174,497	113,632	25,176	2,136,688
87,097	1,013,536	-	83,779	-	-	750,852
655	4,191	-	-	-	-	8,550
285,293	2,903,139	33,401	258,276	113,632	25,176	2,896,090

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2012						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח צמוד	גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית
אלפי ש"ח						
2,090	94,081	834,305	10,463	149,262	123,392	24,549
2,023	45,262	471,864	-	80,384	-	-
-	697	2,660	-	-	-	-
4,113	140,040	1,308,829	10,463	229,646	123,392	24,549

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
625,914	1,137,829
486	1,116
58,362	89,202
112,242	579,756
797,004	1,807,903

הרכב מאוחד:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2013			
גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח			
44,016	423,555	42,743	627,515
-	-	-	1,116
5,629	31,716	-	51,857
16,100	319,157	28,046	216,453
65,745	774,428	70,789	896,941

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2012			
גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	קלאסי	אג"ח	כללי
אלפי ש"ח			
34,054	152,231	33,038	406,591
-	-	-	486
2,156	14,945	-	41,261
6,238	27,305	4,842	73,857
42,448	194,481	37,880	522,195

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
970,187	1,949,058
28,067	31,609
998,254	1,980,667

א. ההרכב מאוחד:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2013			
גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	מניות	כללי
אלפי ש"ח			
164,551	343,051	108,754	1,332,702
1,713	1,193	-	28,703
166,264	344,244	108,754	1,361,405

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2012			
גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	קלאסי	מניות	כללי
אלפי ש"ח			
90,166	60,317	36,937	782,767
1,555	1,397	-	25,115
91,721	61,714	36,937	807,882

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
		השקעות אחרות סחירות
		תעודות סל
974	1,293	קרנות נאמנות
11,872	33,437	מכשירים נגזרים
5,690	16,786	מוצרים מובנים
22,503	25,247	אופציות
5,788	21,306	כתבי אופציה
26	1,726	
<u>46,853</u>	<u>99,795</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
158,375	238,390	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
20,042	23,066	מכשירים נגזרים
46,829	56,938	מוצרים מובנים
-	7,798	כתבי אופציות
<u>225,246</u>	<u>326,192</u>	
<u><u>272,099</u></u>	<u><u>425,987</u></u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2013				
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	מניות אלפי ש"ח	אג"ח	כללי
				השקעות אחרות סחירות
857	205	231	-	תעודות סל
2,899	5,244	1,865	-	קרנות נאמנות
1,390	1,337	990	-	מכשירים נגזרים
-	1,297	-	-	מוצרים מובנים
1,756	3,448	1,283	-	אופציות
215	858	44	-	כתבי אופציה
<u>7,117</u>	<u>12,389</u>	<u>4,413</u>	-	75,876
				השקעות אחרות שאינן סחירות
14,088	64,800	-	5,497	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1,353	8,995	298	642	מכשירים נגזרים
921	13,298	-	1,355	מוצרים מובנים
351	2,281	35	260	כתבי אופציות
<u>16,713</u>	<u>89,374</u>	<u>333</u>	<u>7,754</u>	212,018
<u>23,830</u>	<u>101,763</u>	<u>4,746</u>	<u>7,754</u>	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2012					
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	כללי	
אלפי ש"ח					
					השקעות אחרות סחירות
141	-	833	-	-	תעודות סל
2,114	1,274	791	-	7,693	קרנות נאמנות
578	238	229	-	4,645	מכשירים נגזרים
-	327	-	-	22,176	מוצרים מובנים
554	287	224	-	4,723	אופציות
3	-	1	-	22	כתבי אופציה
<u>3,390</u>	<u>2,126</u>	<u>2,078</u>	<u>-</u>	<u>39,259</u>	
					השקעות אחרות שאינן סחירות
11,901	38,066	-	5,045	103,363	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1,269	6,195	103	1,097	11,378	מכשירים נגזרים
897	8,895	-	1,526	35,511	מוצרים מובנים
<u>14,067</u>	<u>53,156</u>	<u>103</u>	<u>7,668</u>	<u>150,252</u>	
<u>17,457</u>	<u>55,282</u>	<u>2,181</u>	<u>7,668</u>	<u>189,511</u>	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		א. ההרכב מאוחד:
26,585	200,530	מניות
384,564	167,433	מדד
(287,147)	(1,138,767)	מטבע זר
8,682	12,327	סחורות
(213,003)	(94,704)	ריבית
<u>(80,319)</u>	<u>(853,181)</u>	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2013					
<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	
<u>גולד</u>	<u>להיט קלאסי</u>	<u>מניות אלפי ש"ח</u>	<u>אג"ח</u>	<u>כללי</u>	
16,627	34,535	12,442	-	136,926	מניות
13,614	28,824	10,508	-	114,487	מדד
(65,230)	(431,487)	(9,519)	(29,843)	(602,688)	מטבע זר
902	-	387	-	11,038	סחורות
-	(87,386)	-	(7,318)	-	ריבית
<u>(34,087)</u>	<u>(455,514)</u>	<u>13,818</u>	<u>(37,161)</u>	<u>(340,237)</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2012					
<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	<u>גמל</u>	
<u>גולד</u>	<u>קלאסי</u>	<u>מניות אלפי ש"ח</u>	<u>אג"ח</u>	<u>כללי</u>	
955	16,959	404	-	8,267	מניות
31,328	70,788	11,402	-	271,046	מדד
(17,748)	(60,512)	3,938	(22,841)	(189,984)	מטבע זר
877	-	355	-	7,450	סחורות
(11,968)	(66,703)	(1,080)	(13,726)	(119,526)	ריבית
<u>3,444</u>	<u>(39,468)</u>	<u>15,019</u>	<u>(36,567)</u>	<u>(22,747)</u>	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
-	-	יתרה ליום 1 בינואר
-	48,018	רכישות ותוספות
-	-	עלויות והוצאות שהונו
-	48,018	סה"כ תוספות
-	-	מימושים
-	10,951	התאמת שווי הוגן
-	58,969	יתרה ליום 31 בדצמבר

הרכב ותנועה לפי מסלולים:

2013			
גמל	גמל	גמל	
גולד	להיט קלאסי	כללי	
אלפי ש"ח			
-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר
1,708	26,363	19,947	רכישות ותוספות
-	-	-	עלויות והוצאות שהונו
1,708	26,363	19,947	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
390	6,012	4,549	התאמת שווי הוגן
2,098	32,375	24,496	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקופה (ככל שישנם), וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם והם מהוונים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
4,887	8,831
253	1,388
-	1
-	136,072
32,278	18,255
37,418	164,547

א. ההרכב מאוחד:

חברה מנהלת
מוסדות
אחרים
התחייבויות בגין מכירות בחסר
התחייבויות בגין נגזרים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2013						
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי
אלפי ש"ח						
460	3,263	113	283	88	19	4,605
19	431	7	6	6	-	919
-	1	-	-	-	-	-
6,919	56,954	3,313	-	-	-	68,886
1,406	1,371	913	80	-	-	14,485
8,804	62,020	4,346	369	94	19	88,895

חברה מנהלת
מוסדות
אחרים
התחייבויות בגין מכירות בחסר
התחייבויות בגין נגזרים

ליום 31 בדצמבר 2012

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח צמוד מדד	גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי
אלפי ש"ח							
3	274	1,384	43	251	91	21	2,820
-	6	58	3	4	-	-	182
-	2,327	6,719	650	1,180	-	-	21,402
3	2,607	8,161	696	1,435	91	21	24,404

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 10 – דמי ניהול

א. בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב - 2012, מיום 21 ביוני 2012, החל מיום 1 בינואר 2013, נקבע כי יותר לחברות המנהלות של קופות הגמל לתגמולים לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימלי של 1.1% מהצבירה של העמית בקופת הגמל (החל מ- 1 בינואר 2014 - 1.05%), במקום 2.0% עד אותו מועד. כמו כן, יותר לחברה לגבות, החל מאותו תאריך, דמי ניהול של עד 4.0% מההפקדה השוטפת של העמית לקופה. החברה ערכה תיקון בתקנון הקופה בהתאם להוראות התקנות האמורות.

ב. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
2011	2012	2013	
	אלפי ש"ח		
-	-	2,608	גמל כללי
-	-	9	גמל כספית
-	-	43	גמל אג"ח ממשלתי
-	-	116	גמל אג"ח
-	-	43	גמל מניות
-	-	301	גמל להיט קלאסי*
-	-	286	גמל גולד
-	-	**521	גמל קלאסי
-	-	**1	גמל אג"ח צמוד מדד
-	-	3,928	

*ראה ביאור 1ה'
**לתקופה של תשעה חודשים, ראה ביאור 1ה'.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים
2011	2012	2013	
	אלפי ש"ח		
12,326	24,871	38,072	גמל כללי
208	232	235	גמל כספית
660	925	1,014	גמל אג"ח ממשלתי
1,704	2,293	3,098	גמל אג"ח
487	469	742	גמל מניות
-	-	21,518	גמל להיט קלאסי*
3,065	3,101	3,829	גמל גולד
8,840	12,957	**13,677	גמל קלאסי
***-	19	**37	גמל אג"ח צמוד מדד
27,290	44,867	82,222	

*ראה ביאור 1ה', ו'
**לתקופה של תשעה חודשים, ראה ביאור 1ה'.
***נמוך מ-1 אלפי ש"ח, ראה ביאור 1ב'.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 10 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2011	2012	2013
באחוזים		
-	-	4.00
-	-	2.21
-	-	2.51
-	-	0.82
-	-	2.04
-	-	1.13
-	-	2.53
-	-	2.15
-	-	**1.72
-	-	**2.94

שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)

שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :

גמל כללי
גמל כספית
גמל אג"ח ממשלתי
גמל אג"ח
גמל מניות
גמל להיט קלאסי*
גמל גולד
גמל קלאסי
גמל אג"ח צמוד מדד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2011	2012	2013
באחוזים		
2.00	2.00	1.10
1.15	1.09	0.89
1.03	0.99	0.88
0.97	0.87	0.84
1.19	1.02	0.90
1.16	1.03	0.86
-	-	0.84
1.16	1.07	0.91
1.17	0.59	**0.65
***0.08	0.78	**0.60

שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)

שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :

גמל כללי
גמל כספית
גמל אג"ח ממשלתי
גמל אג"ח
גמל מניות
גמל להיט קלאסי*
גמל גולד
גמל קלאסי
גמל אג"ח צמוד מדד

*ראה ביאור ה'1, ו1
**לתקופה של תשעה חודשים, ראה ביאור ה'1
*** לתקופה של חודש אחד, ראה ביאור ב'1

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 11 – עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						א. ההרכב מאוחד
2011	2012	2013	2011	2012	2013	
אחוזים %			אלפי ש"ח			
0.04	0.04	0.02	1,304	1,690	5,984	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
1.11	1.19	1.08	2,262	3,195	3,459	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה עמלות אחרות
			762	42	429	
			<u>4,328</u>	<u>4,927</u>	<u>9,872</u>	

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013									
גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	
אג"ח צמוד מדד*	קלאסי**	גולד	להיט קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
אלפי ש"ח									
2	630	420	1,211	187	127	24	**-	3,383	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	402	280	346	-	14	-	-	2,417	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
-	-	19	68	1	8	-	-	333	עמלות אחרות
<u>2</u>	<u>1,032</u>	<u>719</u>	<u>1,625</u>	<u>188</u>	<u>149</u>	<u>24</u>	<u>-</u>	<u>6,133</u>	

* לתקופה של תשעה חודשים, ראה ביאור 1ה'
** סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 11 – עמלות ניהול השקעות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח צמוד מדד	גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי
אלפי ש"ח							
1	196	360	90	48	11	1	983
-	298	646	-	40	-	-	2,211
-	7	15	-	5	-	-	15
<u>1</u>	<u>501</u>	<u>1,021</u>	<u>90</u>	<u>93</u>	<u>11</u>	<u>1</u>	<u>3,209</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה עמלות אחרות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	
אלפי ש"ח							
70	121	26	17	57	17	996	
226	364	-	63	-	-	1,609	
283	321	93	47	-	-	18	
<u>579</u>	<u>806</u>	<u>119</u>	<u>127</u>	<u>57</u>	<u>17</u>	<u>2,623</u>	

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה עמלות אחרות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח צמוד מדד*	קלאסי*	גולד	קלאסי להיט	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי
אחוז מסך העסקאות								

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה *לתקופה של תשעה חודשים, ראה ביאור 1ה'

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 11 – עמלות ניהול השקעות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
אג"ח צמוד מדד	גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי

אחוז מסך העסקאות

0.03	0.04	0.03	0.06	0.03	0.02	0.01	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	1.46	1.06	-	0.53	-	-	1.20	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל	גמל
גולד	קלאסי	מניות	אג"ח	אג"ח ממשלתי	כספית	כללי	

0.05	0.02	0.10	0.02	0.03	0.02	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
1.37	1.18	-	0.96	-	-	1.07	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים*	2009	2010	2011	2012	2013	
13.40	33.33	10.74	0.02	15.00	10.43	גמל כללי
1.88	1.07	1.82	2.75	2.38	1.42	גמל כספית
6.35	7.06	7.70	4.45	9.83	2.83	גמל ממשלתי
7.31	-	-	4.97	12.57	4.58	גמל אג"ח
8.74	-	-	(10.38)	19.61	19.97	גמל מניות
6.17	-	-	-	-	6.17	גמל להיט קלאסי
8.33	-	-	(0.57)	15.31	10.90	גמל גולד
-	-	-	***0.42	10.40	**4.43	גמל אג"ח צמוד מדד
-	-	-	4.20	13.11	**3.84	גמל קאלסי

* או מתחילת השנה בה מוזג המסלול לקופה, ראה ביאורים ב'1, ו'1.
** לתקופה של עד חודש ספטמבר 2013 כולל. ראה באור ה'1.
*** לתקופה של חודש. ראה באור ב'1

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
<u>4,887</u>	<u>8,831</u>

הרכב:

לזכות החברה מנהלת – דמי ניהול לשלם

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 8,831 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
<u>27,290</u>	<u>44,867</u>	<u>86,150</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים(המשך)

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ :

הקופה משקיעה בקרנות נאמנות המנוהלת ע"י חברה קשורה לחברה המנהלת. החברה המנהלת החזירה את דמי הניהול שניגבו בגין השקעה זו לקופה. להלן היתרות הנובעות מפעילות זו :

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>מאזן:</u>
אלפי ש"ח		
<u>11,872</u>	<u>33,437</u>	השקעה בקרנות נאמנות
<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>		
294	516	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
(294)	(516)	בניכוי החזרים *
<u>-</u>	<u>-</u>	

באור 14 - מסים

א. בהתאם להוראות מס הכנסה, הקופה חייבת במס בגין הריבית על אחזקותיה באגרות החוב המהוות הכנסה לפי סעיף 3(ח) לפקודת מס הכנסה. ההכנסה מאגרות החוב והמס המנוכה בגינה מתייחסת לתקופה בה הוחזקו אגרות החוב שלא על ידי הקרן, בנוסף יתכן ניכוי מס במקור בחו"ל בגין השקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל.

ב. הוצאות המס השנה הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים. (שנה קודמת – זהה).

באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות מסוימות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. להערכת הנהלת הקופה, נכון לתאריך המאזן, קיים חוב משוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקופה של מעבידים עבור עובדיהם בסך של 3,264 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 1,861 אלפי ש"ח). הנהלת הקופה פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.

ב. לקופה יתרות התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך של 105,462 אלפי ש"ח (2012 – 273,160 אלפי ש"ח).

ב. נכון ליום 31.12.2013 מתנהלת כנגד החברה תביעה של עמית החברה הנסובה ברובה על טענות לכאורה בקשר עם ליקויים בהעברת כספים וטענות לכאורה בקשר לביצוע מימוש לכספי חשבון. החברה בדעה כי עומדות לה טענות הגנה טובות וכי אין זה צפוי (דהיינו, ההסתברות אינה עולה על 50%) שבית המשפט יקבל את התביעה ושהתובע יזכה בתביעתו. לפירוט נוסף ראה ביאור 24 בדוחות החברה המנהלת.